

11 septembre 2015



Biomasse



Eolien



Hydro



Solaire

Résultats semestriels 2015



Opérateur intégré multi-filières des énergies renouvelables

Sébastien Clerc
Directeur Général

Marie de Lauzon
Secrétaire Général

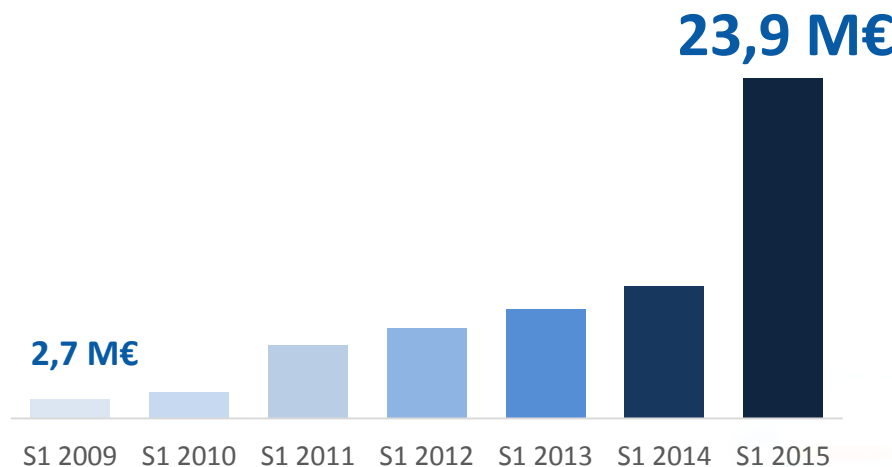
Anne Borfiga
Directeur Administration et Finances

Capacité installée

x2 pendant le S1 2015

271 MW qui assurent la consommation de 900 000 personnes en électricité verte

Ventes d'énergie en forte croissance



4 énergies



Eolien



Solaire



Hydraulique



Biomasse

5 zones géographiques



Guyane fr.



