

Paris, le 27 juillet 2023

RESULTATS SEMESTRIELS 2023

Neoen annonce une nouvelle forte hausse de ses résultats et atteint 7 GW en opération ou en construction

- Le chiffre d'affaires du premier semestre progresse de 24% à 277 M€
- L'EBITDA ajusté¹ s'élève à 252 M€, en augmentation de 44%
- Le résultat net ajusté² s'établit à 63 M€ contre 1 M€ au premier semestre 2022
- Le portefeuille sécurisé³ augmente de 0,6 GW à 8 GW à fin juin 2023, dont 7 GW d'actifs en opération ou en construction
- La position de trésorerie atteint près de 1,1 Md€ à fin juin 2023, celle-ci bénéficiant notamment de l'augmentation de capital de 750 M€ réalisée en mars
- Le Groupe confirme son objectif d'EBITDA ajusté¹ 2023 à un niveau compris entre 460 et 490 M€, avec un taux de marge d'EBITDA ajusté¹ désormais attendu au-dessus de 80%
- Le Groupe réitère enfin son ambition de voir son EBITDA ajusté¹ dépasser 700 millions d'euros en 2025 ainsi que son objectif d'atteindre plus de 10 GW de capacité en opération ou en construction d'ici fin 2025

Neoen (code ISIN : FR0011675362, code mnémonique : NEOEN), un des principaux producteurs indépendants d'énergie exclusivement renouvelable, présente ses résultats consolidés du premier semestre 2023 clos le 30 juin 2023. Ces comptes, qui ont fait l'objet d'une revue limitée des auditeurs, ont été arrêtés par son conseil d'administration le 27 juillet 2023.

Xavier Barbaro, président – directeur général de Neoen, déclare : « *Au cours du semestre, Neoen a de nouveau enregistré une progression très significative de ses indicateurs opérationnels et financiers comme en témoigne la hausse de 44% de notre EBITDA ajusté. C'est un grand motif de fierté et je félicite tous nos collaborateurs pour leur talent et leur détermination à développer puis opérer des actifs de qualité. Nous venons notamment d'inaugurer le plus grand parc éolien en Finlande, avons mis en service la plus grande ferme solaire en Australie et annoncé la construction de notre première batterie longue durée. La croissance de notre portefeuille de projets s'est encore accélérée : il représente plusieurs dizaines de GW, dont 7 GW déjà en opération ou en cours de construction. Dans un environnement plus que jamais favorable aux énergies renouvelables et dans lequel notre expertise en matière de stockage et d'energy management sera déterminante, nous sommes très confiants dans notre capacité à atteindre plus de 700 millions d'euros d'EBITDA ajusté et plus de 10 GW installés fin 2025.* »

¹ La notion d'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.

² La notion de résultat net ajusté correspond au résultat net retraité de la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés énergie et de l'effet impôt afférent

³ Actifs en opération, en construction ou projets *awarded*

Eléments opérationnels

	30 juin 2023	31 décembre 2022	Var.
Actifs en opération (MW) (1)	4 772	4 051	+721

(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 les parcs éoliens Les Beaux Monts (24,2 MW entrés en opération au premier semestre 2023), et Saint-Sauvant (20,6 MW), deux actifs dont Neoen a cédé 95% de sa participation.

Neoen dispose d'une capacité en opération de 4 772 MW au 30 juin 2023, en hausse de 721 MW par rapport à fin décembre 2022. Au cours du premier semestre 2023, le Groupe a mis en opération deux projets majeurs en Australie : le parc solaire de Western Downs (460 MW) et le parc éolien de Kaban (157 MW). En France, sont également entrés en opération six centrales solaires d'une capacité totale de 76 MWc ainsi que deux parcs éoliens d'une capacité totale de 41 MW. Le Groupe a par ailleurs procédé au cours du premier semestre 2023 à la cession de la centrale solaire de Cabrela au Portugal (13 MWc).

	S1 2023	S1 2022	Var. %
Production (GWh)	3 724	2 814	+32%

La production d'électricité s'est élevée à 3,7 TWh au premier semestre 2023, en hausse de 32% par rapport au premier semestre 2022.

Le taux de disponibilité moyen des actifs éoliens s'est établi à 92,5% au premier semestre 2023 contre 96,3% au premier semestre 2022. En effet, la disponibilité de la partie sud de la centrale de Mutkalampi a été temporairement affectée par la défaillance d'un câble au cours du premier trimestre. Retraité de cet effet ponctuel, le taux de disponibilité des actifs éoliens atteint 97,4%.

Le facteur de charge moyen des actifs éoliens s'est établi à 27,6% au premier semestre 2023 contre 30,0% au premier semestre 2022. Il résulte du moindre taux de disponibilité ainsi que de conditions de vents peu favorables en Australie et en Irlande sur l'ensemble du semestre, effets partiellement compensés par des conditions de vents favorables en France.

Le taux de disponibilité moyen des actifs solaires s'est quant à lui établi à 95,3% au premier semestre 2023 contre 92,4% au premier semestre 2022. Bien que dans une moindre mesure qu'au premier semestre 2022, ce taux reste affecté par les difficultés techniques de la centrale d'El Llano au Mexique, dont il est désormais prévu de remplacer le transformateur au cours de l'hiver 2023/2024. Hors El Llano, le taux de disponibilité moyen des actifs solaires atteint 99,3% sur le semestre.

