



# ALBIOMA

## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

PARIS LA DÉFENSE, LE 4 MARS 2015

## RÉSULTATS ANNUELS

Excellente performance opérationnelle et économique du premier contrat au Brésil

Forte croissance du résultat net part du Groupe hors exceptionnel (+18 %) et du dividende (+7 %)

Reprise d'une croissance soutenue avec trois nouveaux contrats

Le Conseil d'Administration d'Albioma, réuni le 3 mars 2015 sous la présidence de Monsieur Jacques Pétry, a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice 2014.

### CHIFFRES CLÉS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2014

En millions d'euros	Hors rétroactivité et exceptionnel			Publié	
	2014	2013	Var. %	2014	2013
<b>Chiffre d'affaires</b>	354,0	364,3	-3%	354,0	364,3
<b>EBITDA</b>	125,6	123,2 <sup>1</sup>	2%	129,0	136,3 <sup>1</sup>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	38,0	32,3 <sup>2</sup>	18%	38,0	42,6

#### Notes

1. EBITDA 2013 retraité de la quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence.
2. Hors plus-value de cession de l'activité Éolien.

L'EBITDA 2014 est en légère progression de 2 % (hors rétroactivité et exceptionnel) par rapport à 2013. La très forte contribution du contrat de Rio Pardo Termoelétrica au Brésil compense l'impact des incidents techniques ayant affecté les centrales de La Réunion et de la Guadeloupe au premier semestre ainsi que la baisse contractuelle de la prime fixe d'Albioma le Moule.

Le résultat net part du Groupe est en forte progression de 18 % à 38 millions d'euros (hors rétroactivité, exceptionnel et plus-value de cession de l'Éolien en 2013).

Jacques Pétry, Président-Directeur Général, déclare :

« Nous terminons l'année 2014 avec des résultats solides, portés par les performances remarquables de notre premier projet au Brésil, validant ainsi la pertinence de notre offre aux acteurs de l'industrie du sucre et de l'éthanol dans ce pays.

D'autre part, 2014 est marquée par la relance de notre croissance dans l'Outre-mer avec la signature de deux contrats, au Galion en Martinique et à Saint-Pierre de La Réunion.



*Ces projets 100 % biomasse illustrent le rôle d'Albioma, acteur majeur de la transition énergétique des territoires que nous servons.*

*Albioma confirme son statut original de producteur d'énergie renouvelable combinant une forte dynamique de croissance, une rentabilité élevée et une distribution de dividendes soutenue. »*

## **DE SOLIDES PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES**

### **BRÉSIL**

#### **Des performances remarquables en 2014**

La première unité de cogénération bagasse du Groupe au Brésil, Rio Pardo Termoelétrica, signe une très bonne année 2014, tant sur le plan opérationnel que sur le plan économique.

La production exportée ressort à 105 GWh, en forte progression (+31 %) par rapport à 2013 (80 GWh).

L'expertise technique du Groupe a permis d'améliorer significativement les performances de l'installation. L'optimisation du fonctionnement des turbines, l'amélioration du rendement de la chaudière et de la qualité du combustible, ainsi que la bonne maîtrise des consommations spécifiques de la sucrerie ont permis, en 2014, d'augmenter de 30 % la quantité d'électricité exportée par tonne de canne par rapport à 2013.

Le Groupe a en outre bénéficié, en 2014, d'un contexte macroéconomique favorable lié au très faible niveau des barrages hydrauliques, qui s'est traduit par des prix de l'électricité exceptionnellement élevés sur le marché *spot* et par des prix long terme orientés à la hausse. Sur l'exercice, la production a ainsi été vendue au prix moyen de 541 reals/MWh. À moyen terme, la vente de 60 % de la production électrique de la centrale attendue d'ici à 2016 est d'ores et déjà contractualisée à des prix élevés.

L'EBITDA du Brésil ressort ainsi à 12 millions d'euros sur l'exercice 2014.

Ces résultats valident le positionnement d'Albioma sur le marché brésilien et confortent son approche industrielle en partenariat avec les industriels du sucre et de l'éthanol.

Le Brésil est la priorité du Groupe à l'international, avec un objectif d'investissement total de 400 millions d'euros sur la période 2014-2023. Albioma est en discussion active avec plusieurs partenaires potentiels brésiliens et confirme son objectif de réaliser un nouveau projet tous les 12 à 18 mois.