Brésil



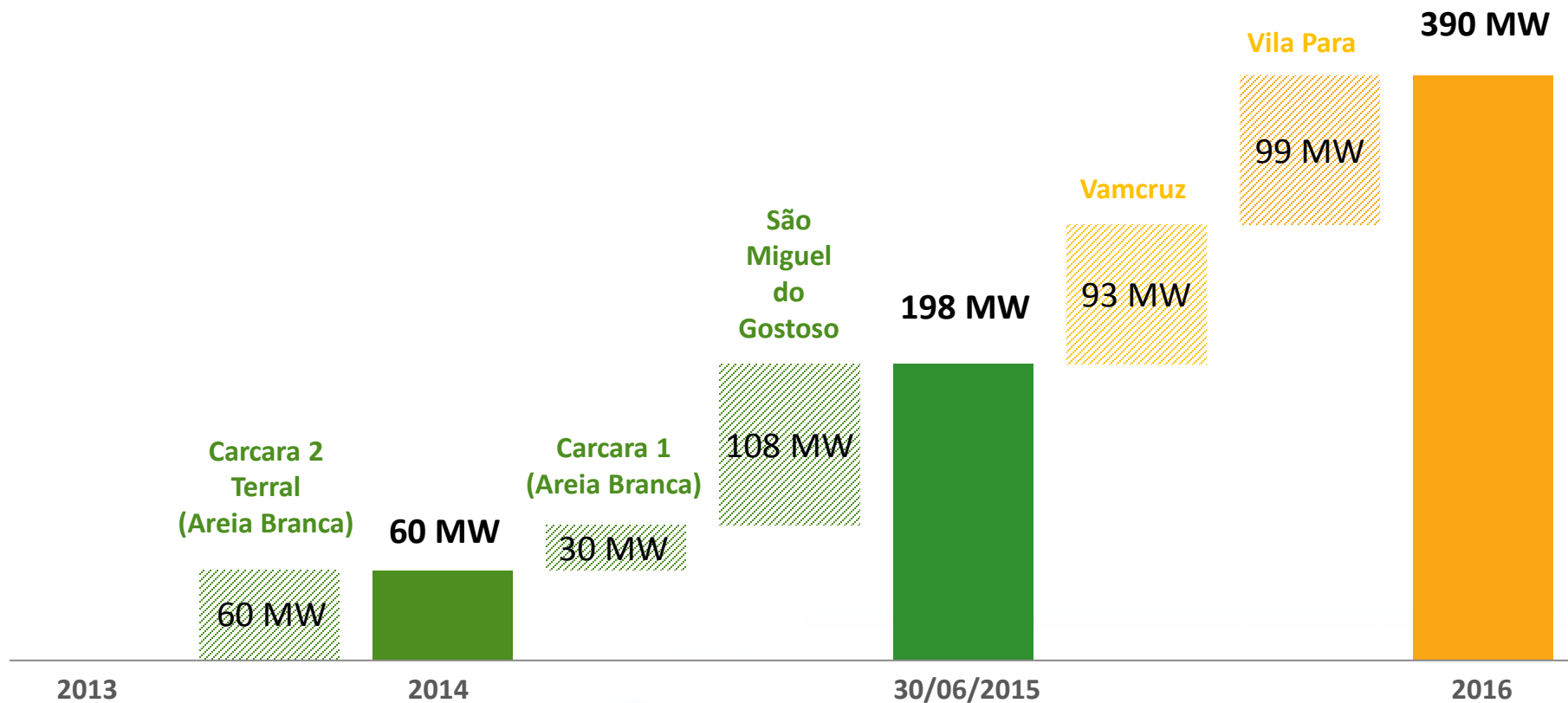
Grèce

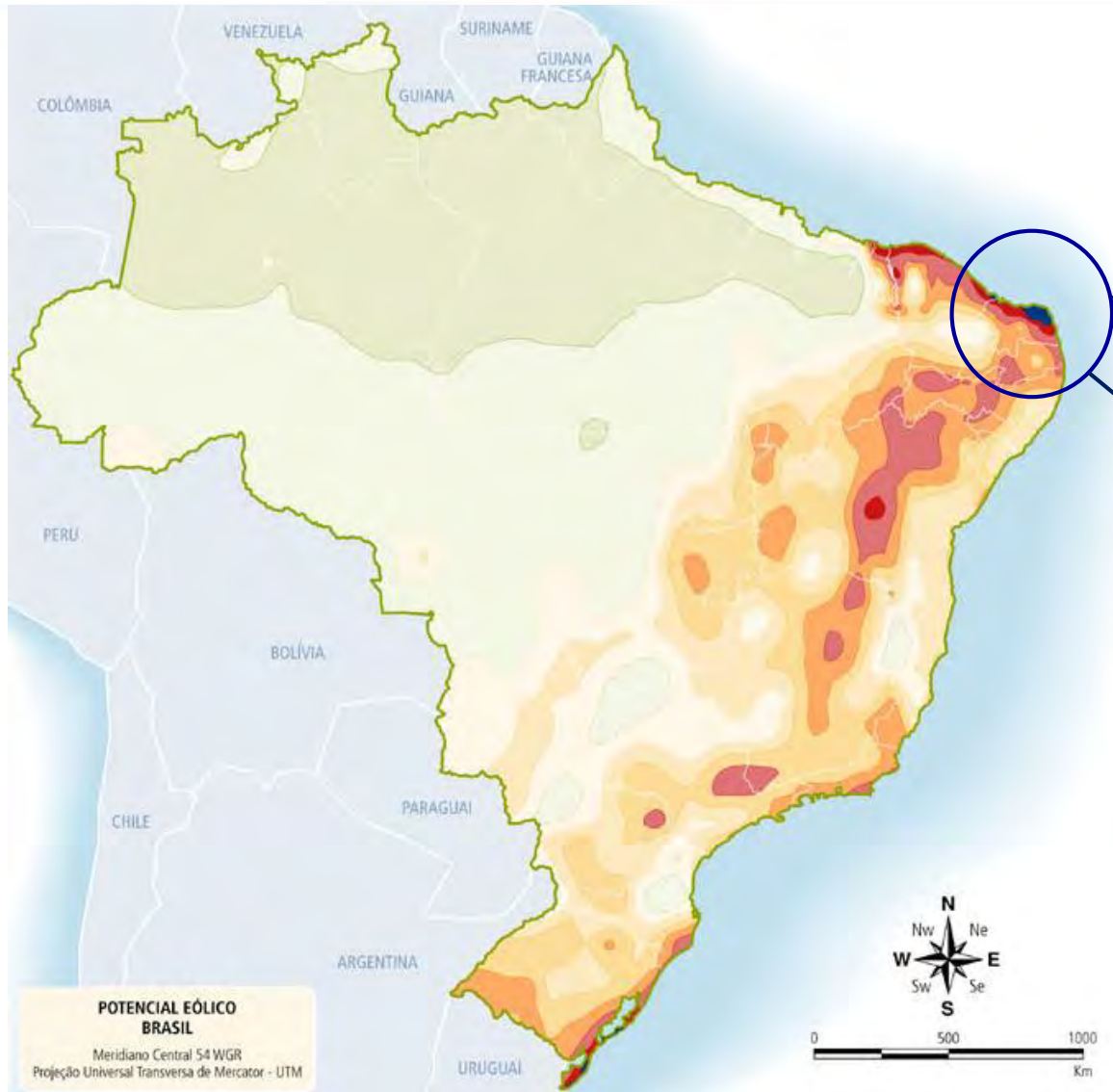


Maroc

Déjà construit

En construction





2014 -2015

Areia Branca
90 MW

SMG
108 MW

2016

Vamcruz
93 MW

Vila Para
99 MW

Source : ANEEL.

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

1 600 MW*
en développement

au 30.06.2015

192 MW
en construction

au 30.06.2015

271,1 MW
en exploitation

au 30.06.2015

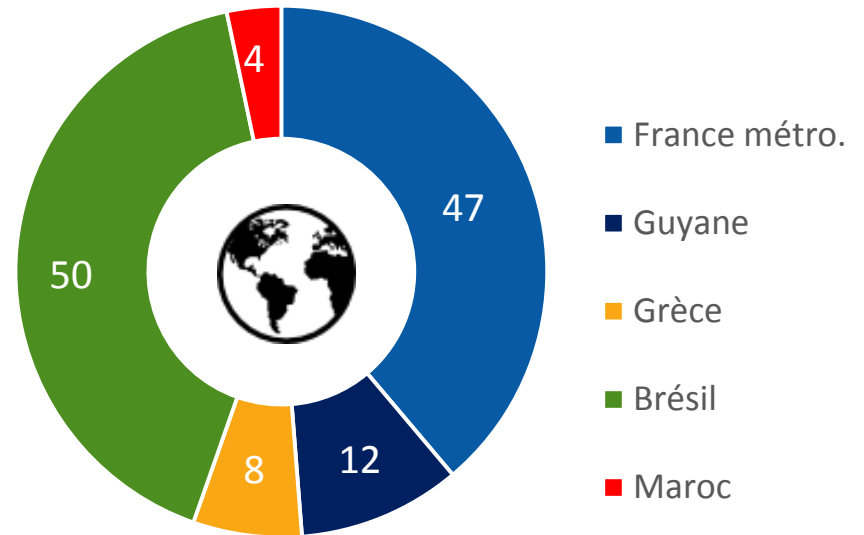
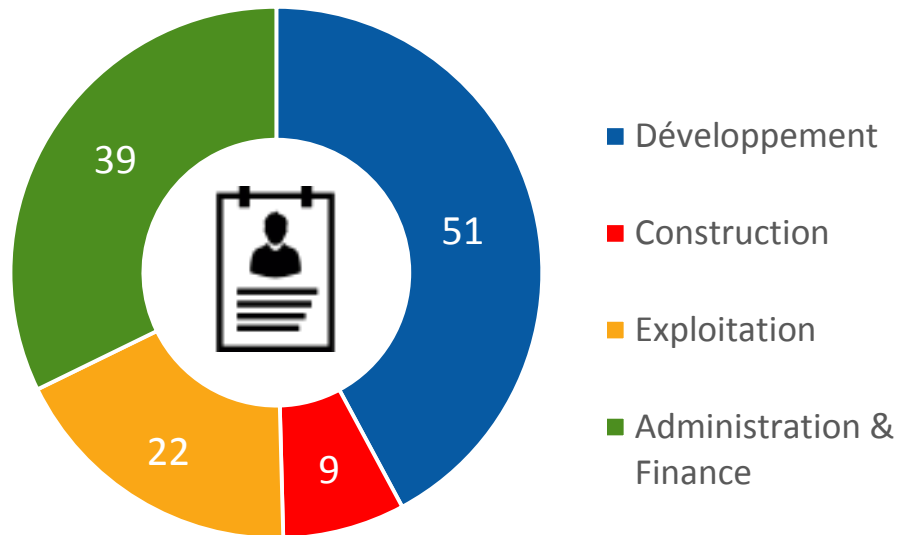
* Données au 30/06/2015, pro-forma post acquisition du portefeuille de projets éoliens français - voir communiqué de presse du 22/07/2015.