Le facteur de charge moyen des actifs solaires s'est établi à 19,5% au premier semestre 2023 contre 20,9% au premier semestre 2022. Cette baisse est principalement due à une moindre production de la centrale d'Altiplano 200 en Argentine, liée à des conditions d'ensoleillement moins favorables et à des problèmes techniques, désormais résolus, ayant affecté le réseau au cours des mois de mai et juin. Le facteur de

charge solaire a néanmoins bénéficié de la montée en charge au cours du semestre de la production de la centrale solaire de Western Downs en Australie jusqu'à sa mise en service complète en juin 2023.

Chiffre d'affaires du premier semestre 2023 : +24%

	S1 2023	S1 2022	Var.
Chiffre d'affaires (M€)			
Eolien	130,3	84,8	+54%
Solaire	116,0	99,5	+17%
Stockage	30,2	39,3	-23%
Autre⁽¹⁾	0,4	0,4	n/s
Chiffre d'affaires consolidé	277,0	224,0	+24%
<i>Dont ventes d'énergie sous contrat</i>	198,9	159,1	+25%
<i>Dont ventes d'énergie sur les marchés</i>	68,3	55,9	+22%
<i>Dont autres produits⁽²⁾</i>	9,8	9,1	+8%

(1) Correspondant au segment Développement et investissement

(2) 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 277,0 millions d'euros au premier semestre 2023, en hausse de 24% par rapport au premier semestre 2022. A taux de change constants⁴, il a progressé de 26%. Cette croissance s'explique principalement par la contribution des actifs progressivement entrés en production et mis en service au cours de l'année 2022, essentiellement en Finlande, en Australie et, dans une moindre mesure, en France. Ces actifs ont notamment continué à bénéficier d'*early generation revenue* sur tout ou partie du premier semestre 2023. En revanche, la contribution des actifs déjà en service avant le 1^{er} janvier 2022 a reculé sous l'effet d'une baisse des revenus des centrales solaires au Mexique et en Argentine, d'une diminution des volumes produits par les parcs éoliens en Australie, et d'une moindre contribution des installations de stockage, qui avaient bénéficié au premier semestre 2022 de conditions de marché particulièrement favorables en Australie.

Le chiffre d'affaires de **l'activité éolienne**, premier contributeur au chiffre d'affaires consolidé du Groupe (à hauteur de 47% contre 38% au premier semestre 2022), a progressé de 54% par rapport au premier semestre 2022. Cette croissance s'explique en grande partie par la contribution des actifs entrés en production et mis en service en 2022, principalement celle du parc de Mutkalampi en Finlande, qui a bénéficié d'*early generation revenue* importants, notamment avant le démarrage du premier de ses PPAs au tout début du deuxième trimestre 2023, et celle du parc de Kaban en Australie, qui avait commencé à injecter de l'électricité dans le réseau au cours du quatrième trimestre 2022. Elle a également été portée par des prix plus élevés et de meilleures conditions de vent en France, qui ont permis de compenser des ressources éoliennes plus faibles en Australie et en Irlande.

⁴ Sur la base du taux de change moyen du premier semestre 2022

Le chiffre d'affaires de **l'activité solaire** a augmenté de 17% par rapport au premier semestre 2022, contribuant pour 42% au chiffre d'affaires consolidé contre 44% au premier semestre 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, qui a bénéficié d'*early generation revenue* avant sa mise en service à la fin du premier semestre 2023. Ceci a plus que compensé la moindre contribution de la centrale d'El Llano au Mexique, et celle de la centrale d'Altiplano 200 en Argentine, dont le niveau de production a été pénalisé par des problèmes techniques sur le réseau, désormais résolus, au cours du deuxième trimestre ainsi que par des conditions d'ensoleillement moins favorables qu'au premier semestre 2022.

Le chiffre d'affaires de **l'activité stockage** est en recul de 23% par rapport au premier semestre 2022. Il représente 11% du chiffre d'affaires consolidé contre 18% au premier semestre 2022. Cette baisse d'activité est principalement liée à une base de comparaison élevée en Australie au deuxième trimestre 2022, durant lequel la Victorian Big Battery, et dans une moindre mesure la batterie Hornsdale Power Reserve, avaient bénéficié d'un environnement de marché très volatil, ayant favorisé les revenus de services réseaux (FCAS) et d'arbitrage. En Finlande, les revenus de la batterie d'Yllikkälä Power Reserve ont en revanche progressé par rapport au premier semestre 2022, soutenus par des conditions de marché favorables.

Au premier semestre 2023, la part des ventes d'énergie solaire et éolienne réalisées sur le marché a atteint 46,1 millions d'euros, soit 19% de leur chiffre d'affaires, contre 13% au premier semestre 2022. Ceci résulte principalement de la croissance des *early generation revenue* non couverts, particulièrement en Finlande avec la centrale de Mutkalampi (dont le premier de ses PPAs est entré en vigueur en avril 2023), en Australie avec les centrales de Western Downs et de Kaban, et enfin en France, où les actifs mis en service à compter du mois de septembre 2022 ont bénéficié de la possibilité de vendre l'électricité produite sur les marchés pour une période de 18 mois avant l'entrée en vigueur de leur PPA.

