



Rapport financier semestriel

Premier semestre 2020

27/07/2020



Table des matières

1.	<i>Activités et résultats du premier semestre 2020</i>	3
1.1.	Chiffres clés.....	3
1.2.	Faits marquants de la période.....	4
1.3.	Commentaires sur les comptes consolidés.....	7
1.4.	Changements significatifs de la situation financière ou commerciale	11
1.5.	Évènements importants survenus depuis le 1 ^{er} juillet 2020 et perspectives	11
2.	<i>Comptes consolidés résumés du premier semestre</i>	13
2.1.	Compte de résultat consolidé résumé	13
2.2.	État du résultat global	13
2.3.	Bilan consolidé résumé	14
2.4.	Variation des capitaux propres.....	15
2.5.	Tableau des flux de trésorerie consolidés	16
2.6.	Notes aux états financiers	16
3.	<i>Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle</i>	31
	Conclusion sur les comptes.....	31
	Vérification spécifique	31
4.	<i>Déclaration de la personne responsable du rapport financier semestriel</i>	32

1. Activités et résultats du premier semestre 2020

1.1. Chiffres clés

1.1.1. Chiffres financiers

En millions d'euros	S1 2020	S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires	250,7	241,0	4%
EBITDA	100,4	84,5	19%
RNP	24,4	18,2	34%

1.1.2. Puissance installée et production

	Puissance exploitée (en MW bruts)			Production (en GWh)		
	30/06/2020	31/12/2019	Variation	S1 2020	S1 2019	Variation
Albioma Bois-Rouge	108	108	-	316	282	33
Albioma Le Gol	122	122	-	373	359	14
Albioma Le Moule (y compris Albioma Caraïbes)	102	102	-	172	203	(31)
Albioma Galion (y compris Galion 2)	80	80	-	116	120	(4)
Albioma Saint-Pierre	41	41	-	7	11	(5)
Biomasse thermique – France	453	453	-	984	975	8
Terragen	70	70	-	207	223	(17)
OSEO Saint-Aubin	35	35	-	119	124	(4)
OSEO La Baraque	90	90	-	254	261	(7)
Maurice	195	195	-	580	608	(28)
Albioma Rio Pardo Termoelétrica	60	60	-	16	20	(4)
Albioma Codora Energia	68	68	-	78	65	13
Albioma Esplanada Energia	65	65	-	37	45	(8)
Brésil	193	193	-	131	130	1
Biomasse Thermique	841	841	-	1 695	1 714	(19)
Départements et régions d'Outre-mer	70	68	2	40	39	1
Hors France	4	4	-	3	3	-
France métropolitaine ¹	29	27	2	19	19	-
Solaire et hydroélectrique¹	103	99	4	62	61	1
Total Groupe	944	940	4	1 757	1 775	(18)

1. Y compris une centrale hydroélectrique de 0,5 MW.

1.1.3. Taux de disponibilité

La disponibilité d'une installation de production se définit comme le ratio entre l'énergie effectivement produite par les installations thermiques au cours d'une période donnée et l'énergie qui pourrait théoriquement être produite au cours de la même période par la même installation. La disponibilité d'une installation de production est principalement affectée par le temps d'arrêt nécessaire à la maintenance programmée ou par les arrêts fortuits.

Les contrats conclus avec EDF pour les installations thermiques situées en Outre-mer français intègrent des objectifs de disponibilités. Si la disponibilité des installations au cours de l'exercice est meilleure que celle prévue au contrat, l'installation perçoit une rémunération complémentaire appelée « bonus ». Dans le cas inverse, la rémunération de l'installation est minorée par un « malus ». Dans le cadre des avenants signés avec EDF en lien avec la mise en conformité des installations avec la directive IED ou avec la conversion biomasse des installations, les objectifs sont ajustés afin de prendre en compte des durées d'arrêt majorées.

	S1 2020	S1 2019
Albioma Bois-Rouge	86,2%	76,4%
Albioma Le Gol	92,7%	90,8%
Albioma Le Moule (y compris Albioma Caraïbes)	71,9%	84,6%
Albioma Galion (y compris Galion 2)	90,5%	87,0%
Albioma Saint-Pierre	97,3%	89,0%
Total départements et régions d'Outre-mer	86,7%	85,0%
Terragen	99,0%	86,5%
OSEO Saint-Aubin	97,2%	97,4%
OSEO La Baraque	84,5%	85,2%
Total Maurice	92,2%	87,9%
Total Groupe hors Brésil	88,2%	85,9%

1.2. Faits marquants de la période

1.2.1. France – Activité Biomasse Thermique

1.2.1.1. Bon fonctionnement des installations en dépit des mesures liées à la pandémie de Covid-19

Au 30 juin 2020, la puissance thermique installée en Outre-mer est stable par rapport au 31 décembre 2019, à 453 MW.

À la suite de l'épidémie de Covid-19 et dans le respect le plus strict des directives gouvernementales, et particulièrement celles concernant les secteurs d'activité d'importance vitale dont l'énergie fait partie, la Société a mis en place les mesures appropriées pour ses salariés dont la forte mobilisation a permis le fonctionnement normal de ses installations au cours du semestre, avec des taux d'appel de très bon niveau en dépit d'une baisse de la consommation d'électricité observée sur les zones.

Au premier semestre 2020, le taux de disponibilité s'établit à 86,7 %, à comparer à 85,0 % au premier semestre 2019. En 2020, la disponibilité est affectée par l'arrêt de la tranche 3 de la centrale du Moule depuis le 1^{er} mars 2020 afin de réaliser les travaux de conversion à la biomasse de l'installation. En 2019, la disponibilité avait été impactée par les arrêts liés au programme de mise en conformité des systèmes de traitement des fumées en lien avec la directive européenne relative aux émissions industrielles (IED) de la dernière tranche de la centrale de Bois-Rouge et de la première tranche de la centrale du Moule. Ce programme de mise aux normes est désormais sur le point d'être achevé à l'exception de quelques modifications restant à réaliser sur le site du Moule. La production totale s'établit à 984 GWh, en légère augmentation par rapport à celle du premier semestre 2019 (975 GWh).

1.2.1.2. Évolution du contexte économique et réglementaire

Le prix du charbon a sensiblement diminué au cours du premier semestre 2020 en lien avec la chute mondiale de l'activité. En moyenne sur le semestre, il s'établit à 82 euros/tonne à comparer à 92 euros/tonne au premier semestre 2019. Le prix moyen du fioul est également en baisse significative par rapport à celui du premier semestre 2019. Ces mouvements ont impacté défavorablement le chiffre d'affaires du Groupe (-5,4 millions d'euros pour l'ensemble des combustibles), mais restent sans effet direct notable sur la marge compte tenu de l'indexation contractuelle du prix de vente de l'électricité sur le coût du combustible.

Concernant le CO₂, les contrats conclus entre toutes les centrales thermiques des départements et régions d'Outre-mer et EDF prévoient une refacturation mensuelle à EDF des coûts résultant des achats de quotas à effectuer sur le marché, exception faite des éventuelles commissions de transaction et après rétrocession des quotas gratuits acquis dans le cadre de leur activité de cogénération. Conformément à l'arrêté ministériel du 24 janvier 2014, les centrales de Bois-Rouge, du Gol et du Moule ont reçu 128 619 tonnes de quotas gratuits au premier semestre de l'exercice 2020 compte tenu de leur activité de cogénération.