121 collaborateurs

51 dédiés au développement

Répartition des effectifs réels au 30.06.2015 :



1. Des promesses tenues
2. Chiffres : accélération de la croissance et fort levier sur la rentabilité
3. Demain : poursuite de la stratégie de croissance rentable

1 | Des promesses tenues

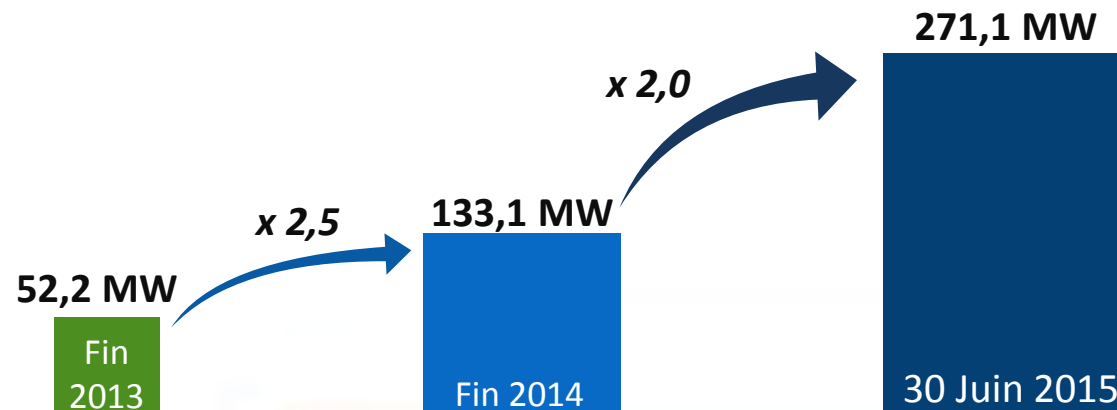
Parc éolien d'Areia Branca (Brésil)



Capacité installée de **270 MW** à fin 2015
Objectif annoncé lors de l'IPO



271,1 MW installés au 30 juin 2015
Objectif déjà dépassé





Objectif 2015 : SMG installé au T2

São Miguel do Gostoso

108 MW

- 36 turbines Acciona de 3 MW chacune



Objectif atteint

- Achèvement des travaux en juin 2015
- **Revenus intégralement perçus** à partir du 30 juin en attendant la construction de la ligne de connexion



SMG multiplie par 2,2 la capacité installée au Brésil



« Implantation ciblée au Maroc »

Objectif annoncé en janvier 2015



Création de la filiale Voltalia Maroc

- **Yoni Ammar**, Directeur Maroc, a dirigé à partir de 2008 une entreprise de développement de projets solaires et éoliens au Maroc, en France et en Pologne
- Equipe de **4 personnes** dotées d'une solide expérience dans les énergies renouvelables
- Premiers projets en développement





Acquisition d'un portefeuille de projets éoliens de 379 MW en France

auprès de Maïa Eolis, société détenue à 51% par le Groupe Maïa et à 49% par Engie (ex-GDF Suez)

Pipeline France x 2

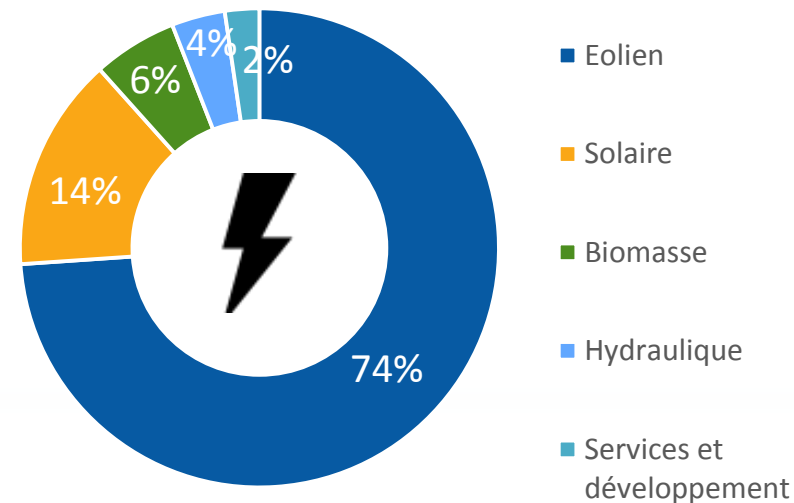
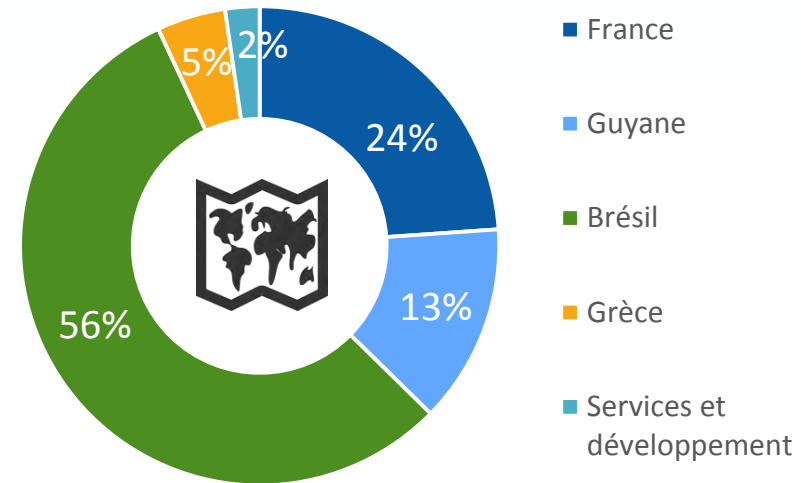
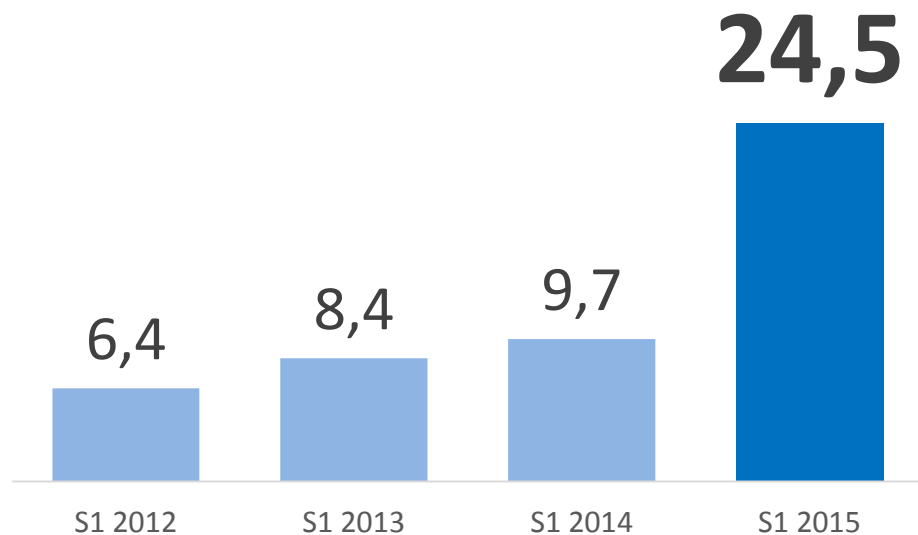


