



« Positionné en tant qu'acteur intégré du secteur des énergies renouvelables, notre modèle offre une grande visibilité sur le long terme. »

## Le mot de Sébastien Clerc

Madame, Monsieur, Cher(e) Actionnaire,

Je suis très heureux de m'adresser à vous à travers un nouveau support que nous lançons aujourd'hui : la lettre des actionnaires de Voltalia. Ce rendez-vous que nous vous proposons deux fois par an, se veut informatif et pédagogique : nous souhaitons vous apporter un éclairage sur les activités et les résultats financiers de Voltalia ainsi que sur ses enjeux et ses perspectives. Il témoigne aussi de notre volonté de construire un **lien de confiance et de proximité avec nos actionnaires individuels**.

Depuis sa création en 2005, Voltalia est positionné en tant qu'**acteur intégré** du secteur des énergies renouvelables en Europe, en Amérique latine et en Afrique. A la fois un **producteur d'énergie indépendant** à partir de ses propres centrales éoliennes, solaires, hydroélectriques, biomasse et de stockage et un **prestataire de services** pour des clients tiers, Voltalia propose également des solutions d'efficacité énergétique par le biais de sa filiale Helexia. Nous avons ainsi développé une expérience et un savoir-faire tout au long de la chaîne de valeur d'un projet d'énergie renouvelable depuis le développement et le financement de projets, jusqu'à la construction, l'exploitation et la maintenance. Notre modèle offre une **grande visibilité sur le long-terme**, la construction de nos centrales étant adossée à des contrats de vente d'électricité long-terme.

A l'heure où les gouvernements de nombreux pays s'engagent à réduire leurs émissions de CO2 et à développer les énergies propres pour atteindre leurs objectifs, Voltalia propose des solutions qui contribuent à lutter contre le réchauffement climatique. En écho à sa raison d'être « améliorer l'environnement mondial en favorisant le développement local », l'entreprise entend **produire localement une électricité accessible indépendamment des subventions étatiques** et créer des emplois locaux dans les pays les plus développés comme dans les pays émergents. L'ensemble de la démarche durable de Voltalia est reconnue par Sustainalytics, une agence internationale de notation extra-financière indépendante. Voltalia se classe désormais au 7ème rang de son secteur sur 482 sociétés évaluées, en progression par rapport à 2019 (14ème rang).

D'ici 2050, 50% de la production d'électricité mondiale devrait être issue de sources renouvelables et **Voltalia connaît une expansion qui continue de s'accélérer**. En témoigne le **niveau record de 922 mégawatts (MW) de nouveaux contrats** remportés depuis le début de l'année 2020, et ce, dans un contexte sanitaire et économique dégradé. Le portefeuille de projets a atteint 8,5 gigawatts (GW) fin juin 2020. Nos ambitions de puissance installée de 1 GW d'ici fin 2020, soit le double de celle à fin 2018, et de 2,6 GW d'ici fin 2023 sont confirmées et en très bonne voie. S'agissant de 2023, 95 % sont déjà sécurisés grâce à des contrats de vente d'énergie signés.

Vous trouverez dans cette lettre une présentation des résultats semestriels 2020, un dossier thématique sur nos activités au Brésil ainsi qu'une page dédiée à toutes les questions que vous êtes susceptibles de vous poser en tant qu'actionnaire individuel.

Bonne lecture,  
Sébastien Clerc  
Directeur Général

# Résultats du premier semestre 2020

## CHIFFRES CLÉS DU S1 2020<sup>1</sup>

Les revenus du premier semestre 2020 s'élèvent à 88,4 millions d'euros, en hausse de 73%<sup>1</sup> et l'EBITDA de 23,8 millions d'euros est en hausse de 111%. La contribution des nouvelles centrales, notre expansion en Europe et en Afrique, le rééquilibrage de nos activités au profit du solaire et notre stratégie de développer les Services aux clients tiers ont soutenu cette performance.

La marge d'EBITDA, à 27%, s'améliore de 5,3 points, notamment grâce à un meilleur mix d'activités dans les Services qui fait plus que compenser les mauvaises conditions de vent au Brésil. Le résultat net (part du groupe), qui est comme par le passé négatif du fait du caractère saisonnier des ressources en vent des centrales détenues par Voltalia, affiche une perte (part du groupe) en hausse de 77%.

Au 30 Juin 2020, les actifs de l'entreprise, principalement constitués des centrales électriques en exploitation, s'élèvent à 1,4 milliard d'euros.