1.2.1.3. Développement de projets : reprise du premier chantier de conversion à la biomasse en Guadeloupe, suspendu en raison de la crise sanitaire

Les mesures sanitaires ont conduit à l'arrêt du chantier destiné à la réalisation des travaux de conversion à la biomasse de la tranche 3 de l'installation du Moule en Guadeloupe, qui avait débuté le 1^{er} mars 2020. Le redémarrage de cette tranche, initialement prévu mi-juin, sera par conséquent retardé à la fin de l'année 2020. Le Groupe a invoqué un cas de force majeure auprès d'EDF afin d'obtenir une compensation des impacts financiers résultant de l'indisponibilité supplémentaire de la tranche. Les travaux ont repris dès la fin du confinement avec des sous-traitants locaux rejoints progressivement par des prestataires venant de France métropolitaine ou de l'étranger ; ceux-ci permettront une réduction des émissions de plus de 265 000 tonnes équivalent CO₂ (soit une baisse nette de l'ordre de 87 % par rapport à son fonctionnement actuel au charbon), et feront passer la part renouvelable du mix énergétique de la Guadeloupe de 20 à 35%.

Par ailleurs, le Groupe a continué le développement de ses projets, visant notamment à convertir le reste de ses centrales thermiques des départements et régions d'Outre-mer à la biomasse. L'arrêté du 6 avril 2020 a modifié le taux de rémunération des capitaux engagés dans les zones non interconnectées (ZNI) : il se situera désormais dans une fourchette de 7 à 10 % pour les projets en gré à gré situés à La Réunion, en Martinique et en Guadeloupe et de 8 à 11% pour ceux situés à Mayotte et en Guyane. Cet arrêté n'inclut pas de dispositif rétroactif de nature à modifier les montants de CSPE (Contribution au Service Public de l'Électricité) affectés au financement des contrats existants.

La crise du Covid-19 a conduit à des décalages dans le dépôt des dossiers, et de façon plus générale, a entraîné des retards dans la prospection.

1.2.2. France et Europe du Sud – Activité Solaire

L'activité Solaire, implantée principalement dans l'Outre-mer français, bénéficie d'un très fort ensoleillement et de tarifs d'achat supérieurs aux tarifs applicables en France métropolitaine.

1.2.2.1. Mise en service de nouvelles installations

Albioma exploite désormais un parc photovoltaïque d'une puissance totale de 103 MWc, en progression par rapport au 31 décembre 2019, à la suite de la mise en service de nouveaux projets au cours du premier semestre 2020, dont notamment celle de l'installation du stade de l'Est situé sur la commune de Saint-Denis, à La Réunion, le 13 mars 2020. D'une puissance de 1,25 MWc avec une capacité de stockage de 1,33 MWh, ce projet, implanté sur les toitures et les tribunes du stade, sans conflit d'usage, était lauréat de l'appel d'offres 2016 de la Commission de Régulation de l'Énergie portant sur la réalisation et l'exploitation de centrales solaires photovoltaïques avec stockage d'énergie, situées dans les zones non interconnectées. Au-delà de la garantie de puissance que permettent les batteries, cette centrale fournira tous les jours de l'énergie durant la pointe de fin de journée (entre 19 heures et 21 heures) ; la technologie déployée pour cette centrale permet de pallier l'intermittence de production des installations solaires classiques, pour ainsi stabiliser et garantir la production pendant la journée (passages nuageux, altération des conditions météorologiques) et d'en augmenter la prévisibilité. En outre, la centrale, composée de 4 200 panneaux, est équipée d'un système de pilotage de l'énergie qui permet d'informer le gestionnaire de réseau de la puissance délivrée en temps réel. La centrale produira chaque année 1,7 GWh/an, soit la consommation annuelle de 600 foyers réunionnais.

La production d'électricité photovoltaïque est stable par rapport à 2019 à 62 GWh, malgré des conditions d'ensoleillement défavorables en Guyane, celles-ci ayant été partiellement compensées par la production des installations nouvellement mises en service à La Réunion, à Mayotte et à La Guadeloupe notamment.

1.2.2.2. Développement de projets

Le Groupe a remporté une puissance agrégée de 17 MWc lors de l'appel d'offres gouvernemental portant sur des projets photovoltaïques au sol et en toitures dans les zones non interconnectées (ZNI) dans les territoires d'Outre-mer de juillet 2019. Cette puissance se répartit sur 27 projets (8 avec stockage et 19 sans stockage), situés à La Réunion, à Mayotte, en Guyane et en Guadeloupe. La construction de ces projets est prévue à partir de 2021.

En France métropolitaine, le Groupe a remporté une puissance agrégée de 2,9 MWc lors de l'appel d'offres gouvernemental CRE-4 de mars 2020 portant sur les centrales solaires sur bâtiments d'une puissance comprise entre 100 kWc et 8 MWc. Cette puissance se répartit sur quatre projets, situés en région Auvergne-Rhône-Alpes et Provence-Alpes-Côte d'Azur, où Albioma est implanté depuis décembre 2018, à la suite du rachat d'Eneco France. La construction de ces projets débutera en 2020 pour une mise en service en 2021.

Enfin, Albioma a poursuivi la construction des projets de centrales photovoltaïques sur la première partie et sur la fin du semestre, les mesures de confinement ayant conduit à l'arrêt des constructions des nouvelles installations et du développement de projets en toiture à La Réunion, à Mayotte et en métropole.

1.2.3. Île Maurice

Au 30 juin 2020, la puissance thermique des centrales mauriciennes s'élève à 195 MW, stable par rapport au 31 décembre 2019 (les centrales mauriciennes sont mises en équivalence).

Toutes les centrales ont réalisé de bonnes performances sur la période. La disponibilité s'établit à 92,2 %, en hausse par rapport au premier semestre 2019 (87,9 %), essentiellement du fait du décalage d'une partie des arrêts planifiés de maintenance sur le second semestre. La production est en retrait à 580 GWh à comparer à 608 GWh au premier semestre 2019 en raison de la baisse du taux d'appel consécutive au ralentissement de l'activité sur l'île.

1.2.4. Brésil

1.2.4.1. Optimisation de l'arrêt de la centrale Codora Energia et forte dégradation du réal

La dégradation du réal s'est poursuivie au cours du premier semestre 2020 avec un taux de change qui est passé de 4,52 réals/euro fin 2019 à 6,11 réals/euro fin juin 2020. Les autres indicateurs macro-économiques sont restés stables avec une inflation particulièrement faible. Le taux de financement interbancaire (CDI) a également atteint un niveau historiquement bas, aux alentours de 3 %. En lien avec la chute de l'activité, le cours moyen du MWh sur le marché *spot* est passé de 211 réals/MWh au premier semestre 2019 à 132 réals/MWh au premier semestre 2020.

Pendant l'intercampagne sucrière au cours du premier trimestre, les trois centrales, Rio Pardo Termoelétrica, Codora Energia et Esplanada Energia, ont réalisé leur maintenance annuelle. Grâce à un arrêt dont la durée a été pleinement optimisée, Codora Energia a redémarré dès le 2 mars 2020, pour relancer sa production grâce à l'utilisation du stock de bagasse excédentaire de 2019.

Les centrales ont bien fonctionné au cours du semestre et malgré un volume de cannes broyées en retrait de 4 % par rapport à l'année précédente, la production est restée solide sur la période à 131 GWh contre 130 GWh au premier semestre 2019. Grâce aux indexations contractuelles et à l'entrée en vigueur de nouveaux contrats de vente à moyen et long terme, le prix moyen de vente a progressé de près de 8 % par rapport à l'année précédente. Afin de limiter son exposition à la volatilité des cours du marché *spot*, le Groupe a en effet sécurisé plus de 90 % de ses ventes pour la période 2020-2024 grâce à des contrats d'achats à long terme dans le cadre d'appels d'offres organisés par le régulateur ou à des contrats à court terme négociés avec des clients industriels.