3 | Chiffres

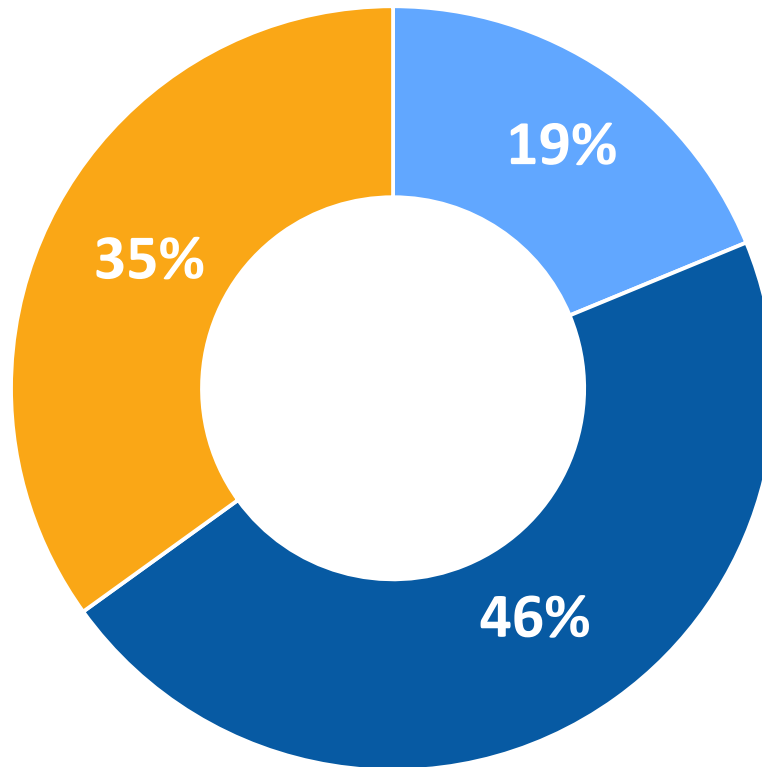
Accélération de la croissance et fort levier sur la rentabilité

Chiffre d'affaires semestriel de Voltalia

(en millions d'euros)



