



ALBIOMA

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

PARIS LA DÉFENSE, LE 1^{ER} MARS 2017

RÉSULTATS ANNUELS

EBITDA et RNPG en forte progression

Disponibilité élevée des centrales thermiques

Bonnes performances opérationnelles au Brésil

Le Conseil d'Administration d'Albioma, réuni le 28 février 2017 sous la présidence de Monsieur Jacques Pétry, a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice 2016.

Frédéric Moyne, Directeur Général, déclare : « *Albioma publie pour 2016 des résultats solides traduisant la robustesse et la pérennité de son modèle économique. Les différentes centrales en cours de construction – Martinique et Réunion – ainsi que de nouveaux projets photovoltaïques avec stockage d'énergie confortent notre place de premier acteur de la transition énergétique des départements d'Outre-mer. Au Brésil, la signature d'un troisième contrat confirme la reconnaissance de notre savoir-faire et le développement de notre entreprise à l'international.* »

CHIFFRES CLÉS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2016

En millions d'euros ¹	2016	2015	Var. %
Chiffre d'affaires	367,8	349,6	+5%
EBITDA	131,4	119,9	+10%
Résultat net	42,1	32,3	+30%
Résultat net part du Groupe	33,0	30,2	+9%

1. Données auditées.

Le chiffre d'affaires progresse de 5 % à 367,8 millions d'euros (7 % hors effet prix des combustibles) grâce à la très bonne performance des centrales thermiques, aux hausses tarifaires résultant de la signature d'avenants par les centrales de La Réunion et, au Brésil, à l'amélioration de la productivité et à la contribution en année pleine de l'unité Codora, acquise en 2015.

En conséquence, l'EBITDA 2016 augmente de 10 % à 131,4 millions d'euros et le résultat net part du Groupe de 9 % à 33,0 millions d'euros.

FRANCE

Bonnes performances des installations thermiques en Outre-mer

La disponibilité des centrales thermiques en France s'établit à 89,2 % en 2016 (à comparer à 86,6 % en 2015), en dépit de l'arrêt exceptionnel de la centrale du Gol lié à la réalisation des travaux de mise en conformité aux normes IED, compensés contractuellement.



La centrale de pointe du Galion, en Martinique, a fonctionné avec un taux d'appel par EDF élevé de 34,8 % en 2016 (à comparer à 32,9 % en 2015). Le taux d'appel des centrales de base du Groupe par EDF est, quant à lui, en légère diminution.

La production totale d'électricité des installations thermiques de l'Outre-mer français reste stable (2 053 GWh en 2016 contre 2 011 GWh en 2015). L'EBITDA de l'activité s'élève à 96,0 millions d'euros sur l'exercice 2016, en croissance de 14 % par rapport à 2015 (83,9 millions d'euros).

Signature d'avenants aux contrats avec EDF pour la centrale de Bois-Rouge

Des avenants au contrat d'achat d'électricité de la centrale Albioma Bois-Rouge ont été signés avec EDF en 2016. Ils concernent :

- la compensation des surcoûts résultant de la gestion des sous-produits de combustion et des effluents liquides ;
- la validation des investissements nécessaires à la mise en conformité des systèmes de traitement des fumées avec les nouvelles normes IED.

Des négociations similaires sont en cours aux Antilles.

Poursuite du développement des projets thermiques dans l'Outre-mer français

À la suite de l'annulation de l'autorisation d'exploitation de la future centrale Galion 2 par le Tribunal Administratif de Fort-de-France, la procédure d'appel, annoncée par le Groupe le 7 octobre 2016, est en cours.

Les travaux de construction de l'installation (40 MW), qui sera la première centrale 100 % bagasse/biomasse de l'Outre-mer français, se poursuivent. La mise en service de l'exploitation est prévue au quatrième trimestre 2017.

Début juillet 2016, Albioma Saint-Pierre, détenue à 51 % par Albioma, a levé à des conditions favorables une dette bancaire de 45 millions d'euros, d'une maturité de 24 ans, assurant le financement de la construction de la turbine à combustion de Saint-Pierre, à La Réunion (41 MW). Les travaux de construction de l'installation ont débuté et sa mise en service est prévue pour la fin 2017.

Performances satisfaisantes de l'activité Solaire et gain de trois projets de centrales avec stockage d'énergie

Avec des conditions d'ensoleillement moins favorables dans les Caraïbes et en Europe du Sud, la production est identique à celle de 2015 (98 GWh produits), soutenue par la contribution en année pleine du parc de 3 MWc acquis à La Réunion en avril 2015.

L'EBITDA de l'activité Solaire ressort à 31,4 millions d'euros sur l'exercice, en très légère baisse par rapport à 2015 (32,6 millions d'euros).