1.2.5. Holding

1.2.5.1. Évolution de la gouvernance

Dans la continuité de sa décision du 27 mai 2019 de réunir les fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général et de confier les fonctions de Président du Conseil d'Administration à M. Frédéric Moyne, le Conseil d'Administration, réuni le 29 mai 2020 en marge de l'Assemblée Générale, a décidé de renouveler le mandat de Directeur Général de ce dernier pour une durée de quatre ans expirant à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer, en 2024, sur les comptes de l'exercice 2023.

1.2.5.2. Entrée dans l'indice SBF120

À la suite de la révision trimestrielle des indices d'Euronext Paris, le Conseil Scientifique des Indices a pris la décision d'inclure Albioma dans les indices SBF 120 et CAC Mid 60 à compter du 19 juin 2020.

L'entrée dans cet indice de référence, qui regroupe les 120 premières valeurs de la place de Paris en termes de capitalisation boursière et de liquidité, est une nouvelle étape importante pour Albioma qui pourra bénéficier des effets positifs liés à une visibilité accrue auprès de la communauté financière.

1.2.5.3. Dividende 2019

L'Assemblée Générale Mixte des actionnaires qui s'est tenue le 29 mai 2020 a approuvé la mise en distribution d'un dividende de 0,70 euro par action avec option pour le paiement de la moitié du dividende en actions nouvelles. L'option, qui pouvait être exercée du 15 juin au 6 juillet 2020, permettait d'obtenir le paiement de 50 % du dividende de l'exercice 2019 en actions nouvelles, émises à un prix unitaire de 27,77 euros. Elle s'est traduite par la souscription de 281 450 actions nouvelles, soit un taux de réinvestissement de 71,67 %.

1.3. Commentaires sur les comptes consolidés

1.3.1. Compte de résultat

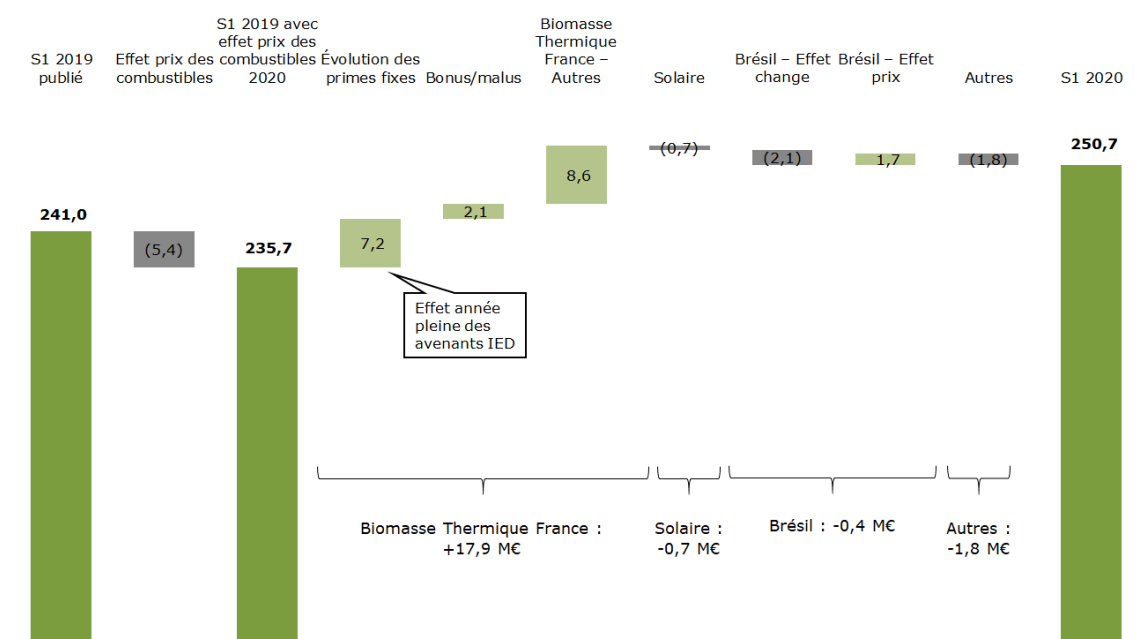
1.3.1.1. Chiffre d'affaires

<i>En millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2019 publié	Variation
France – Biomasse Thermique	217,3	204,7	6%
France et Europe du Sud – Solaire	24,1	24,8	(3%)
Brésil	8,5	8,9	(4%)
Holding	0,8	2,6	(69%)
Chiffre d'affaires	250,7	241,0	4%

Au 30 juin 2020, le chiffre d'affaires est en hausse de 4 % par rapport au premier semestre 2019.

La variation se décompose comme suit :

En millions d'euros



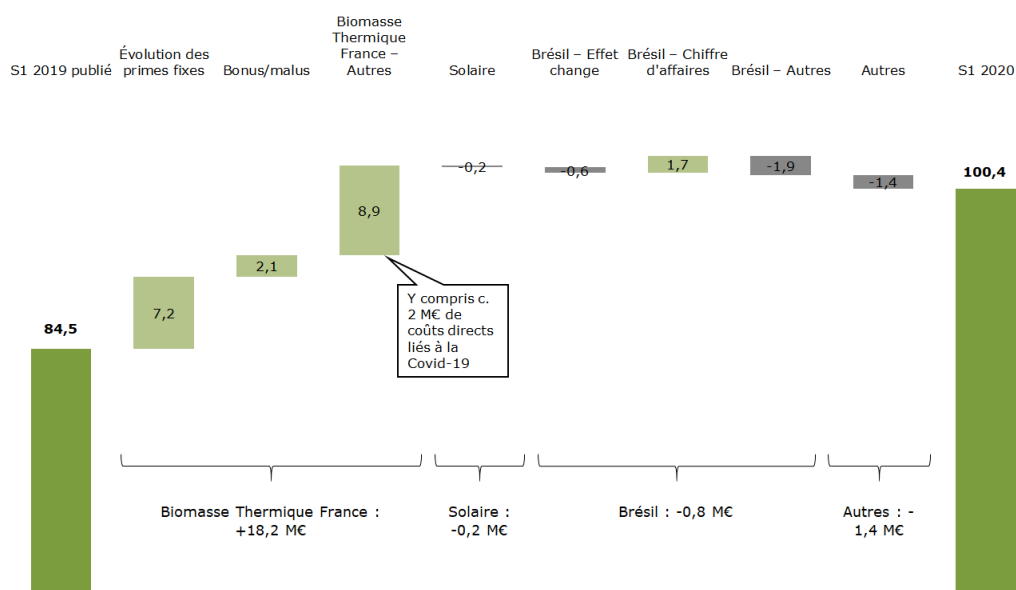
Hors effet prix des combustibles de (5,4) million d'euros lié notamment à l'évolution des prix moyens du charbon et du fioul entre les premiers semestres 2020 et 2019, mais sans effet direct sur la marge compte tenu de l'indexation contractuelle du prix de vente de l'électricité sur le coût du combustible, le chiffre d'affaires est en progression de 6 %. Cette amélioration résulte des effets combinés :

- de l'augmentation des primes fixes et de la rémunération variable résultant de l'indexation prévue par les contrats de vente d'électricité des centrales thermiques en Outre-mer et de l'effet année pleine des primes fixes perçues au titre des investissements de mise en conformité des centrales avec la directive IED ;
- d'une augmentation des bonus consécutive à l'amélioration de la disponibilité des installations thermiques en partie liée au décalage de certains arrêts sur le second semestre ;
- de la revalorisation des prix de vente variables résultant de l'indexation prévue par les contrats et des avenants de mise en conformité des installations avec la directive IED qui prennent en compte les coûts de traitements supplémentaires liés aux émissions gazeuses ;
- d'un effet change négatif consécutif à la forte dégradation du réal par rapport à l'euro au cours du semestre.