### **FRANCE**

#### **Biomasse Thermique : bonne disponibilité des installations, performances solides**

L'activité Biomasse Thermique France livre des performances solides sur l'exercice 2014, avec un bon niveau de disponibilité ressortant à 90,1 % sur l'exercice, à comparer à 92,3 % en 2013, en raison des incidents techniques qui, au premier semestre, ont pesé sur la disponibilité des installations d'Albioma Bois-Rouge à La Réunion et d'Albioma Le Moule en Guadeloupe.

Le taux d'appel de la centrale de pointe du Galion demeure élevé sur l'exercice, à 24,5 %, en baisse par rapport au niveau exceptionnel atteint sur l'exercice 2013 (33,6 %).



La production totale de l'activité Biomasse Thermique en France s'établit à 2,1 TWh, à comparer à 2,2 TWh en 2013.

L'EBITDA de l'activité Biomasse Thermique en France ressort ainsi à 84,3 millions d'euros sur l'exercice 2014, à comparer à 108,8 millions d'euros en 2013 (l'EBITDA 2013 intégrait 15,6 millions d'euros de rétroactivité et d'éléments exceptionnels).

En 2015, le Groupe demandera à EDF la compensation tarifaire des surcoûts liés à l'évolution de la réglementation sur les sous-produits de combustion et constatés depuis 2013 et des coûts de construction et d'exploitation des installations de traitement des fumées rendues nécessaires par les nouvelles normes environnementales européennes (IED) entrant en vigueur à la fin 2019.

La production des centrales du Moule en Guadeloupe, affectées par un mouvement de grève d'une partie du personnel depuis le 21 janvier 2015, a repris le 14 février 2015 grâce aux salariés non-grévistes. Le coût total de l'interruption de la production des deux installations est estimé à 3 millions d'euros. Le dialogue social se poursuit en vue de la résolution du conflit.

### **Solaire : très bonne performance**

Compte tenu des bonnes conditions d'ensoleillement sur l'ensemble des zones, la production électrique ressort sur l'exercice à 96,5 GWh, stable par rapport à l'exercice précédent.

L'EBITDA de l'activité ressort à 36,6 millions d'euros sur l'exercice (y compris 3,9 millions d'euros de règlement de litige), à comparer à 31,4 millions d'euros en 2013.

Au quatrième trimestre de l'exercice, Albioma a mis en service sa première installation photovoltaïque avec stockage (1 MWc), en toiture d'un supermarché à La Réunion, portant la puissance installée du parc photovoltaïque du Groupe à 71 MWc.

### **Biométhanisation : une filière émergente fragile**

En France, le marché potentiel de la méthanisation des déchets d'élevage et de l'agro-industrie est considérable et correspond à une priorité du projet de loi sur la transition énergétique. Cependant, de nombreux acteurs de la méthanisation, dont Albioma, rencontrent des problèmes opérationnels et économiques.

Albioma a mis en service, en 2014, trois usines pionnières (puissance totale 3 MW) et a cherché à résoudre en priorité les difficultés d'exploitation. Les trois centrales poursuivent leur montée en charge.

Le développement de nouveaux projets est aujourd'hui suspendu jusqu'à ce que le Groupe ait maîtrisé les défis opérationnels et dans l'attente d'un cadre tarifaire plus favorable.

Dans ce contexte, des dépréciations d'actifs ont été constatées, avec un impact de (4,6) millions d'euros sur le résultat net part du Groupe 2014.

## **ÎLE MAURICE**

### **Une performance satisfaisante**

L'activité Biomasse Thermique réalise, à l'Île Maurice, de très belles performances. La disponibilité des installations ressort à 93,2 %, pour une production de 1,1 TWh, au même niveau qu'en 2013.

En application de la recommandation n° 2011-16 de l'Autorité des Marchés Financiers, la quote-part du résultat net des entités mauriciennes, consolidées par mise en



équivalence, est intégrée au résultat opérationnel du Groupe (EBITDA et EBIT). Elle s'établit à 2,8 millions d'euros en 2014.

## **UNE SITUATION FINANCIÈRE TRÈS SOLIDE**

À l'issue de l'exercice 2014, la dette financière brute consolidée est en légère augmentation de 3 % à 539 millions d'euros compte tenu de l'acquisition de Rio Pardo Termoelétrica au Brésil et de l'augmentation de la dette corporate. Le Groupe a en effet renforcé son bilan en juin 2014 en procédant au placement privé d'un emprunt obligataire « Euro PP » de 80 millions d'euros à échéance 2020, assorti d'un coupon annuel de 3,85 %, refinançant ainsi sa dette corporate dans d'excellentes conditions. La dette projets diminue de 2 % par rapport à 2013 pour s'établir à 459 millions d'euros à fin 2014.

