

Paris, le 2 mai 2023

CHIFFRE D’AFFAIRES DU PREMIER TRIMESTRE 2023

Neoen enregistre une progression de 42% de son chiffre d'affaires et confirme ses objectifs

- La production d'électricité s'est élevée à 2,0 TWh au cours du premier trimestre 2023, en augmentation de 32% par rapport au premier trimestre 2022
- Le chiffre d'affaires du premier trimestre a atteint 154,4 M€, en progression de 42% par rapport au premier trimestre 2022 avec une forte croissance de chacune des trois activités du Groupe
- A fin mars 2023, le portefeuille hors projets *early-stage*¹ s'élève à 20,6 GW, en hausse de 1,3 GW par rapport à fin décembre 2022
- Le portefeuille sécurisé² s'établit toujours à près de 7,4 GW à fin mars 2023
- Le Groupe confirme son objectif d'EBITDA ajusté³ 2023 compris entre 460 et 490 M€, avec une marge d'EBITDA ajusté proche de 80%
- Le Groupe réitère également ses objectifs de croissance d'EBITDA ajusté jusqu'en 2025
- Enfin, fort du succès de son augmentation de capital de 750 M€ en mars 2023, le Groupe confirme son objectif de plus de 10 GW de capacité en opération ou en construction d'ici la fin de l'année 2025

Neoen (code ISIN : FR0011675362, code mnémonique : NEOEN), un des principaux producteurs indépendants d'énergie exclusivement renouvelable, annonce un chiffre d'affaires non audité de 154,4 millions d'euros au premier trimestre 2023, en hausse de 42% par rapport au premier trimestre 2022. A taux de change constants, il a progressé de 41%.

Xavier Barbaro, président – directeur général de Neoen, déclare : « *Nous sommes fiers des chiffres que nous publions aujourd'hui et je remercie les équipes de Neoen pour cette dynamique remarquable. La forte augmentation de notre production d'électricité démontre la faculté de Neoen à matérialiser ses projets à un rythme soutenu. La progression de notre chiffre d'affaires, encore plus rapide que celle de notre production électrique, illustre quant à elle la contribution économique particulièrement élevée de nos nouvelles capacités. Neoen conjugue ainsi forte croissance et création de valeur toujours plus manifeste. Grâce aux fonds levés lors de notre récente augmentation de capital, nous allons pouvoir accélérer notre croissance, dans un environnement irréversiblement favorable aux énergies renouvelables et dans lequel nos capacités de stockage et notre expertise en energy management vont nous permettre d'accentuer encore notre différenciation. Les perspectives pour Neoen sont plus enthousiasmantes que jamais.* »

¹ Pipeline avancé et portefeuille sécurisé, hors projets *early-stage* supérieurs à 10 GW.

² Actifs en opération, en construction ou projets *awarded*.

³ L'EBITDA ajusté correspond au résultat opérationnel courant, qui inclut les produits nets de cessions d'actifs du portefeuille sécurisé résultant de l'activité de *farm-down*, retraité :

- des dotations aux amortissements et provisions opérationnelles courantes ;
- de la charge résultant de l'application de la norme IFRS 2 « paiement fondé sur des actions » ; et
- de la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés énergie.

Eléments opérationnels

	31 mars 2023	31 décembre 2022	Var.
	(1)	(1)	
Actifs en opération (MW)	4 044	4 051	-7 ⁽²⁾

(1) Capacité brute intégrant les participations dans des projets où Neoen est minoritaire : Cestas (300,0 MWc, détenus à 36% par Neoen), Seixal (8,8 MWc, détenus à 50% par Neoen), ainsi que le parc éolien de Saint-Sauvant (21 MW, dont Neoen a cédé 95% de sa participation).

(2) Net de la cession de la centrale solaire de Cabrela (-13 MWc).

Suite à l'entrée en opération des centrales solaires de Saint-Aoustrille et d'Echillais en France (7 MWc au total), et à la cession de la centrale solaire de Cabrela au Portugal au cours du premier trimestre (13 MWc), la capacité en opération s'élève à 4 044 MW au 31 mars 2023, contre 4 051 MW au 31 décembre 2022.