1.3.1.2. EBITDA

En millions d'euros	S1 2020	S1 2019 publié	Variation
France - Biomasse thermique	82,6	64,5	28%
France et Europe du Sud - Solaire	17,8	18,0	(1%)
Brésil	2,2	3,0	(26%)
Holding, Maurice et Autres	(2,2)	(0,9)	(156%)
EBITDA	100,4	84,5	19%

L'EBITDA s'établit à 100,4 millions d'euros, en hausse de 19 % par rapport au premier semestre 2019.



L'EBITDA de l'activité Biomasse Thermique France est en augmentation de 28 % par rapport au premier semestre 2020. Cette amélioration provient essentiellement de l'effet année pleine des primes fixes perçues au titre des investissements de mise en conformité des installations avec la directive IED, de la revalorisation de prix de vente variables, des bonnes disponibilités enregistrées au cours du premier semestre 2020 et de la maîtrise des charges d'exploitation.

L'EBITDA de l'activité Solaire est stable (-1 %).

L'EBITDA de l'activité Brésil est en retrait de 26 %, impacté essentiellement par un effet change négatif de 0,6 million d'euros consécutif à la forte dégradation du cours du réal au cours du semestre.

1.3.1.3. Dotations aux amortissements, provisions, autres éléments sans impact sur la trésorerie

La hausse du poste dotations aux amortissements et provisions à (36,8) millions d'euros à comparer à (32,9) millions d'euros au premier semestre 2019 s'explique notamment par les mises en service complémentaires des équipements de traitement des rejets liquides et gazeux dans les centrales existantes. Ce poste intègre également une charge d'amortissement du droit d'utilisation reconnu au bilan au titre des contrats de location simple de 1,1 million d'euros en application de la norme IFRS 16, identique à l'année dernière.

Les dotations aux amortissements des contrats de fourniture d'électricité et de vapeur sont en légère augmentation à 3,5 millions contre 3,4 millions au premier semestre 2019.

1.3.1.4. Résultat financier

Le coût de l'endettement financier augmente, passant de (14,2) millions d'euros à (16,6) millions d'euros au premier semestre 2020. Cette variation s'explique essentiellement par les charges financières liées aux mises en service des nouvelles installations. Le coût de l'endettement financier intègre également des charges d'intérêts liées à la dette IFRS 16 pour (0,7) million d'euros, identique au premier semestre 2019.

Les autres produits financiers sont constitués essentiellement de produits des placements de trésorerie et des revenus des dépôts.

1.3.1.5. Charge d'impôt

La charge fiscale s'établit à 14,3 millions d'euros, à comparer à une charge de 11,3 millions d'euros au premier semestre 2019. Elle comprend la charge d'impôt à payer au titre de la période et l'impôt différé.

Le taux d'impôt normatif retraité¹ au 30 juin 2020 ressort à 31,7 % contre 31,8 % au premier semestre 2019.

1.3.1.6. Résultat net consolidé part du Groupe

Au 30 juin 2020, le résultat net consolidé part du Groupe s'établit à 24,4 millions d'euros hausse de 34% par rapport au premier semestre 2019 (18,2 millions d'euros).

1.3.2. Tableau des flux de trésorerie

<i>En millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2019 publié
Capacité d'autofinancement	102,0	86,4
Variation du besoin en fonds de roulement	(39,3)	(32,0)
Impôts décaissés	(11,5)	(25,0)
Flux de trésorerie opérationnelle	51,3	29,4
Capex d'exploitation	(7,4)	(10,4)
Free cash-flow d'exploitation	43,9	19,0
Capex de développement	(51,0)	(60,8)
Autres/acquisitions/cessions	(3,2)	(0,4)
Flux net de trésorerie d'investissement	(54,3)	(61,3)
Dividendes versés aux actionnaires Albioma	-	-
Emprunts (augmentations)	33,9	94,3
Emprunts (remboursements)	(49,8)	(80,5)
Coût de l'endettement financier	(16,6)	(14,2)
Autres	2,9	(2,5)
Flux net de trésorerie de financement	(29,6)	(2,9)
Effet du change sur la trésorerie et autres variations	(3,0)	(0,5)
Variation nette de la trésorerie	(43,0)	(45,7)
Trésorerie nette d'ouverture	161,1	95,3
Trésorerie nette de clôture	118,1	49,6

1.3.2.1. Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles

Ces flux se sont élevés à 51,3 millions d'euros contre 29,4 millions d'euros au premier semestre 2019. Malgré une hausse de la capacité d'autofinancement qui passe de 86,4 millions à 102,0 millions d'euros, ce flux est affecté par une variation négative du besoin en fonds de roulement de 39,3 millions d'euros résultant d'une part du décalage d'une partie des règlements des créances EDF du mois de juin, ces derniers étant intervenus au tout début du mois de juillet, et d'autre part des règlements effectués auprès des sucreries au titre de la campagne 2019 intervenus au cours du premier semestre 2020, de l'augmentation des stocks de combustibles et de pièces détachées et de l'accélération des règlements fournisseurs dans le cadre de la crise sanitaire.

1.3.2.2. Flux de trésorerie générés par les activités d'investissement

Ces flux se décomposent entre :

- les dépenses d'investissement d'exploitation : il s'agit des dépenses d'investissement sur les centrales en exploitation, essentiellement dans le cadre des programmes de travaux et

¹ Taux d'impôt normatif retraité : taux d'impôt retraité des dépréciations sur lesquelles il n'a pas été constaté d'économie d'impôt faute de perspective de récupération à court terme, et hors Brésil.

d'investissement d'entretien, de maintenance, de réparation, d'optimisation et de modernisation des centrales thermiques. Elles se sont élevées à 7,4 millions d'euros, à comparer à 10,4 millions d'euros au premier semestre 2019 ;

- les dépenses d'investissement de développement : elles se sont élevées à 51,0 millions d'euros à comparer à 60,8 millions d'euros au premier semestre 2019. Elles intègrent principalement les dépenses en lien avec la fin des travaux de mise en conformité des centrales thermiques d'Outre-mer avec la directive IED et le chantier de conversion biomasse à la Guadeloupe.

1.3.2.3. Flux de trésorerie générés par les activités de financement

Ces flux se sont élevés à (29,6) millions d'euros contre (2,9) millions d'euros au premier semestre 2019.

33,9 millions d'euros de nouvelles dettes ont été tirés pour financer la poursuite des travaux de conversion à la biomasse de la troisième tranche de la centrale du Moule, ainsi que les constructions de nouvelles installations photovoltaïques à la Réunion et à Mayotte.

La hausse du coût de l'endettement financier, qui s'est élevé à 16,6 millions d'euros contre 14,2 millions d'euros au premier semestre 2019, s'explique principalement par l'effet année pleine des charges d'intérêts des installations nouvellement mises en service.

1.3.3. Structure financière

Au 30 juin 2020, les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 409 millions d'euros. La part des intérêts minoritaires est de 87 millions d'euros.

L'endettement financier brut hors dette IFRS 16 au 30 juin 2020 s'élève à 914 millions d'euros, en baisse par rapport au 31 décembre 2019 (938 millions d'euros). Il est composé de dettes projet à hauteur de 821 millions d'euros et d'une dette *corporate* de 93 millions d'euros. L'essentiel des dettes projet est sans recours sur l'actionnaire à l'exception de la dette brésilienne et des projets en cours de construction pour lesquels Albioma a accordé des garanties maison-mère.

