



ALBIOMA

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

PARIS LA DÉFENSE, LE 2 MARS 2016

RÉSULTATS ANNUELS 2015

EBITDA et résultat net part du Groupe en ligne avec les objectifs révisés de mai 2015

Signature d'avenants au contrat d'Albioma Le Gol pour les sous-produits de combustion et les effluents liquides

Bonne maîtrise industrielle au Brésil dans un contexte macro-économique difficile

Le Conseil d'Administration d'Albioma, réuni le 1^{er} mars 2016 sous la présidence de Monsieur Jacques Pétry, a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice 2015.

Jacques Pétry, Président-Directeur Général, déclare : « *Albioma met en œuvre avec force une stratégie de valorisation de la biomasse et de l'énergie solaire, dans l'Outre-mer français, à l'Île Maurice et, depuis 2014, au Brésil.*

La pertinence de notre stratégie est renforcée par les résultats de la COP21 et la nouvelle loi de transition énergétique en France.

Pour la première fois de notre histoire, l'énergie d'origine renouvelable produite par Albioma représente 50 % de notre production totale en 2015. Elle atteindra environ 80 % en 2023. »

CHIFFRES CLÉS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2015

<i>En millions d'euros¹</i>	2015	2014	Var. %
Chiffre d'affaires	349,6	354,0	-1%
EBITDA	119,9	129,0	-7%
Résultat net	32,3	31,7	+2%
Résultat net part du Groupe	30,2	38,0	-20%

Notes

1. Données auditées.

Le chiffre d'affaires s'établit à 349,6 millions d'euros, en légère diminution liée à la baisse des prix des matières premières. L'EBITDA 2015 s'élève à 119,9 millions d'euros, en baisse de 7 % par rapport à 2014. Le résultat net part du Groupe est de 30,2 millions d'euros, soit une diminution de 20 %, en grande partie liée à la baisse des prix de l'électricité au Brésil, par rapport à un niveau exceptionnellement élevé en 2014.



FRANCE

Retour à de bonnes performances de l'activité Biomasse Thermique, après un premier semestre difficile

La disponibilité des centrales thermiques en France s'établit à 86,6 % en 2015 (vs. 90,1 % en 2014). Cette disponibilité a été impactée par le conflit social en Guadeloupe au premier semestre et des incidents techniques sur les centrales du Gol à La Réunion et du Moule en Guadeloupe au deuxième trimestre. Le plan d'action mis en œuvre à la suite des incidents a permis un retour à une activité normale de ces centrales à partir d'août 2015. Les autres installations thermiques ont réalisé de bonnes performances.

La centrale de pointe du Galion, en Martinique, a fonctionné avec un taux d'appel élevé de 32,9 % en 2015 (vs. 24,5 % en 2014).

La production totale de l'activité Biomasse Thermique en France s'établit à 2 TWh, à comparer à 2,1 TWh en 2014. L'EBITDA s'élève à 83,9 millions d'euros sur l'exercice 2015 (vs. 84,3 millions d'euros en 2014).

Signature d'avenants aux contrats avec EDF

Des avenants ont été signés avec EDF en 2015 et début 2016 :

- pour le traitement des fumées de l'usine Albioma Le Gol (investissement total de 81 millions d'euros). Un dossier similaire a été transmis à EDF pour l'usine Albioma Bois-Rouge ;
- pour la compensation des surcoûts supportés depuis 2013 par Albioma Le Gol en lien avec les sous-produits de combustion et les effluents liquides. Une demande similaire a été transmise à EDF pour l'usine Albioma Bois-Rouge.

Les projets d'Albioma au cœur de la transition énergétique de l'Outre-mer français

La loi de transition énergétique votée en août 2015 prévoit un objectif ambitieux de 50 % de production d'énergie d'origine renouvelable dans les départements d'Outre-mer dès 2020. Albioma sera un acteur majeur de la réalisation de cet objectif grâce à ses nouveaux projets 100 % biomasse et à la conversion progressive des centrales bagasse/charbon en centrales bagasse/biomasse.