	T1 2023	T1 2022	Var. %
Production (GWh)	1 979	1 503	+32%

La production d'électricité s'est élevée à 2,0 TWh au premier trimestre 2023, en hausse de 32% par rapport au premier trimestre 2022.

Le taux de disponibilité moyen des actifs éoliens s'est établi à 89,0% au premier trimestre 2023 contre 96,3% au premier trimestre 2022. La disponibilité de la partie sud de la centrale éolienne de Mutkalampi a en effet été affectée par la défaillance d'un câble, dont le remplacement a été finalisé avant la fin du premier trimestre. Retraité de cet effet ponctuel, le taux de disponibilité moyen des actifs éoliens s'établit à 97,1%.

Le taux de disponibilité moyen des actifs solaires s'est quant à lui établi à 93,2% au premier trimestre 2023 contre 95,0% au premier trimestre 2022. Il a été affecté par la poursuite des difficultés techniques rencontrées par la centrale d'El Llano au Mexique dans l'attente du remplacement de son transformateur, les travaux devant démarrer avant la fin du deuxième trimestre 2023. Retraité de cet effet ponctuel, le taux de disponibilité moyen des actifs solaires atteint 97,9% sur le trimestre.

Le facteur de charge moyen des actifs éoliens s'est établi à 31,2% au premier trimestre 2023 contre 33,8% au premier trimestre 2022. Il résulte du taux de disponibilité et de conditions de vents peu favorables en Australie et en Irlande, effets partiellement compensés par des conditions de vents favorables en France.

Le facteur de charge moyen des actifs solaires s'est élevé à 22,3% au premier trimestre 2023 contre 23,9% au premier trimestre 2022. Il résulte lui aussi du taux de disponibilité, de conditions d'ensoleillement moins favorables en Argentine, et de la décision de restreindre la production d'une centrale solaire en Australie lors de périodes de prix négatifs.

Chiffre d'affaires du premier trimestre 2023 : + 42%

	T1 2023	T1 2022	Var.
Chiffre d'affaires (M€)⁽¹⁾			
Eolien	74,1	45,2	+64%
Solaire	63,6	49,6	+28%
Stockage	16,4	14,0	+18%
Autre⁽²⁾	0,3	0,2	n/a
Chiffre d'affaires consolidé	154,4	109,1	+42%
<i>Dont ventes d'énergie sous contrat</i>	<i>112,9</i>	<i>82,7</i>	<i>+37%</i>
<i>Dont ventes d'énergie sur les marchés⁽³⁾</i>	<i>34,6</i>	<i>19,1</i>	<i>+81%</i>
<i>Dont autres produits⁽⁴⁾</i>	<i>6,9</i>	<i>7,3</i>	<i>-6%</i>

(1) Données financières non auditées.

(2) Correspondant au segment Développement et investissements.

(3) Au premier trimestre 2023, les ventes d'énergie solaire et éolienne sur les marchés s'élèvent à 24,9 millions d'euros contre 11,8 millions d'euros au premier trimestre 2022.

(4) Les autres produits correspondent principalement aux paiements de capacité dont bénéficient certaines batteries, à l'activité de développement et à des prestations de services auprès de tiers.

Le chiffre d'affaires consolidé de Neoen s'est élevé à 154,4 millions d'euros au premier trimestre 2023, en hausse de 42% par rapport au premier trimestre 2022. A taux de change constants⁴, il a progressé de 41%. Cette croissance s'explique principalement par la contribution des actifs entrés en production au cours de l'année 2022 en Finlande, en Australie et, dans une moindre mesure, en France, qui ont continué à bénéficier d'*early generation revenue* au premier trimestre, dans l'attente du démarrage de leurs PPAs.

