

24 février 2016



Résultats annuels 2015



Producteur international indépendant d'électricité renouvelable

Sébastien Clerc
Directeur Général

Marie de Lauzon
Secrétaire Général

Anne Borfiga
Directeur Administration et Finances

- 
- A large white wind turbine stands in a field of low-lying green vegetation under a clear blue sky. The turbine's blades are in motion, creating a slight blur. In the background, other turbines are visible, and the horizon line is low, showing a clear sky.
1. Profil : Voltalia, producteur international indépendant d'électricité renouvelable
 2. Faits marquant 2015 : des succès opérationnels majeurs
 3. Résultats 2015 : doublement du chiffre d'affaires et forte appréciation de la rentabilité opérationnelle
 4. Demain : poursuite de la stratégie de croissance rentable

1 | Profil

Voltalia, producteur international indépendant d'électricité renouvelable

Améliorer l'**environnement mondial**
en favorisant le **développement local**

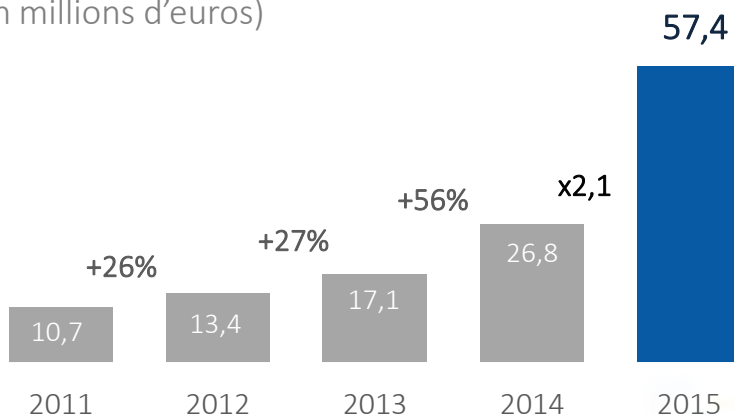


Capacité installée **X 2,8** en 2015

376 MW pouvant assurer la consommation
de 3 millions de personnes en
électricité verte

Ventes d'énergie **X 2,1** en 2015

(en millions d'euros)



132

collaborateurs

(+30 en 2015)



dont
60
personnes
dédiées
au
développement

4

énergies



Eolien



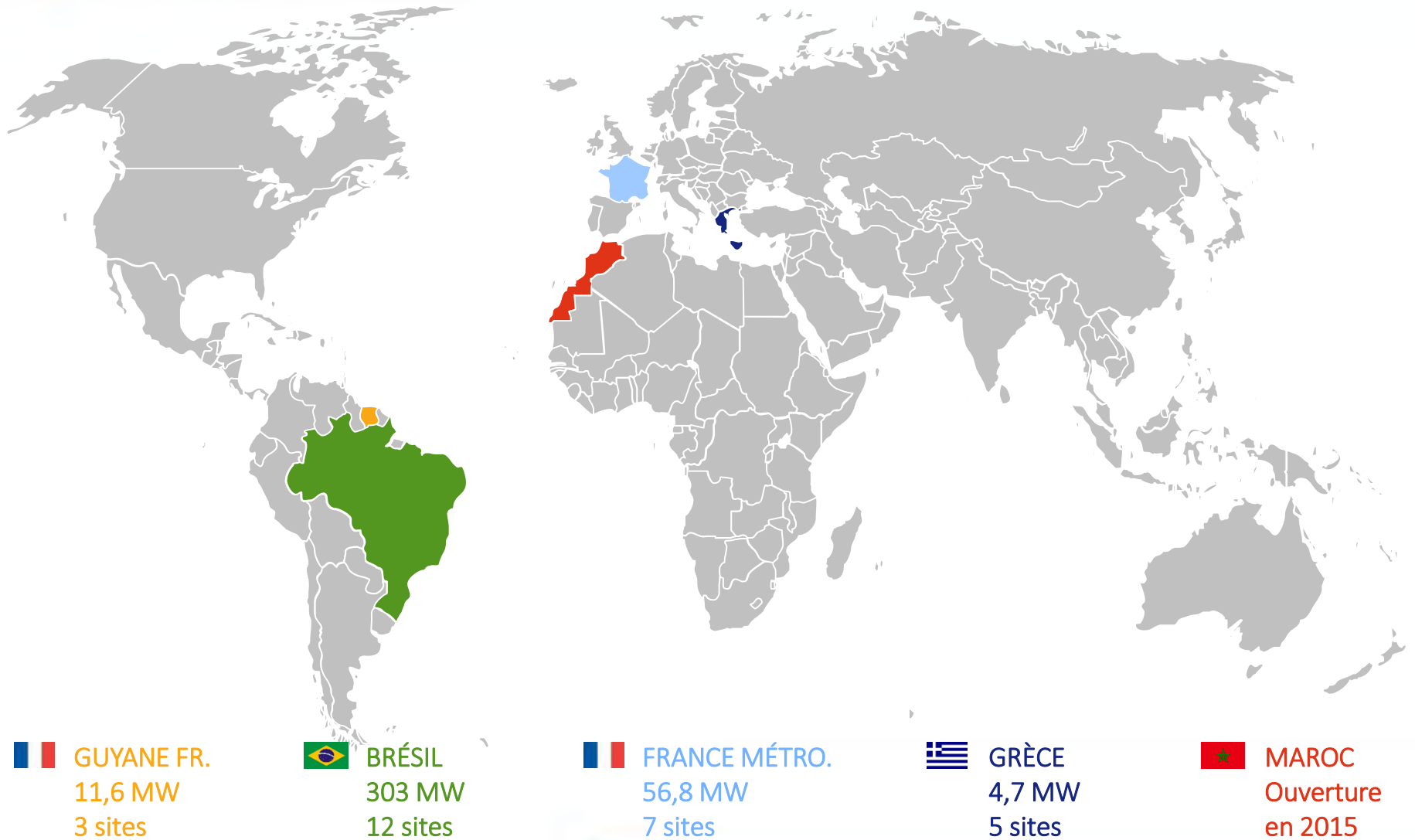
Hydraulique



Solaire



Biomasse



Développement 2 à 8 ans



Conception



Financement

Construction 1 à 2 ans



Maîtrise d'ouvrage

Exploitation 15 à 40 ans*



Exploitation
Maintenance



Vente d'énergie

1 839 MW
en développement

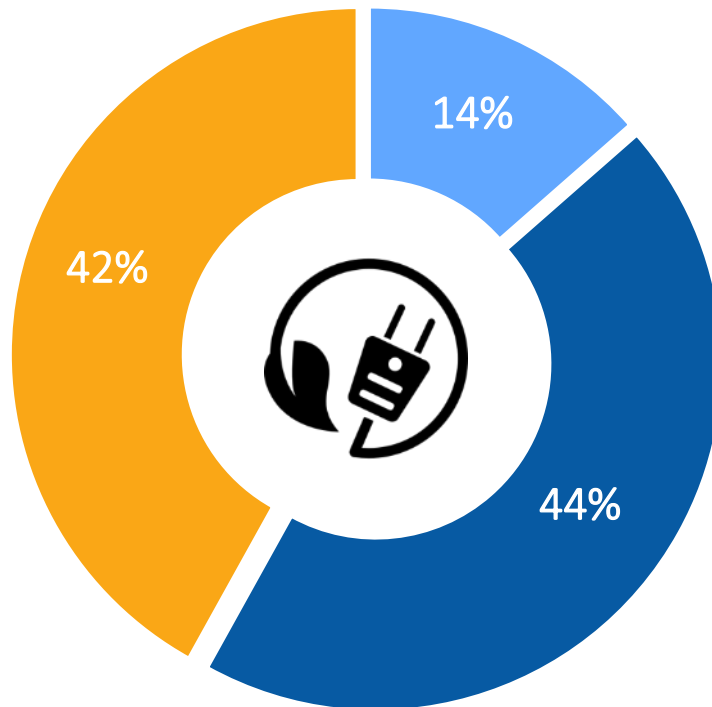
99 MW
en construction

376 MW
installés

82%

Part de la capacité installée de Voltalia
produisant une électricité à prix compétitif

Répartition de la durée résiduelle des contrats



- Durée résiduelle < 15 ans
- 15 ans ≤ durée résiduelle < 20 ans
- Durée résiduelle ≥ 20 ans

Durée résiduelle
moyenne des contrats

18,5 ans

(au 01/01/2016)



Anne Borfiga

Directrice Administration & Finance

21 ans d'expérience, dont 8 dans les EnR,
8 en audit et 4 en pétrole offshore



Sébastien Clerc

Directeur Général

25 ans d'expérience dans le secteur
des infrastructures et des EnR



Marie de Lauzon

Secrétaire Général

13 ans d'expérience en banque d'affaires,
conseil et gestion d'actifs, et un an en EnR



Ludovic Fort

Directeur des Opérations

19 ans d'expérience, 16 dans le secteur
des énergies dont 10 en EnR



Michel Crémieux

*Directeur du Développement
et Directeur Grèce*

Plus de 40 ans d'expérience dans le secteur de
l'énergie et particulièrement dans les EnR



Olivier Cormarie

Directeur de l'Ingénierie Financière

25 ans d'expérience dans la finance dont 10 en EnR
(financements et investissements)



