



ALBIOMA

Communiqué de presse

Paris La Défense, le 26 juillet 2022

Résultats du premier semestre 2022

Forte hausse du chiffre d'affaires du premier semestre (+23 %) ; hors effet prix des combustibles, chiffre d'affaires stable (+1 %)

Excellente disponibilité des installations thermiques en Outre-mer

Confirmation des objectifs 2022, hors frais de transaction en cas de réussite de l'Offre publique d'achat amicale de KKR en cours

Le Conseil d'Administration d'Albioma, réuni le 26 juillet 2022 sous la présidence de Frédéric Moyne, a arrêté les comptes consolidés semestriels du Groupe au 30 juin 2022.

Chiffres clés au 30 juin 2022

| En millions d'euros | S1 2022 | S1 2021 | Variation |
|-----------------------------|---------|---------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 328,3 | 267,7 | +23% |
| EBITDA | 99,0 | 99,4 | -0% |
| Résultat net part du Groupe | 21,4 | 23,5 | -9% |

Au premier semestre 2022, le chiffre d'affaires du Groupe est en forte progression (+23 % par rapport au premier semestre 2021).

Cette hausse résulte de :

- L'envolée des prix des combustibles dans un contexte de reprise économique post COVID associée à la diminution de l'offre depuis le début du conflit en Ukraine ; Hors effet prix des combustibles, le CA est stable (+1 %) ;
- La très bonne disponibilité des installations thermiques dans les DOM ;
- L'effet périmètre, lié à l'intégration de la deuxième centrale de géothermie d'Albioma en Turquie, ainsi que les bonnes performances de la centrale de Gümüşköy au cours du semestre.

Faits marquants du premier semestre 2022

- Signature de l'avenant conversion de la centrale du Gol, à La Réunion
- Poursuite des travaux de conversion au 100 % biomasse de la centrale de Bois-Rouge
- Acquisition de la deuxième centrale de géothermie Kuyucak en Turquie (18 MW)
- Ouverture de l'Offre Publique d'Achat amicale de KKR visant les actions d'Albioma



France

Biomasse thermique

Très bonne disponibilité des installations

Le chiffre d'affaires de l'activité Biomasse thermique en France est en nette augmentation de 23 % par rapport au premier semestre de l'exercice 2021, à 328,3 millions d'euros, compte tenu de l'indexation contractuelle des prix de vente de l'électricité sur le prix des combustibles. Le cours de ces derniers a flambé, dans un contexte de reprise économique post COVID associée à la diminution de l'offre depuis le début du conflit en Ukraine. Hors effet prix des combustibles, le chiffre d'affaires est stable (+1 %). Le semestre a été marqué par la bonne disponibilité des installations et les arrêts de maintenance se sont déroulés dans de très bonnes conditions.

Le taux de disponibilité s'établit à 90,1 % au premier semestre 2022 contre 87,5 % au premier semestre 2021 ; la production d'électricité des installations thermiques atteint 740 GWh, à comparer à 952 GWh au premier semestre 2021, tenant compte de la forte baisse des taux d'appel par EDF à La Réunion notamment, en lien avec les prix élevés du charbon et du CO₂.

L'EBITDA de l'activité atteint 81,7 millions d'euros, en légère hausse par rapport au premier semestre 2021 (80,3 millions d'euros).

Construction et développement des projets

Poursuite des travaux de conversion au 100 % biomasse de la centrale Albioma Bois-Rouge

Le chantier de conversion de la centrale de Bois-Rouge au 100 % biomasse s'est poursuivi dans de bonnes conditions sur le semestre. Le redémarrage de la tranche 3 est prévu pour la fin de l'année pour un fonctionnement 100 % biomasse.

Feu vert pour la conversion au 100 % biomasse de la centrale Albioma Le Gol

De nouveaux avenants ont été signés avec EDF après avis favorable de la Commission de Régulation de l'Énergie du 24 février 2022, validant l'avenant au contrat d'achat d'électricité et statuant sur le coût du projet complet de la conversion à la biomasse de la centrale Albioma Le Gol à La Réunion, ainsi que la prolongation de son exploitation jusqu'en 2044. Parallèlement, un financement complémentaire a été sécurisé le 18 mai 2022 permettant le lancement des travaux préparatoires au cours du semestre.

Le Groupe poursuit le développement de ses projets, notamment pour abandonner totalement le charbon dans les DOM au cours des prochaines années.

Solaire

Production stable et mise en service de nouvelles installations

En dépit de conditions d'ensoleillement fortement dégradées en Guyane notamment, les performances des centrales photovoltaïques sont stables au premier semestre 2022. La production d'électricité photovoltaïque de la période atteint 60 GWh.