Le chiffre d'affaires de **l'activité éolienne** a progressé de 64% par rapport au premier trimestre 2022, grâce principalement à la contribution des actifs éoliens entrés en production au cours de l'année 2022, en particulier Mutkalampi en Finlande, dont le premier PPA (contrat Google portant sur 125 MW sur un total de 404 MW) a démarré au tout début du deuxième trimestre 2023, mais aussi plusieurs centrales en France, ainsi que la centrale de Kaban en Australie qui avait commencé à injecter de l'électricité au cours du quatrième trimestre 2022. Cette croissance s'explique également par des prix de marché plus élevés, en France notamment, et de meilleures conditions de vent en France, qui ont permis de compenser des ressources éoliennes plus faibles en Australie et en Irlande. L'activité éolienne a contribué à hauteur de 48% au chiffre d'affaires consolidé de Neoen au premier trimestre 2023 (contre 41% au premier trimestre 2022).

Le chiffre d'affaires de **l'activité solaire** a augmenté de 28% par rapport au premier trimestre 2022. Cette croissance résulte essentiellement de la contribution des actifs entrés en production au cours de l'année 2022, principalement en Australie avec la centrale de Western Downs, dont la mise en service formelle est attendue au cours du troisième trimestre 2023. Ceci a compensé la plus faible contribution de la centrale d'El Llano au Mexique, qui a continué d'être affectée par des problèmes techniques dans l'attente du remplacement de son transformateur, les travaux devant débiter d'ici la fin du premier semestre 2023, ainsi que la diminution du facteur de charge moyen des actifs solaires. La contribution de l'activité solaire au chiffre d'affaires consolidé de Neoen s'est élevée à 41% au premier trimestre 2023, contre 46% au premier trimestre 2022.

⁴ Sur la base du taux de change moyen du premier trimestre 2022.

Le chiffre d'affaires de l'**activité stockage** est en hausse de 18% par rapport au premier trimestre 2022. Cette progression résulte essentiellement de la bonne performance de Hornsdale Power Reserve en Australie, en matière de ventes de services réseaux (FCAS), cette batterie ayant également bénéficié de l'entrée en vigueur d'un nouveau contrat de services de *Fast Frequency Response*. L'activité de stockage a aussi été soutenue par la contribution plus élevée de la batterie d'Yliskälä en Finlande, qui a continué de bénéficier de conditions de marché favorables. L'activité de stockage a représenté 11% du chiffre d'affaires consolidé au premier trimestre 2023 contre 13% au premier trimestre 2022.

Au premier trimestre 2023, la part des ventes d'énergie solaire et éolienne réalisées sur le marché a atteint 24,9 millions d'euros, soit 18% de leur chiffre d'affaires, contre 12% au premier trimestre 2022. Ceci résulte principalement de la croissance des *early generation revenue* n'ayant pas fait l'objet d'une couverture, en Finlande, en France et en Australie, dans un contexte marqué par des prix de marché toujours élevés (bien que plus faibles qu'au second semestre 2022).

Portefeuille à fin mars 2023 : 20,6 GW, en hausse de 1,3 GW par rapport à fin décembre 2022

En MW	31 mars 2023	31 décembre 2022	Var.
Actifs en opération	4 044	4 051	-7 ⁽¹⁾
Actifs en construction	2 521	2 523	-2
Sous-total actifs en opération ou en construction	6 566	6 574	-9
Projets <i>awarded</i>	795	782	+13
Total des MW secured portfolio	7 361	7 356	+4
Projets <i>tender ready</i>	2 676	2 006	+670
Projets <i>advanced development</i>	10 592	9 931	+661
Total des MW advanced pipeline	13 268	11 938	+1 331
Total des MW secured portfolio et advanced pipeline	20 628	19 294	+1 335
Projets <i>early-stage</i>	> 10 GW	> 10 GW	

(1) Net de la cession de la centrale solaire de Cabrelá (-13 MWc).

Le portefeuille sécurisé est resté stable par rapport au 31 décembre 2022. Il avoisine toujours 7,4 GW au 31 mars 2023. Au premier trimestre 2023, Neoen a bénéficié de la sortie de recours de la centrale éolienne Les Ailes de Foulzy (18 MW) et démarré la construction de la centrale solaire de Lirac (5 MWc) en France. Neoen a par ailleurs mis en opération les centrales solaires de Saint-Aoustrille et d'Echillais en France (7 MWc au total) et a cédé la centrale solaire de Cabrelá au Portugal (13 MWc).