Yoni Ammar

Directeur Maroc

12 ans d'expérience
dans le secteur des EnR



Patrick Delbos

Directeur France

30 ans d'expérience dont 18
dans le secteur des EnR



Alexis Goybet

Directeur Guyane

20 ans d'expérience dont 16
dans le secteur des EnR



Robert Klein

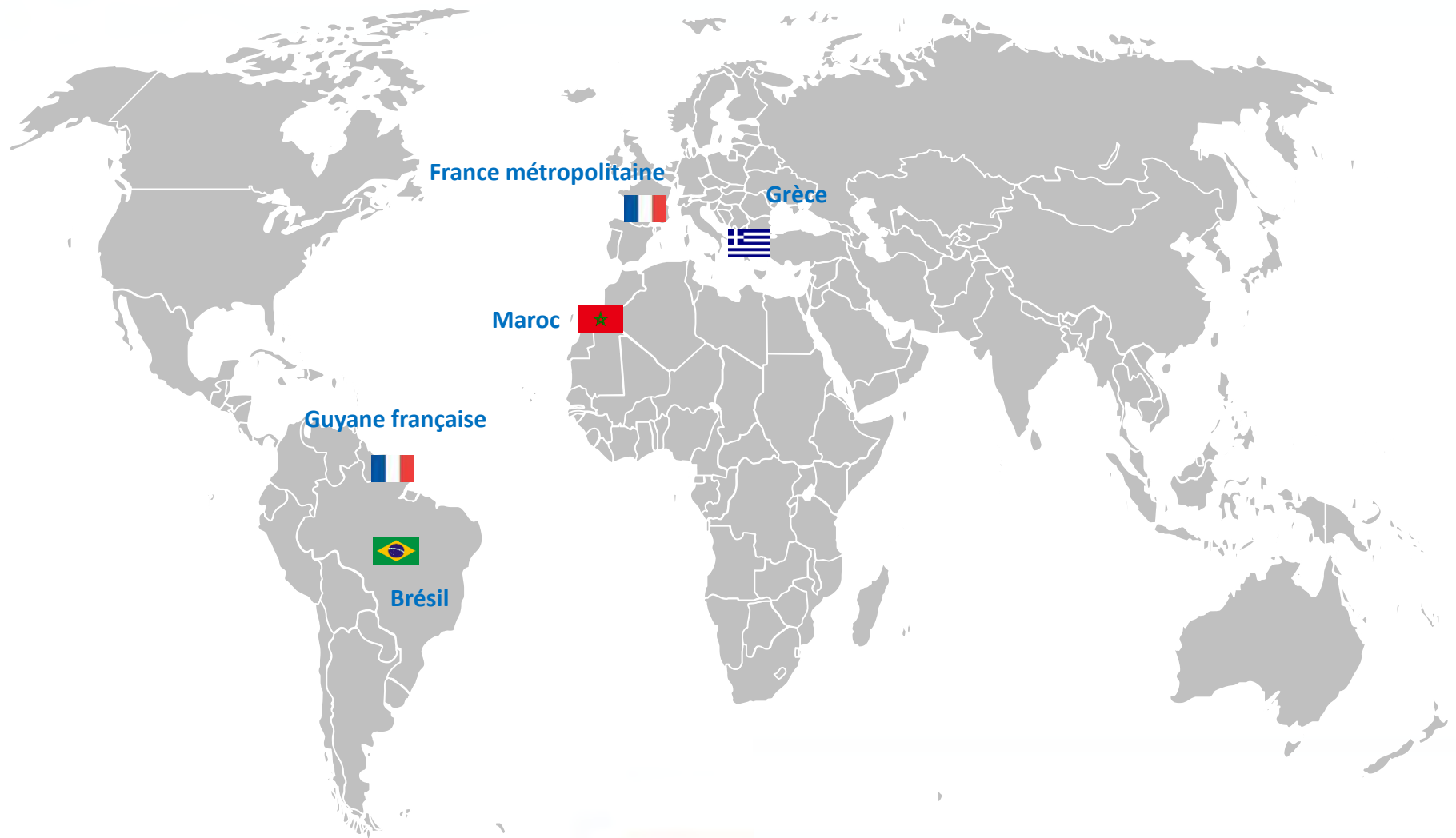
Directeur Brésil

16 ans d'expérience dans le secteur
des énergies dont 10 en EnR



2 | Faits marquants 2015

Des succès opérationnels majeurs





Capacité installée de **330 MW** fin 2015





Objectif annoncé en septembre 2015

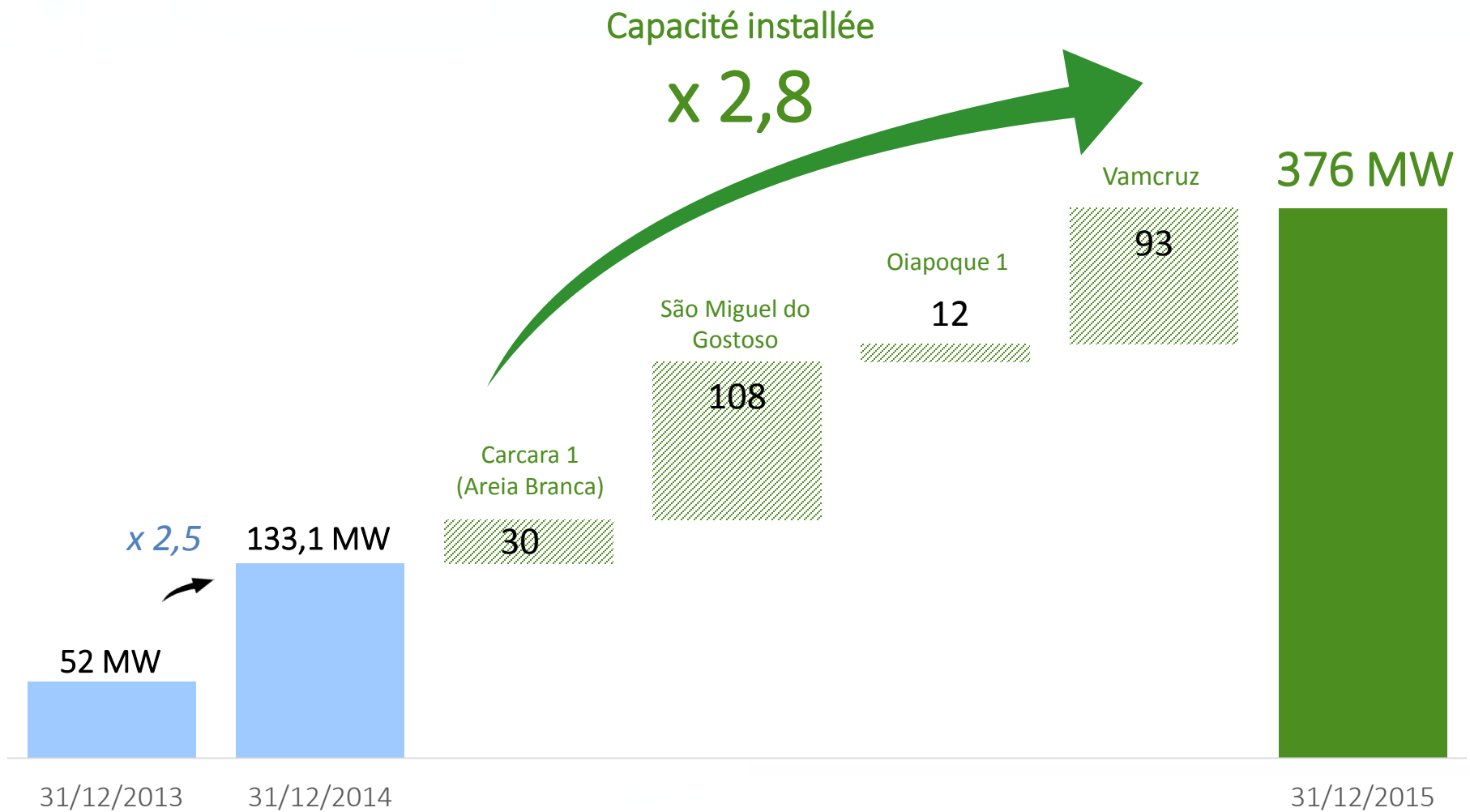


376 MW installés fin 2015

Objectif dépassé

Après une année 2014 réussie avec des mises en service dans les délais (Molinons, Adriers, Areia Branca – tranches 1 et 2), Voltaia a encore amélioré ses performances en 2015

Centrale	Capacité	Energie	Avance / (retard) sur délais en mois	
Areia Branca (dernière tranche)	30 MW	Éolien	-1,5	
São Miguel do Gostoso	108 MW	Éolien		 + 1
Oiapoque (phase 1)	12 MW	Centrale hybride hydro+thermique en site isolé		 + 5
Vamcruz	93 MW	Éolien		 +6



Un **potentiel de 1,2 GW** sur le *cluster* Serra Branca, le plus grand de Voltaia et l'un des plus grands du Brésil

183 MW en exploitation

- Areia Branca (90 MW)
- Vamcruz (93 MW)

99 MW en construction

- Vila Pará

27 MW en pré-construction

- Vila Acre

Plus **850 MW** en développement et prospection



Développement actif au Maroc

- **Un environnement favorable**

- Forte croissance de la **demande d'électricité** : + 6,5% par an depuis 1999
- **Potentiel** d'énergie renouvelable exceptionnel surtout éolien et solaire
 - Eolien : régimes favorables au Nord comme au Sud (Alizés)
 - Solaire : potentiel exceptionnel (Sahara)
- **Cadre réglementaire favorable**
 - Marché libre : loi 13-09 du 11 février 2010
 - Appels d'offres publics traditionnels