### Trajectoire de croissance confirmée malgré les défis à court-terme liés à la covid-19

Au premier semestre, l'impact conjugué des faibles vents au Brésil, de la dépréciation du Real brésilien contre l'Euro et des retards liés à la Covid-19 sur les Constructions et Services a conduit Voltalia à rebaser la séquence 2020-2023 de ses ambitions d'EBITDA :

- Voltalia anticipe désormais un EBITDA 2020 d'environ 100 millions d'euros<sup>2</sup>, soit une croissance de plus de 50 % par rapport à 2019 et de plus de 90 % à taux de change constants, mais en dessous de sa fourchette d'ambition initiale de 160 à 180 millions d'euros.
- En 2021, grâce à la contribution du portefeuille de 1 GW de centrales en exploitation et la normalisation des Services, l'EBITDA de Voltalia devrait atteindre environ 170 millions d'euros<sup>3</sup>.
- En 2023, grâce à l'augmentation de la puissance installée prévue, l'EBITDA devrait atteindre la fourchette 275-300 millions d'euros<sup>4</sup>.

### Les ambitions de puissance installée sont toutes confirmées

Les ambitions de puissance installée à court- et à long-terme sont confirmées, malgré les retards de construction :

- 1 GW en exploitation attendu pour la fin 2020
- 2,6 GW en exploitation et en construction d'ici la fin 2023.

Cette ambition est fortement soutenue par les gains récents de contrats long-terme qui participent au rééquilibrage du portefeuille de Voltalia vers plus de solaire et plus d'Europe / Afrique et diversifient la base clients de Voltalia, notamment avec les entreprises (corporate PPAs).

## Voltalia, le leader des Corporate PPA en France

### Qu'est-ce qu'un contrat d'achat direct d'électricité renouvelable ou corporate PPA ?

Il s'agit d'un contrat long-terme qui relie directement le consommateur d'électricité, une entreprise, au producteur qui construit une nouvelle centrale renouvelable pour fournir son client.

### Quel est l'intérêt pour une entreprise ?

L'engagement sur la longue durée permet à l'entreprise de s'approvisionner en électricité à un prix garanti et compétitif et se protège ainsi des fluctuations des prix de l'électricité. L'entreprise, en s'engageant sur le long terme favorise la construction de nouvelles infrastructures de production renouvelable avec un effet réel, direct et durable sur la transition énergétique.

### Quelle sont les références de Voltalia sur ce marché ?

Voltalia compte parmi ses clients SNCF, le Crédit Mutuel, LCL (Groupe Crédit Agricole), Auchan, Décathlon et Boulanger. Voltalia est exceptionnellement bien positionné pour capter le potentiel de croissance de ce nouveau marché qu'il développe également dans d'autres pays, notamment au Brésil.

Revenus

**88,4 M€**

+73 %

EBITDA

**23,8 M€**

+111 %

Perte nette

**-15,8 M€**

+77 %

## CHIFFRE CLÉ DU T3 2020<sup>1</sup>

Revenus

**61,6 M€**

+33 %



**496 MW**

de contrats  
signés avec  
des entreprises  
depuis 2018

<sup>1</sup> Les variations indiquées dans cette partie sont calculées à taux de change constants.

<sup>2</sup> Pour une ressource éolienne/ solaire/ hydroélectrique moyenne d'ici la fin de l'année.

<sup>3</sup> Pour une ressource éolienne/ solaire/ hydroélectrique moyenne et un taux EUR/ BRL de 6,3.

<sup>4</sup> Intégrant un taux EUR/BRL de 6,36.

# Au Brésil, Voltalia développe et exploite le plus grand site éolien et solaire au monde

Voltalia, l'un des leaders de la production d'énergie renouvelable au Brésil, développe et exploite le complexe éolien et solaire de Serra Branca, le plus grand site éolien et solaire au monde, d'une capacité totale de 2,4 gigawatts.

Grâce au complexe de Serra Branca dans l'état du Rio Grande do Norte qui bénéficie d'alizés réguliers et d'un excellent ensoleillement, Voltalia fournit une électricité décarbonée via des contrats long-terme à ses clients, des compagnies d'électricité brésiliennes et des groupes industriels. Implanté depuis 2006 au Brésil, **Voltalia s'est hissé dans le peloton de tête des entreprises du renouvelable grâce à l'éolien et profite aujourd'hui de la baisse des coûts du photovoltaïque pour développer son parc solaire.** Allier éolien et solaire est un atout majeur pour optimiser l'utilisation des terrains. Au sein du site, les zones affectées au solaire sont situées au nord des éoliennes (le complexe étant situé dans l'Hémisphère Sud) afin que les panneaux solaires ne subissent pas leur ombre.

En septembre 2019, Voltalia a franchi une **étape clé dans le développement de Serra Branca** en mettant en service de nouvelles **infrastructures de transport** de l'électricité qui connectent le complexe au réseau. Longues de 52 kilomètres et soutenues par 112 tours, ces lignes très haute tension peuvent transporter jusqu'à 500 kV. C'est ensuite en décembre 2019 que le parc éolien VSM 1, d'une capacité de 163 MW, a produit ses premiers mégawattheures avant de devenir pleinement opérationnel en juin 2020.

