

13 mars 2015



Résultats annuels 2014



Opérateur intégré multi-filières des énergies renouvelables

Sébastien Clerc
Directeur Général

Marie de Lauzon
Secrétaire Général

Anne Borfiga
Directeur Administration et Finances

Des succès opérationnels majeurs

Puissance installée : 52,2 MW à fin décembre 2013
 133,1 MW à fin décembre 2014
 163,1 MW à ce jour

Des performances financières remarquables


CA → +48%
Résultat net positif → 4,5 M€ (part du groupe)
Renforcement des fonds propres → +100,1 M€ en juillet 2014

Ambitions fortes sur des marchés porteurs

201 MW en construction à ce jour
 Développement international → **3 nouveaux pays** en 2015



Parc éolien Carcara 2 à Areia Branca (Brésil)

- 
- The background of the slide is a photograph of a wind turbine against a bright blue sky with scattered white clouds. The turbine is positioned on the left side of the frame, with its tower and nacelle visible. The blades are partially obscured by the text overlay.
1. Profil : opérateur intégré multi-filières des EnR
 2. Réalisations depuis janvier 2014 : des étapes décisives franchies avec succès
 3. Chiffres : 2014, un exercice en forte croissance
 4. Demain : accélérer le changement de dimension
 5. Conclusion

Parc éolien Carcara 2 à Areia Branca (Brésil) inauguré en partenariat avec le WWF



Centrales éoliennes du Bois et de La Lande (France)

1 | Profil

Opérateur intégré multi-filières des EnR

4 énergies



Éolien



Solaire photovoltaïque



Biomasse



Hydraulique

Bientôt 5 régions géographiques



* Implantation prévue au Maroc en 2015

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

Remporter les appels d'offres

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

Optimiser les conditions financières

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

Maîtriser les coûts et les délais

Exploitation des centrales
Maintenance des équipements

Générer des économies d'échelle

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

Capter un *cash-flow* à long terme

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

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

1 403 MW
en développement

au 31.12.2014

201 MW
en construction

au 13.03.2015

163,1 MW
en exploitation

au 13.03.2015

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



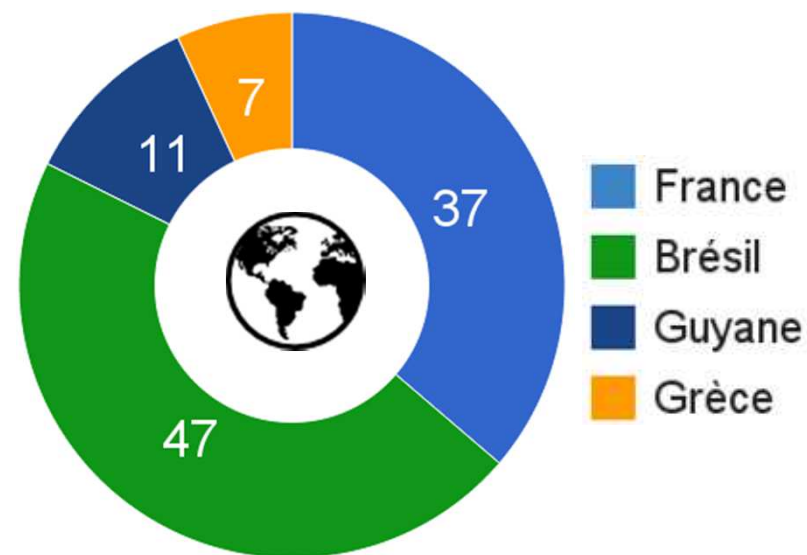
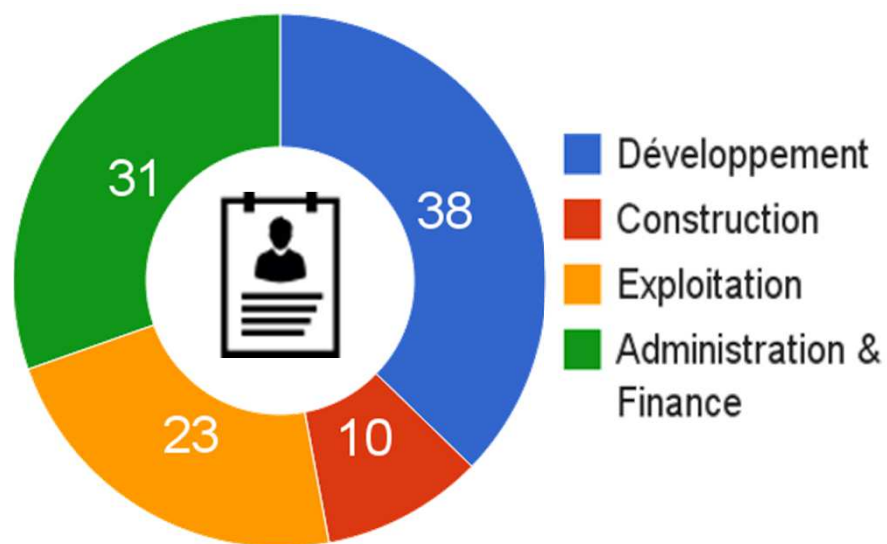
102 collaborateurs

38 dédiés au développement

+22 collaborateurs

en 2014

Répartition des effectifs au 31.12.2014 :





Centrale solaire du Castellet (France métropolitaine)