- **Des premières avancées**

- Avril 2015 : ouverture d'une filiale à Rabat et constitution de l'équipe
- Dépôt de demandes d'autorisations pour des projets de centrales éoliennes (**105 MW**) et hydroélectriques (**40 MW**)



Poursuite du développement en France

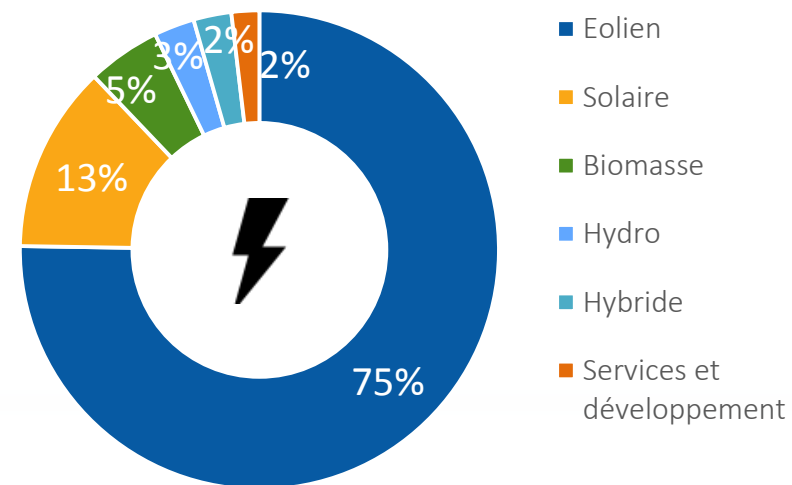
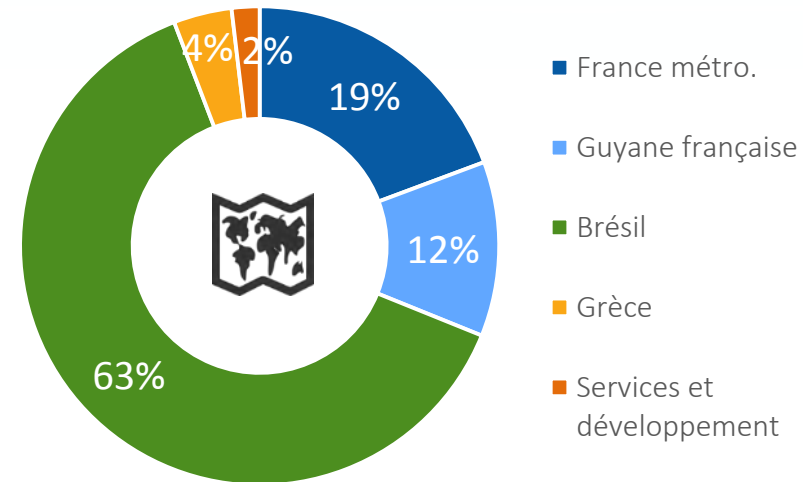
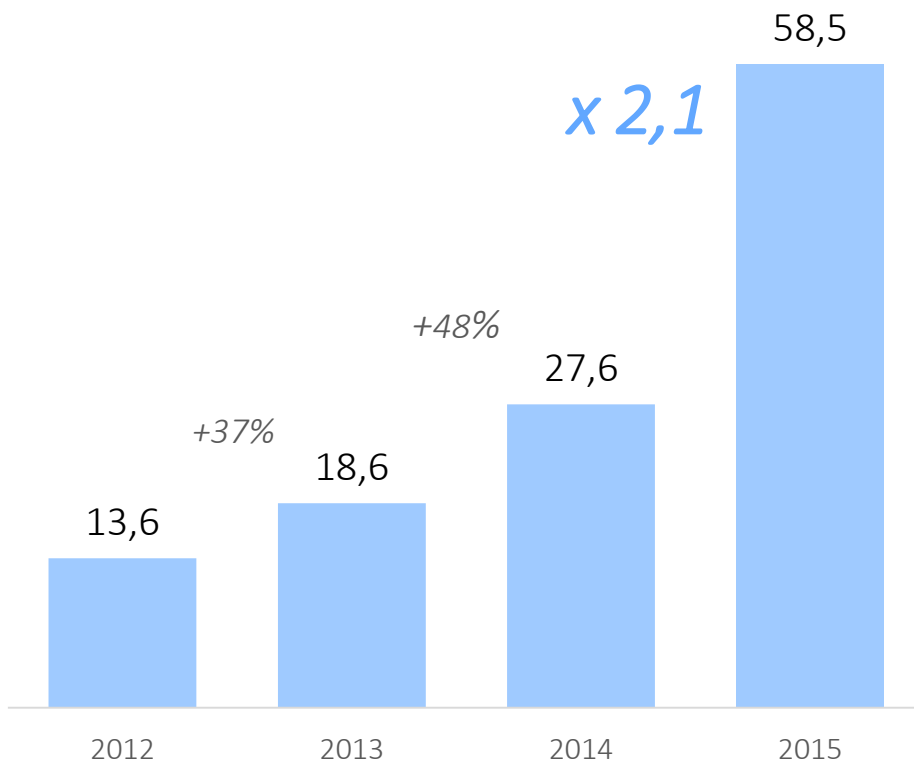
- **Juillet 2015 : acquisition d'un portefeuille de projets éoliens en développement**
 - Auprès de Maïa Eolis, détenue à 51% par le groupe Maïa et à 49% par Engie (ex-GDF Suez)
 - Capacité de **379 MW** (en développement ou en phase d'étude)
 - Recrutement de trois chargés de développement dédiés
- **Décembre 2015 : gain de deux projets solaires dans le cadre de l'appel d'offres national CRE III**
 - Capacité de **14,3 MW**
 - Situés dans le Var (Brignoles et Castellet)
 - Une démarche de valorisation de l'espace
 - Permet d'assurer la consommation en électricité près de 11 000 ménages français
 - Mises en service prévues en 2017

3 | Résultats annuels 2015

Doublement du chiffre d'affaires et forte appréciation de la rentabilité opérationnelle

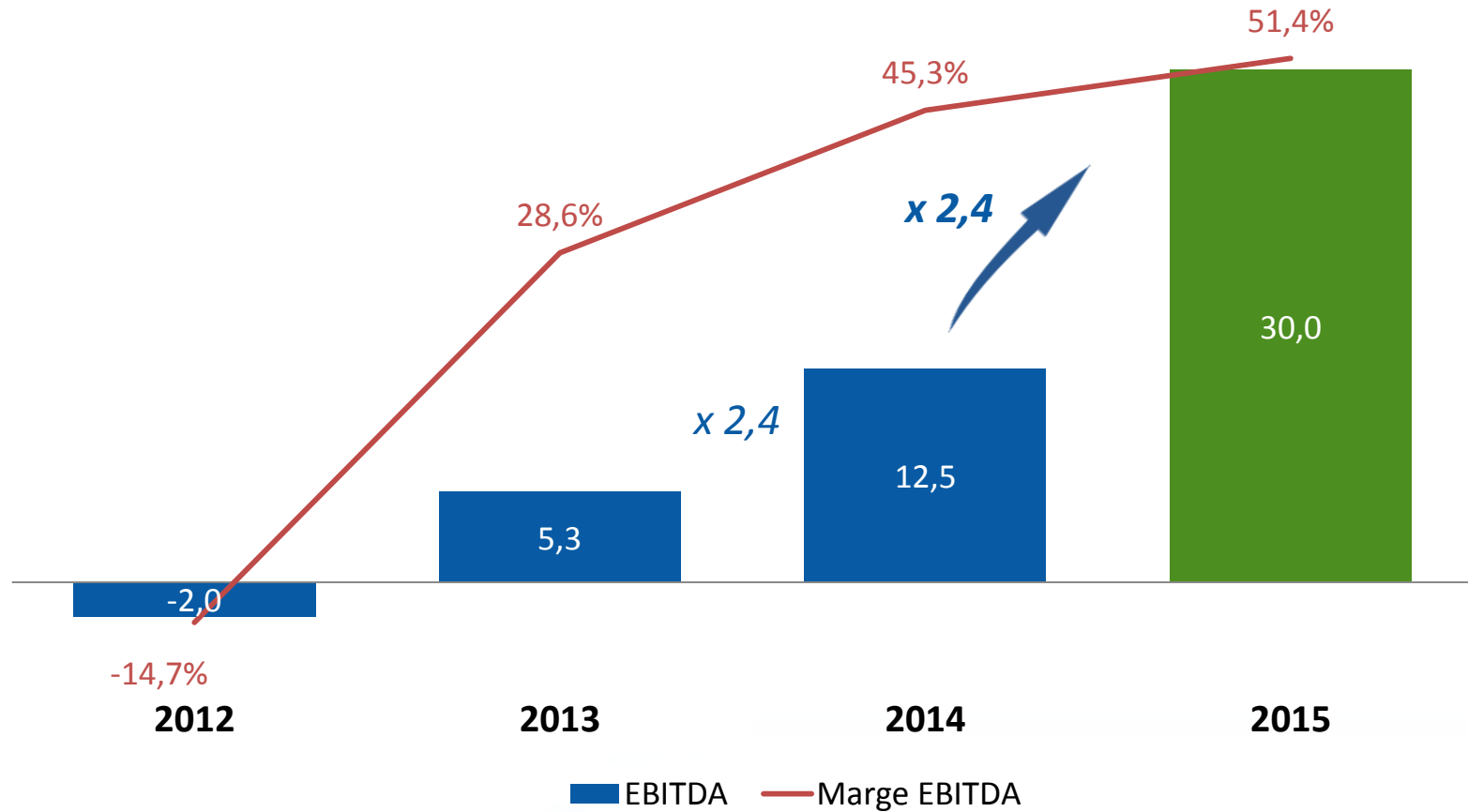
Evolution du chiffre d'affaires annuel

(En M€)