L'EBITDA de l'activité atteint 15,3 millions d'euros au premier semestre 2022, en retrait par rapport au premier semestre 2021 (16,4 millions d'euros). Cette performance intègre la révision à la baisse des tarifs des contrats d'achat Solaire signés entre 2006 et 2010. Des discussions sont en cours avec la Commission de Régulation de l'Énergie (CRE) dans le cadre de la clause de sauvegarde pour deux installations.

De nouvelles installations ont été mises en service essentiellement dans l'Hexagone et à Mayotte.



Brésil

Biomasse thermique

Production en baisse sur le premier semestre

La production est en retrait à 156 GWh sur la période à comparer à 228 GWh au premier semestre 2021. Cette diminution résulte d'un incident technique ayant entraîné un arrêt de la centrale d'Esplanada sur le mois de mai et d'une intercampagne 2021 écourtée pour la centrale de Vale Do Parana qui avait exceptionnellement fonctionné en janvier et février 2021 afin d'utiliser le stock de bagasse accumulé avant sa mise en service.

La situation macro-économique est marquée par l'appréciation du taux de change réel/euro au cours du premier semestre et la remontée des coûts de financement. Les prix de l'électricité sur le marché spot sont au plancher compte tenu de la forte pluviométrie constatée durant le semestre.

L'EBITDA de l'activité atteint 1,2 million d'euros sur la période, contre 3,3 millions d'euros au premier semestre 2021.

Turquie

Géothermie

Amélioration des rendements et acquisition d'une seconde unité

La centrale de Gümüşköy a réalisé de bonnes performances sur le semestre. La production atteint 33 GWh, en hausse de plus de 30 % par rapport à la même période l'année dernière, grâce aux travaux d'optimisation réalisés en 2021.

Le Groupe a finalisé le 14 février 2022 le rachat d'une deuxième centrale de géothermie (Kuyucak), en Turquie, en devenant son actionnaire unique. Mise en service fin 2017, la centrale (18 MW bruts) est assise sur une licence d'exploitation expirant à l'horizon 2042, avec possibilité d'extension pour une période de 10 ans supplémentaires. Elle produit de l'électricité à partir de cinq puits de production pour une production nette exportée à fin 2021 de 83 GWh. La centrale bénéficie jusqu'à fin 2022 d'un tarif en obligation d'achat dollarisé d'environ 118 USD/MWh (Feed-in tariff) et d'un tarif de 105 USD/MWh entre 2023 et 2027. La production s'est élevée à 49 GWh sur le semestre.

L'EBITDA de l'activité atteint 5,3 millions d'euros sur la période, contre 1,0 million d'euros au premier semestre 2021.

L'acquisition de cette deuxième centrale conforte l'entrée d'Albioma dans le métier de la géothermie. Le Groupe bénéficiera des synergies entre les centrales voisines de Gümüşköy et de Kuyucak et pourra capitaliser sur le savoir-faire des équipes pour le déployer sur de nouvelles géographies.

Offre publique d'achat amicale initiée par KKR

À la suite de l'obtention de l'ensemble des autorisations réglementaires requises, l'offre publique d'achat portant sur les actions et les BSAAR Albioma initiée par KKR en début d'année a ouvert le 23 juin 2022.

L'Offre a été jugée conforme par l'Autorité des marchés financiers le 21 juin 2022 et l'ensemble des documents afférents à l'opération ont été mis à disposition du public. Le prix de l'Offre est de 50 euros par action Albioma (dividende de 0,84 euro détaché). Il a été établi en appliquant un ensemble de critères de valorisation et reflète notamment :



- une prime de 51,6 % par rapport au dernier cours de clôture, avant rumeurs de marché, de l'action Albioma le 7 mars 2022 ;
- une prime de 46,6 % par rapport au cours moyen pondéré par les volumes sur trois mois.

Le prix des BSAAR a été fixé à 29,10 euros par bon de souscription Albioma.

La Compagnie Financière Européenne de Prises de Participation (COFEPP), actionnaire de référence de la Société, s'est engagée pour sa part à apporter à l'Offre l'ensemble de ses actions Albioma représentant environ 6,04 % du capital social et des droits de vote de la Société. CDC Croissance, actionnaire d'Albioma à hauteur de 4,45% du capital, et Norges Bank, actionnaire d'Albioma à hauteur de 4,79% du capital, ont également déclaré à l'AMF leur intention d'apporter tout ou partie de leurs actions à l'Offre. La réalisation de l'Offre Publique d'Achat sera soumise, outre la condition d'acceptation minimale obligatoire prévue à l'article 231-9, I 1° du règlement général de l'AMF, à une condition d'acceptation minimale selon laquelle KKR obtient un nombre d'actions Albioma représentant au moins 50,01 % du capital social et des droits de vote « théoriques ». KKR a l'intention, s'il vient à détenir au moins 90 % du capital social et des droits de vote d'Albioma à la clôture de l'Offre, de demander la mise en œuvre d'une procédure de retrait obligatoire.