2 | Réalisations depuis janvier 2014

Des étapes décisives franchies avec succès



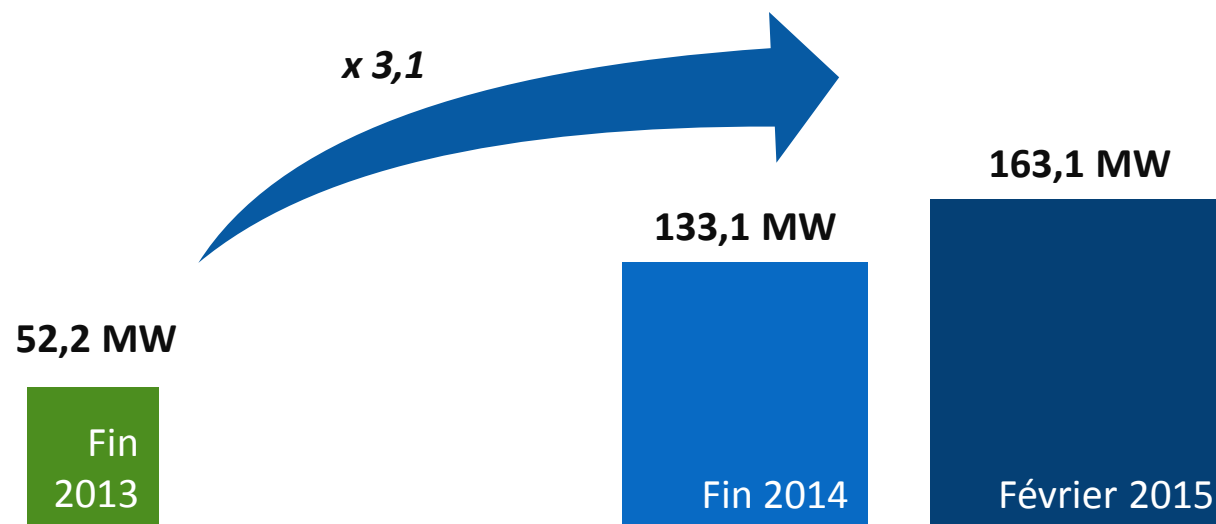
Objectif annoncé lors de l'IPO

Capacité installée de 162,2 MW
fin 2014



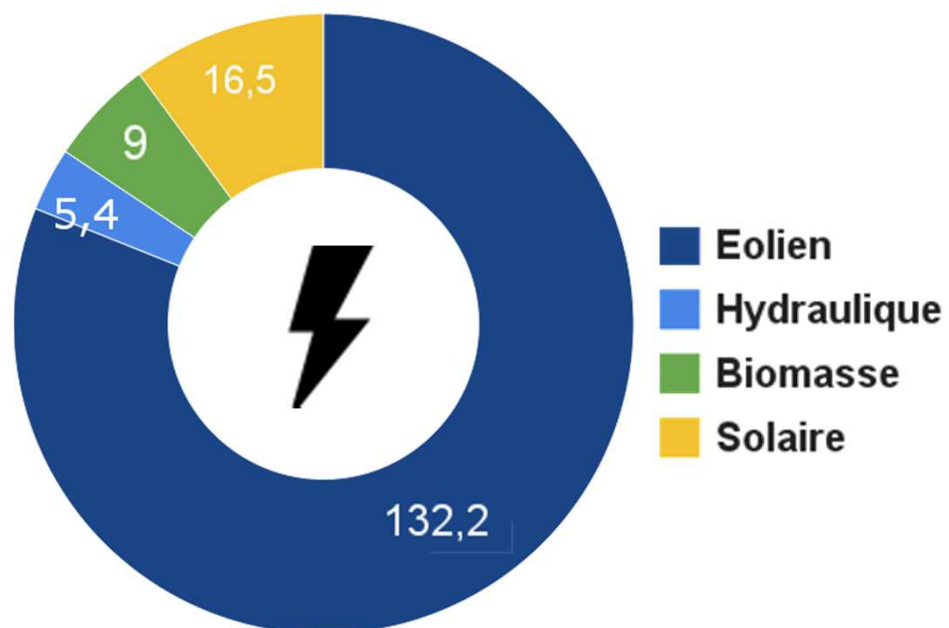
Réalisations

133,1 MW installés fin 2014
+ 30 MW mis en service en février 2015



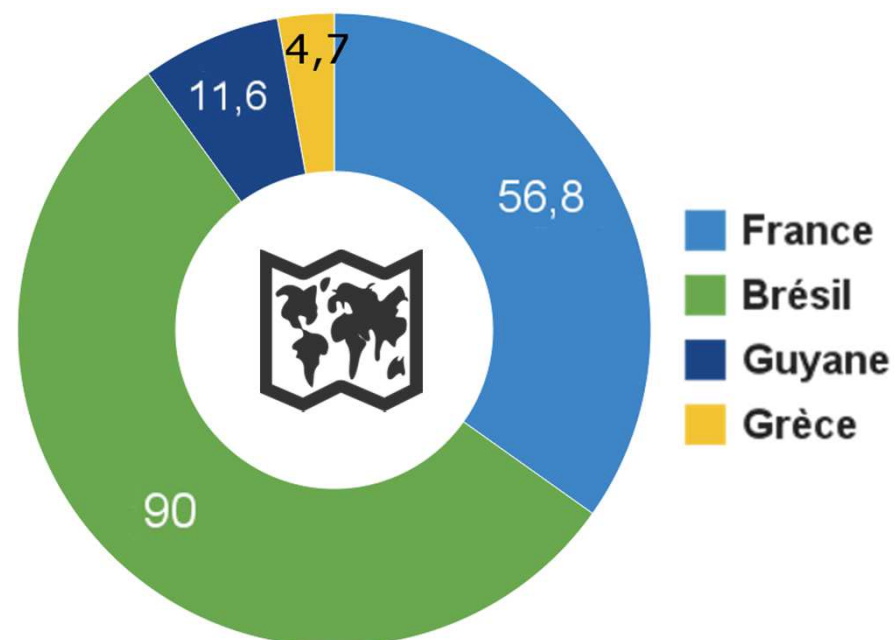
Par énergie

En MW, au 13/03/2015



Par zone géographique

En MW, au 13/03/2015



Adriers

(Vienne)

10 MW

- Mise en service le 3 décembre 2014
- 5 turbines Vestas V100 de 2 MW chacune
- Contrat de 15 ans



Molinons

(Yonne)

10 MW

- Mise en service le 9 décembre 2014
- 5 turbines Vestas V100 de 2 MW chacune
- Contrat de 15 ans



En France métropolitaine, **augmentation de 50% de la capacité installée** en 2014 pour un **total de 56,8 MW**

En Guyane, **augmentation de 20% de la capacité** de la centrale de Mana en 2014.
Capacité totale Guyane : **11,6 MW**

Mana

(Guyane)

Travaux d'extension : **+0,9 MW**



Carcara 2 (Areia Branca)