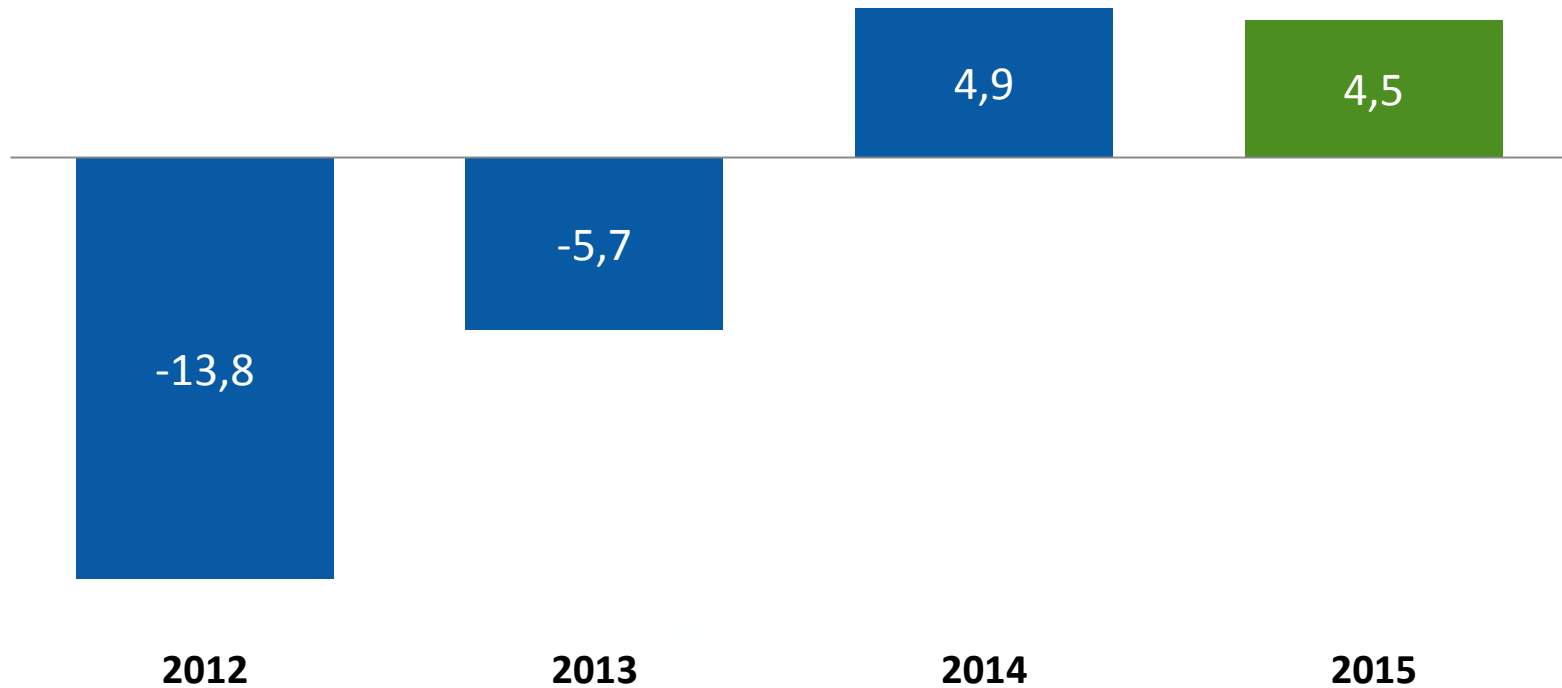


Evolution de l'EBITDA en base annuelle

(En M€)



Evolution du résultat net (En M€)

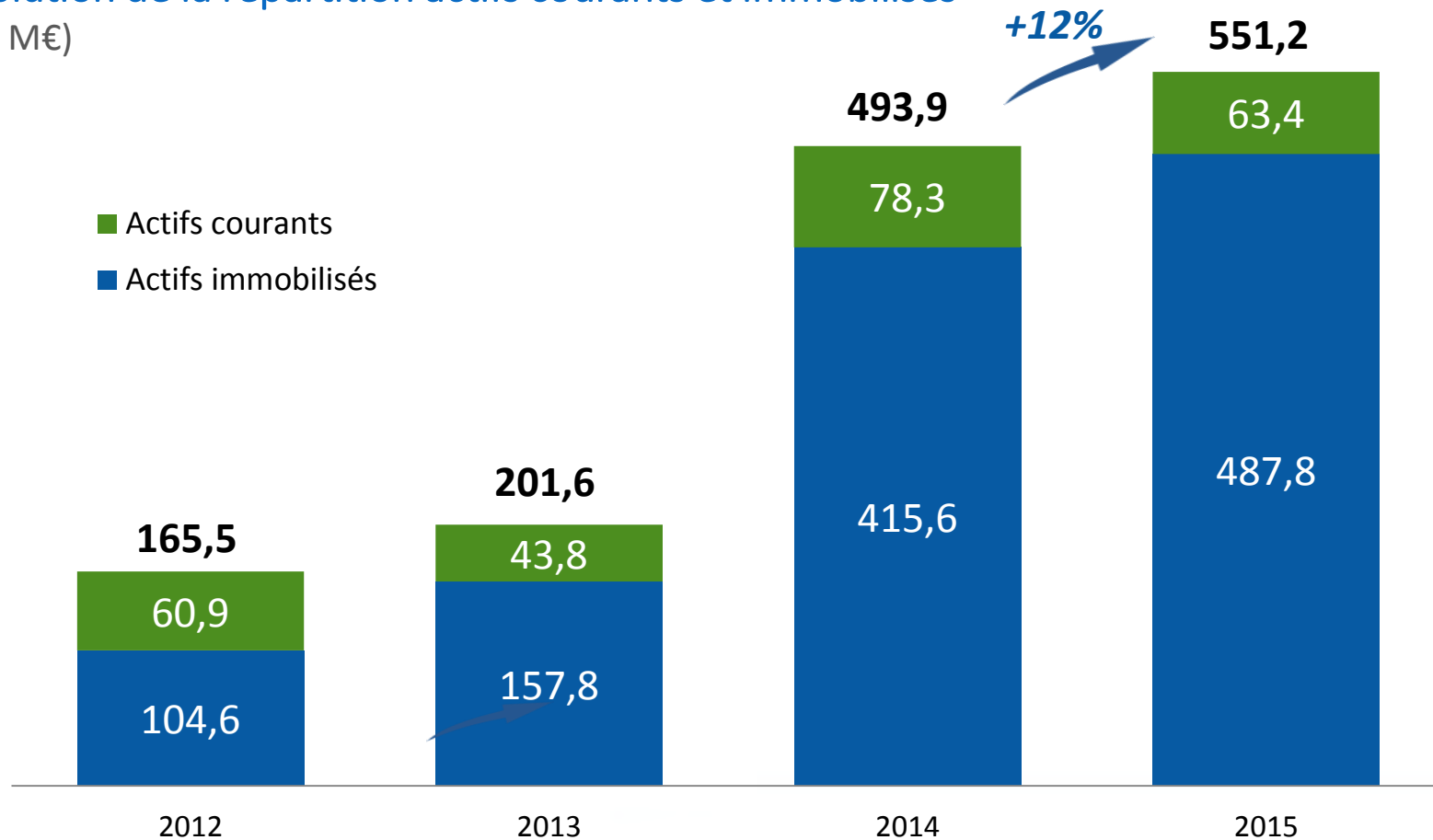


(en millions d'euros IFRS – données auditées)	31/12/2015 12 mois	31/12/2014 12 mois	Variation
Ventes d'énergie	57,4	26,7	x 2,1
Prestations de services et ventes de dévt	1,0	0,9	+21,5%
Chiffre d'affaires total consolidé	58,5	27,6	x 2,1
Charges opérationnelles et autres ⁽¹⁾	(28,4)	(15,1)	x 1,9
EBITDA	30,0	12,5	x 2,4
<i>Marge EBITDA (%)</i>	<i>51,4%</i>	<i>45,3%</i>	
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(7,7)	(6,6)	+17,8%
Résultat opérationnel	22,3	6,0	x 3,7
Résultat financier	(14,8)	(0,6)	na
Impôts, résultats des mises en équivalence et intérêts minoritaires	(2,9)	(0,5)	na
Résultat net	4,5	4,9	-7,1%
dont résultat net part du groupe	3,9	4,5	-13,5%