L'exercice 2014 s'achève sur un niveau de trésorerie de 109 millions d'euros (dont 6 millions d'euros de dépôts de garantie), stable par rapport à 2013, et une dette financière nette consolidée de 431 millions d'euros, en légère augmentation de 4 % par rapport à 2013.

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

## **REPRISE D'UNE CROISSANCE SOUTENUE AVEC TROIS NOUVEAUX CONTRATS**

La stratégie de croissance d'Albioma approuvée par l'Assemblée Générale des actionnaires en mars 2012 a porté ses fruits avec la signature de trois grands contrats 100 % biomasse dans l'Outre-mer français et au Brésil.

### **Mars 2014 : première acquisition au Brésil**

Albioma a acheté pour 43 millions d'euros l'usine de cogénération bagasse de la sucrerie de Rio Pardo au Brésil. Cette première externalisation de l'exploitation d'une cogénération bagasse au Brésil est la base du développement de nouveaux projets dans ce pays pour Albioma, reconnue pour sa capacité à valoriser la bagasse avec une haute efficacité énergétique.

### **Décembre 2014 : signature avec EDF de l'avenant tarifaire bagasse/biomasse pour la centrale Galion 2 en Martinique**

L'installation (40 MW, 170 millions d'euros d'investissement) valorisera la bagasse produite par la sucrerie du Galion à laquelle elle fournira de la vapeur. En complément, le Groupe développera de nouvelles filières qui permettront de mobiliser d'autres formes de biomasse. La mise en service de l'usine est prévue au premier semestre 2017. Ce projet innovant sera la plus grande centrale 100 % biomasse de l'Outre-mer français.

### **Janvier 2015 : signature avec EDF d'un contrat de 25 ans en vue de l'achat de l'électricité produite par la turbine à combustion de Saint-Pierre de La Réunion**

Cette centrale innovante, d'une puissance de 40 MW, sera la première installation française de production de pointe à fonctionner essentiellement à partir de bioéthanol issu de la distillation de mélasses de canne à sucre, produit par la distillerie Rivière du Mât (groupe COFEPP) à La Réunion et par Omnicane à l'Île Maurice. La mise en service de la centrale est prévue au second semestre 2016. L'investissement, de l'ordre de 50



millions d'euros, sera porté par Albioma Saint-Pierre, filiale à 51 % d'Albioma et à 49 % de ses partenaires sucriers historiques, COFEPP et Tereos.

## 2015 ET PERSPECTIVES LONG TERME

Compte tenu des bons résultats 2014 et des perspectives de croissance, le Conseil d'Administration soumettra à l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires la distribution d'un dividende de 0,64 euro par action, en hausse de 7 %, avec option pour le paiement de 50 % du dividende en actions nouvelles.

Pour 2015, le Groupe annonce des objectifs d'EBITDA de 126 à 130 millions d'euros et de résultat net part du Groupe de 34 à 37 millions d'euros.

Le Groupe confirme l'objectif d'un développement soutenu. Au cours de la période 2013-2023, son programme d'investissement de l'ordre d'un milliard d'euros sera essentiellement consacré à de nouveaux projets de production d'énergie renouvelable, entraînant une multiplication par deux des capitaux investis qui devrait se traduire par un doublement du résultat net part du Groupe.

Prochain rendez-vous : chiffre d'affaires du premier trimestre de l'exercice 2015, le 29 avril 2015 avant bourse.

---

### À PROPOS D'ALBIOMA

Albioma est un producteur d'énergie indépendant, 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 remplacé par le charbon hors campagne sucrière. 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 vers ou des résidus de l'industrie du bois. En complément, le Groupe exploite un parc photovoltaïque performant et des unités de méthanisation agricole. Présent en France métropolitaine, dans l'Outre-Mer français et à l'Île Maurice, le Groupe est implanté depuis 2014 au Brésil, premier producteur mondial de canne à sucre.