30 MW

- Mise en production le 21 novembre 2014
- 10 turbines Acciona de 3 MW chacune

Terral (Areia Branca)

30 MW

- Mise en production le 31 décembre 2014
- 10 turbines Acciona de 3 MW chacune

Carcara 1 (Areia Branca)

30 MW

- Mise en production le 16 février 2015
- 10 turbines Acciona de 3 MW chacune



Système de vente d'électricité sur les 2 premières tranches d'Areia Branca : forte création de valeur



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





COPEL a acquis 49% du parc éolien en construction de São Miguel do Gostoso en juin 2014

COPEL (Companhia Paranaense de Energia) est la plus grande entreprise de l'Etat brésilien du Paraná. Détenue majoritairement par l'Etat du Paraná et cotée sur les bourses de São Paulo et de New York, COPEL est un producteur, transporteur et distributeur d'électricité

Partenariat avec le WWF France

Novembre 2014



Accord de partenariat résultant de la complémentarité naturelle des objectifs respectifs du WWF France et de Voltalia :

**protéger l'environnement et la biodiversité
en réduisant les émissions de gaz à effet de serre
par les énergies renouvelables**

Première action annoncée en novembre 2014 :
Lettres géantes « **Seize your power** » sur les turbines du parc d'Areia Branca



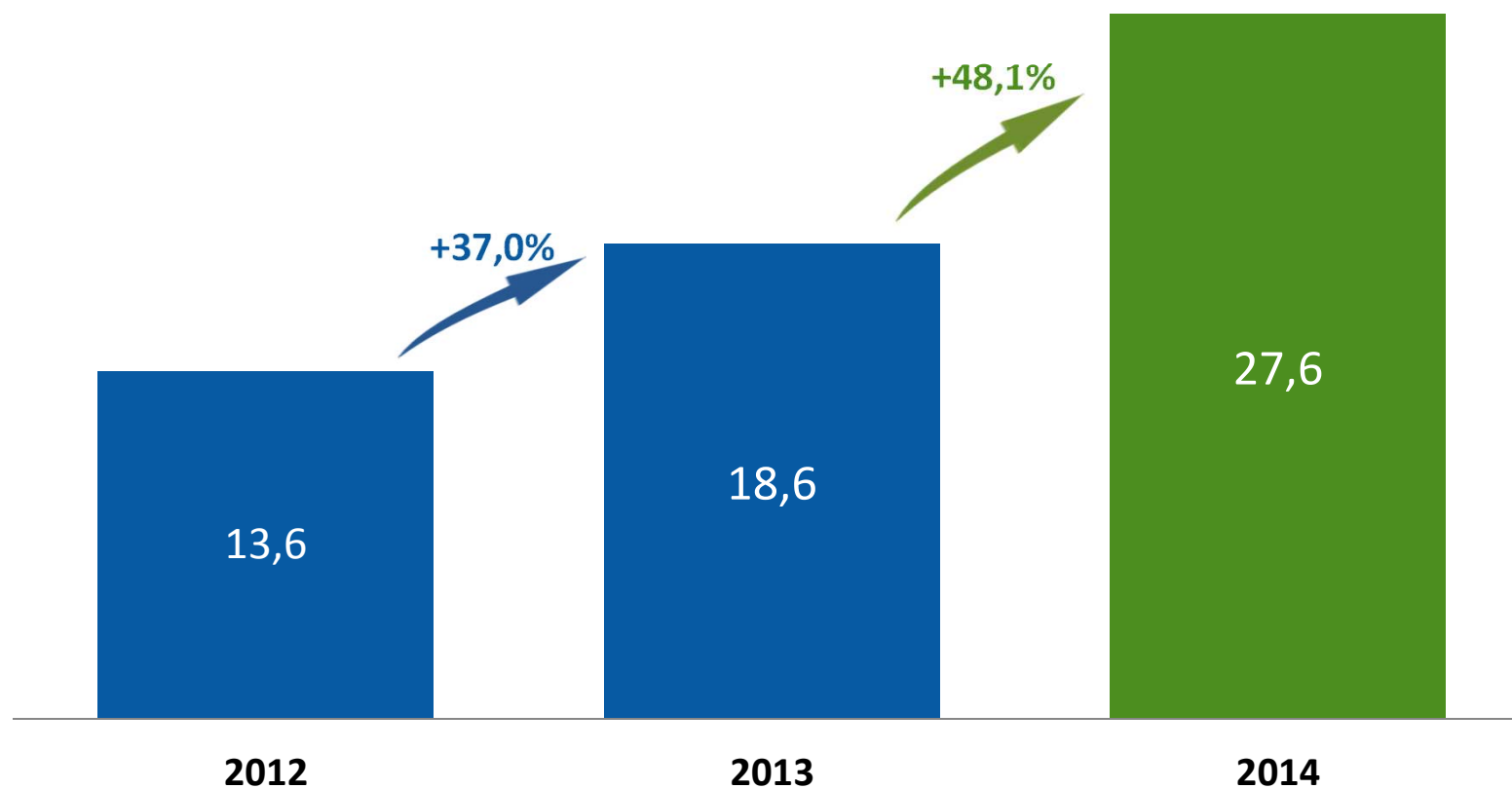


Centrale éolienne d'Adriers (France)