(1) Hors dotations aux amortissements et provisions

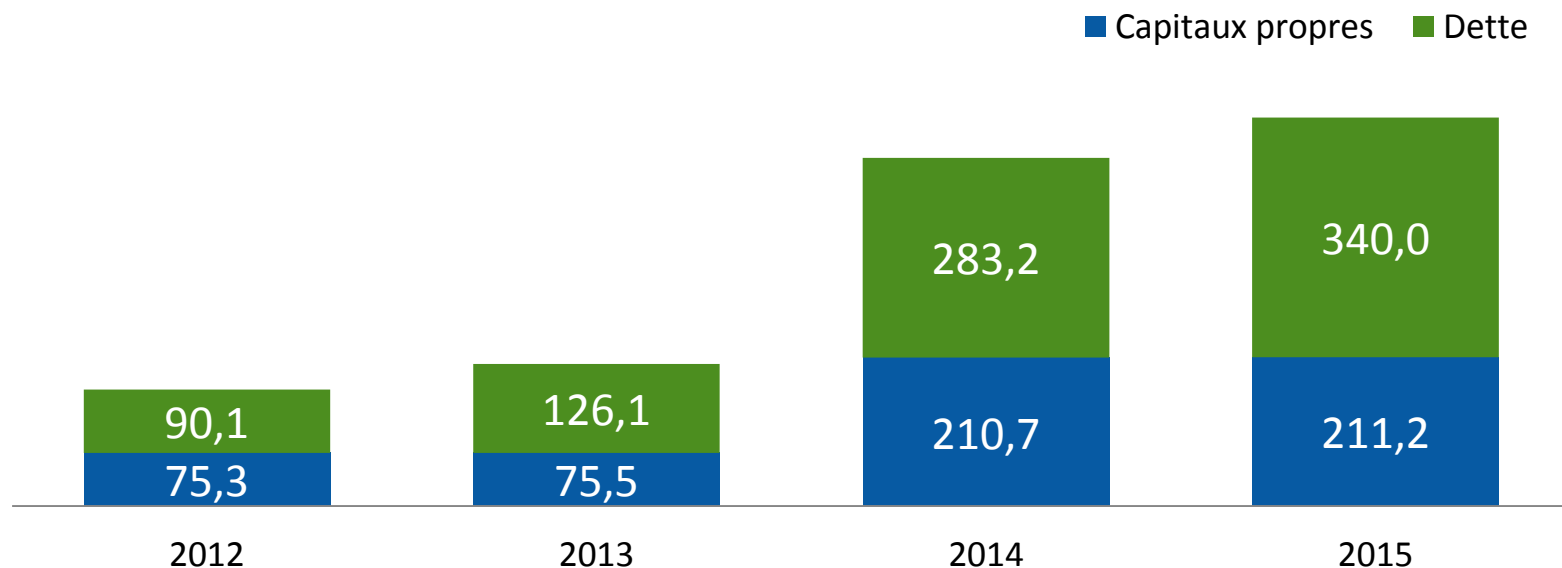
Evolution de la répartition actifs courants et immobilisés

(En M€)



Répartition des passifs entre dette et capitaux propres

(En M€)

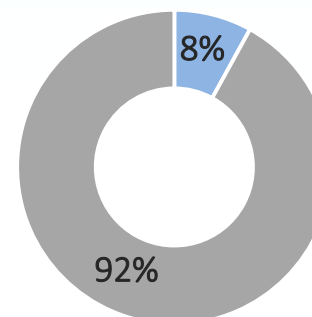


Au 31/12/2015, **toutes les centrales en exploitation** sont financées par de la **dette long-terme en monnaie locale**

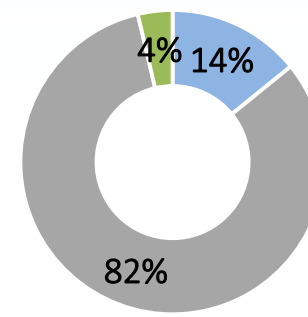
(en millions d'euros
IFRS – données auditées)

	31/12/2015	31/12/2014
Actif	551,2	493,9
Actifs non courants	487,8	415,6
Actifs courants (hors trésorerie nette)	19,8	19,5
Trésorerie	43,6	58,8
Passif	551,2	493,9
Capitaux propres part du groupe	153,4	162,4
Intérêts minoritaires	57,8	48,3
Passifs non courants (hors dette financière)	1,4	2,7
Dette financière à long-terme	263,7	152,6
Passifs courants (hors dette financière)	30,6	35,5
Dette financière à court-terme	44,3	92,4

Code ISIN : FR0011995588 VLTSA
Cotation : Euronext Paris – compartiment B
Capitalisation boursière (23/02/2016) : 240M€
52-week : € 7,85 – € 10,91

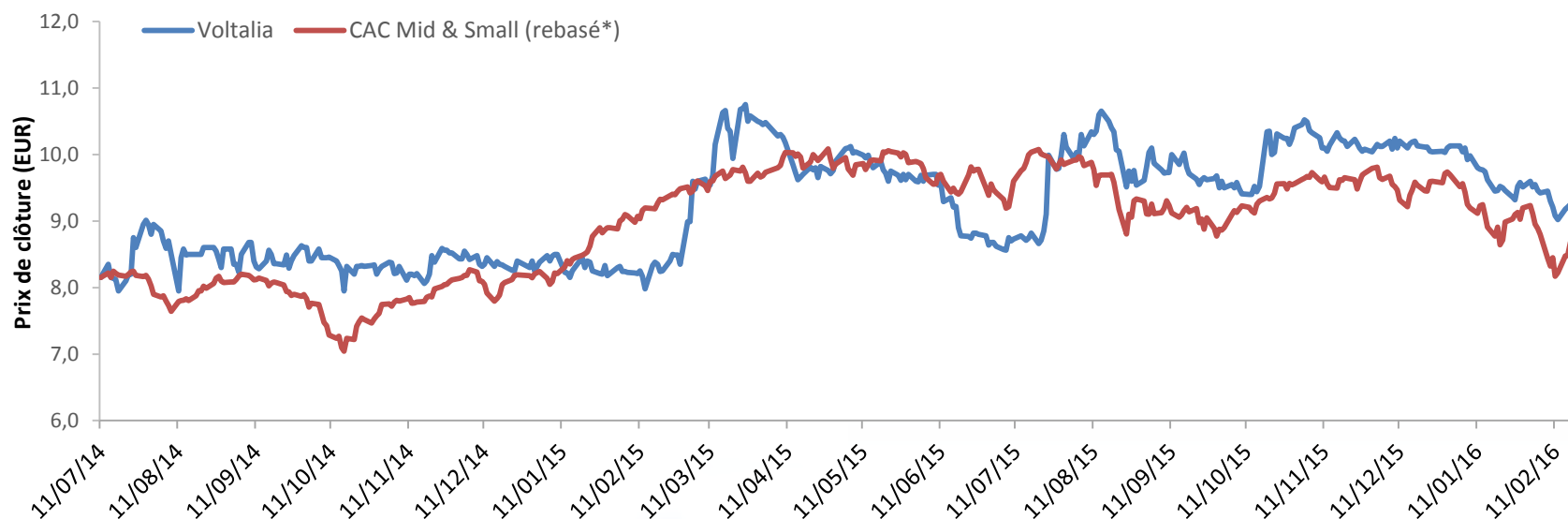


31/12/2014



31/12/2015

■ Voltalia Investissement ■ Autres ■ Flottant issu de l'equity line



* Rebasé sur le cours de clôture de l'action Voltalia au 11/07/2014.

Source : ABC Bourse, 23 février 2016.



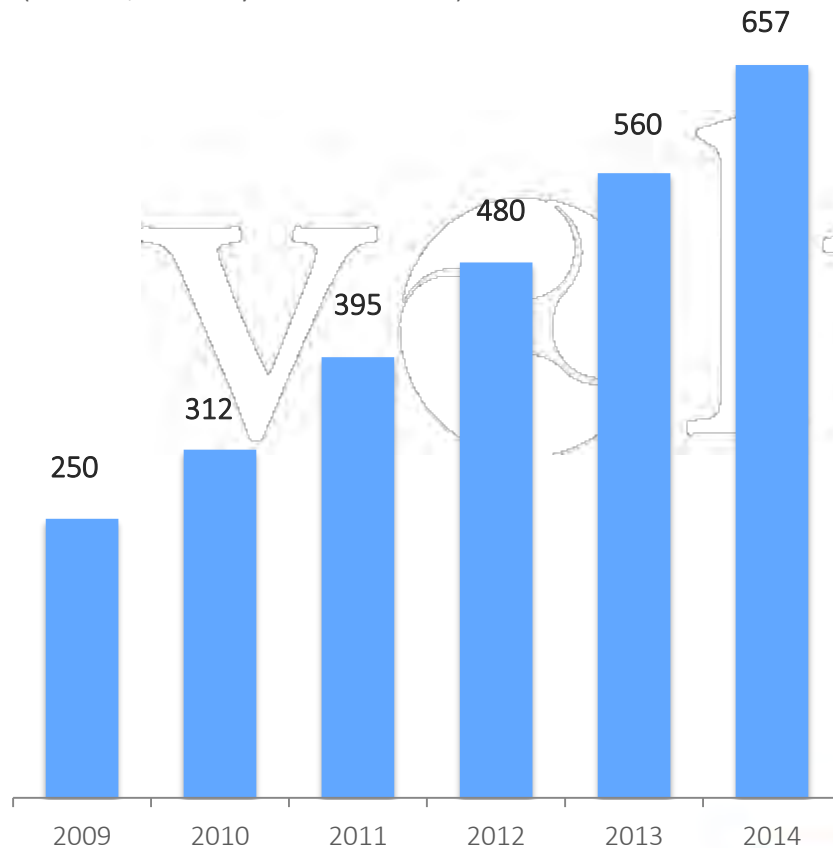
4 | Demain...