**Pour plus d'informations, consultez [www.albioma.com](http://www.albioma.com)**

---

### CONTACTS INVESTISSEURS

**JULIEN GAUTHIER**

[julien.gauthier@albioma.com](mailto:julien.gauthier@albioma.com)  
+33 (0)1 47 76 67 00

---

### CONTACTS MEDIAS – LPM STRATEGIC COMMUNICATIONS

**LUC PERINET-MARQUET**

[lperinet@lpm-corporate.com](mailto:lperinet@lpm-corporate.com)  
+33 (0)1 44 50 40 35



## ANNEXES

### COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ SIMPLIFIÉ AU 31 DÉCEMBRE 2014

<i>En millions d'euros</i>	<b>2014</b>	<b>2013 publié</b>	<b>Var. 2014 vs. 2013</b>
Chiffre d'affaires	354,0	364,3	-3%
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>129,0</b>	<b>136,3</b>	<b>-5%</b>
Dépréciation et amortissement <sup>2</sup>	(54,1)	(47,3)	-14%
Résultat opérationnel <sup>1,3</sup>	74,9	89,0	-16%
Résultat financier	(23,8)	(23,5)	-1%
Impôts	(19,4)	(23,2)	+16%
<i>Taux d'impôt hors effet des dépréciations d'actifs</i>	26,2%	36,5%	
<i>Taux d'impôt effectif</i>	40,1%	37,0%	
Résultat net consolidé	31,7	42,3	-25%
<i>Résultat revenant aux intérêts ne conférant pas le contrôle</i>	(6,3)	5,3	
<b>Résultat net part du Groupe des activités poursuivies</b>	<b>38,0</b>	<b>37,0</b>	<b>+3%</b>
Profit résultant de la cession de l'Éolien	-	5,6	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>38,0</b>	<b>42,6</b>	<b>-11%</b>
<i>Bénéfice net par action de l'ensemble consolidé</i>	1,28	1,46	+12%
<i>Bénéfice net par action des activités poursuivies</i>	1,28	1,27	+1%

#### Notes

1. L'EBITDA et le résultat opérationnel 2013 intègrent la quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence.
2. Y compris dépréciations d'actifs.
3. Le résultat opérationnel inclut (8,3) millions d'euros de résultat non-courant en 2014 et 9,8 millions d'euros en 2013. Le résultat opérationnel courant s'élève à 83,2 millions d'euros en 2014, à comparer à 79,2 millions d'euros en 2013.



## BILAN CONSOLIDÉ SIMPLIFIÉ AU 31 DÉCEMBRE 2014

<i>En millions d'euros</i>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013 publié</b>
<b>ACTIF</b>		
Écarts d'acquisition	10,6	11,3
Immobilisations incorporelles et corporelles	880,8	854,2
Autres actifs non-courants	42,9	45,0
<b>Total des actifs non-courants</b>	<b>934,3</b>	<b>910,5</b>
Actifs courants	113,4	110,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	103,1	104,9
<b>Total actif</b>	<b>1 150,8</b>	<b>1 126,0</b>
<b>PASSIF</b>		
Capitaux propres part du Groupe	342,9	329,0
Intérêts ne conférant pas le contrôle	52,6	64,6
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>395,5</b>	<b>393,6</b>
Dettes financières courantes et non-courantes	539,5	523,6
Autres passifs non-courants	129,1	117,4
Passifs courants	86,7	91,4
<b>Total passif</b>	<b>1 150,8</b>	<b>1 126,0</b>



## TABLEAU SIMPLIFIÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2014

<i>En millions d'euros</i>	<b>2014</b>	<b>2013 publié</b>
Capacité d'autofinancement	132,0	135,5
Variation du besoin en fonds de roulement	(3,4)	16,8
Impôts décaissés	(25,5)	(22,4)
<b>Flux net de trésorerie opérationnelle</b>	<b>103,1</b>	<b>130,0</b>
Capex de maintenance	(20,9)	(13,3)
<b>Free cash-flow d'exploitation</b>	<b>82,2</b>	<b>116,7</b>
Capex de développement	(13,0)	(20,1)
Autres / Acquisitions / Cessions	(37,3)	23,3
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>	<b>(50,3)</b>	<b>3,2</b>
Dividendes versés aux actionnaires Albion SA	(11,1)	(10,3)
Emprunts (augmentations)	99,0	53,4
Emprunts (remboursements)	(90,4)	(114,1)
Coût de l'endettement financier	(24,8)	(23,5)
Autres	(4,3)	0,3
<b>Flux net de trésorerie de financement</b>	<b>(31,7)</b>	<b>(94,1)</b>
Effet du change sur la trésorerie	(1,4)	-
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>(1,2)</b>	<b>25,7</b>
Trésorerie d'ouverture <sup>1</sup>	104,3	79,2
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>103,1</b>	<b>104,9</b>

### Notes

1. La trésorerie d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2014 a été retraitée afin d'intégrer l'effet de l'application des normes IFRS 10 « États financiers consolidés » et IFRS 11 « Partenariats ».