Chiffre d'affaires du deuxième trimestre en progression de 7%

Au cours du deuxième trimestre 2023, Neoen a enregistré un chiffre d'affaires de 122,6 millions d'euros, en hausse de 7% par rapport au deuxième trimestre 2022. Cette augmentation résulte essentiellement de la progression du chiffre d'affaires de **l'activité éolienne** à hauteur de 42% par rapport au deuxième trimestre 2022, sous l'effet principalement de la contribution de la centrale de Mutkalampi en Finlande. Par ailleurs, la croissance du chiffre d'affaires de **l'activité solaire** s'est avérée plus faible (+5% par rapport au deuxième trimestre 2022), en raison de la moindre contribution des centrales d'El Llano au Mexique et d'Altiplano 200 en Argentine, ainsi que de l'application, à compter du début du deuxième trimestre 2023, du prix du PPA long terme de la centrale de Western Downs en Australie. Enfin, les revenus de **l'activité stockage** sont en recul de 46% par rapport au deuxième trimestre 2022 qui constituait une base de comparaison particulièrement élevée, la Victorian Big Battery ayant activement supporté le réseau australien dans un environnement de marché très volatil.

Résultats semestriels 2023

Compte de résultat consolidé simplifié

(en millions d'euros)	S1 2023	S1 2022	Var (en %)
Chiffre d'affaires	277,0	224,0	+24%
EBITDA ajusté⁵	252,2	175,0	+44%
<i>Marge d'EBITDA ajusté</i>	91%	78%	
EBIT ajusté⁶	163,4	103,0	+59%
Résultat net ajusté de l'ensemble consolidé⁶	63,0	1,4	n/s

EBITDA ajusté en hausse de 44%

L'EBITDA ajusté s'est élevé à 252,2 millions d'euros au premier semestre 2023, en hausse de 44% par rapport au premier semestre 2022. Cette croissance s'explique principalement par la contribution des actifs entrés en production et mis en service en 2022 ainsi qu'au cours du premier semestre 2023. Elle résulte également d'une hausse de la contribution des indemnités contractuelles (*Liquidated Damages*) compensant des pertes de chiffre d'affaires liées à des retards dans la mise en service de certains projets en Australie, en Finlande, en France et en Irlande. Elle intègre également un produit net de cession de 27,3 M€ correspondant à la vente de la centrale solaire de Cabrela au Portugal au premier semestre 2023 (pour mémoire il n'y avait pas eu d'opération de *farm-down* au cours du premier semestre 2022). L'EBITDA ajusté a cependant été pénalisé par une moindre contribution des centrales solaires d'El Llano au Mexique et d'Altiplano 200 en Argentine, ainsi qu'une contribution plus faible de l'activité stockage du fait d'une base de comparaison particulièrement élevée au premier semestre 2022. Compte tenu notamment de la hausse des *Liquidated Damages* perçus et du produit de cession comptabilisé au cours du premier semestre 2023, le taux de marge d'EBITDA ajusté du Groupe s'est élevé à 91% contre 78% au premier semestre 2022.

L'EBITDA ajusté de l'**activité éolienne** a atteint 105,3 millions d'euros, progressant de 43% par rapport au premier semestre 2022 grâce principalement aux revenus *early generation* des parcs de Mutkalampi en Finlande et de Kaban en Australie. Le marge d'EBITDA du premier semestre 2023 est en retrait par rapport à la même période l'an dernier, le Groupe ayant bénéficié au premier semestre 2022 de l'exonération partielle de pénalités reconnues historiquement au titre d'un contrat de vente d'électricité en Australie. Le taux de marge d'EBITDA ajusté s'est ainsi élevé à 81% au premier semestre 2023 contre 87% au premier semestre 2022.

L'EBITDA ajusté de l'**activité solaire** s'est élevé à 114,8 millions d'euros, en hausse de 29% par rapport au premier semestre 2022 grâce aux revenus tirés des actifs entrés en production en 2022 et au cours du premier semestre 2023, en particulier la centrale de Western Downs en Australie, qui ont plus que compensé la moindre contribution des centrales solaires d'El Llano au Mexique et d'Altiplano 200 en Argentine. Cette augmentation a également été portée par la progression sensible des *Liquidated Damages*, liée à des retards dans la mise en service de la centrale de Western Down en Australie, et de centrales françaises et irlandaises. En conséquence, le taux de marge d'EBITDA ajusté s'est élevé à 99% au premier semestre 2023 contre 89% au premier semestre 2022.

L'EBITDA ajusté de l'**activité stockage** est ressorti à 23,6 millions d'euros, en recul de 16% par rapport au premier semestre 2022. Cette baisse est principalement imputable à une diminution, au deuxième trimestre 2023, des revenus de la Victorian Big Battery en Australie, et dans une moindre mesure de la batterie

⁵ Le détail et le calcul de ces agrégats sont détaillés dans le paragraphe « Indicateurs alternatifs de performance » du présent document

Hornsedale Power Reserve, qui avaient toutes deux bénéficié au deuxième trimestre 2022 de conditions de marché très favorables. Le taux de marge d'EBITDA ajusté s'est établi à 78% au premier semestre 2023 contre 72% au premier semestre 2022.