Poursuite de la stratégie de croissance rentable

+21%

(CAGR 2009 - 2014)

Evolution de la capacité installée EnR mondiale
entre 2009 et 2014
(en GW, hors hydroélectricité)



Source : REN21, Renewables 2015 – Global Status Report
Bloomberg

270 Mds USD

investis dans les énergies
renouvelables dans le monde
en 2014 (hors hydro > 50 MW)

dont **131 Mds USD**
dans les pays en développement
(+36% par rapport à 2013)

2013

année depuis laquelle les nouvelles
capacité de production ENR sont
supérieures aux nouvelles capacités fossiles



Réchauffement
climatique



Consommation
d'électricité



Indépendance
énergétique



Compétitivité
des EnR

Europe

Type d'énergie	Prix/MWh
Nucléaire (Royaume-Uni)	125 € ¹
Solaire (Allemagne)	90 € ²
Eolien (France)	82 € ³

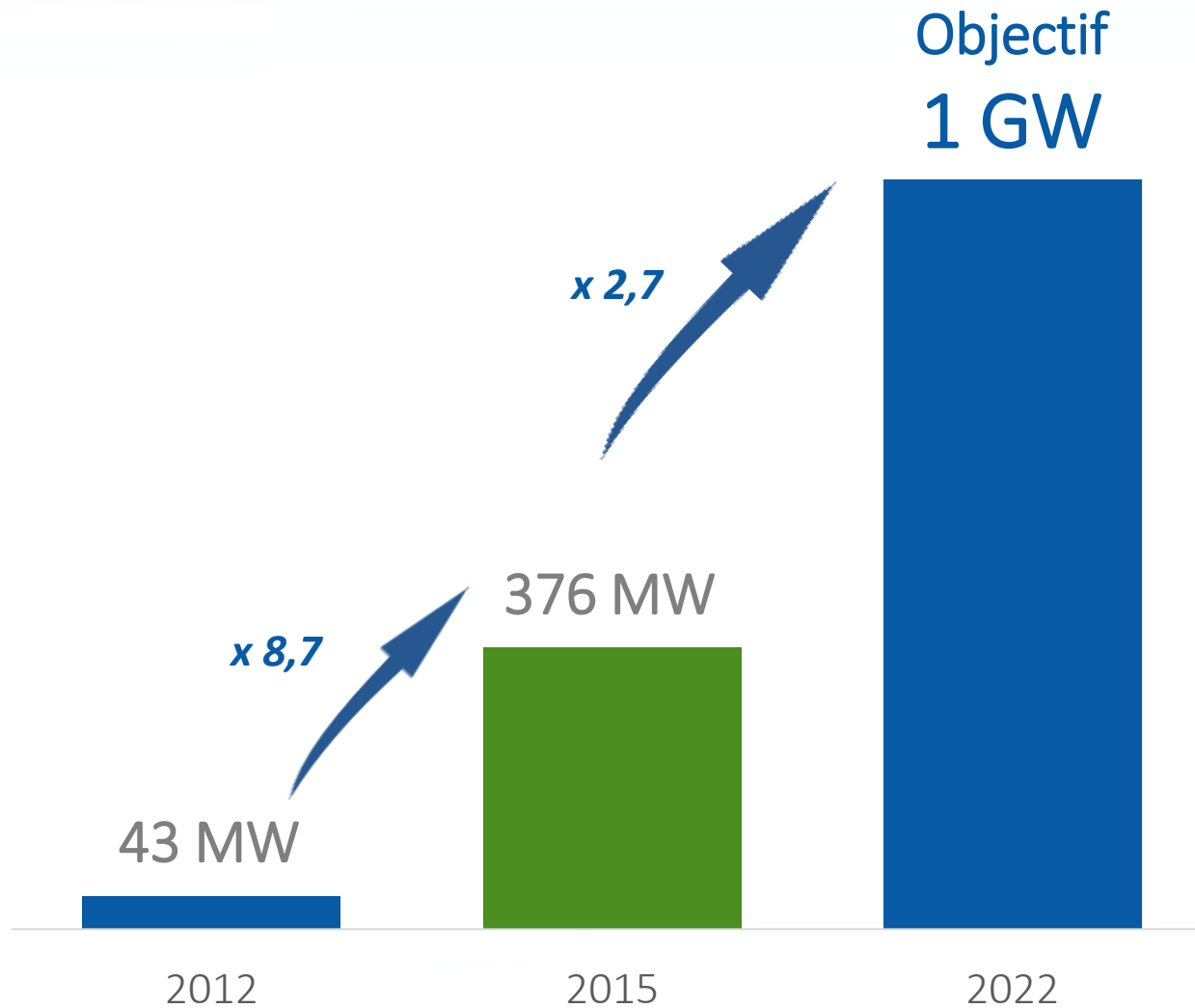
Brésil

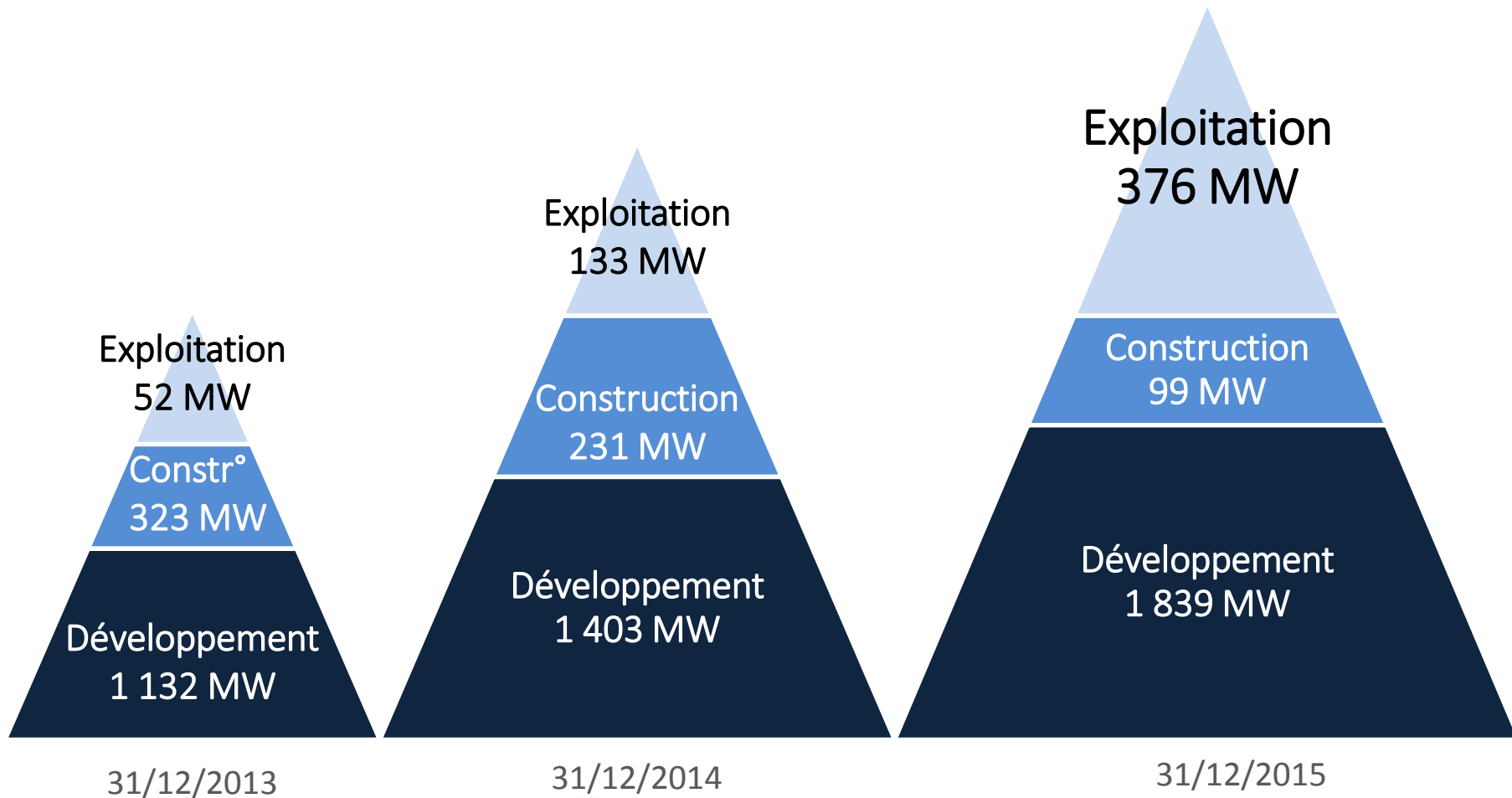
Type d'énergie	Prix/MWh
Diesel	86 € ⁴
Charbon	68 € ⁵
Eolien	45 € ⁶

Sources :

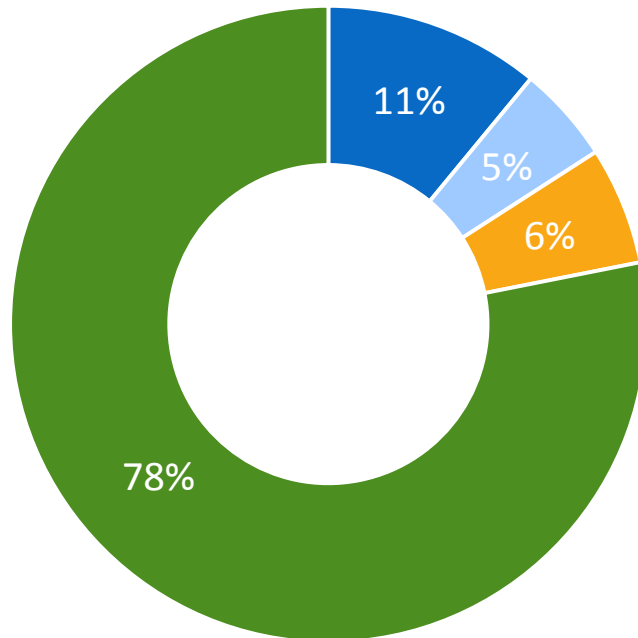
1. Contrat d'EDF pour l'EPR de Hinkley Point. Le contrat signé en octobre 2013 précise un tarif d'achat de 92,5 GBP/MWh. Taux de change au 31/12/2015 : 1 GBP = 1,3566
2. Tarif d'achat allemand, *Bundesministerium für Umwelt, Naturschutz, Bau und Reaktorsicherheit*
3. Tarif d'achat français, *Arrêté du 17 juin 2014* (dégressif dans le temps)
4. Dernières enchères, 30/04/2015
5. Dernières enchères, 28/11/2014
6. Moyenne pondérée des dernières enchères des 27/04/2015 et 13/11/2015