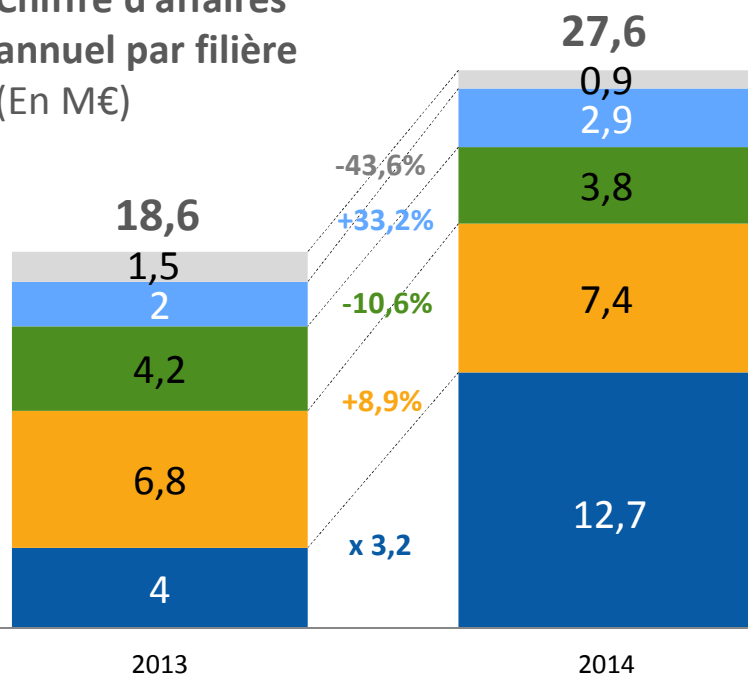
3 | Chiffres

2014 : un exercice en forte croissance

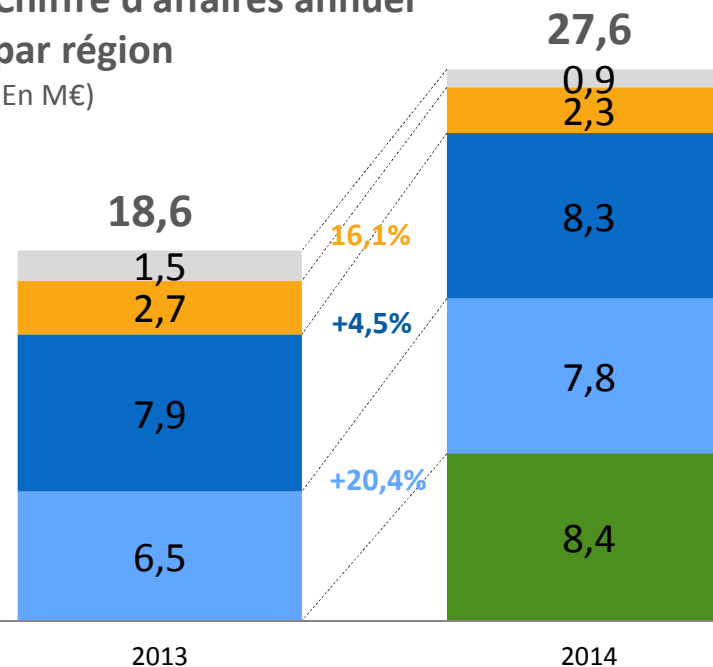
Chiffre d'affaires annuel :
+48,1 % par rapport à 2013



Chiffre d'affaires annuel par filière
(En M€)



Chiffre d'affaires annuel par région
(En M€)



■ Eolien ■ Solaire ■ Biomasse ■ Hydraulique ■ Services et développement

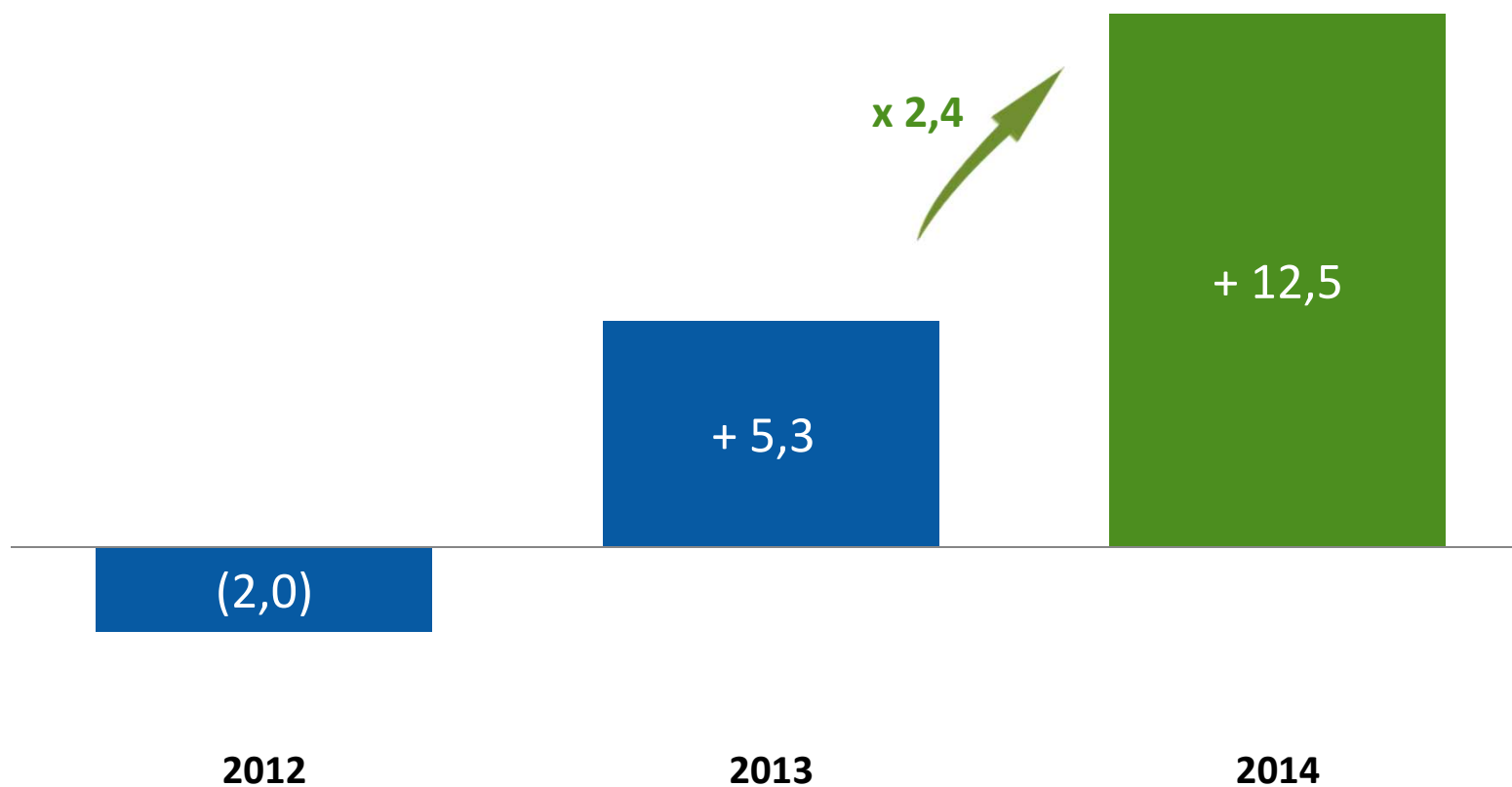
■ Brésil ■ France ■ Guyane ■ Grèce ■ Services et développement