Résultats du Groupe

L'EBIT ajusté s'est élevé à 163,4 millions d'euros, en hausse de 59% par rapport au premier semestre 2022. Les charges d'amortissement progressent de 16,7 millions d'euros en lien avec la croissance du parc d'actifs en opération.

Le résultat opérationnel non courant est passé d'une charge de 19,1 millions d'euros au premier semestre 2022 à une charge de 3,2 millions d'euros au premier semestre 2023. Neoen avait en effet enregistré au premier semestre 2022 une perte de valeur sur la centrale de Metoro au Mozambique, pour un montant de 13,8 millions d'euros, celle-ci étant liée à l'arrêt des travaux de construction de la centrale en juin 2022 suite à la détérioration soudaine du contexte sécuritaire local.

Le résultat financier a représenté une charge de 76,3 millions d'euros au premier semestre 2023 contre 71,1 millions d'euros au premier semestre 2022. Le coût de la dette a atteint 75,5 millions d'euros contre 63,1 millions d'euros un an auparavant. Cette augmentation reflète principalement :

- la progression de l'encours moyen de la dette sur la période, directement liée à la croissance du nombre d'actifs en opération ;
- la hausse des taux d'intérêt à court terme concernant, pour leur part non couverte par des instruments de couverture, les dettes de financement de projets dans l'ensemble des géographies où le Groupe se finance à taux variables ;
- les charges d'intérêt relatives aux OCEANES vertes 2027 émises en septembre 2022 pour un montant de 300 millions d'euros⁶ ;
- effets partiellement compensés par la baisse des charges d'intérêt consécutive au remboursement progressif des financements des centrales en opération, et à la conversion anticipée en octobre 2022 de la très grande majorité des OCEANES 2024 (dont le solde a été remboursé) pour un montant d'environ 200 millions d'euros⁷.

Le taux moyen pondéré de l'endettement au titre des financements de projet⁸ est ressorti à 4,1% au 30 juin 2023 contre 4,0% au 31 décembre 2022. Cette hausse s'explique essentiellement par l'effet de la poursuite de l'augmentation des taux d'intérêt à court terme au cours du premier semestre 2023 sur la part non couverte des dettes de financement de projets qui reste toutefois modérée. En effet, conformément à la politique du Groupe en matière de gestion du risque de taux d'intérêt, les financements de projet souscrits à taux variable, et les flux d'intérêts variables, font l'objet d'une couverture représentant en général plus de 75% du montant financé à taux variable. Le taux d'intérêt moyen global pour l'ensemble de la dette du Groupe s'élevait quant à lui à 4,0% contre 3,8% au 31 décembre 2022, tiré par la hausse du taux moyen pondéré de l'endettement au titre des financements de projet.

Par ailleurs, les autres produits et charges financiers ont représenté une charge nette de 0,8 million d'euros, en nette diminution par rapport à la charge nette du premier semestre 2022 qui s'élevait à 8,0 millions d'euros, sous l'effet de la forte hausse des autres produits financiers liés à la rémunération des liquidités de

⁶ Le taux d'intérêt effectif de la composante dette des OCEANES vertes 2027 s'élève à 7,0 % pour un taux nominal de 2,875 %.

⁷ Le taux d'intérêt effectif de la composante dette des OCEANES 2024 s'élevait à 4,3 % pour un taux nominal de 1,875 %.

⁸ Taux d'intérêt moyen pondéré de l'endettement au titre des financements de projet, sur une base *all-in*, c'est-à-dire la somme de la marge appliquée par l'établissement financier et les *swaps* de taux ou autres produits dérivés de taux, pour l'ensemble des projets consolidés du Groupe en opération.

Neoen SA, issues de l'augmentation de capital du 29 mars 2023, et de celles disponibles au niveau des sociétés projet.

La charge d'impôt ajustée est ressortie à 20,9 millions d'euros contre 11,4 millions d'euros au premier semestre 2022. Le taux effectif d'impôt ajusté s'élève à 25,0% contre 89,4% au premier semestre 2022, période au cours de laquelle le taux effectif d'impôt avait été significativement affecté par la non-reconnaissance d'impôts différés sur la dépréciation pour perte de valeur de la centrale de Metoro au Mozambique. Le taux d'impôt du premier semestre 2023 a par ailleurs bénéficié de l'exonération d'impôt sur la plus-value de cession de la centrale de Cabrela au Portugal, conformément aux règles fiscales applicables.

Le résultat net ajusté de l'ensemble consolidé⁹ est ainsi en forte progression au premier semestre 2023, à 63,0 millions d'euros contre 1,4 million d'euros au premier semestre 2022.

Une position de liquidité très solide

Les flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles se sont élevés à 175,1 millions d'euros, en hausse de 7,1 millions d'euros par rapport au premier semestre 2022. Cette augmentation résulte de la croissance de l'EBITDA, qui a été très largement compensée par une variation négative du besoin en fonds de roulement. Celle-ci est directement liée au reversement à EDF OA de la différence accumulée, pour certaines centrales françaises, entre le prix de marché encaissé par celles-ci et le tarif de leur contrat d'achat suite à l'établissement, au cours du semestre, des modalités effectives de remboursement des sommes dues à ce titre. Retraité de cet effet négatif, d'un montant net de 60,3 millions d'euros, les flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles se sont élevés à 235,4 millions d'euros au premier semestre 2023.