La construction de la première centrale 100 % biomasse en Outre-mer, Albioma Galion 2 en Martinique (40 MW installés), a débuté au cours du second semestre 2015 et sa mise en service est prévue à l'été 2017. Détenu à 80 % par Albioma, le projet utilisera de la bagasse, d'autres formes de biomasse locale et des granulés de bois importés. Sur les 170 millions d'euros d'investissement, 120 millions d'euros proviennent d'un financement bancaire sur 20 ans signé en avril 2015.

Les autorisations administratives pour l'exploitation de la turbine à combustion de Saint-Pierre (La Réunion) sont en cours d'instruction. Cette unité de 40 MW installés, détenue à 51 % par Albioma, fonctionnera principalement à partir d'éthanol issu de canne à sucre et produit localement. La mise en service est prévue pour fin 2017 et nécessitera un investissement de 55 millions d'euros.

Bonne performance des installations photovoltaïques

La bonne performance des installations photovoltaïques a permis d'atteindre une production électrique de 98 GWh, en dépit de conditions climatiques moins favorables dans les Caraïbes et dans l'Océan Indien.



Albioma a acquis à La Réunion, en avril 2015, des centrales photovoltaïques d'une puissance installée de 3 MWc, dont la performance est conforme aux attentes.

L'EBITDA de l'activité Solaire ressort à 32,6 millions d'euros sur l'exercice, par rapport à 32,7 millions d'euros en 2014 (hors 3,9 millions d'euros de règlement de litige).

Biométhanisation

Les performances industrielles des deux premières unités (Tiper Méthanisation et Cap'ter Méthanisation) progressent régulièrement. Sainter Méthanisation, la troisième centrale du Groupe, a été mise en service en avril 2015. Malgré une revalorisation des tarifs publiée fin octobre 2015, la rentabilité de l'activité Biométhanisation (3 MW) reste insuffisante.

ÎLE MAURICE

Des installations performantes

La disponibilité des unités mauriciennes ressort à un taux élevé de 92,3 %, à comparer à 93,2 % en 2014. La production électrique est restée stable à 1,1 TWh.

L'EBITDA de l'activité s'établit à 3,1 millions d'euros (correspondant à la quote-part de résultat mise en équivalence) en 2015 (vs. 2,8 millions d'euros en 2014).

Avec ses partenaires sucriers, Albioma mène deux projets innovants. À la centrale de Bellevue, la valorisation thermique de la paille de canne réduira de 10 % la quantité de charbon utilisée. À la centrale de Savannah, le projet *Carbon Burn Out* permettra de valoriser les imbrûlés de charbon en les utilisant dans la fabrication de ciment ou de béton.

BRÉSIL

Bonne maîtrise industrielle dans un contexte macro-économique difficile

Pour sa première année en pleine exploitation en 2015, la centrale Albioma Rio Pardo Termolétrica a exporté 114 GWh sur le réseau électrique brésilien, en progression par rapport à 2014 (105 GWh).

L'acquisition de Codora Energia a été finalisée en août 2015. Depuis la prise en main de cette usine par Albioma, Codora Energia a exporté 72 GWh d'électricité, à comparer à 56 GWh sur la même période en 2014.

En 2014, Albioma Rio Pardo Termoelétrica avait bénéficié de tarifs de vente d'électricité exceptionnellement élevés. En 2015, ces tarifs ont fortement diminué, à la fois en application des contrats conclus en 2014, et du fait de la chute des prix sur le marché libre, liée à la récession économique. Cet effet prix a conduit à une baisse de revenus de 7,4 millions d'euros en 2015.

Pour réduire l'impact de la forte volatilité des prix *spot*, Albioma met en œuvre sa stratégie de sécurisation de 70 à 80 % des ventes à long terme. Dans ce cadre, deux contrats de 20 ans ont été signés à des tarifs élevés de 212 reals/MWh pour Albioma Rio Pardo Termoelétrica et 278 reals/MWh pour Codora Energia. À ce jour, environ 50 % des ventes futures sont ainsi sécurisées à des prix garantis indexés sur l'inflation sur le marché réglementé.

L'EBITDA du Brésil atteint 4,6 millions d'euros sur l'exercice 2015 (vs. 12 millions d'euros en 2014).