La dette financière nette consolidée hors dette IFR16 s'établit à 793 millions d'euros après prise en compte de la trésorerie nette de 118 millions d'euros et des dépôts de garantie (3 millions d'euros de dépôts au 30 juin 2020). Elle est en hausse par rapport au 31 décembre 2019 (773 millions d'euros), en lien avec la diminution de la trésorerie par rapport au 31 décembre 2019.

Au 30 juin 2020, Albioma dispose d'une trésorerie consolidée élevée de 122 millions d'euros (y compris 3 millions d'euros de dépôts de garantie), et conserve des moyens adaptés à la poursuite de son développement. Une facilité bancaire d'un montant de 60 millions d'euros entièrement disponible au 30 juin 2020 assure une flexibilité financière accrue, dans l'optique notamment d'acquisitions ou de besoins de trésorerie ponctuels.

1.4. Changements significatifs de la situation financière ou commerciale

Néant.

1.5. Évènements importants survenus depuis le 1^{er} juillet 2020 et perspectives

1.5.1. Évènements postérieurs à la clôture

Néant.

1.5.2. Perspectives

1.5.2.1. Perspectives long terme

Le Groupe confirme l'objectif d'un développement soutenu. Au cours de la période 2020-2023, son programme d'investissement de l'ordre de 450 à 650 millions d'euros sera essentiellement consacré à la conversion à la biomasse de ses tranches existantes et à de nouveaux projets de production d'énergie renouvelable en France et à l'international.

1.5.2.2. Objectifs 2020

La résilience de son modèle économique permet au Groupe de confirmer ses objectifs 2020 d'EBITDA et de résultat net part du Groupe (hors nouveaux effets liés au coronavirus).

En millions d'euros

	2020
EBITDA	200-210
Résultat net part du Groupe	48-54

2. Comptes consolidés résumés du premier semestre

2.1. Compte de résultat consolidé résumé

<i>En milliers d'euros</i>	Note	S2 2020	S1 2019
Produits des activités ordinaires	5	250 716	241 042
Achats (variation des stocks incluse)	6	(75 941)	(82 470)
Frais de logistique	6	(8 191)	(5 546)
Charges de personnel	7	(28 907)	(28 108)
Autres charges et produits d'exploitation	8	(37 719)	(41 350)
Amortissements des contrats de fourniture d'électricité et de vapeur		(3 495)	(3 396)
Dotations aux amortissements et aux provisions	9	(36 787)	(32 949)
Quote-part du résultat net des entreprises associées	18	466	744
Résultat opérationnel courant		60 142	47 966
Autres produits et charges opérationnels	10	-	236
Résultat opérationnel		60 142	48 202
Coût de l'endettement financier	11	(16 622)	(14 173)
Autres produits financiers	12	212	452
Autres charges financières	12	(295)	(474)
Résultat avant impôt		43 436	34 006
Charge d'impôt	13	(14 306)	(11 316)
Résultat net de l'ensemble consolidé		29 131	22 690
Résultat net de l'ensemble consolidé revenant :			
aux actionnaires d'Albioma	23	24 353	18 215
aux intérêts ne conférant pas le contrôle	23	4 778	4 475
Résultat de base par action (en euros)	23	0,788	0,601
Résultat dilué par action (en euros)	23	0,775	0,601

Les notes font partie intégrante des états financiers résumés.

2.2. État du résultat global

L'état du résultat global présente le résultat de la période ainsi que les produits et charges de la période directement comptabilisés en capitaux propres en application des normes IFRS.

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2020	S1 2019
Résultat net de l'ensemble consolidé	29 131	22 690
Écarts actuariels sur avantages au personnel	-	(2 790)
Impôts différés sur écarts actuariels	-	699
Éléments non recyclables par résultat	-	(2 092)
Différences de conversion	(20 336)	735
Couvertures de flux de trésorerie (swaps de taux d'intérêts)	(7 774)	(18 774)
Impôts différés liés aux couvertures de flux de trésorerie	1 792	4 813
Éléments recyclables par résultat	(26 318)	(13 226)
Résultat global de l'ensemble consolidé	2 813	7 373
Revenant :		
aux actionnaires d'Albioma	4 160	4 333
aux intérêts ne conférant pas le contrôle	(1 347)	3 039

Outre l'évolution du résultat du premier semestre 2020, l'évolution du résultat global provient essentiellement :

- de l'effet de l'évolution du taux de conversion du réal brésilien contre l'euro ;
- de l'impact de la diminution des taux d'intérêts sur la valorisation à leur juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie (swaps de taux d'intérêts).

2.3. Bilan consolidé résumé

Actif

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/06/2020	31/12/2019
Actifs non courants			
Écarts d'acquisition	14	16 884	16 884
Immobilisations incorporelles	15	99 173	108 094
Droits d'utilisation (IFRS 16)	16	28 281	26 223
Immobilisations corporelles	17	1 255 223	1 246 079
Actifs financiers non courants	19	4 886	5 149
Participations dans les entreprises associées	18	24 337	26 563
Impôts différés actifs		3 055	4 943
Autres actifs non courants		32	226
Total des actifs non courants		1 431 871	1 434 160
Actifs courants			
Stocks et en cours	21	59 065	55 015
Clients	20	78 012	59 290
Autres actifs d'exploitation courants	22	43 615	49 265
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19	118 131	161 383
Total des actifs courants		298 824	324 953
Total de l'actif		1 730 694	1 759 113

Les notes font partie intégrante des états financiers résumés.

Passif

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/06/2020	31/12/2019
Capitaux propres part du Groupe			
Capital	23	1 206	1 206
Primes		55 627	55 627
Réserves		365 674	346 571
Réserves de conversion		(37 748)	(22 363)
Résultat de l'exercice		24 353	44 105
Total des capitaux propres du Groupe		409 112	425 147
Intérêts ne conférant pas le contrôle		86 765	95 367
Total des capitaux propres		495 877	520 514
Passifs non courants			
Avantages au personnel	25	44 777	43 121
Provisions pour risques	25	5 028	4 936
Impôts différés passifs		21 546	23 526
Dettes financières non courantes	24	753 933	760 645
Dettes liées aux droits d'utilisation (IFRS 16)	24	36 350	34 194
Instruments dérivés non courants	26	57 360	49 704
Total des passifs non courants		918 993	916 126
Passifs courants			
Fournisseurs	27	55 004	76 817
Dettes fiscales et sociales	29	33 939	32 941
Dettes financières courantes	24	160 276	177 281
Dettes liées aux droits d'utilisation (IFRS 16)	24	1 945	1 740
Autres passifs d'exploitation courants	28	64 659	33 694
Total des passifs courants		315 824	322 473
Total du passif		1 730 694	1 759 113

Les notes font partie intégrante des états financiers résumés.