Les flux nets de trésorerie utilisés pour les opérations d'investissement se sont établis à 493,7 millions d'euros au premier semestre 2023. Ces investissements sont directement associés à la construction de capacités de production, parmi lesquelles, le parc éolien de Goyder, la centrale solaire de Western Downs, les batteries de stockage de Capital Battery, Western Downs et Blyth en Australie, la centrale solaire de Fox Coulée au Canada, celle de Rio Maior au Portugal, le parc éolien de Björkliden en Finlande, le parc éolien de Storbrännkullen en Suède, ainsi que plusieurs centrales solaires et éoliennes en France.

Les flux nets de trésorerie provenant des activités de financement se sont élevés à 791,1 millions d'euros au premier semestre 2023, reflétant essentiellement les produits issus de l'augmentation de capital réalisée en mars pour un montant net de 741,9 millions d'euros après prise en compte des frais d'émission, et dans une moindre mesure l'augmentation nette des financements de projets.

La position de liquidité du Groupe s'en trouve ainsi renforcée, la trésorerie s'établissant à 1 093,7 millions d'euros au 30 juin 2023 contre 622,7 millions d'euros au 31 décembre 2022. Ce montant intègre le solde des sommes à rembourser à EDF OA qui s'élevait au 30 juin 2023 à 29,9 millions d'euros contre 90,3 millions d'euros au 31 décembre 2022.

⁹ En tenant compte de la variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés énergie et de l'effet impôt afférent, le résultat net publié de l'ensemble consolidé s'établit au premier semestre 2023 à 90,6 millions d'euros contre (21,1) millions d'euros au premier semestre 2022

Baisse de l'endettement net suite à l'augmentation de capital

La dette financière brute s'établit à 3 606,3 millions d'euros au 30 juin 2023 contre 3 509,3 millions d'euros au 31 décembre 2022. Cette augmentation reflète essentiellement la mise en place de nouveaux financements de projets en lien avec la croissance du parc d'actifs, nette des remboursements.

Par ailleurs, le ratio de levier en pourcentage du capital investi sur une base *all-in*, incluant la totalité de la dette du Groupe, qu'elle soit *corporate* ou mise en place pour le financement de ses projets, était de 71% au 30 juin 2023 contre 72% au 31 décembre 2022.

Hors prise en compte de l'impact positif sur la trésorerie du Groupe des sommes restant dues à EDF OA, qui représentent un montant de 29,9 M€ au 30 juin 2023 (90,3 millions d'euros au 31 décembre 2022), et hors juste valeur positive des instruments de couverture de taux liée au niveau actuel des taux d'intérêt *forward*, qui représentent un montant de 276,7 M€ au 30 juin 2023 (302,7 millions d'euros au 31 décembre 2022), la dette nette s'élève à 2 415,5 millions d'euros¹⁰ à fin juin 2023 contre 2 857,6 millions d'euros à fin décembre 2022. Le ratio de dette nette rapportée à l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois ressort à 4,9 fois¹¹ à fin juin 2023, contre 6,9 fois à fin décembre 2022.

Portefeuille à fin juin 2023 : 24,3 GW, en hausse de 5,0 GW par rapport à fin décembre 2022

En MW	30 juin 2023	31 décembre 2022	var.
Actifs en opération	4 772	4 051	+721 ⁽¹⁾
Actifs en construction	2 254	2 523	-269
Sous-total actifs en opération ou en construction	7 026	6 574	+452
Projets <i>awarded</i>	959	782	+177
Total des MW secured portfolio	7 985	7 356	+628
Projets <i>tender ready</i>	2 873	2 006	+866
Projets <i>advanced development</i>	13 419	9 931	+3 487
Total des MW advanced pipeline	16 291	11 938	+4 354
Total des MW secured portfolio et advanced pipeline	24 276	19 294	+4 982
Projets early-stage	> 10 GW	> 10 GW	

(1) Net de la cession de la centrale solaire de Cabrela (-13 MWh).

Les capacités en opération ou en construction atteignent 7,0 GW à fin juin 2023 contre 6,6 GW à fin décembre 2022. Neoen a en effet lancé la construction de 385 MW au premier semestre 2023, comprenant la batterie de stockage Collie Battery (219 MW / 877 MWh) en Australie, les parcs éoliens de Storbötet (105 MW) et Lumivaara (56 MW) en Finlande, et la ferme solaire de Lirac (5 MW) en France.

Le portefeuille sécurisé (actifs en opération, en construction ou *awarded*) représentait 8,0 GW au 30 juin 2023 contre 7,4 GW à fin décembre 2022. Sur les six premiers mois de l'année, les nouveaux projets *awarded* ont ainsi représenté 562 MW. Outre Collie Battery, projet rentré directement en construction pour

¹⁰ En incluant ces deux éléments temporaires, la dette nette publiée s'établit à 2 108,8 millions d'euros à fin juin 2023 contre 2 464,6 millions d'euros à fin décembre 2022

¹¹ En incluant ces deux éléments temporaires, le ratio de dette nette publiée rapportée à l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois ressort à 4,3 fois à fin juin 2023 contre 6,0 fois à fin décembre 2022

un total de 219 MW, et la fraction non contractée des projets éoliens de Storbötet (45 MW) et Lumivaara (14 MW) dont la construction a également été lancée au cours du semestre, ceux-ci intègrent notamment :

- 216 MWc remportés en Equateur à l'issue d'un appel d'offre gouvernemental, répartis en trois projets solaires de même capacité (Imbabura, Ambi et Intyana) ;
- 49,8 MWc remportés en France lors du dernier appel d'offres gouvernemental pour les centrales solaires, se répartissant entre les projets de Helys (19,8 MWc) et Tournissan (30 MWc) ;
- 18 MW en France liés au parc éolien des Ailes de Foulzy.