Les actifs en construction représentent toujours 2,5 GW au 31 mars 2023. Les prochaines mises en service concernent notamment les fermes solaires Hortland Solar (25 MWc), Hilltown Solar (18 MWc) et Millvale Solar (15 MWc) en Irlande, toutes trois attendues au deuxième trimestre 2023, ainsi que la centrale solaire de Western Downs (460 MWc), le parc éolien de Kaban (157 MW) et la Capital Battery (100 MW / 200 MWh) en Australie, toutes trois attendues au troisième trimestre 2023.

Le portefeuille hors projets *early-stage* atteint 20,6 GW à fin mars 2023, en hausse de 1,3 GW par rapport à fin décembre 2022, confirmant la capacité de Neoen à continuer d'enrichir de manière régulière son pipeline de projets, notamment en Australie, au Canada et en France au cours du premier trimestre 2023.

Événements du premier trimestre 2023

Trois projets solaires pour un total de 216 MWc en voie d'être retenus par le gouvernement équatorien

Neoen est le candidat le mieux placé du dernier appel d'offres organisé par le gouvernement équatorien et fait partie des lauréats recommandés par la commission technique en charge de cet appel d'offres. La résolution officielle d'adjudication sera publiée par le ministère de l'Énergie et des Mines dans les prochains mois. Les trois centrales solaires Ambi Solar (72 MWc), Intiyana Solar (72 MWc) et Imbabura Solar (72 MWc) seront les premiers projets de Neoen en Equateur.

Cession de la centrale solaire de Cabrela au Portugal

Le 22 février 2023, le Groupe a formellement conclu la cession à Cubico de 100% de ses parts dans la centrale solaire de Cabrela au Portugal, d'une puissance de 13,2 MWc. La transaction, qui s'inscrit dans le cadre de la politique de *farm-down* du Groupe, a été réalisée sur la base d'une valeur d'entreprise de 50,7 millions d'euros pour un produit net de 27,3 millions d'euros, enregistré en autres produits opérationnels courants dans les comptes du Groupe. La conclusion de cette opération fait suite à l'accord qui avait été signé en vue de la cession le 28 octobre 2022.

Neoen lève avec succès 750,4 millions d'euros via une augmentation de capital

Le 27 mars 2023, Neoen a annoncé le succès d'une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription pour un montant de 750,4 millions d'euros. Cette opération, qui a reçu le soutien affirmé de ses actionnaires historiques (Impala, FSP et Bpifrance) et bénéficié de la participation massive d'investisseurs déjà présents au capital, comme de celle de nouveaux investisseurs, a été très largement sursouscrite (taux de souscription de 162%). Le produit de l'augmentation de capital permettra à Neoen de financer son plan de développement visant à dépasser 10 GW de capacité en opération ou en construction fin 2025 mais aussi d'étendre ses capacités de stockage, notamment par l'investissement dans des batteries dotées d'une plus grande durée d'autonomie par MW installé.

Événements récents

Neoen remporte 50 MWc de nouveaux projets solaires en France

Le 17 avril 2023, Neoen a remporté deux projets solaires lors des derniers appels d'offres gouvernementaux en France gérés par la CRE, se classant premier lauréat de la catégorie « ombrières et bâtiments » avec le projet d'ombrières à l'aéroport de Lyon (19,8 MWc) et second lauréat de l'appel d'offres « centrales solaires au sol » avec le projet de Tournissan en Occitanie (30 MWc). Ce nouveau succès illustre la capacité de Neoen à constamment figurer parmi les lauréats les mieux classés des appels d'offres photovoltaïques gouvernementaux en France.

Perspectives

Neoen confirme son objectif d'EBITDA ajusté 2023 compris entre 460 et 490 millions d'euros, avec une marge d'EBITDA ajusté proche de 80%. Cette prévision d'EBITDA ajusté tient compte des produits nets de cessions d'actifs du portefeuille sécurisé que le Groupe anticipe de réaliser dans le cadre de l'activité de *farm-down*, pour une contribution qui demeurera inférieure à 15% de l'EBITDA ajusté de l'exercice.