Albioma a remporté en 2016 trois projets de centrales photovoltaïques avec stockage d'énergie, d'une puissance totale installée de 5,9 MWc : deux projets en toiture à La Réunion d'une puissance globale de 2,6 MWc et un projet au sol sur une installation de stockage de déchets non dangereux (ISDND) en Guadeloupe d'une puissance de 3,3 MWc. Le développement des trois projets se traduira par un investissement global de l'ordre de 13 millions d'euros. Leur mise en service est prévue pour 2018/2019.

Albioma annonçait, le 7 septembre 2016, avoir obtenu la triple certification QSE (Qualité-Sécurité-Environnement) de l'ensemble de son activité Solaire. Il s'agit de la première organisation multi-sites en France certifiée au titre des trois normes simultanément.



Albioma confirme sa position de premier producteur d'énergie photovoltaïque en Outre-mer et sa volonté de continuer à se développer sur des projets à fort contenu technologique.

Restructuration complète de l'activité Biométhanisation

Albioma a pris la décision de conserver ses trois centrales en exploitation (Tiper Méthanisation, Cap'ter Méthanisation et Sain'ter Méthanisation) au sein du périmètre du Groupe : 2016 a été une année de transition marquée par une restructuration complète de l'activité. Le Groupe prévoit un retour à l'équilibre des trois exploitations en 2017.

L'arrêté ministériel du 13 décembre 2016, fixant les tarifs de rachat de l'électricité produite par les installations utilisant du biogaz par méthanisation, a permis la prolongation des contrats d'achat de 15 à 20 ans.

La production totale de l'activité Biométhanisation est stable à 19 GWh.

ÎLE MAURICE

Des installations très performantes

La disponibilité des unités mauriciennes ressort à un taux élevé de 93,4 %, à comparer à 92,3 % en 2015. La production électrique est passée de 1 117 GWh en 2015 à 1 151 GWh en 2016.

L'EBITDA de l'activité s'établit à 3,2 millions d'euros (correspondant à la quote-part de résultat mise en équivalence) en 2016 (contre 3,1 millions d'euros en 2015).

BRÉSIL

Bonne performance des centrales Rio Pardo et Codora

Les conditions météorologiques défavorables ont écourté la campagne sucrière, entraînant une baisse du volume de cannes broyées.

Les centrales de Rio Pardo et Codora affichent cependant de très bonnes performances opérationnelles qui se traduisent par un taux de disponibilité élevé vis-à-vis de leurs partenaires sucriers respectifs (98 % en moyenne) et une amélioration du rendement énergétique d'environ 23 % (76 kWh par tonne de canne en 2016 contre 62 kWh par tonne de canne en 2015).

La production totale de l'activité Biomasse Thermique au Brésil est stable à 238 GWh (à comparer à 241 GWh en 2015). L'EBITDA progresse fortement à 7,2 millions d'euros sur l'exercice 2016 (contre 4,6 millions d'euros en 2015) en raison d'un effet périmètre (contribution de la centrale Codora en année pleine), de l'amélioration des rendements énergétiques et d'une bonne maîtrise des coûts d'exploitation.

Poursuite du développement

Le Groupe a annoncé, le 20 mai 2016, la signature d'un accord de coopération avec Vale do Paraná, une distillerie de l'État de São Paulo dont la capacité de broyage est de 2 millions de tonnes de canne, en vue de l'exploitation de son installation de cogénération et de la construction d'une extension portant sa puissance de 16 à 48 MW, dont 30 MW seront exportés sur le réseau électrique à compter de 2021. Ce projet représente un investissement d'environ 100 millions de réals (base 2016) qui devrait être majoritairement financé par emprunt BNDES. Le permis de raccordement au réseau a été obtenu en février 2017.

Albioma confirme son ambition d'un projet tous les 12 à 18 mois, répondant aux critères de sélection du Groupe.



UN BILAN SOLIDE POUR FINANCER LA CROISSANCE

Plusieurs dettes projet ont été levées en 2016, permettant au Groupe d'assurer dans d'excellentes conditions le financement de ses investissements en cours en contribuant à allonger de 9 à 11 ans la durée de vie résiduelle moyenne de sa dette consolidée :

- dette projet de 135 millions d'euros le 1^{er} juillet pour refinancer la dette existante et les investissements de traitement des fumées de l'installation d'Albioma le Gol avec une maturité de 12 ans ;
- dette projet de 144 millions d'euros le 30 décembre pour refinancer la dette existante et les investissements de traitement des fumées de l'installation d'Albioma Bois-Rouge avec une maturité de 16 ans ;
- dette projet de 45 millions d'euros le 27 juillet pour financer la construction de la turbine à combustion de Saint-Pierre avec une maturité de 24 ans.

Sous l'effet de la levée de ces financements, la dette financière brute consolidée s'élève à 648 millions d'euros à fin 2016, contre 556 millions d'euros à la fin de l'exercice 2015. La dette projet est de 563 millions d'euros (contre 476 millions d'euros à fin 2015).

La trésorerie du Groupe, incluant les dépôts de garantie, s'élève à 99 millions d'euros à la fin de l'exercice contre 54 millions d'euros au 31 décembre 2015. La dette financière nette consolidée est de 549 millions d'euros (contre 502 millions d'euros à fin 2015).