La capacité totale du portefeuille sécurisé et de l'*advanced pipeline* (c'est-à-dire hors projets early-stage) ressortait quant à elle à 24,3 GW à fin juin 2023 contre 19,3 GW à fin décembre 2022, soit une hausse de 5,0 GW ou 26%.

Événements du premier semestre 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.

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.

Neoen remporte un contrat de 197 MW et lance la construction de sa première batterie longue durée en Western Australia

Le 19 juin 2023, Neoen a annoncé avoir remporté auprès de l'Australian Energy Market Operator (AEMO) un contrat de capacité, d'une durée de 2 ans, de 197 MW / 4 heures pour le réseau électrique de Western Australia (SWIS). La première tranche de Collie Battery, d'une puissance de 219 MW / 877 MWh, fournira ce service, qui s'appuiera sur la technologie Megapacks de Tesla. La mise en service de cette batterie est prévue au quatrième trimestre 2024. Neoen dispose par ailleurs de l'autorisation de construire jusqu'à 1 GW / 4 GWh de capacité de stockage sur le site de Collie. Collie Battery est la première batterie longue durée de Neoen (4 heures), son premier grand projet en Western Australia et sa sixième batterie de grande capacité en Australie.

Evénements récents

Réception d'une offre engageante en vue de la cession de la centrale Metoro

Le Groupe a reçu, à la fin du mois de juillet 2023, une offre engageante en vue de la cession de la centrale de Metoro, au Mozambique. Cette offre, qui reste soumise à la réalisation de conditions suspensives, n'a pas d'incidence significative sur la perte de valeur constituée en 2022 par le Groupe, qui a donc été maintenue inchangée dans les comptes semestriels.

Extension de la capacité de la batterie de Western Downs en Australie

Le 25 juillet 2023, Neoen a annoncé l'extension de la capacité de la batterie de Western Downs située au sein du Western Downs Green Power Hub (Queensland, Australie), à côté de la centrale solaire de Western Downs mise en service par le Groupe à la fin du premier semestre 2023. Actuellement en construction, la batterie, d'une puissance initiale de 200 MW / 400 MWh, verra sa capacité totale portée à 270 MW / 540 MWh. Avec cette extension, Western Downs Battery, jouera un rôle encore plus central dans la transition énergétique en cours au Queensland, dont les besoins de stockage et de services réseaux ne cessent de croître.

Perspectives

Neoen confirme son objectif d'EBITDA ajusté 2023 compris entre 460 et 490 millions d'euros¹², avec un taux de marge d'EBITDA ajusté désormais attendu au-dessus de 80%.

Neoen réitère également son objectif de générer une croissance annuelle à deux chiffres de son EBITDA ajusté entre 2023 et 2025.

Le Groupe confirme par ailleurs son ambition de voir son EBITDA ajusté dépasser 700 millions d'euros en 2025¹³, réhaussée en juin dernier à la suite notamment du gain de contrat de capacité en Australie pour la Collie Battery Stage 1, ainsi que son objectif d'atteindre plus de 10 GW de capacité totale en opération ou en construction¹⁴ d'ici fin 2025.

¹² Avec une contribution annuelle pour 2023 de l'activité de *farm-down* qui demeurera inférieure à 15% de l'EBITDA ajusté et à 15% de la croissance du portefeuille sécurisé

¹³ Selon la politique du Groupe : 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

¹⁴ Capacité consolidée post *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.

Le rapport financier semestriel 2023 est disponible en téléchargement sur le site internet du Groupe <https://www.neoen.com/fr/investisseurs>

Webcast

Neoen commentera ses résultats semestriels 2023 au cours d'un webcast live qui aura lieu le jeudi 27 juillet 2023 à 18h30 heure de Paris.

Pour accéder au webcast en direct ou en différé, merci de coller l'adresse url suivante dans votre browser: https://channel.royalcast.com/landingpage/neoen/20230727_1/

Prochaines publications financières

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

À propos de Neoen

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 7,0 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

François Repolt
+33 6 60 46 59 45
francois.repolt@neoen.com

Presse

OPRG Financial

Isabelle Laurent
+33 1 53 32 61 51
isabelle.laurent@oprffinancial.fr

Fabrice Baron
+33 1 53 32 61 27
fabrice.baron@oprffinancial.fr

Annexes

Chiffres d'affaires trimestriels

	T1 2023	T1 2022	Var.
Chiffre d'affaires (M€)			
Eolien	74,1	45,2	+64%
Solaire	63,6	49,6	+28%
Stockage	16,4	14,0	+18%
Autre ⁽¹⁾	0,3	0,2	n/s
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</i>	<i>34,6</i>	<i>19,1</i>	<i>+81%</i>
<i>Dont autres produits⁽²⁾</i>	<i>6,9</i>	<i>7,3</i>	<i>-6%</i>