Forte progression de l'éolien
12,7 M€ | x 3,2

Démarrage Brésil
(vente d'électricité au prix *spot*)
8,4 M€ en 2014

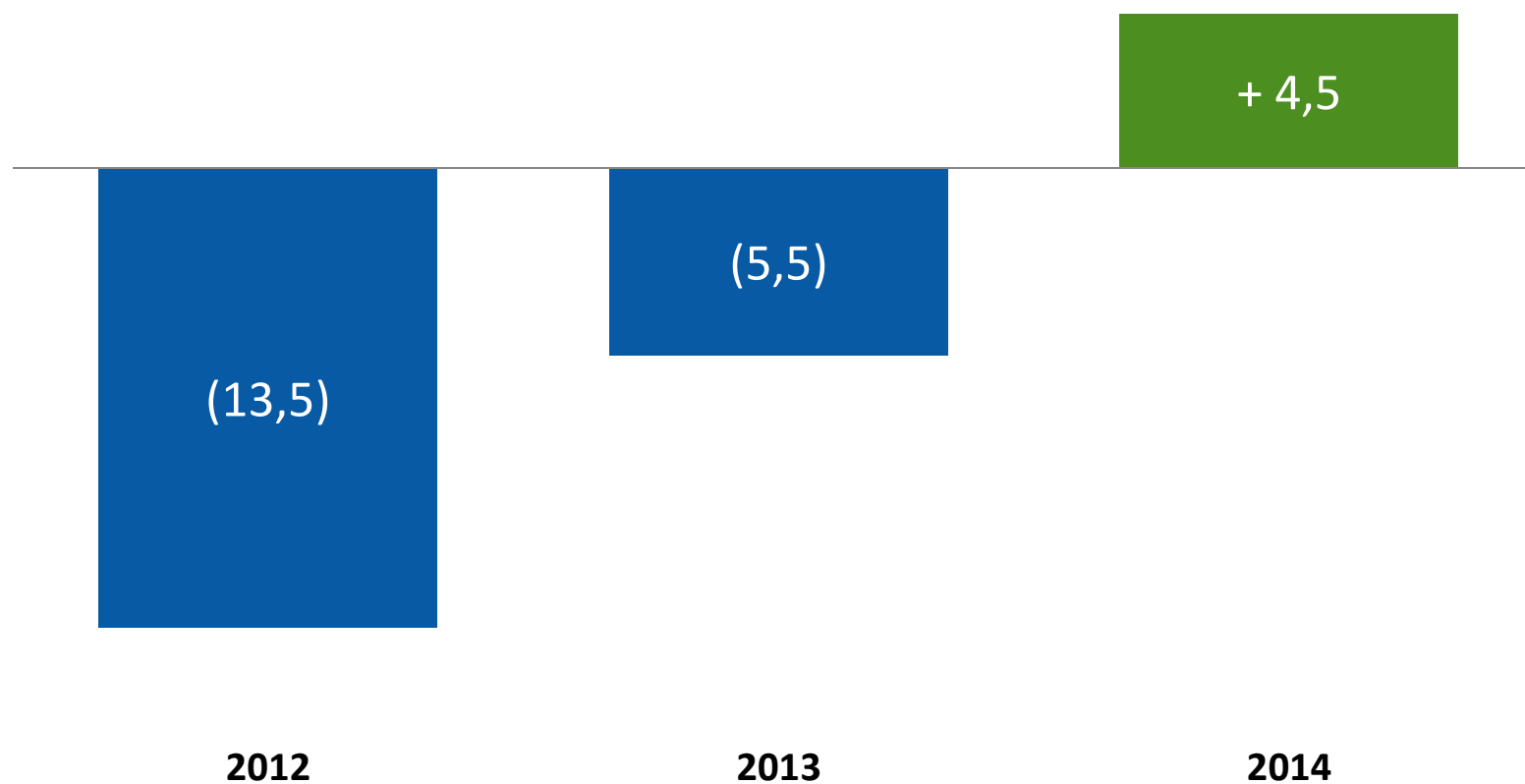
Evolution de l'EBITDA de Voltalia

En millions d'euros



Evolution du résultat net part du groupe

En millions d'euros

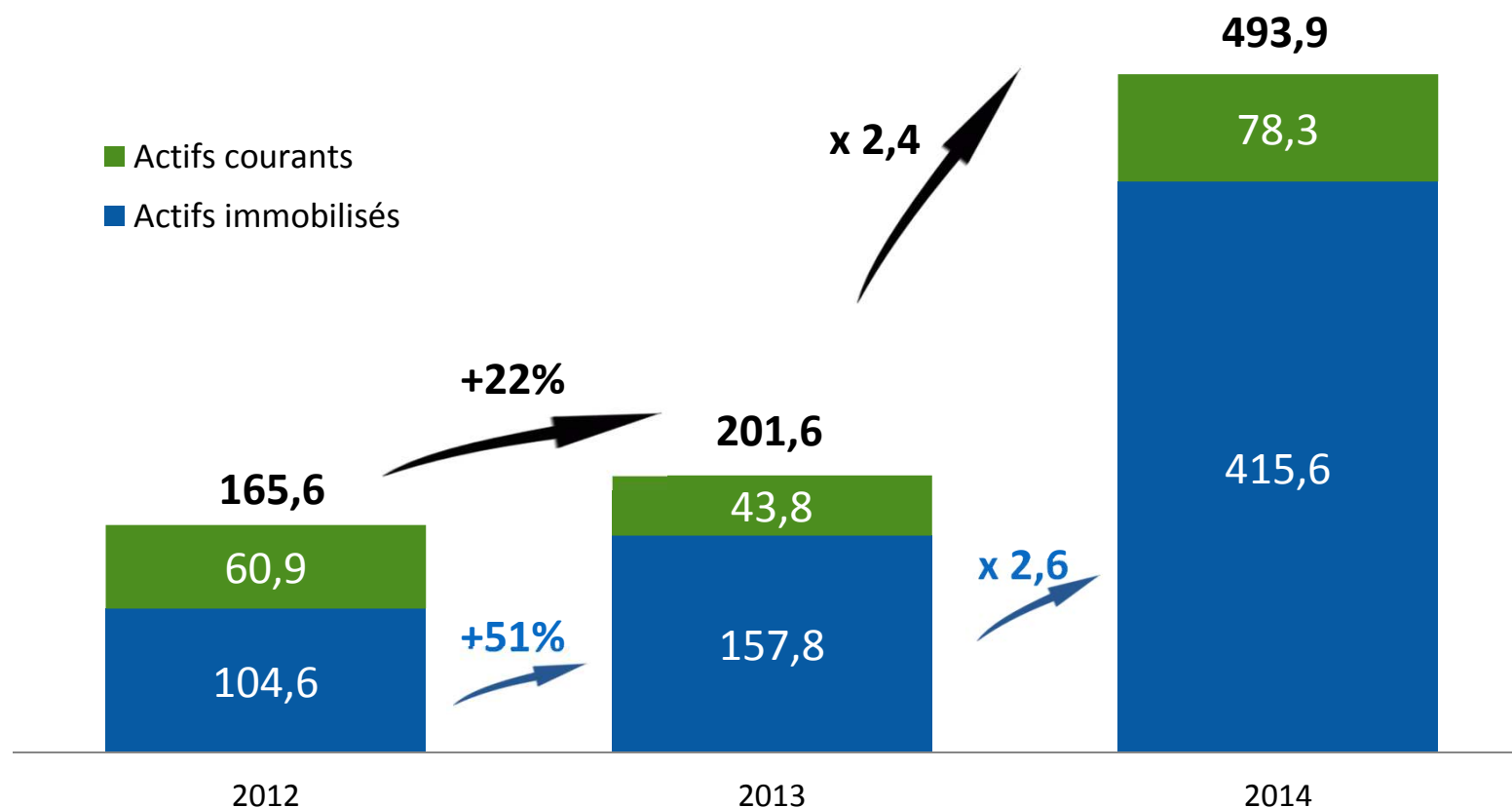


(en milliers d'euros – IFRS – Audit en cours)	31/12/2014 12 mois	31/12/2013 12 mois
Ventes d'énergie	26 748	17 132
Prestations de services et ventes de dévt	862	1 508