Répartition de la durée résiduelle des contrats



■ Durée résiduelle < 15 ans

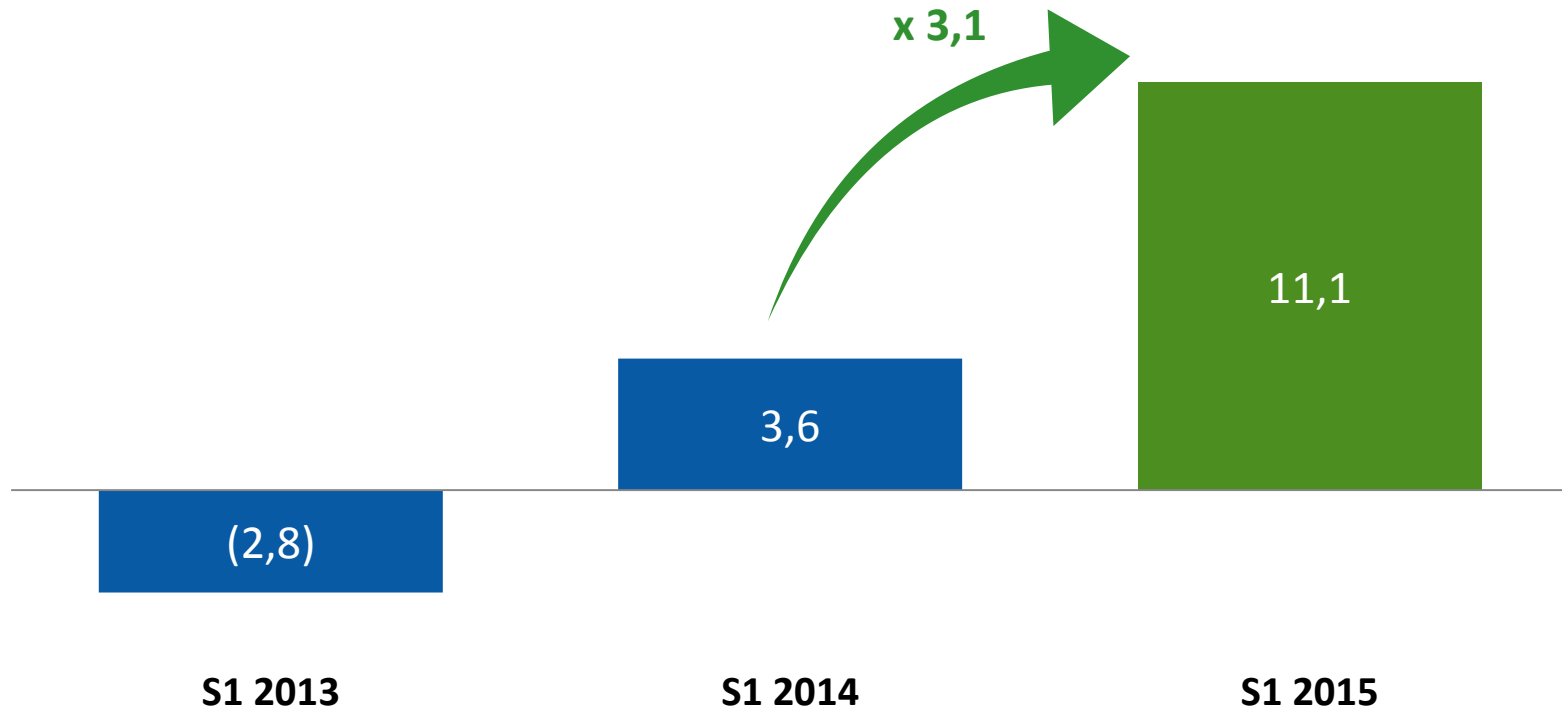
■ 15 ans ≤ durée résiduelle < 20 ans

■ Durée résiduelle ≥ 20 ans

Durée résiduelle moyenne :
18,2 ans

Evolution de l'EBITDA de Voltalia

En millions d'euros



Marge
d'EBITDA

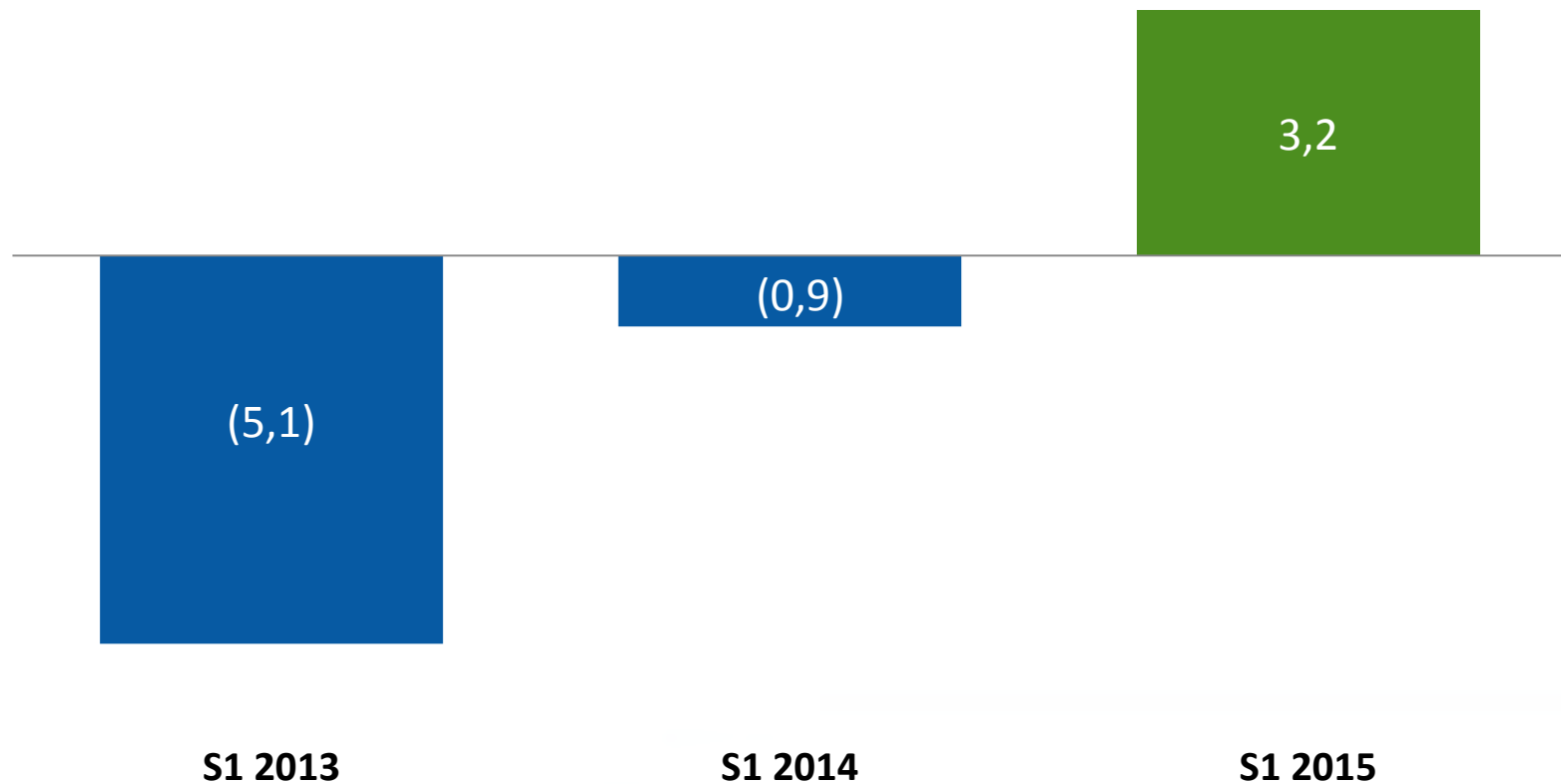
n.s

37% du CA

45% du CA

Evolution du résultat net part du groupe

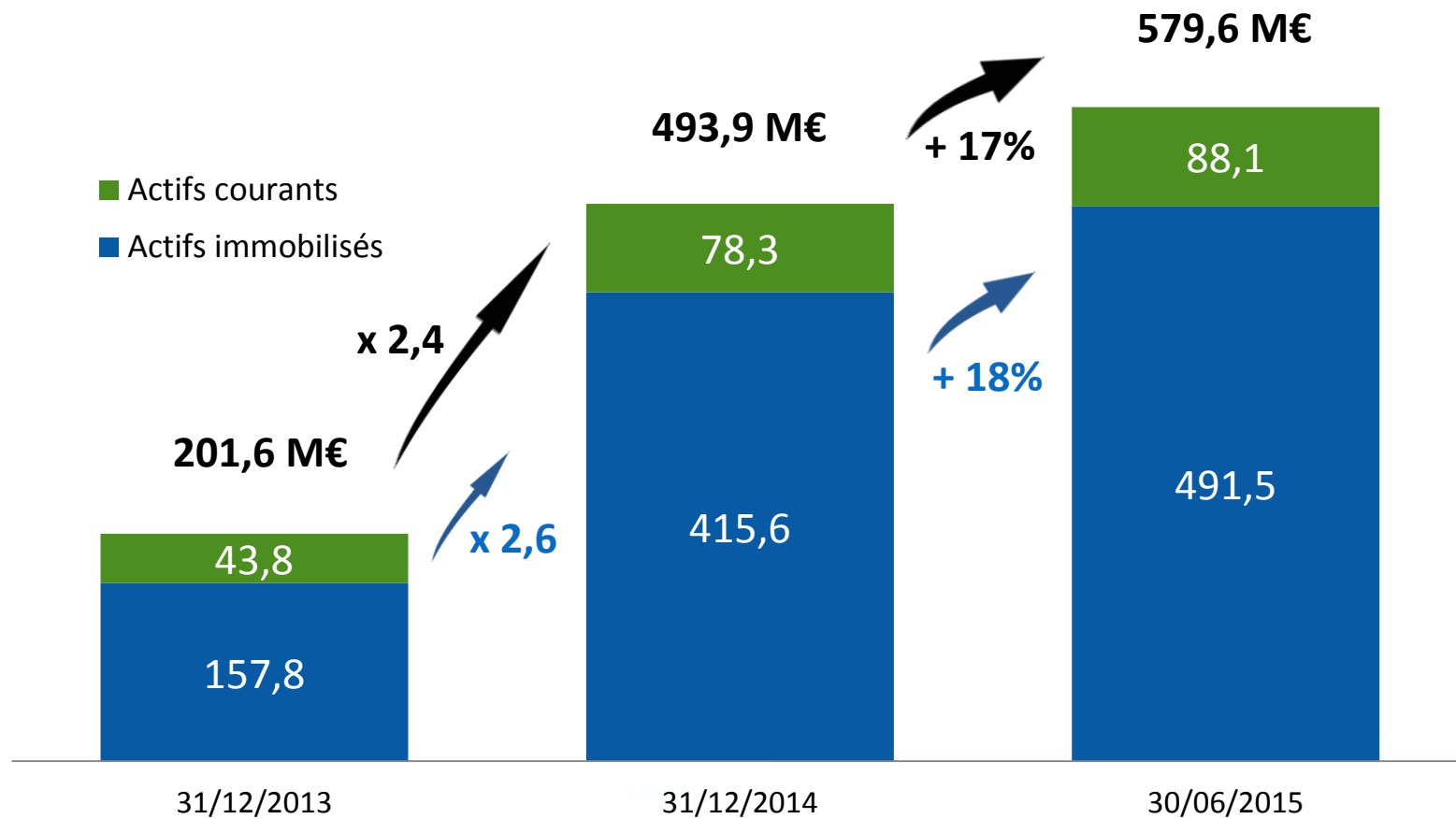
En millions d'euros



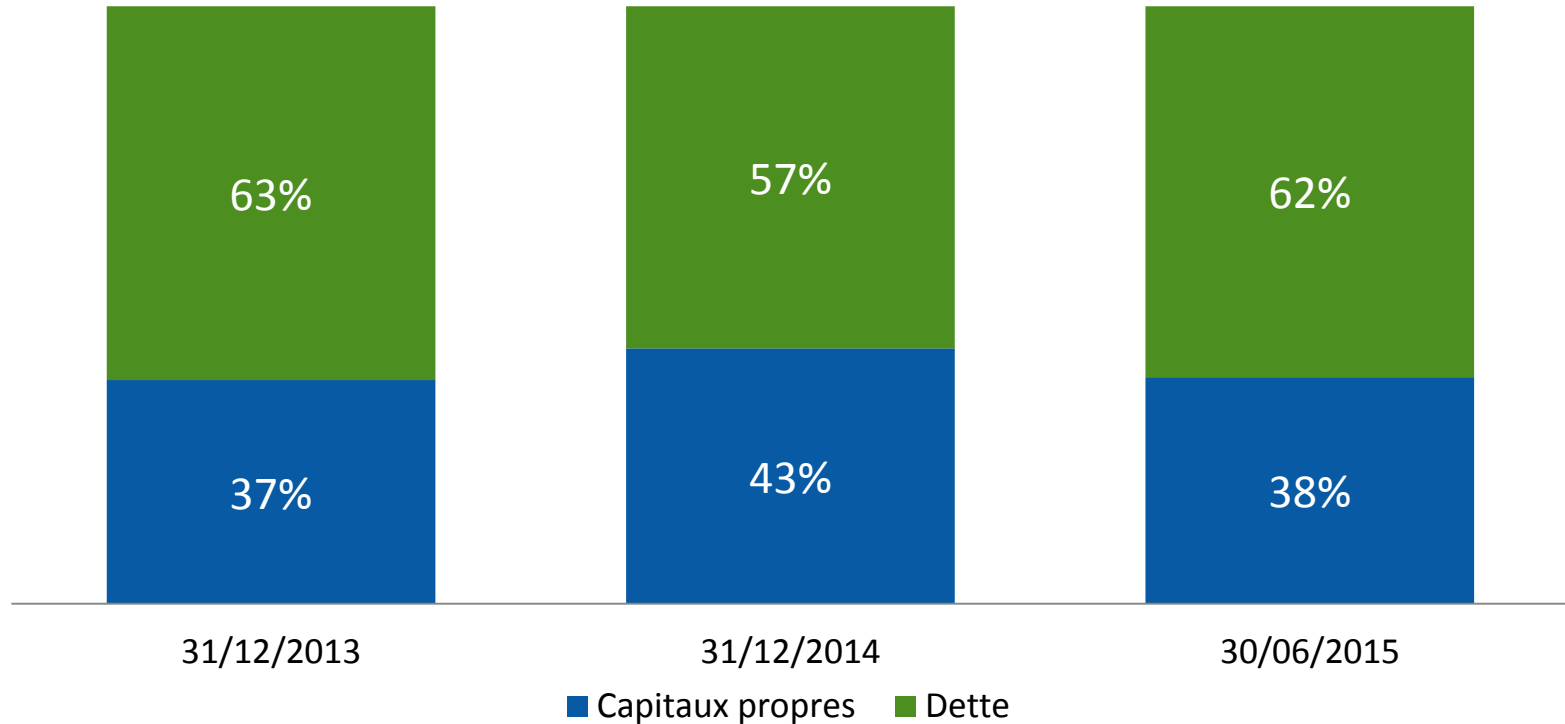
(en millions d'euros IFRS – données auditées)	30/06/2015 6 mois	30/06/2014 6 mois	Variation
Ventes d'énergie	23,9	9,3	x2,6
Prestations de services et ventes de dévt	0,6	0,4	+39,8%
Chiffre d'affaires total consolidé	24,5	9,7	x2,5
Charges opérationnelles et autres ⁽¹⁾	(13,4)	(6,1)	x2,2
EBITDA	11,1	3,6	x3,1
<i>Marge EBITDA (%)</i>	<i>45,4%</i>	<i>36,8%</i>	
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(3,7)	(3,7)	-0,9%
Résultat opérationnel	7,5	0,0	ns
Résultat financier	(3,0)	(0,5)	x5,6
Résultat avant impôt	4,5	(0,5)	ns
Impôts, résultats des mises en équivalence et intérêts minoritaires	(1,3)	(0,4)	ns
Résultat net part du groupe	3,2	(0,9)	ns