	T2 2023	T2 2022	Var.
Chiffre d'affaires (M€)			
Eolien	56,2	39,6	+42%
Solaire	52,5	49,8	+5%
Stockage	13,7	25,4	-46%
Autre ⁽¹⁾	0,2	0,2	n/s
Chiffre d'affaires consolidé	122,6	115,0	+7%
<i>Dont ventes d'énergie sous contrat</i>	<i>86,0</i>	<i>76,4</i>	<i>+13%</i>
<i>Dont ventes d'énergie sur les marchés</i>	<i>33,7</i>	<i>36,8</i>	<i>-8%</i>
<i>Dont autres produits⁽²⁾</i>	<i>2,9</i>	<i>1,8</i>	<i>+62%</i>

(1) Correspondant au segment Développement et investissement

(2) 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

Résultats sectoriels

(en millions d'euros)		Chiffre d'affaires			EBITDA ajusté ⁽¹⁾		
		S1 2023	S1 2022	Var (en %)	S1 2023	S1 2022	Var (en %)
Australie							
	Eolien	42,4	37,9	+12%	32,2	38,5	-16%
	Solaire	40,9	22,5	+82%	48,9	27,9	+75%
	Stockage	24,4	34,6	-30%	20,1	25,1	-20%
	Total	107,6	95,0	+13%	101,2	91,5	+11%
Europe – Afrique							
	Eolien	88,0	46,9	+87%	73,1	35,0	+109%
	Solaire	36,5	31,7	+15%	37,5	24,7	+52%
	Stockage	5,8	4,7	+22%	3,5	3,0	+14%
	Farm-down	-	-	n/a	27,3		n/a
	Total	130,2	83,4	+56%	141,4	62,7	+125%
Amériques							
	Solaire	38,7	45,3	-15%	28,4	36,1	-21%
	Total	38,7	45,3	-15%	28,4	36,1	-21%
Développement– Invest. et Eliminations							
	Développement et investissements ⁽²⁾	27,3	51,2	-47%	(32,4)	6,9	n/a
	Eliminations ⁽³⁾	(26,9)	(50,8)	+47%	13,7	(22,2)	n/a
	Total	0,4	0,4	+23%	(18,7)	(15,3)	-22%
TOTAL		277,0	224,0	+24%	252,2	175,0	+44%
	Dont éolien	130,3	84,8	+54%	105,3	73,5	+43%
	Dont solaire	116,0	99,5	+17%	114,8	88,7	+29%
	Dont stockage	30,2	39,3	-23%	23,6	28,2	-16%
	Dont <i>farm-down</i>	-	-	n.a	27,3	-	n.a

(1) La notion d'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.

(2) Le chiffre d'affaires de ce secteur est essentiellement composé de ventes de services aux autres entités du Groupe (éliminées en consolidation, à l'exception des montants facturés aux entités non consolidées par intégration globale par le Groupe) ainsi qu'à des tiers.

(3) Les éliminations concernent principalement l'annulation des facturations de services rendus par Neoen S.A. à ses sociétés de projet au titre du développement, de la supervision et de la gestion administrative des centrales ainsi que l'activation des coûts de développement conformément à IAS 38 « immobilisations incorporelles ».

Indicateurs alternatifs de performance

EBITDA ajusté

La réconciliation entre le résultat opérationnel courant et l'EBITDA ajusté est la suivante :

(En millions d'euros)	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Résultat opérationnel courant	197,2	73,3
Amortissements opérationnels courants	86,5	69,8
Charge IFRS 2	2,3	2,2
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés énergie	(33,8)	29,7
EBITDA ajusté^(a)	252,2	175,0

- (a) La notion d'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.

EBIT ajusté

La réconciliation entre le résultat opérationnel courant et l'EBIT ajusté est la suivante :

(En millions d'euros)	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Résultat opérationnel courant	197,2	73,3
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés énergie	(33,8)	29,7
EBIT ajusté^(a)	163,4	103,0

- (a) La notion d'EBIT ajusté correspond au résultat opérationnel courant retraité de la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés énergie.

Résultat net ajusté de l'ensemble consolidé

La réconciliation entre le résultat net de l'ensemble consolidé et le résultat net ajusté de l'ensemble consolidé est la suivante :

(En millions d'euros)	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Résultat net de l'ensemble consolidé	90,6	(21,1)
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés énergie	(33,8)	29,7
Effet impôt lié à la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés énergie	6,2	(7,3)
Résultat net ajusté de l'ensemble consolidé^(a)	63,0	1,4

- (a) La notion de résultat net ajusté de l'ensemble consolidé correspond au résultat net de l'ensemble consolidé retraité de la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés énergie et de l'effet impôt afférent.