2.4. Variation des capitaux propres

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Primes	Réserves et résultats	Couverture de flux de trésorerie	Écart de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Capitaux propres au 31/12/2019	1 206	55 627	422 773	(32 097)	(22 363)	425 146	95 367	520 513
Distributions de dividendes ¹			(21 552)			(21 552)	(7 308)	(28 860)
Stocks-options et actions de performance			1 102			1 102		1 102
Transaction entre actionnaires								
Actions propres			157			157		157
Augmentation de capital								
Variations de périmètre			99			99	53	152
Total des transactions avec les actionnaires			(20 194)			(20 194)	(7 255)	(27 449)
Variation de la différence de conversion					(15 385)	(15 385)	(4 951)	(20 336)
Variation des écarts actuariels								
Variation de juste valeur sur dérivés de couverture				(4 808)		(4 808)	(1 174)	(5 982)
Sous-total éléments comptabilisés en capitaux propres				(4 808)	(15 385)	(20 193)	(6 125)	(26 318)
Résultat de la période			24 353			24 353	4 778	29 131
Total profits et pertes de la période			24 353	(4 808)	(15 385)	4 160	(1 347)	2 813
Capitaux propres au 30/06/2020	1 206	55 627	426 932	(36 905)	(37 748)	409 112	86 765	495 877

1. Le 29 mai 2020, l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires d'Albioma a décidé l'attribution d'un dividende par action de 0,70 euro et d'offrir à chaque actionnaire la possibilité d'opter à hauteur de la moitié du dividende distribué pour un paiement soit en numéraire soit en actions nouvelles. Cette option était ouverte dans les mêmes conditions pour les actions éligibles au dividende majoré (0,77 euro par action, soit une option exerçable à hauteur de 0,385 euro).

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Primes	Réserves et résultats	Couverture de flux de trésorerie	Écart de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Capitaux propres au 31/12/2018	1 191	48 659	404 664	(23 747)	(22 310)	408 457	84 325	492 782
Impact de la transition à IFRS 16			(6 541)			(6 541)	(560)	(7 101)
Distributions de dividendes ¹			(20 026)			(20 026)	(7 292)	(27 318)
Stocks-options et actions de performance			1 299			1 299		1 299
Transaction entre actionnaires								
Actions propres			(11)			(11)		(11)
Augmentation de capital							7 361	7 361
Variations de périmètre			(2)			(2)	4 136	4 134
Total des transactions avec les actionnaires			(18 740)			(18 740)	4 205	(14 535)
Variation de la différence de conversion					464	464	271	735
Variation des écarts actuariels				(1 911)		(1 911)	(181)	(2 092)
Variation de juste valeur sur dérivés de couverture				(12 435)		(12 435)	(1 526)	(13 961)
Sous-total éléments comptabilisés en capitaux propres				(14 346)	464	(13 882)	(1 436)	(15 318)
Résultat de la période			18 215			18 215	4 475	22 690
Total profits et pertes de la période			18 215	(14 346)	464	4 333	3 039	7 372
Capitaux propres au 30/06/2019	1 191	48 659	397 598	(38 093)	(21 846)	387 509	91 009	478 518

1. Le 27 mai 2019, l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires d'Albioma a décidé l'attribution d'un dividende par action de 0,65 euro et d'offrir à chaque actionnaire la possibilité d'opter à hauteur de la moitié du dividende distribué pour un paiement soit en numéraire soit en actions nouvelles. Cette option était ouverte dans les mêmes conditions pour les actions éligibles au dividende majoré (0,71 euro par action, soit une option exerçable à hauteur de 0,355 euro).

2.5. Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2020	S1 2019
Activités opérationnelles		
Résultat net revenant aux actionnaires d'Albioma	24 353	18 215
Intérêts ne conférant pas le contrôle	4 778	4 475
Ajustements		
Dotations aux amortissements et aux provisions	40 406	36 465
Variation des impôts différés	1 897	(3 774)
Résultat des entreprises associées net des dividendes reçus	478	581
Autres éléments sans impact sur la trésorerie	-	(130)
Paiements en actions	1 102	1 299
Coût de l'endettement financier	16 622	14 168
Charge d'impôt courant de l'exercice	12 409	15 090
Capacité d'autofinancement	102 045	86 389
Effet de la variation du besoin en fonds de roulement	(39 292)	(32 048)
Impôt décaissé	(11 473)	(24 973)
Flux net de trésorerie généré par les activités opérationnelles	51 280	29 368
Opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(58 449)	(71 250)
Augmentation des droits d'utilisation (IFRS 16)	(3 237)	(357)
Augmentation des actifs financiers	(7)	(200)
Prix de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	131
Flux net de trésorerie généré par les activités d'investissement	(61 693)	(71 676)
Opérations de financement		
Variation des titres d'auto-contrôle	157	-
Émissions ou souscriptions d'emprunts et dettes financières	33 892	94 286
Coût de l'endettement financier	(16 622)	(14 168)
Remboursements d'emprunts et dettes financières	(49 757)	(80 508)
Variation des dettes liées aux droits d'utilisation (IFRS 16)	2 360	(553)
Autres éléments	406	(1 941)
Flux net de trésorerie généré par les activités de financement	(29 564)	(2 884)
Effet du change sur la trésorerie et autres variations	(3 027)	(467)
Variation nette de la trésorerie	(43 004)	(45 659)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	161 135	95 297
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	118 131	49 638
Variation de trésorerie	(43 004)	(45 659)
Trésorerie	102 651	28 726
Équivalents de trésorerie	15 480	20 913
Sous-total trésorerie	118 131	49 638
Concours bancaires courants	-	-
Trésorerie nette	118 131	49 638

2.6. Notes aux états financiers

Albioma est un producteur d'énergie renouvelable indépendant, engagé dans la transition énergétique grâce à la biomasse et au photovoltaïque. Le Groupe est implanté en Outre-mer français, à l'île Maurice et au Brésil.

Albioma est immatriculée au RCS de Nanterre sous le numéro 775 667 538. Son siège social est situé Tour Opus 12, 77 esplanade du Général de Gaulle, 92081 Paris La Défense.

Les comptes consolidés semestriels résumés d'Albioma sont présentés en milliers d'euros et ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 27 juillet 2020.

Note 1. Faits marquants de la période

1.1. Impact de la crise sanitaire Covid-19

À la suite de l'épidémie et dans le respect le plus strict des directives gouvernementales, et particulièrement celles concernant les secteurs d'activité d'importance vitale dont l'énergie fait partie, la société a mis en place les mesures appropriées pour ses salariés dont la forte mobilisation a permis le fonctionnement normal de ses installations Biomasse Thermique au cours du semestre, avec des taux d'appel de très bon niveau en dépit d'une baisse de la consommation d'électricité observée sur les zones.

Dans le cadre des activités de développement de projet, les mesures sanitaires ont contraint à l'arrêt du chantier destiné à la réalisation des travaux de conversion à la biomasse de la tranche 3 de l'installation du Moule en Guadeloupe, commencé le 1^{er} mars 2020. Le redémarrage de cette tranche, initialement prévu mi-juin, sera par conséquent retardé à la fin de l'année 2020. Le Groupe a invoqué un cas de force majeure auprès d'EDF afin d'obtenir une compensation des impacts financiers résultant de l'indisponibilité supplémentaire de la tranche. Les travaux ont repris dès la fin du confinement avec des prestataires locaux dans un premier temps.

1.2. Autres faits marquants

- Le Groupe a continué le développement de ses projets, notamment visant à convertir le reste de ses centrales thermiques des départements d'Outre-mer à la biomasse. Ainsi, en 2020, la disponibilité est affectée par l'arrêt de la tranche 3 de la centrale du Moule depuis le 1^{er} mars 2020 afin de réaliser les travaux de conversion à la biomasse de l'installation.
- Le prix du charbon a sensiblement diminué au cours du premier semestre 2020 en lien avec la chute mondiale de l'activité. En moyenne sur le semestre, il s'établit à 82 euros/tonne à comparer à 92 euros/tonne au premier semestre 2019. Le prix moyen du fioul est également en baisse significative par rapport à celui du premier semestre 2019. Ces mouvements ont impacté défavorablement le chiffre d'affaires du Groupe, mais restent sans effet direct notable sur la marge compte tenu de l'indexation contractuelle du prix de vente de l'électricité sur le coût du combustible.
- La dégradation du réal s'est poursuivie au cours du premier semestre 2020 avec un taux de change qui est passé de 4,52 réals/euro fin 2019 à 6,11 réals/euro fin juin 2020. Les autres indicateurs macro-économiques sont restés stables avec une inflation particulièrement faible. Le taux de financement interbancaire (CDI) a également atteint un niveau historiquement bas aux alentours de 3 %.
- À la suite de la révision trimestrielle des indices d'Euronext Paris, le Conseil Scientifique des Indices a pris la décision d'inclure Albioma dans les indices SBF 120 et CAC Mid 60 à compter du 19 juin 2020.