La clôture de l'offre est fixée au 27 juillet 2022.

Position de liquidité solide

La trésorerie consolidée, y compris les dépôts de garantie, reste à un niveau élevé à 134 millions d'euros. Le Groupe conserve des moyens adaptés à la poursuite de son développement.

La dette financière brute hors IFRS16 est en hausse à 1 117 millions d'euros, à comparer à 971 millions d'euros au 31 décembre 2021. Elle inclut, au 30 juin 2022, 904 millions d'euros de dette projet, contre 828 millions d'euros au 31 décembre 2021. En juin 2022, la dette RCF a été tirée à hauteur de 90 millions d'euros.

La dette financière nette consolidée ressort à 983 millions d'euros, en hausse de 14 % par rapport au 31 décembre 2021 (859 millions d'euros).

Objectifs 2022

Le Groupe confirme ses objectifs d'EBITDA de 210 à 220 millions d'euros et de résultat net part du Groupe de 52 à 60 millions d'euros pour l'exercice 2022 (hors frais de transaction en cas de réussite de l'Offre publique d'achat amicale en cours).



Prochain rendez-vous : chiffre d'affaires du troisième trimestre de l'exercice 2021, le 25 octobre 2022 (après bourse).

À propos d'Albioma

Producteur d'énergie renouvelable indépendant, Albioma est engagé dans la transition énergétique grâce aux énergies renouvelables (biomasse, solaire et géothermie).

Le Groupe est implanté en Outre-Mer français, dans l'Hexagone, à l'Île Maurice, au Brésil et en Turquie.

Il a développé depuis 30 ans un partenariat unique avec le monde sucrier pour produire de l'énergie renouvelable à partir de la bagasse, résidu fibreux de la canne à sucre.

Albioma est aussi le premier producteur d'énergie photovoltaïque en Outre-mer où il construit et exploite des projets innovants avec stockage, ainsi que dans l'Hexagone.

En 2021, le Groupe fait l'acquisition d'une première centrale de géothermie en Turquie. L'activité se développe en 2022 avec une deuxième centrale dans la même zone géographique.

Albioma est coté sur Euronext Paris compartiment B, éligible SRD, PEA, PEAPME et fait partie du SBF 120 et CAC Mid 60.

Le Groupe est également inclus dans le Gaia-Index, l'indice des valeurs moyennes responsables.

Contacts

Investisseurs

Julien Gauthier
+33 (0)1 47 76 67 00

Médias

Charlotte Neuvy
+33 (0)1 47 76 66 65
presse@albioma.com

www.albioma.com





Annexes

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2022

| <i>En milliers d'euros</i> | Période close au 30 juin 2022 | Période close au 30 juin 2021 |
|--|--|--|
| Chiffre d'affaires | 328 324 | 267 693 |
| Achats (variation des stocks incluse) | (131 411) | (86 633) |
| Frais de logistique | (6 098) | (6 845) |
| Charges de personnel | (34 086) | (30 341) |
| Autres charges et produits d'exploitation | (57 759) | (46 670) |
| Amortissements des contrats de fourniture d'énergie et de licences | (4 000) | (3 384) |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | (39 006) | (39 739) |
| Quote-part du résultat net des entreprises associées | (2 154) | 1 400 |
| Résultat opérationnel courant | 53 808 | 55 482 |
| Autres produits et charges opérationnels | (178) | 7 |
| Résultat opérationnel | 53 630 | 55 489 |
| Coût de l'endettement financier | (16 225) | (15 830) |
| Autres produits financiers | 1 204 | 2 737 |
| Autres charges financières | (612) | (2 772) |
| Résultat avant impôt | 37 997 | 39 624 |
| Charge d'impôt | (11 862) | (10 741) |
| Résultat net de l'exercice des activités poursuivies | 26 136 | 28 883 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 26 136 | 28 883 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé revenant : | | |
| aux actionnaires d'Albioma | 21 423 | 23 501 |
| aux intérêts ne conférant pas le contrôle | 4 713 | 5 382 |
| Résultat par action de base | 0,665 | 0,751 |
| Résultat par action dilué | 0,650 | 0,731 |



Bilan consolidé au 30 juin 2022

Actif

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Actifs non courants | | |
| Ecarts d'acquisition | 27 172 | 15 591 |
| Immobilisations incorporelles | 123 061 | 90 450 |
| Droits d'utilisation (IFRS 16) | 34 132 | 29 099 |
| Immobilisations corporelles | 1 448 685 | 1 384 260 |
| Actifs financiers non courants | 59 159 | 13 072 |
| Participations dans les entreprises associées | 23 921 | 25 667 |
| Impôts différés actifs | 10 127 | 2 439 |
| Total des actifs non courants | 1 726 258 | 1 560 579 |
| Actifs courants | | |
| Stocks et en cours | 106 877 | 75 798 |
| Clients | 80 366 | 95 810 |
| Autres actifs d'exploitation courants | 60 531 | 36 699 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 128 843 | 107 860 |
| Total des actifs courants | 376 616 | 316 167 |
| Total de l'actif | 2 102 874 | 1 876 746 |