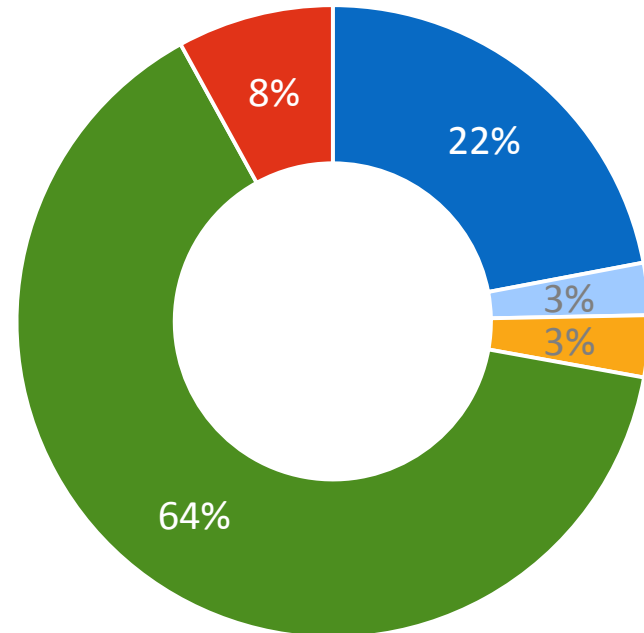




31/12/2014



31/12/2015



■ France métro. ■ Guyane française ■ Grèce ■ Brésil ■ Maroc



Credits: Freepik, flaticon.com.

> Contact Voltalia

Marie de Lauzon, Secrétaire Général
invest@voltalia.com
 +33 1 44 63 14 40

> Contact Actifin

Alexandre Commerot
acommerot@actifin.fr
 +33 1 56 88 11 11



5 | Annexes

Développement 2 à 8 ans



Conception



Financement

Construction 1 à 2 ans



Maîtrise d'ouvrage

Exploitation 15 à 40 ans*



Exploitation
Maintenance



Vente d'énergie

Négociation foncière
Etude des ressources
Conception des centrales
Obtention des permis
Contrats d'achat

Montage juridique et fiscal
Levée de dette bancaire en financement de projet

Négociation des contrats clé-en-main
Optimisation des coûts lot par lot
Suivi des chantiers de construction

Exploitation des centrales
Maintenance des équipements

Vente d'électricité à des opérateurs nationaux avec des contrats long-terme : 15 à 25 ans
Possibilité de contrats directs avec les grands consommateurs

Remporter les appels d'offres

Optimiser les conditions financières

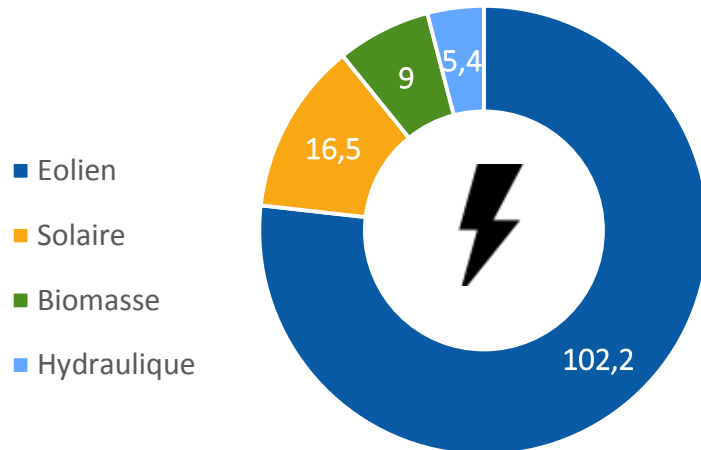
Maîtriser les coûts et les délais

Générer des économies d'échelle

Capter un *cash-flow* à long terme

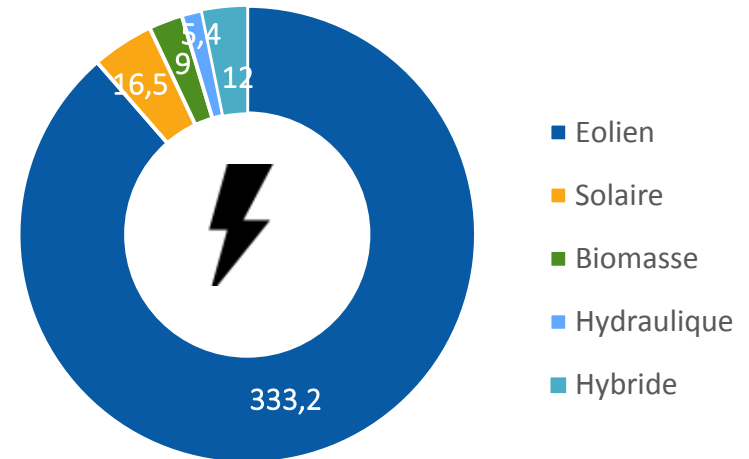
* Durée inférieure à 40 ans dans l'éolien et le solaire