Compte de résultat consolidé

(En millions d'euros, excepté les données relatives au résultat par action)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Ventes d'énergie sous contrat	198,9	159,1
Ventes d'énergie sur le marché	68,3	55,9
Autres produits	9,8	9,1
Chiffre d'affaires	277,0	224,0
Achats de marchandises et variation de stocks	(6,8)	(5,2)
Charges externes et de personnel	(71,7)	(61,3)
Impôts, taxes et versements assimilés	(10,4)	(8,3)
Quote-part du résultat net des entreprises associées et coentreprises	0,3	0,4
Autres produits et charges opérationnels courants	95,4	(6,6)
Amortissement opérationnels courants	(86,5)	(69,8)
Résultat opérationnel courant	197,2	73,3
Autres produits et charges opérationnels non courants	(3,7)	(1,8)
Dépréciation d'actifs non courants	0,5	(17,3)
Résultat opérationnel	194,1	54,2
Coût de l'endettement financier	(75,5)	(63,1)
Autres produits et charges financiers	(0,8)	(8,0)
Résultat financier	(76,3)	(71,1)
Résultat avant impôt	117,8	(16,9)
Impôts sur les résultats	(27,1)	(4,1)
Résultat net des activités poursuivies	90,6	(21,1)
Résultat net de l'ensemble consolidé	90,6	(21,1)
<i>Résultat net – part du groupe</i>	92,2	(21,0)
<i>Résultat net – participations ne donnant pas le contrôle</i>	(1,6)	(0,1)
<i>Résultat de base par action (en euros)</i>	0,65	(0,18)
<i>Résultat par action – après dilution (en euros)</i>	0,60	(0,16)

Bilan consolidé

En millions d'euros	30.06.23	31.12.22
Goodwill	0,7	0,7
Immobilisations incorporelles	317,4	290,5
Immobilisations corporelles	4831,1	4566,9
Participations dans les entreprises associés et coentreprises	24,6	24,4
Instruments financiers dérivés non courants	292,7	312,9
Actifs financiers non courants	125,5	99,9
Autres actif	9,8	10,7
Impôts différés actifs	45,0	56,8
Total des actifs non courants	5 646,8	5 362,9
Stocks	5,2	10,6
Clients et compte rattachés	91,3	106,6
Autres actifs courants	108,2	108,0
Instruments financiers dérivés courants	41,4	35,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 093,7	622,8
Total des actifs courants	1 339,8	883,9
Actifs destinés à être cédés	-	26,8
Total de l'actif	6 986,7	6 273,5

En millions d'euros	30.06.23	31.12.22
Capital	304,1	229,3
Primes	1 933,0	1 247,4
Réserves	344,1	375,1
Actions propres	(3,2)	(3,2)
Résultat de l'exercice part du groupe	92,2	45,2
Capitaux propres part du groupe	2 670,2	1 893,7
Participations ne donnant pas le contrôle	16,0	20,5
Capitaux propres	2 686,2	1 914,3
Provisions non courantes	118,4	115,3
Financements des projets non courants	2 671,3	2 702,3
Financements corporate non courants	415,2	407,9
Instruments financiers dérivés non courants	9,9	32,2
Autre passifs non courants	3,2	17,9
Impôts différés passifs	193,9	194,0
Total des passifs non courants	3 411,9	3 469,8
Provisions courantes	0,9	1,0
Financements des projets courants	517,9	397,3
Financement corporate courants	1,7	1,8
Instruments financiers dérivés courants	14,6	12,6
Fournisseurs et compte rattachés	212,6	242,4
Autres passifs courants	140,7	206,2
Total des passifs courants	888,5	861,2
Passif destinés à être cédés	-	28,2
Total du passif	6 986,7	6 273,5

Tableau des flux de trésorerie consolidée

En millions d'euros	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Résultat net de l'ensemble consolidé	90,6	(21,1)
Eliminations :		
de la quote-part de résultat dans les entreprises associées	(0,3)	(0,4)
des amortissements et provisions	84,8	87,2
de la variation de juste valeur des instruments financiers dérivés énergie	(35,3)	29,7
des plus ou moins-values de cession	(24,1)	1,8
des charges et produits calculés liés aux paiements en actions	2,2	2,2
des autres produits et charges sans incidence de trésorerie	3,7	1,6
de la charge (produit) d'impôt	27,1	4,1
du coût de l'endettement financier	75,5	63,1
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement	(46,0)	3,1
Impôts décaissés (encaissés)	(3,1)	(3,4)
Flux net de trésorerie lié aux activités opérationnelles	175,1	168,0
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise	(19,4)	(16,6)
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée	26,4	11,3
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(469,0)	(627,8)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2,2	0,0
Variation d'actifs financiers	(33,9)	(6,2)
Flux net de trésorerie lié aux activités d'investissement	(493,7)	(639,3)
Augmentation de capital de la société mère	742,5	0,5
Contribution des investisseurs minoritaires aux augmentations (réductions) de capital	(1,2)	(0,5)
Transactions avec les participations de donnant pas le contrôle	-	-
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(1,7)	(1,3)
Emissions d'emprunts	211,3	581,9
Dividendes payés	(3,1)	(2,1)
Remboursement d'emprunts	(98,4)	(110,0)
Intérêts financiers versés	(58,2)	(46,2)
Flux net de trésorerie lié aux activités de financements	791,1	422,2
Incidence de la variation des taux de change	(1,5)	15,6
Variation de la trésorerie	471,0	(33,5)
Trésorerie à l'ouverture	622,7	592,5
Trésorerie à la clôture	1 093,7	559,0
Variation de la trésorerie nette	471,0	(33,5)