Passif

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Capitaux propres part du groupe | | |
| Capital | 1 246 | 1 234 |
| Primes | 83 205 | 76 557 |
| Réserves | 511 028 | 409 208 |
| Réserves de conversion | (36 198) | (43 081) |
| Résultat de la période | 21 423 | 59 024 |
| Total des capitaux propres du groupe | 580 704 | 502 942 |
| Intérêts ne conférant pas le contrôle | 94 723 | 96 544 |
| Total des capitaux propres | 675 427 | 599 486 |
| Passifs non courants | | |
| Avantages au personnel | 30 668 | 48 612 |
| Provisions pour risques | 3 073 | 3 392 |
| Impôts différés passifs | 53 445 | 22 975 |
| Dettes financières non courantes | 929 844 | 860 174 |
| Dettes liées aux droits d'utilisation (IFRS 16) | 45 489 | 39 982 |
| Instruments dérivés non courants | 6 352 | 32 543 |
| Total des passifs non courants | 1 068 871 | 1 007 678 |
| Passifs courants | | |
| Fournisseurs | 93 348 | 91 328 |
| Dettes fiscales et sociales | 44 033 | 43 032 |
| Dettes financières courantes | 186 844 | 110 795 |
| Dettes liées aux droits d'utilisation (IFRS 16) | 2 340 | 2 010 |
| Autres passifs d'exploitation courants | 32 010 | 22 417 |
| Total des passifs courants | 358 576 | 269 582 |
| Total du passif | 2 102 874 | 1 876 746 |



Tableau des flux de trésorerie consolidés au 30 juin 2022

| <i>En milliers d'euros</i> | Période close au 30 juin 2022 | Période close au 30 juin 2021 |
|---|--|--|
| Activités opérationnelles | | |
| Résultat net revenant aux actionnaires d'Albioma | 21 423 | 23 501 |
| Intérêts ne conférant pas le contrôle | 4 713 | 5 382 |
| Ajustements | | |
| . Dotations aux amortissements et aux provisions | 45 682 | 44 101 |
| . Variation des impôts différés | (2 320) | (1 278) |
| . Résultat des entreprises associées net des dividendes reçus | 3 396 | (656) |
| . Plus ou moins-values de cession | | (53) |
| . Paiements en actions | 2 475 | 2 412 |
| . Coût de l'endettement financier | 16 225 | 15 830 |
| . Charge d'impôt courant de la période | 14 181 | 12 020 |
| Capacité d'autofinancement | 105 775 | 101 258 |
| Effet de la variation du besoin en fonds de roulement | (37 224) | (28 637) |
| Impôt décaissé | (28 731) | (22 821) |
| Flux net de trésorerie généré par les activités opérationnelles | 39 820 | 49 800 |
| Opérations d'investissement | | |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (72 995) | (60 358) |
| Prix de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 354 |
| Prix de cessions et diminutions d'actifs financiers | | 1 299 |
| Acquisition/cession de filiales sous déduction de la trésorerie acquise/cédée | (13 355) | (4 404) |
| Flux net de trésorerie généré par les activités d'investissement | (86 350) | (63 110) |
| Opérations de financement | | |
| Réduction de capital au profit d'actionnaires hors groupe | (2 331) | |
| Augmentations de capital souscrites par des actionnaires hors-groupe | 6 660 | |
| Variation des titres d'auto-contrôle | 3 178 | (5 000) |
| Distributions de dividendes aux actionnaires d'Albioma SA | (27 381) | |
| Distributions de dividendes aux intérêts hors groupe | (1 482) | (1 989) |
| Emissions ou souscriptions d'emprunts et dettes financières | 142 608 | 59 345 |
| Coût de l'endettement financier | (16 012) | (15 720) |
| Remboursements d'emprunts et dettes financières | (40 941) | (36 705) |
| Autres éléments | 614 | (579) |
| Flux net de trésorerie généré par les activités de financement | 64 913 | (649) |
| Effet du change sur la trésorerie et autres variations | 2 600 | (117) |
| Variation nette de la trésorerie | 20 983 | (14 076) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture | 107 860 | 125 202 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture | 128 843 | 111 126 |
| Variation de trésorerie | 20 983 | (14 076) |
| Trésorerie | 104 899 | 84 907 |
| Equivalents de trésorerie | 23 943 | 26 219 |
| <i>Sous-total trésorerie</i> | 128 843 | 111 126 |
| Concours bancaires courants | | |
| Trésorerie nette | 128 843 | 111 126 |