(1) Hors dotations aux amortissements et provisions

Une solide base d'actifs immobilisés



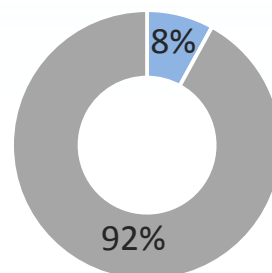
Répartition des passifs entre dettes et capitaux propres



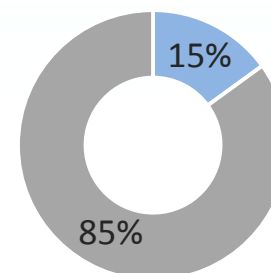
**Un total de 322,1 M€ de dettes au 30/06/2015
dont 315,7 M€ adossés à des actifs en exploitation ou en construction**

(en millions d'euros IFRS – Données auditées)	30/06/2015	31/12/2014	Variation
Actif	579,6	493,9	+ 17,3%
Actifs non courants	491,5	415,6	+18,3%
Actifs courants (hors trésorerie nette)	12,2	19,5	-37,7%
Trésorerie	75,9	58,8	+29,2%
Passif	579,6	493,9	+17,3%
Capitaux propres part du groupe	175,2	162,4	+7,9%
Intérêts minoritaires	44,9	48,3	-7,1%
Passifs non courants (hors dette financière)	2,6	2,7	-1,5%
Dette financière à long-terme	170,3	152,6	+11,6%
Passifs courants (hors dette financière)	34,8	35,5	-1,97%
Dette financière à court-terme	151,8	92,4	+64,3%

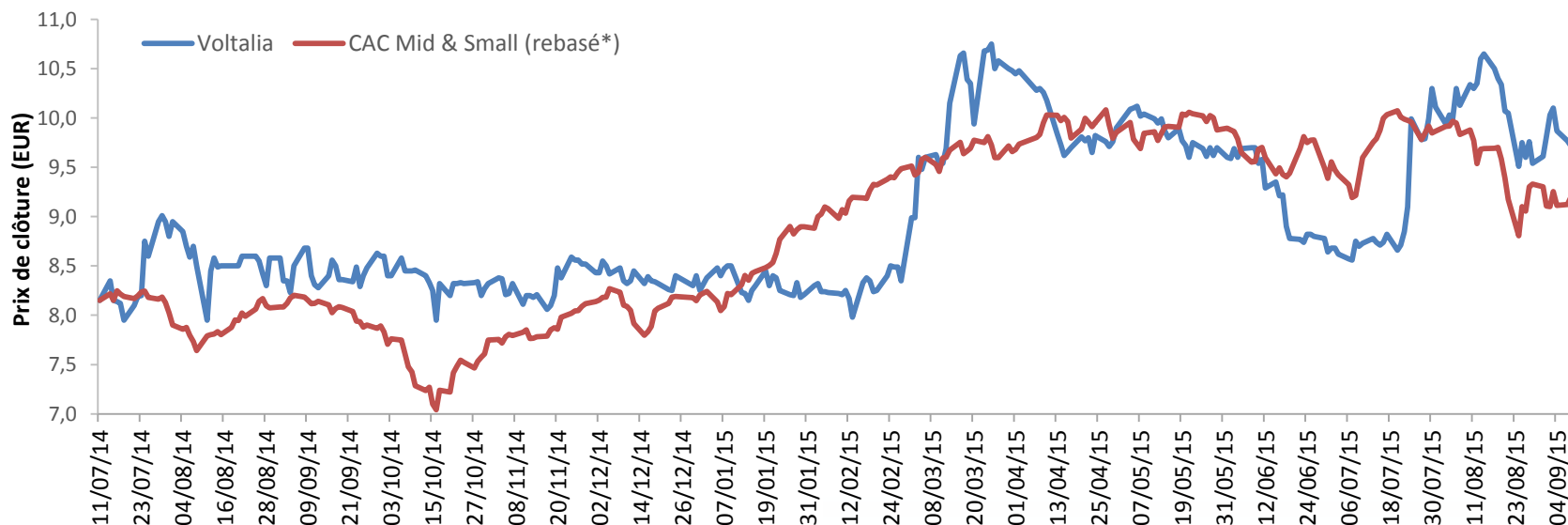
Code ISIN : FR0011995588 VLTSA
Cotation : Euronext Paris – compartiment B
Capitalisation boursière (10/09/2015) : 254 M€
52-week : € 7,46 – € 10,91