Note 2. Bases de préparation des comptes et méthodes comptables

2.1. Bases de préparation et méthodes comptables

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés semestriels sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2020 qui sont disponibles sur le site :

http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/ifrs-financial-statements/index_fr.htm

Les comptes consolidés semestriels condensés au 30 juin 2020 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Les principales règles et méthodes comptables appliquées dans les états financiers semestriels sont similaires à celles utilisées par le Groupe dans

les comptes consolidés au 31 décembre 2019, à l'exception des normes et interprétations adoptées par l'Union européenne décrites ci-après :

- amendement à IFRS 3 « Définition d'une entreprise » ;
- amendements à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 en lien avec la réforme des taux interbancaires de référence ;
- amendements à IAS 1 et IAS 8 « Définition de significatif » ;
- amendements des références au cadre conceptuel des normes IFRS.

Les amendements de normes ou interprétations n'ont pas d'impact significatif sur les comptes consolidés semestriels clos au 30 juin 2020.

Pour l'exercice 2020, le Groupe n'a décidé l'application anticipée d'aucune norme, interprétation ou amendement. Les normes, interprétations et amendements publiés, d'application obligatoire après le 1^{er} janvier 2020, pouvant avoir un impact sur les comptes du Groupe sont les suivants :

- Amendement à IFRS 16 « Allègements de loyer liés au Covid-19 » ;
- amendements à IAS 1 « Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants » ;
- amendements à IFRS 3 « Références au cadre conceptuel des normes IFRS » ;
- amendements à IFRS 4 « Extension de l'exemption temporaire d'application d'IFRS 9 » ;
- amendements à IAS 37 « Contrats déficitaires – Coûts à prendre en compte ».

2.2. Méthodes d'évaluation spécifiques aux arrêts intermédiaires

Les méthodes d'évaluation spécifiques aux arrêts intermédiaires sont les suivantes :

- impôts sur les résultats : la charge d'impôt est calculée sur la base des résultats avant impôts ventilés par juridiction fiscale auxquels sont appliqués les taux d'imposition estimés pour l'exercice complet ;
- avantages au personnel : les charges nettes liées à ces avantages sont comptabilisées sur la base d'un prorata de la charge annuelle projetée ressortant des évaluations actuarielles réalisées à la clôture de l'exercice précédent. Les évaluations des engagements nets sont modifiées en cas d'évolution significative des conditions de marché par rapport à la clôture de l'exercice précédent, de réductions, de liquidations ou d'autres événements non récurrents significatifs.

2.3. Estimations de la Direction

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés semestriels résumés, les estimations significatives exercées par la direction sont identiques à celles décrites dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019. Le Groupe estime qu'il n'y a pas d'évolution significative dans la qualification des niveaux de juste valeur telle qu'elle est présentée en note 32 aux états financiers consolidés de l'exercice 2019.

2.4. Taux de conversion

L'évolution du taux de change réal/euro sur les périodes présentées est la suivante :

Périodes	Taux de clôture	Taux moyen
30/06/2019	4,35	4,34
31/12/2019	4,52	4,41
30/06/2020	6,11	5,41

Note 3. Évolution du périmètre de consolidation

Aucune variation de périmètre significative n'est intervenue sur la période.

Note 4. Secteurs opérationnels

L'information sectorielle est présentée sur la base de l'organisation interne et du *reporting* utilisé par la Direction du Groupe, qui reflètent les différents niveaux de risques et de rentabilité auxquels il est exposé.

Les transactions entre secteurs sont réalisées au prix de marché.

Pendant le premier trimestre de 2019 et de 2020, les trois installations brésiliennes du Groupe (Albioma Rio Pardo Termoelétrica, Albioma Codora Energia et Albioma Esplanada Energia) ont réalisé leur maintenance annuelle au cours de l'inter-campagne sucrière. Il en résulte, pendant ces deux périodes, qu'elles ne contribuent pas significativement au chiffre d'affaires mais aux charges.

Informations relatives à la période close au 30 juin 2020

<i>En milliers d'euros</i>	France – Biomasse Thermique	France – Solaire ¹	Brésil	Maurice	Holding et Autres	Éliminations	Comptes IFRS
Résultat							
Produits des activités ordinaires	217 279	24 095	8 548	-	794		250 716
Inter-secteurs					11 430	(11 430)	-
Produits des activités ordinaires	217 279	24 095	8 548	-	12 224	(11 430)	250 716
EBITDA²	82 647	17 801	2 219	431	(2 667)		100 431
Résultat opérationnel	56 041	7 585	(671)	431	(3 244)		60 142
Charges et produits financiers	(10 024)	(3 579)	(923)	-	(2 179)		(16 705)
Charge d'impôts	(15 008)	(684)	(262)	-	1 648		(14 306)
Résultat net de l'exercice	31 009	3 322	(1 856)	862	(3 775)		29 131
Autres informations							
Investissements corporels et incorporels	49 658	9 443	1 289	-	3 175		63 565
Dotations aux amortissements	(25 358)	(10 152)	(2 889)	-	(314)		(38 713)

1. Incluant l'Espagne et l'Italie.

2. EBITDA : résultat opérationnel (y compris résultat des entreprises mises en équivalence) avant dotations aux amortissements et aux provisions, net des reprises et y compris impact d'IFRS 16 « Contrats de location ».

Informations relatives à la période close au 30 juin 2019

<i>En milliers d'euros</i>	France – Biomasse Thermique	France – Solaire ¹	Brésil	Maurice	Holding et Autres	Éliminations	Comptes IFRS
Résultat							
Produits des activités ordinaires	204 708	24 810	8 941	-	2 583		241 042
Inter-secteurs					11 637	(11 637)	-
Produits des activités ordinaires	204 708	24 810	8 941	-	14 220	(11 637)	241 042
EBITDA²	64 468	17 957	2 989	778	(1 653)		84 539
Résultat opérationnel	41 796	7 928	(166)	778	(2 134)		48 202
Charges et produits financiers	(7 166)	(3 422)	(1 592)	-	(2 016)		(14 195)
Charge d'impôts	(10 899)	(815)	(337)	-	735		(11 316)
Résultat net de l'exercice	23 731	3 691	(2 095)	1 556	(3 415)		22 690
Autres informations							
Investissements corporels et incorporels	53 428	9 147	6 105	-	24		68 704
Dotations aux amortissements	(22 040)	(10 124)	(3 101)	-	(456)		(35 721)

1. Incluant l'Espagne et l'Italie.

2. EBITDA : résultat opérationnel (y compris résultat des entreprises mises en équivalence) avant dotations aux amortissements et aux provisions, net des reprises et y compris impact d'IFRS 16 « Contrats de location ».