Chiffre d'affaires total consolidé	27 609	18 641
Charges opérationnelles courantes et non courantes ⁽¹⁾	(15 073)	(12 783)
EBITDA	12 536	5 322
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(6 575)	(8 334)
Résultat opérationnel	5 962	(2 477)
Résultat financier	(577)	(2 307)
Résultat avant impôt	5 385	(4 784)
Impôts, résultats des mises en équivalence et résultat des minoritaires	(890)	(683)
Résultat net part du groupe	4 495	(5 466)

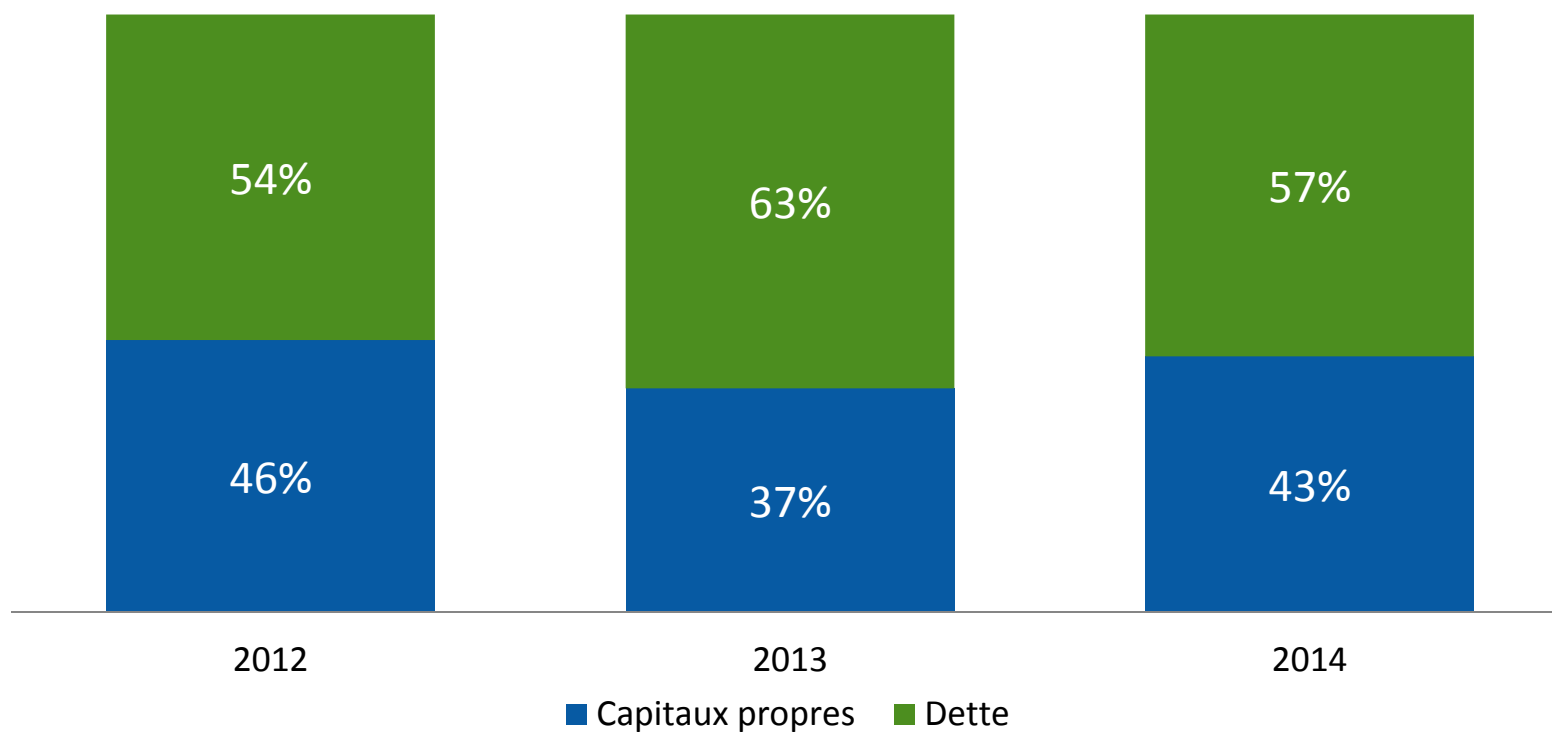
(1) Hors dotations aux amortissements et provisions