Neoen confirme par ailleurs son objectif de générer une croissance annuelle à deux chiffres de son EBITDA ajusté entre 2023 et 2025, y compris *farm-down*⁵.

Le Groupe précise par ailleurs avoir l'ambition de voir son EBITDA ajusté dépasser 600 millions d'euros en 2025, hors contribution des opérations de *farm-down*.

Le Groupe réitère enfin son ambition d'atteindre plus de 10 GW de capacité totale en opération ou en construction⁶ d'ici fin 2025. A titre indicatif, Neoen estime que ces premiers 10 GW génèreront, une fois pleinement en opération, un EBITDA ajusté annuel de l'ordre de 750 millions d'euros, hors contribution des *early generation revenue* et hors contribution des opérations de *farm-down*.

L'ensemble de ces objectifs tiennent compte de la meilleure estimation à date du calendrier d'exécution de ses projets.

Ce communiqué contient des éléments à caractère prospectif concernant les perspectives et les stratégies de croissance de Neoen et de ses filiales (le "Groupe"). Ces éléments comportent des indications relatives aux intentions du Groupe, ses stratégies, ses perspectives de croissance et des tendances concernant ses résultats opérationnels, sa situation financière et sa position de trésorerie. Bien que ces indications soient fondées sur des données, hypothèses et estimations que le Groupe considère comme raisonnables, ils sont soumis à de nombreux facteurs de risque et incertitudes si bien que les résultats effectifs peuvent différer de ceux anticipés ou induits par ces indications du fait d'une multitude de facteurs, notamment ceux décrits dans les documents enregistrés auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) disponibles sur le site Internet de Neoen (www.neoen.com). Les informations à caractère prospectif contenues dans ce communiqué reflètent les indications données par le Groupe à la date du présent document. Sauf obligation légale, le Groupe décline expressément tout engagement à mettre à jour ces éléments à caractère prévisionnel à la lumière d'informations nouvelles ou de développements futurs.

Prochaines publications financières

Résultats du 1er semestre 2023 : 27 juillet 2023

Chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2023 et données opérationnelles : 2 novembre 2023

L'Assemblée générale annuelle se tiendra le 10 mai 2023.

À propos de Neoen

⁵ Avec une contribution annuelle de l'activité de *farm-down* qui demeurera, pour chaque exercice, inférieure à 20% de l'EBITDA ajusté et à 20% de la croissance du portefeuille sécurisé

⁶ Capacité consolidée post *farm-down*.

NEOEN | COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Créé en 2008, Neoen est l'un des principaux producteurs indépendants d'énergie exclusivement renouvelable. Ses savoir-faire dans les domaines du solaire, de l'éolien et du stockage lui permettent de participer activement à la transition énergétique des pays dans lesquels Neoen produit une énergie verte, locale et compétitive. Multipliées par six au cours des six dernières années, ses capacités en opération ou en construction atteignent aujourd'hui 6,6 GW.

Présente sur 4 continents, Neoen compte parmi ses principaux actifs le plus puissant parc solaire de France (Cestas, 300 MWc), le plus grand parc éolien de Finlande (Mutkalampi, 404 MW), l'une des centrales solaires les plus compétitives au monde au Mexique (El Llano, 375 MWc), ainsi que deux des plus grandes centrales de stockage à grande échelle au monde, toutes deux basées en Australie (Hornsedale Power Reserve, 150 MW / 193,5 MWh et Victorian Big Battery 300 MW / 450 MWh).

Société en forte croissance, Neoen a pour ambition d'atteindre 10 GW en opération ou construction fin 2025. Neoen est cotée sur le compartiment A d'Euronext Paris (code ISIN : FR0011675362, mnémonique : NEOEN) et appartient aux indices SBF 120 et CAC Mid 60.

Pour en savoir plus : www.neoen.com

Investisseurs

Neoen

communication@neoen.com

Presse

OPRG Financial

Isabelle Laurent
+33 6 42 37 54 17
isabelle.laurent@oprfinancial.fr

Fabrice Baron
+33 6 14 08 29 81
Fabrice.baron@oprfinancial.fr