Le Groupe dispose aujourd'hui des marges de manœuvre financières appropriées pour la mise en œuvre de son plan d'investissement ambitieux à l'horizon 2023.

DIVIDENDES

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires la distribution d'un dividende de 0,57 euro par action, avec option pour le paiement de 50 % du dividende en actions nouvelles.

PERSPECTIVES

Pour 2017, le Groupe annonce des objectifs d'EBITDA de 130 à 138 millions d'euros et de résultat net part du Groupe de 30 à 35 millions d'euros.

Prochain rendez-vous : résultats du premier trimestre de l'exercice 2017, le 26 avril 2017 avant bourse

À PROPOS D'ALBIOMA

Albioma, producteur d'énergie indépendant, est le leader mondial de la valorisation à haute efficacité énergétique de la biomasse en partenariat avec les agro-industriels. Depuis plus de 20 ans, Albioma exploite des centrales thermiques valorisant la bagasse, coproduit fibreux de la canne à sucre complété, hors campagne sucrière, par le charbon. Son expertise unique lui a permis de s'imposer comme un partenaire incontournable de l'industrie du sucre et de l'éthanol dans l'Outre-Mer et à l'Île Maurice. Albioma développe désormais des centrales 100 % biomasse qui valoriseront, aux côtés de la bagasse, des déchets verts ou des résidus de l'industrie du bois. En complément, le Groupe exploite un parc photovoltaïque performant. Présent en France métropolitaine, dans l'Outre-Mer français et à l'Île Maurice, le Groupe est également actif depuis 2014 au Brésil, premier producteur mondial de canne à sucre.

Pour plus d'informations, consultez www.albioma.com

CONTACTS INVESTISSEURS

JULIEN GAUTHIER
julien.gauthier@albioma.com
+33 (0)1 47 76 67 00

CONTACTS MEDIAS – LPM STRATEGIC COMMUNICATIONS

LUC PERINET-MARQUET
lperinet@lpm-corporate.com
+33 (0)1 44 50 40 35



ANNEXES

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ SIMPLIFIÉ

<i>En millions d'euros</i>	2016	2015	Var. %
Chiffre d'affaires	367,8	349,6	+5%
EBITDA	131,4	119,9	+10%
Dépréciations, amortissements, provisions et autres	(53,6)	(43,8)	-22%
Résultat opérationnel	77,8	76,1	+2%
Résultat financier	(26,8)	(26,0)	-3%
Impôts	(8,9)	(17,8)	+50%
<i>Taux d'impôt effectif¹</i>	<i>18,6%</i>	<i>38,0%</i>	
Résultat net consolidé	42,1	32,3	+30%
Résultat net part du Groupe de l'ensemble consolidé	33,0	30,2	+9%
Bénéfice net par action de l'ensemble consolidé	1,10	1,02	

1. Le taux d'impôt normatif ressort à 38,3% (taux d'impôt effectif retraité des effets des dépréciations non déductibles, hors Brésil et hors effet du changement de taux d'impôt à compter de 2019).



BILAN CONSOLIDÉ SIMPLIFIÉ

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2016	31/12/2015
Actif		
Écarts d'acquisition	12	13
Immobilisations incorporelles et corporelles	1 048	958
Autres actifs non courants	36	42
Total des actifs non courants	1 096	1 013
Actifs courants	136	136
Trésorerie et équivalents de trésorerie	96	48
Total actif	1 329	1 198
Passif		
Capitaux propres part du Groupe	365	348
Intérêts ne conférant pas le contrôle	74	61
Total des capitaux propres	438	409
Dettes financières courantes et non courantes	648	556
Autres passifs non courants	124	123
Passifs courants	118	110
Total passif	1 329	1 198



TABLEAU SIMPLIFIÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>En millions d'euros</i>	2016	2015
Capacité d'autofinancement	132,7	120,9
Variation du besoin en fonds de roulement	8,1	(8,2)
Impôts décaissés	(19,2)	(10,8)
Flux net de trésorerie opérationnelle	121,5	102,0
Capex d'exploitation	(17,3)	(17,0)
Free cash-flow d'exploitation	104,2	85,0
Capex de développement	(117,5)	(59,5)
Autres / Acquisitions / Cessions	4,0	(38,6)
Flux de trésorerie d'investissement	(113,5)	(98,1)
Dividendes versés aux actionnaires d'Albioma	(11,6)	(18,2)
Emprunts (augmentations)	169,5	49,6
Emprunts (remboursements)	(74,4)	(41,6)
Coût de l'endettement financier	(27,1)	(23,9)
Autres	(0,8)	(5,7)
Flux net de trésorerie de financement	55,7	(39,8)
Effet du change sur la trésorerie	1,4	(2,0)
Variation nette de la trésorerie	47,8	(55,0)
Trésorerie d'ouverture	48,2	103,1
Trésorerie de clôture	96,0	48,2