Evolution de la répartition actifs courants et immobilisés

En millions d'euros



Répartition des passifs entre dette et capitaux propres



(en millions d'euros – IFRS – Audit en cours)	31/12/2014 12 mois	31/12/2013 12 mois
Actif	493,9	201,6
Actifs immobilisés	415,6	157,8
Actifs courants	19,5	13,1
Trésorerie	58,8	30,7
Passif	493,9	201,6
Capitaux propres part du groupe	162,4	67,4
Intérêts minoritaires	48,3	8,1
Passifs non courants (hors dette financière)	2,7	6,6
Dette financière à long-terme	152,6	59,3
Passifs courants (hors dette financière)	35,5	17,0
Dette financière à court-terme	92,4	43,1

IPO sur Euronext
en juillet 2014 :

100,1 M€

Soutien de Creadev
au pro-rata de sa détention

+

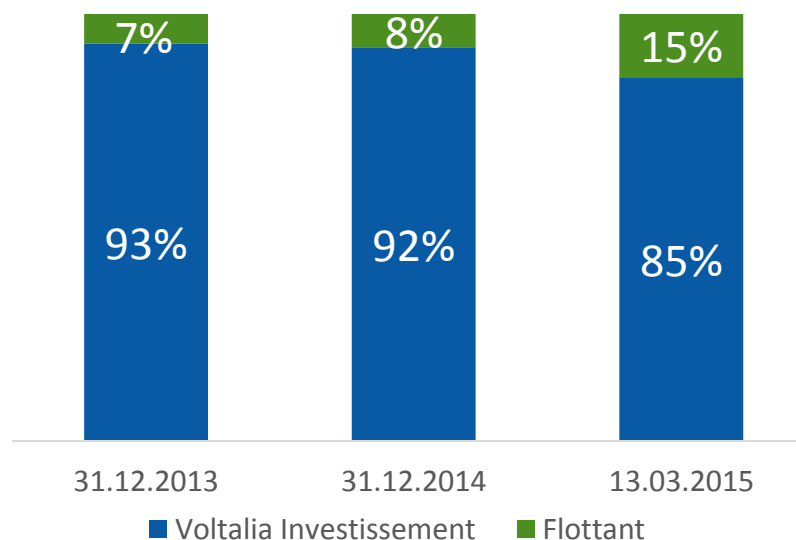
Augmentation de capital en
janvier 2015 :