Le site de Serra Branca couvre environ 40 000 hectares sur une zone de 50 par 15 kilomètres. Il comprend 809 MW de projets éoliens en exploitation et en construction, 530 MW de projets solaires sécurisés par des contrats de vente d'électricité long-terme, 574 MW de projets éoliens vendus à des clients ou des partenaires et près de 500 MW de projets en cours de développement pouvant être conservés par Voltalia ou cédés.

## Le développement, pierre angulaire de la stratégie de Voltalia

Confirmant l'**attractivité du complexe de Serra Branca** et la **qualité des actifs développés par Voltalia**, Actis, Total Eren et le groupe Japonais Toda y ont acquis, depuis 2018, des projets prêts à construire pour un total de 574 MW. Voltalia a également ouvert le capital de Ventos Serra do Mel III (VSM 3), l'une de ses centrales éoliennes, à un investisseur français spécialiste des projets d'infrastructure.

Ces transactions sont une illustration de la **stratégie créatrice de valeur** de Voltalia **qui place le développement au cœur de ses activités** : d'importants montants sont investis en prospection et en développement afin de renforcer le portefeuille de projets. **En développant à un faible coût marginal davantage de projets, Voltalia est en mesure d'opérer une sélection**, conservant ceux qui correspondent le mieux à sa stratégie et vendant les autres à des clients tiers, associés à des contrats de Fournitures d'équipement, de Construction et d'Exploitation-maintenance.

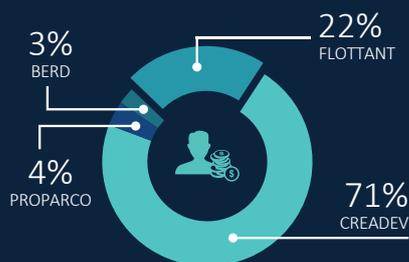


## En Bref : Voltalia au Brésil

- Implanté depuis 2006
- 5 sites : Serra Branca, SMG, Canudos, Oiapoque et Cabui
- 178 collaborateurs
- Pipeline de projets LATAM : 5,1 GW



## Structure du capital au 31.12.2019



Société d'investissement de la famille Mulliez fondée en 2002



Capitalisation  
boursière  
**1,8 milliard €**  
au 30 septembre 2020  
(post clôture)

### Agenda

#### Chiffre d'affaires de l'exercice 2020

20 janvier 2021

#### Résultats de l'exercice 2020

25 mars 2021

Inscrivez-vous pour recevoir  
les prochaines Lettres aux  
actionnaires en nous écrivant  
à [invest@votalia.com](mailto:invest@votalia.com)

Votalia est coté au marché  
réglementé d'Euronext à Paris et  
fait partie des indices Euronext  
Tech 40 et CAC Mid&Small.  
L'entreprise est également incluse  
dans le Gaïa-Index, l'indice des  
valeurs moyennes responsables.  
Code ISIN :FR0011995588

## Contactez-nous

Relations investisseurs Votalia  
84, Boulevard de Sébastopol  
75003 Paris, France  
[invest@votalia.com](mailto:invest@votalia.com)  
+33 (0)1 81 70 37 00

Pour contacter BNP Paribas  
Securities Services :  
+33.(0)1.57.43.02.30

[www.votalia.com](http://www.votalia.com)



# Carnet de bord

## La performance ESG de Votalia reconnue

En septembre 2020, Votalia s'est classé 7e sur 482 entreprises de son secteur dans le cadre de l'analyse de la performance extra-financière conduite par Sustainalytics, un leader international de l'analyse de la responsabilité sociétale et environnementale. Cette notation est en progression par rapport à 2019 (14e sur 450).



La performance extra-financière de Votalia est également évaluée par GAÏA Rating (50/230 en 2019 contre 80/230 en 2018), l'agence de notation ESG d'EthiFinance spécialisée sur les PME et ETI cotées du marché européen. Les prochains résultats de cette étude seront disponibles courant décembre 2020.

## Devenir Actionnaire de Votalia

Pour devenir actionnaire de Votalia, deux possibilités s'offrent à vous :

- Acheter des actions Votalia auprès de la banque ou de l'intermédiaire financier dépositaire de votre compte titres ou PEA (possibilité de détenir ses titres au porteur ou au nominatif administré).
- Acheter des actions auprès de BNP Paribas Securities Services, gestionnaire du service des titres de Votalia (possibilité de détenir ses titres au nominatif pur).

## Enregistrer ses titres Votalia au nominatif

Si vous possédez des titres Votalia au porteur et que vous souhaitez les convertir au nominatif, vous devez en faire la demande auprès de votre intermédiaire financier en charge de la gestion de vos titres. Ce dernier procédera en votre nom à cette opération de transfert en faveur de BNP Paribas Securities Services, le gestionnaire du nominatif pur de Votalia.

## Focus sur la performance boursière de Votalia depuis l'augmentation de capital de juillet 2019

du 15 juillet 2019 au 14 octobre 2020 (cours de clôture)