31/12/2014

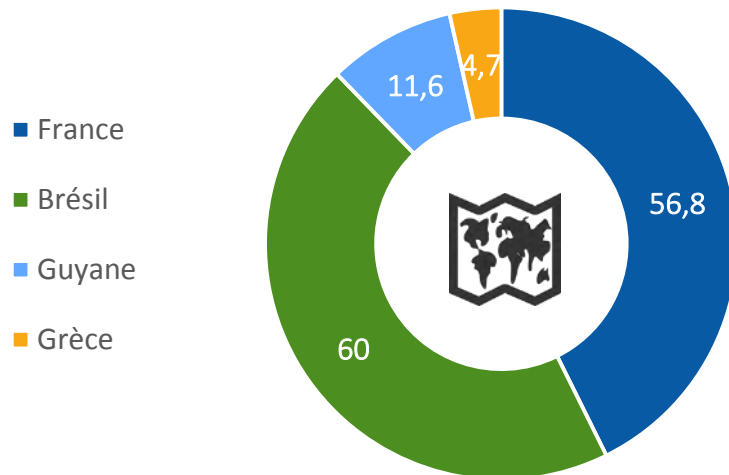


- Eolien
- Solaire
- Biomasse
- Hydraulique

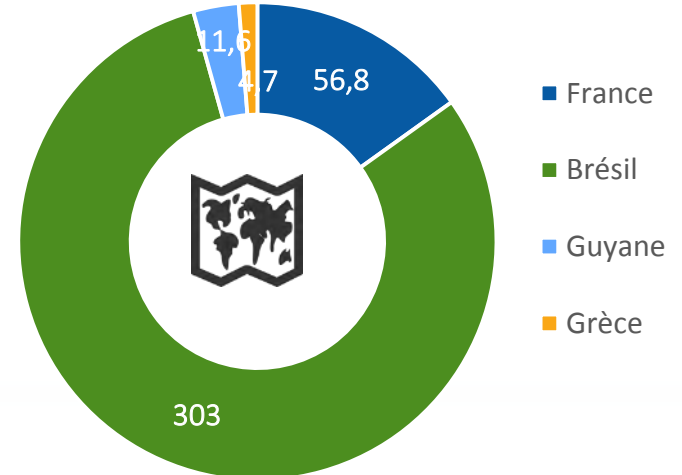
31/12/2015



- Eolien
- Solaire
- Biomasse
- Hydraulique
- Hybride



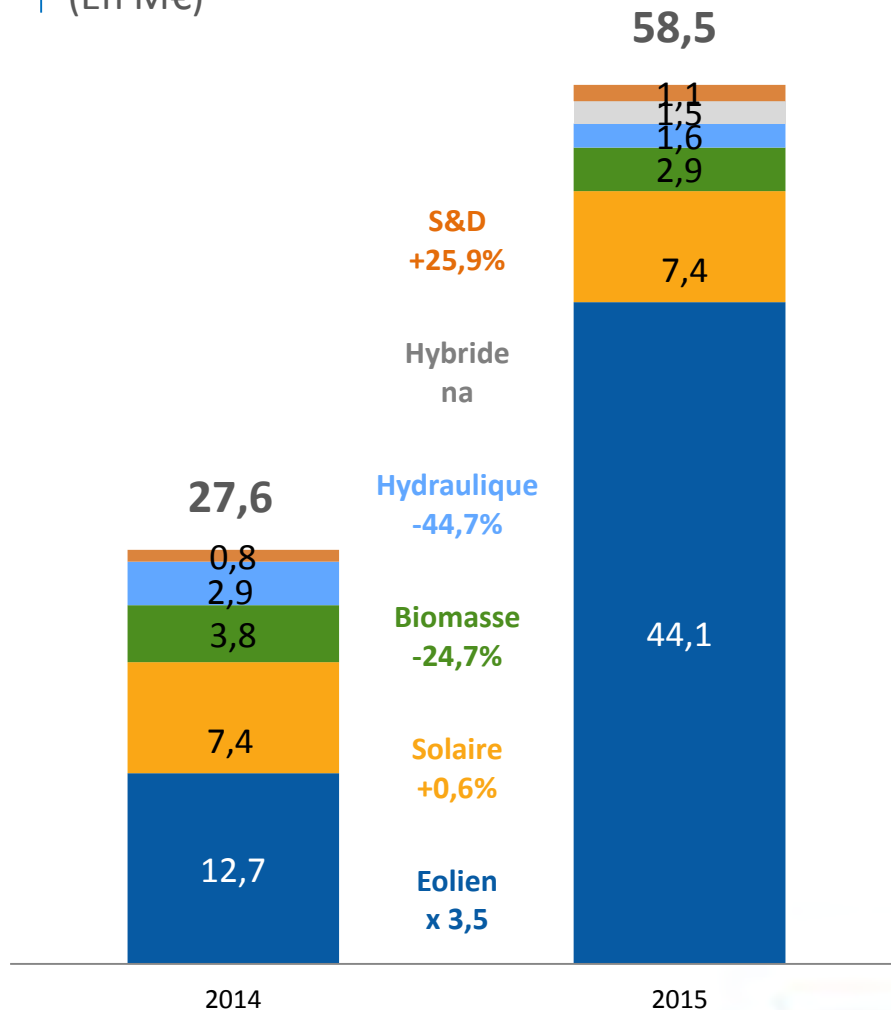
- France
- Brésil
- Guyane
- Grèce



- France
- Brésil
- Guyane
- Grèce

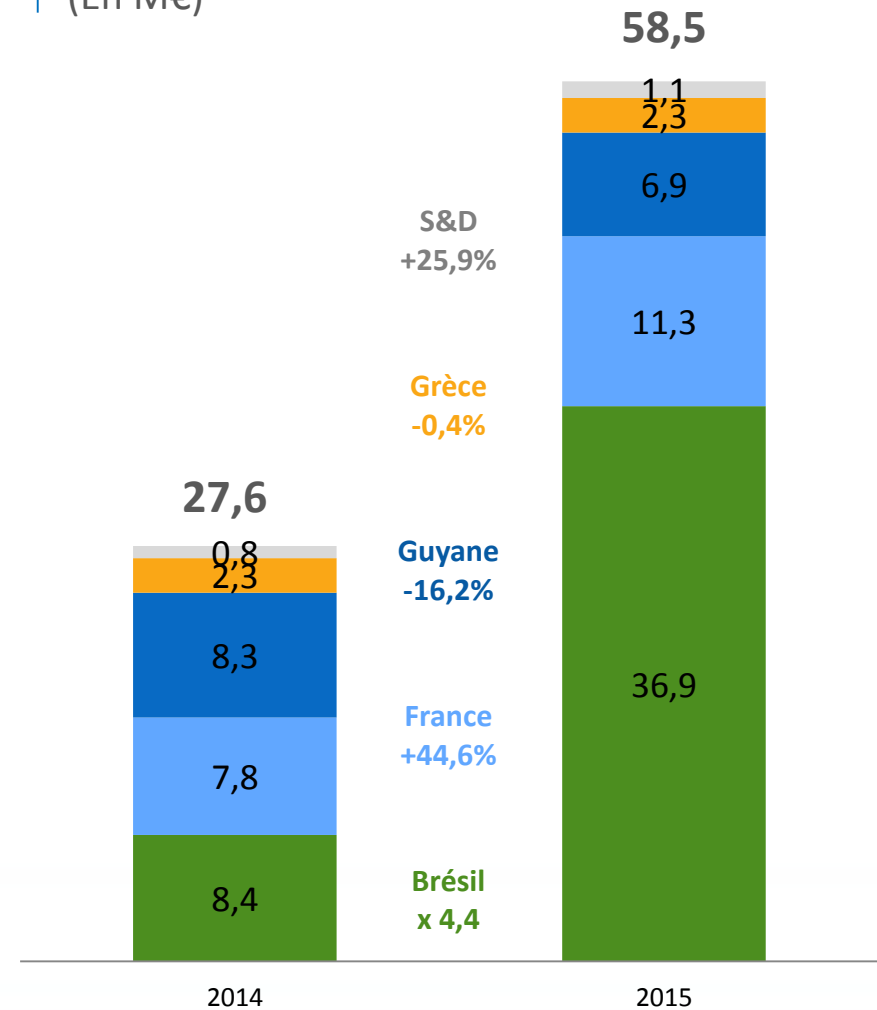
Chiffre d'affaires annuel par filière

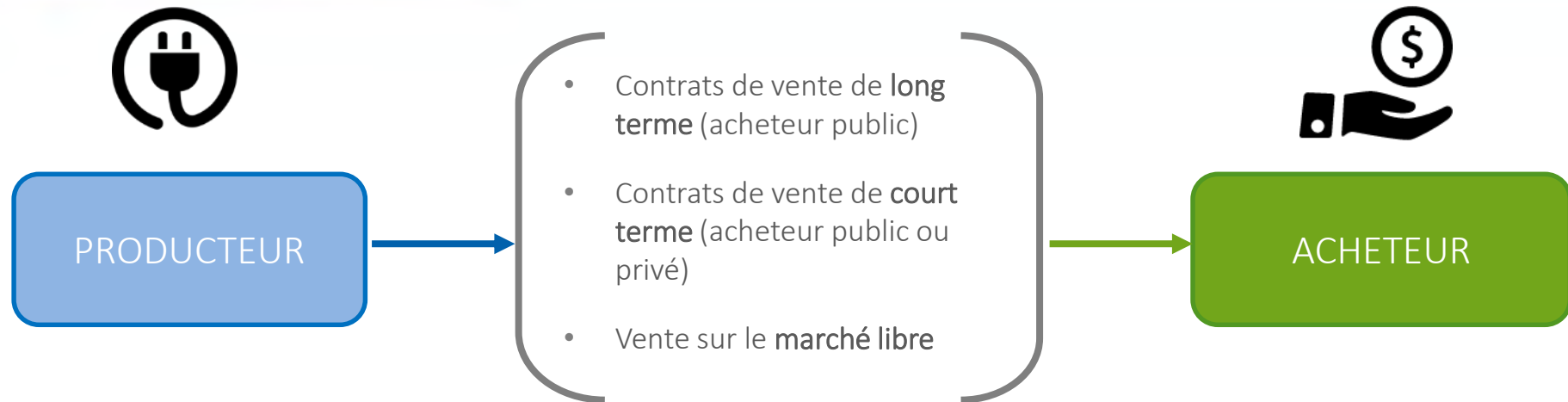
(En M€)



Chiffre d'affaires annuel par région

(En M€)





Exemple: Areia Branca (Brésil)

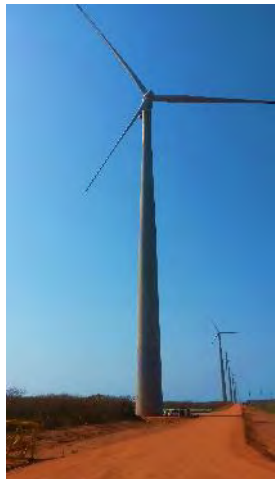
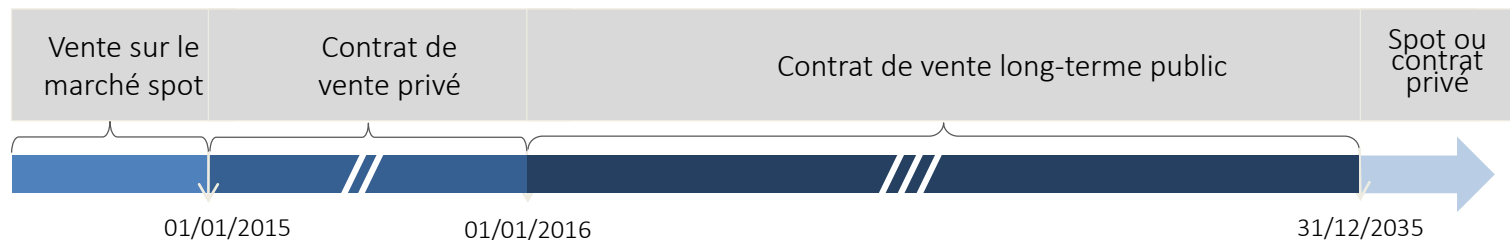


Schéma contractuel des deux premières installations d'Areia Branca : forte création de valeur



Système de vente d'électricité sur la troisième tranche d'Areia Branca : contrat long-terme



- L'énergie éolienne au Brésil produit une électricité très compétitive parmi les moins chères du monde
- L'électricité produite par Votalia est vendue au moyen de contrats de vente de long-terme avec en complément des contrats privés et des ventes sur le marché spot
- Les prix de vente des contrats de long terme sont indexés sur l'inflation

Plan 2014-2024

- **+4,1%/an** : croissance de la consommation d'électricité attendue
- **+ 53% de capacité installée** (de 135 GW à 206 GW)
- **US\$ 53 mds d'investissements prévus** par BNDES pour la production et la transmission d'électricité
- **+ 50 000 km** de lignes de transmission



303 MW

Capacité installée de Votalia au 31/12/2015

- 28 avril 2016 : Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2016
- 28 juillet 2016 : Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2016
- 19 septembre 2016 : Résultats du 1^{er} semestre 2016
- 27 octobre 2016 : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2016

NB : toutes les dates de publication annoncées s'entendent après clôture de bourse