15,4 M€

Montée de l'investisseur Korys

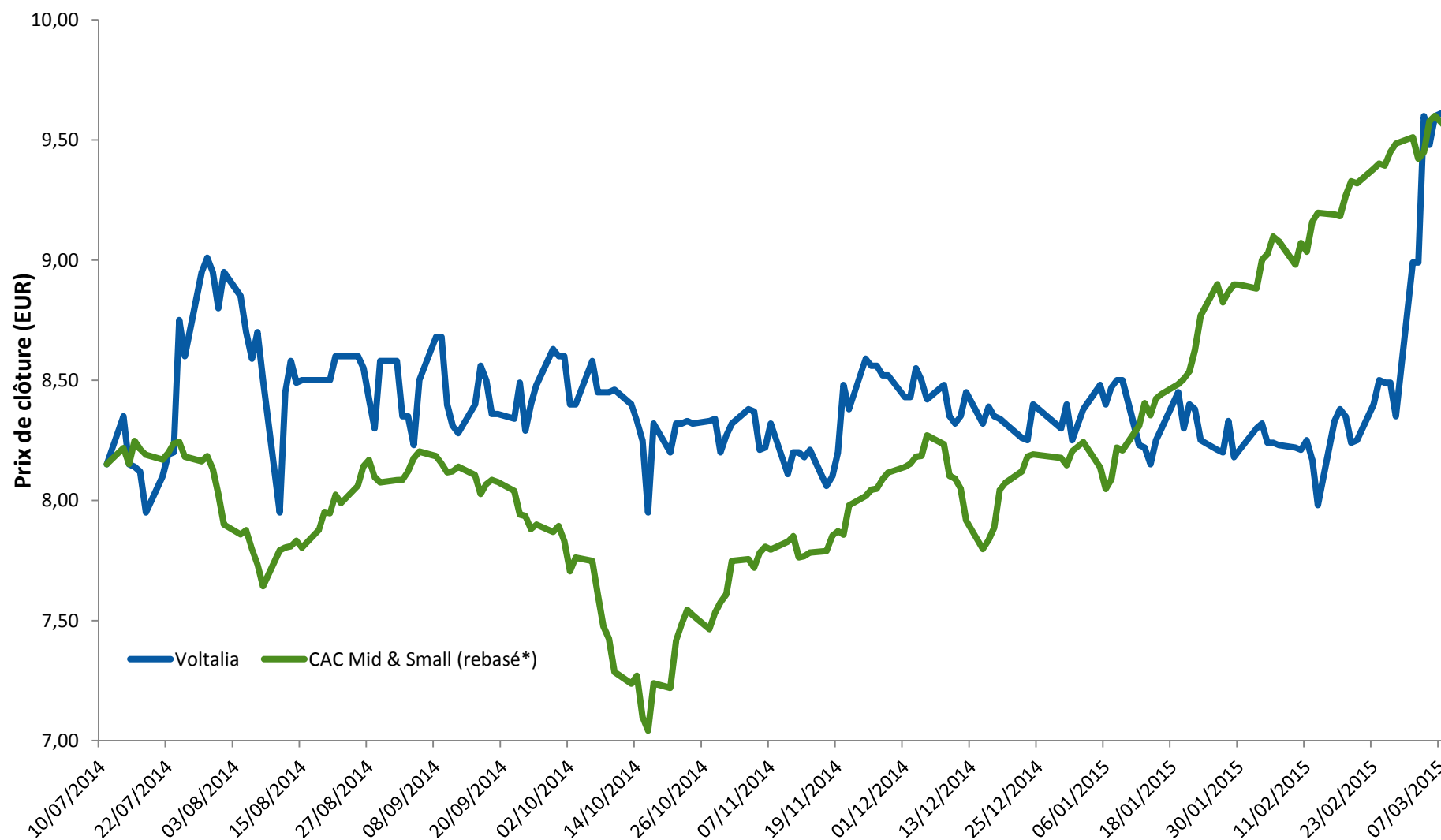
Elargissement du flottant

Composition du capital en % du nombre d'actions



Voltalia Investissement est contrôlé par :

Creadev
S'associer autrement



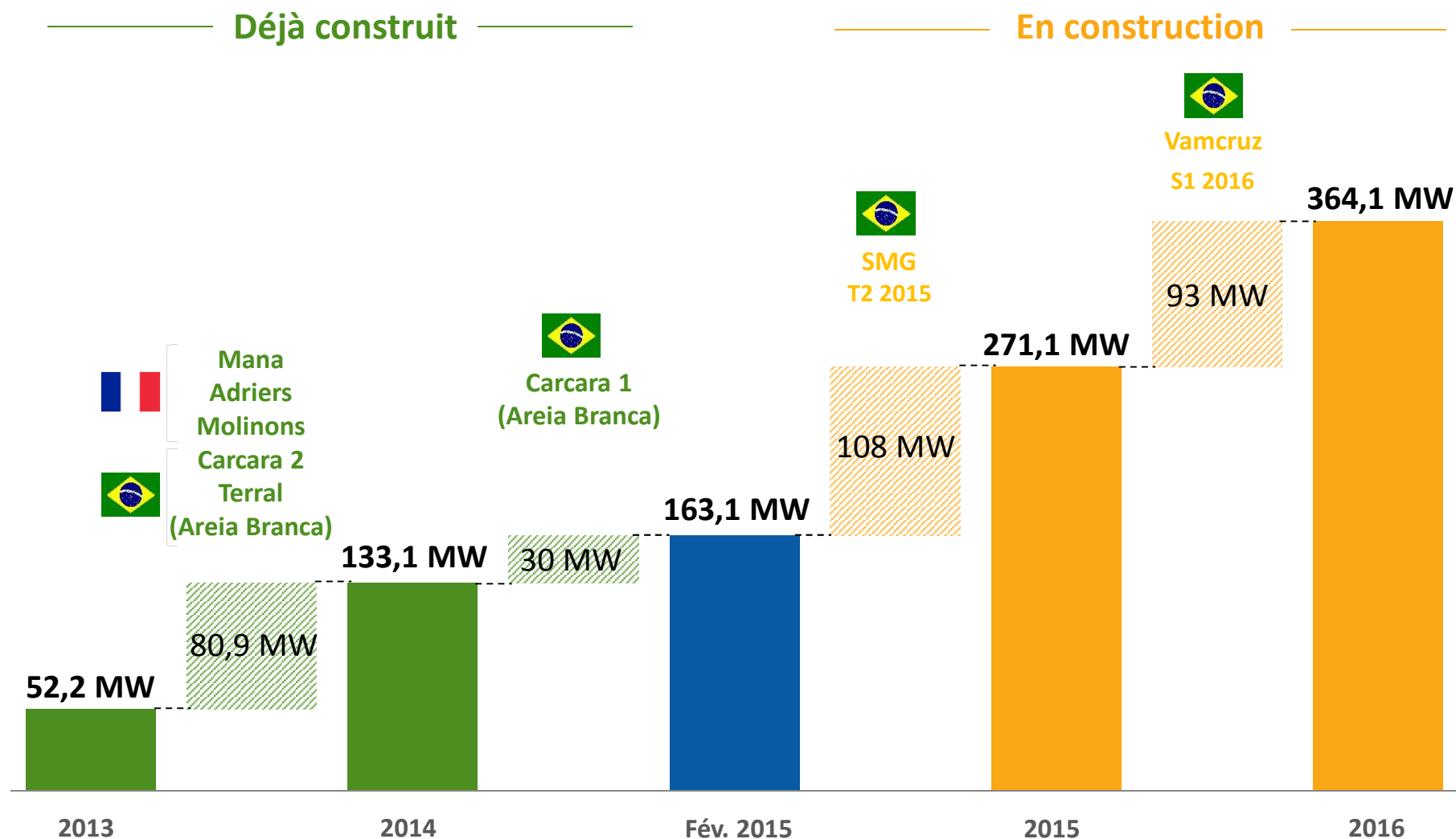
* rebasé sur le cours de clôture au 11/07/2014.
Données au 09/03/2015.



Centrale éolienne de La Faye (France)

4 | Demain...

Accélérer le changement de dimension





Poursuivre le développement multi-énergies dans les 4 régions existantes

1 403 MW en développement à fin décembre 2014



Se développer dans 3 nouveaux pays en 2015

Capitaliser sur l'expérience multi-pays

Analyse détaillée des facteurs d'attractivité des pays

Un premier pays : implantation au Maroc début 2015





5 | Conclusion

Chantier de la centrale éolienne d'Areia Branca (Brésil)

1

Stratégie validée par des succès opérationnels et financiers

Démarrage réussi au Brésil

2

Résultats 2014 en forte progression

Chiffre d'affaires +48% ; bénéfice net (part du groupe) de **4,5 M€**

3

Forte croissance embarquée

Puissance installée à 364 MW à mi-2016, grâce à des centrales déjà en construction, adossées à des contrats long-terme

4

Développement moyen terme accéléré

Nouveaux contrats sécurisés dans les pays existants et élargissement à d'autres pays

5

Logique de création de valeur

...à travers l'ensemble du business model



Centrale éolienne d'Areia Branca (Brésil)

Merci de votre attention !



Dunes Rosado, près d'Areia Branca (Brésil)