31/12/2014



30/06/2015

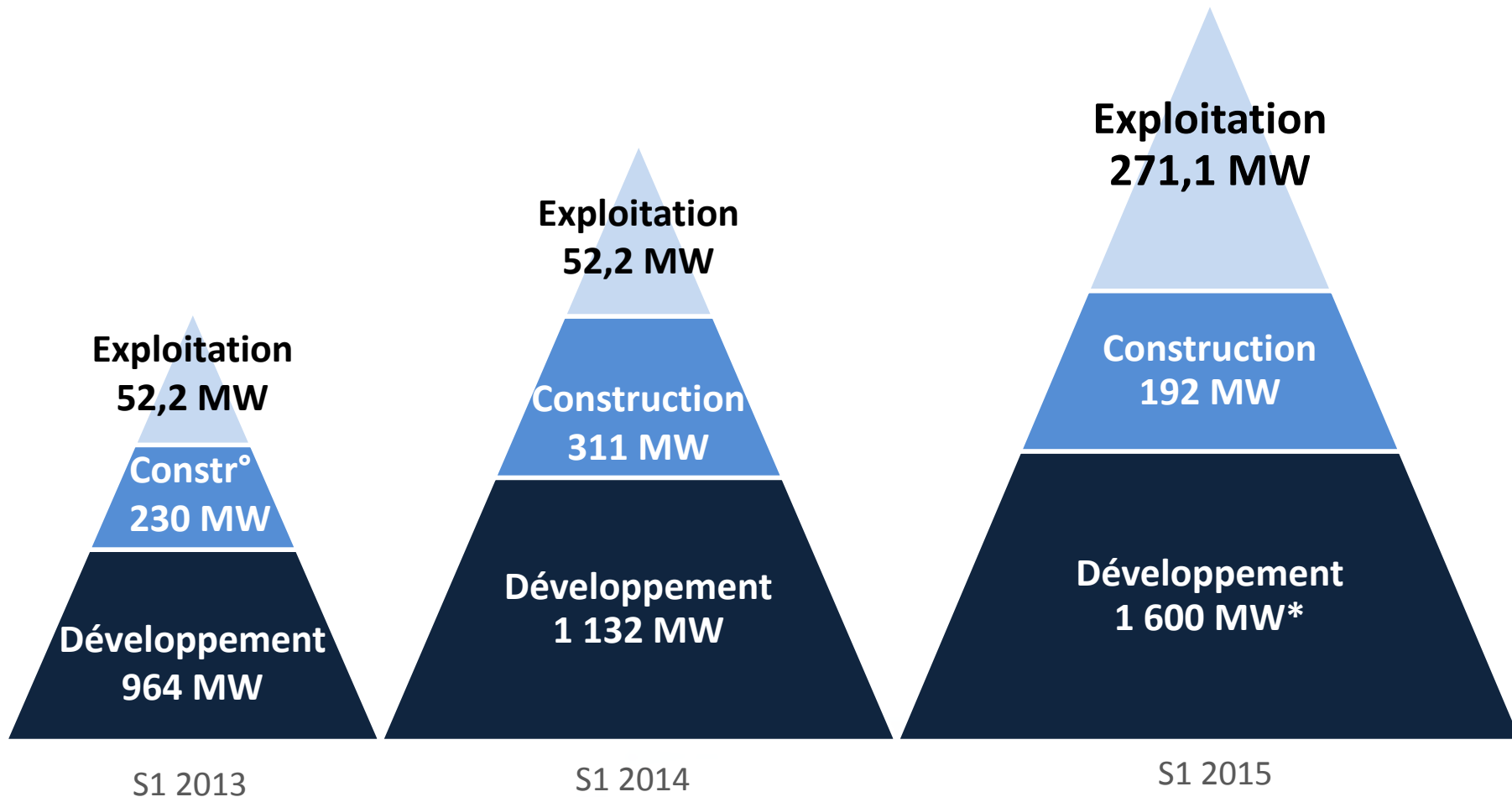


* Rebasé sur le cours de clôture de l'action Voltalia au 11/07/2014.

Source : ABC Bourse, 10/09/2015.

4 | Demain...

Poursuite de la stratégie de croissance rentable



* Pro forma: intégration de l'acquisition auprès de Maïa Eolis en juillet

Sélection de **critères retenus** pour la poursuite de la **croissance rentable à l'international** :

- **Capitalisation sur les expertises de Voltalia**
- **Potentiel de plusieurs énergies**
- **Risque de change limité** (dette long-terme en monnaie locale)
- **Croissance de la consommation électrique** (ou remplacement d'un parc existant obsolète)
- **Compétitivité des énergies renouvelables**

76%

Part de la capacité installée
produisant une électricité à prix compétitif

Objectifs
annoncés
lors de
l'IPO

Fin 2015

270 MW

Mi-2016

363 MW

2025

1 GW

Objectifs
révisés

Fin 2015

330 MW

Fin 2016

475 MW

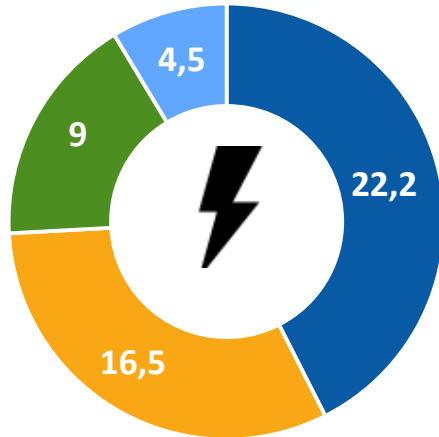
2022

1 GW

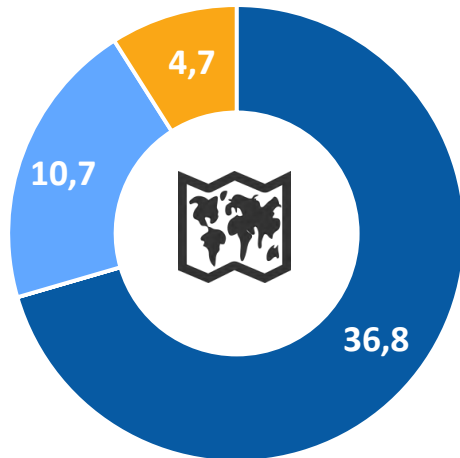
Merci de votre attention !



30/06/2014

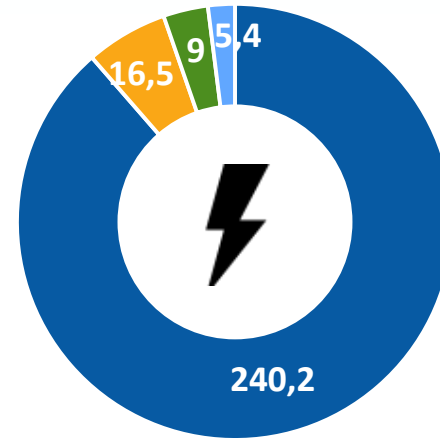


■ Eolien ■ Solaire ■ Biomasse ■ Hydraulique

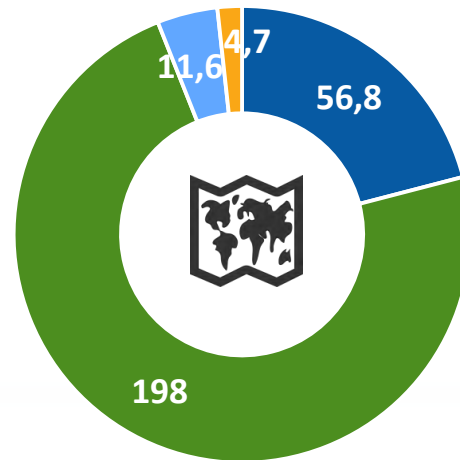


■ France ■ Guyane ■ Grèce

30/06/2015



■ Eolien ■ Solaire ■ Biomasse ■ Hydraulique



■ France ■ Brésil ■ Guyane ■ Grèce