Avec une approche très sélective, Albioma poursuit son développement au Brésil où le contexte macroéconomique difficile est susceptible de générer des opportunités d'acquisition d'actifs de qualité, et confirme son ambition d'un nouveau projet tous les 12 à 18 mois.

SITUATION FINANCIÈRE SAINTE

À fin 2015, la dette financière brute consolidée s'élève à 556 millions d'euros (vs. 539 millions d'euros à la fin de l'exercice 2014) compte tenu de l'acquisition de Codora Energia au Brésil et des centrales photovoltaïques à La Réunion. La dette projets est de 476 millions d'euros (vs. 459 millions d'euros à fin 2014).

La trésorerie du Groupe s'élève à 54 millions d'euros à la fin de l'exercice 2015 (dont 6 millions d'euros de dépôts de garantie). La dette financière nette consolidée est de 502 millions d'euros (vs. 431 millions d'euros à fin 2014).

Le Groupe dispose aujourd'hui des marges de manœuvre financière 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 ET STRATÉGIE

Pour 2016, le Groupe annonce des objectifs d'EBITDA de 122 à 130 millions d'euros et de résultat net part du Groupe de 25 à 30 millions d'euros.

Le Groupe met en œuvre sa stratégie et son plan d'investissement 2013-2023 de 1 milliard d'euros, qui devrait se traduire par un doublement du résultat net part du Groupe sur la période.

Prochain rendez-vous : chiffre d'affaires du premier trimestre de l'exercice 2016, le 27 avril 2016 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 et des unités de méthanisation agricole. 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 AU 31 DÉCEMBRE 2015

<i>En millions d'euros</i>	2015	2014	Var. %
Chiffre d'affaires	349,6	354,0	-1%
EBITDA	119,9	129,0	-7%
Dépréciation, amortissement et provision	(43,8)	(54,1)	+19%
Résultat opérationnel	76,1	74,9	+2%
Résultat financier	(26,0)	(23,8)	-9%
Impôts	(17,8)	(19,4)	+8%
<i>Taux d'impôt effectif</i>	<i>38,0%</i>	<i>40,1%</i>	
Résultat net consolidé	32,3	31,7	+2%
Résultat net part du Groupe de l'ensemble consolidé	30,2	38,0	-20%
Bénéfice net par action, ensemble consolidé	1,02	1,28	



BILAN CONSOLIDÉ SIMPLIFIÉ AU 31 DÉCEMBRE 2015

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2015	31/12/2014
Actif		
Écarts d'acquisition	13	11
Immobilisations incorporelles corporelles	958	881
Autres actifs non courants	42	43
Total des actifs non courants	1 013	934
Actifs courants	136	113
Trésorerie et équivalents de trésorerie	48	103
Total actif	1 198	1 151
Passif		
Capitaux propres part du Groupe	348	343
Intérêts ne conférant pas le contrôle	61	53
Total des capitaux propres	409	395
Dettes financières courantes et non courantes	556	539
Autres passifs non courants	123	129
Passifs courants	110	87
Total passif	1 198	1 151



TABLEAU SIMPLIFIÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2015

<i>En millions d'euros</i>	2015	2014
Capacité d'autofinancement	120,9	132,0
Variation du besoin en fonds de roulement	(8,2)	(3,4)
Impôts décaissés	(10,8)	(25,5)
Flux net de trésorerie opérationnelle	102,0	103,1
Capex d'exploitation	(17,0)	(20,9)
Free cash-flow d'exploitation	85,0	82,2
Capex de développement	(59,5)	(13,0)
Autres / Acquisitions / Cessions	(38,6)	(37,3)
Flux de trésorerie d'investissement	(98,1)	(50,3)
Dividendes versés aux actionnaires Albion SA	(18,2)	(11,1)
Emprunts (augmentations)	49,6	99,0
Emprunts (remboursements)	(41,6)	(90,4)
Coût de l'endettement financier	(23,9)	(24,8)
Autres	(5,7)	(4,3)
Flux net de trésorerie de financement	(39,8)	(31,7)
Effet du change sur la trésorerie	(2,0)	(1,4)
Variation nette de la trésorerie	(55,0)	(1,2)
Trésorerie d'ouverture	103,1	104,3
Trésorerie de clôture	48,2	103,1