Passage du résultat opérationnel à l'EBITDA

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2020	S1 2019
Résultat opérationnel	60 142	48 202
Dotation aux amortissements des contrats	3 495	3 396
Dotation aux amortissements des immobilisations	35 217	32 574
Dotation et reprises de provisions (y compris avantages au personnel)	1 570	375
Autres éléments	7	(8)
EBITDA incluant l'effet d'IFRS 16	100 431	84 539
Impact du retraitement IFRS 16 sur l'EBITDA	(1 386)	(1 541)
EBITDA hors effet IFRS 16	99 045	82 998

Note 5. Produits des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires consolidés s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2020	S1 2019
Ventes d'électricité et de vapeur	249 922	238 459
Prestations de services	794	2 583
Produits des activités ordinaires	250 716	241 042

La variation des produits des activités ordinaires intègre notamment :

- la hausse des primes fixes et de la rémunération variable résultant de l'indexation prévue par les contrats de vente d'électricité des centrales thermiques d'Outre-mer et de l'effet année pleine des dernières primes fixes complémentaires perçues au titre des investissements de mise en conformité des installations avec la directive IED ;
- les effets des arrêts techniques annuels ;
- l'effet de l'évolution du prix des combustibles décrit dans les faits marquants de la période ;
- l'effet des mises en services intervenues au cours de l'exercice 2019.

Note 6. Achats (y compris variations de stocks)

Les achats intègrent le coût des matières consommées dans le cadre de la production d'électricité, incluant notamment le charbon, le fuel et la biomasse. La variation de la période intègre l'effet année pleine des mises en services de nouvelles unités tel que décrit ci-avant ainsi que l'évolution à la baisse du prix des combustibles.

Note 7. Charges de personnel

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2020	S1 2019
Salaires et traitements	(17 056)	(16 199)
Charges sociales	(8 256)	(8 143)
Participation et intéressement	(2 493)	(2 467)
Paiements en actions	(1 102)	(1 299)
Total charges de personnel	(28 907)	(28 108)
Avantage au personnel (coût des services rendus nets des prestations versées)	(1 494)	(1 019)
Total charges de personnel y compris avantages au personnel	(30 401)	(29 127)

L'augmentation des charges de personnel est essentiellement liée aux recrutements réalisés en lien avec la mise en place des nouvelles installations de traitement des rejets liquides et gazeux (IED) ainsi qu'au renforcement des équipes de développement et de construction.

Note 8. Autres charges et produits d'exploitation

8.1. Frais de logistique

Les charges de logistiques augmentent en lien avec le volume de combustibles consommés sur la période.

8.2. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation comprennent toutes les dépenses à l'exception des achats, des frais de logistique et des charges de personnel. Elles intègrent aussi les charges et produits liés aux quotas de CO₂.

La variation des autres charges d'exploitation est essentiellement liée aux entretiens et arrêts annuels intervenus sur le premier semestre 2020.

Note 9. Dotations aux amortissements et provisions

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2020	S1 2019
Dotations aux amortissements	(34 083)	(31 477)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS 16)	(1 134)	(1 097)
Dotations aux provisions nettes des reprises	(1 570)	(375)
Dotations aux amortissements et provisions	(36 787)	(32 949)

La variation des dotations aux amortissements provient des unités mises en services sur la période et au cours de l'exercice 2019, notamment des installations de traitement des rejets gazeux (IED).

Les dotations aux provisions nettes des reprises du premier semestre 2020 intègrent les dotations au titre des avantages au personnel pour 1,4 millions d'euros ainsi que des dotations de provisions pour risques.

Note 10. Autres charges et produits opérationnels

Les autres produits nets intègrent essentiellement des reprises de provisions consécutivement à l'extinction de litiges ou de risque.

Note 11. Coût de l'endettement financier

Les différentes composantes constituant le coût de l'endettement financier sont les suivantes :

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2020	S1 2019
Frais financiers sur dettes financières	(15 838)	(11 283)
Frais financiers sur crédit-baux	(126)	(2 226)
Coût de l'endettement financier (hors IFRS 16)	(15 964)	(13 509)
Charge d'intérêts liées aux droits d'utilisation (IFRS 16)	(658)	(664)
Coût de l'endettement financier	(16 622)	(14 173)

La variation du coût de l'endettement financier intègre l'effet des mises en services intervenues sur la période et au cours de l'exercice 2019 ainsi que l'impact de la diminution des taux d'intérêts au Brésil.

Note 12. Autres charges et produits financiers

Pour les périodes closes aux 30 juin 2020 et 2019, les autres charges et produits financiers intègrent notamment des produits de placement.

Les autres charges financières intègrent la charge liée à l'effet de l'actualisation des avantages au personnel pour un montant de 0,2 million d'euros.

Note 13. Impôts

La charge d'impôt sur les résultats s'analyse de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2020	S1 2019
Charge d'impôt courant	(12 409)	(15 090)
Impôts différés	(1 897)	3 774
Total impôt sur les sociétés	(14 306)	(11 316)

Analyse de la charge d'impôt

Le taux d'impôt effectif se détermine comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2020	S1 2019
Résultat opérationnel	60 142	48 202
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	(466)	(744)
Coût de l'endettement financier	(16 622)	(14 173)
Autres produits et charges financiers	(83)	(22)
Résultat avant impôt et part dans les sociétés mises en équivalence (A)	42 970	33 262
Charge d'impôt (B)	(14 306)	(11 316)
Taux d'impôt effectif (B) / (A)	33,29%	34,02%

La différence entre la charge d'impôt effective et la charge d'impôt théorique, hors contribution additionnelle, s'analyse comme suit :

	S1 2020			S1 2019		
	Base (en milliers d'euros)	Taux	Impôt (en milliers d'euros)	Base (en milliers d'euros)	Taux	Impôt (en milliers d'euros)
Charge d'impôt théorique	42 970	31,00%	(13 321)	33 262	31,00%	(10 311)
Différence entre le taux d'impôt théorique et le taux d'impôt des sociétés étrangères (y compris LODEOM ¹)		0,70%	(308)		0,50%	(174)
Impôts sur distributions de dividendes		0,10%	(37)		0,60%	(190)
Intérêts non déductibles						
Impôts différés actifs non reconnus		-	21		(0,20%)	71
Contributions additionnelles et autres différences permanentes		1,50%	(661)		2,10%	(708)
Charge d'impôt comptabilisée	42 970	33,29%	(14 306)	33 262	34,02%	(11 316)

1. LODEOM : loi n° 2009-594 du 27 mai 2009 pour le développement économique des Outre-mer.

Les différences de taux d'impôt entre le taux local et celui de droit commun intègrent la différence entre le taux d'impôt du Brésil et celui de droit commun applicable en France ainsi que l'effet de l'abattement résultant de l'application de la loi n° 2009-594 du 27 mai 2009 pour le développement économique des Outre-mer (LODEOM).

Le taux effectif d'impôt normatif retraité² à la clôture du 30 juin 2020 ressort à 31,65 % contre 31,8 % en 2019.

Note 14. Écarts d'acquisition

Aucune variation des écarts d'acquisition n'est intervenue sur la période. Le Groupe n'a pas relevé d'indice de perte de valeur des écarts d'acquisition au 30 juin 2020 de nature à conduire à une dépréciation.

² Taux d'impôt normatif retraité : taux d'impôt retraité des effets des dépréciations sur lesquelles il n'a pas été constaté d'économie d'impôt faute de perspective de récupération à court terme, hors Brésil et hors effet du changement de taux d'impôt à compter de 2018.

Note 15. Immobilisations incorporelles

<i>En milliers d'euros</i>	Contrats de fourniture d'électricité et de vapeur	Autres immobilisations incorporelles	Total des immobilisations incorporelles
Au 31/12/2019	107 094	1 002	108 096
Acquisitions	-	1 954	1 954
Cessions	-	-	-
Dotations aux amortissements	(2 873)	(778)	(3 651)
Effet des variations de périmètre	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-
Effet de la conversion	(6 964)	(261)	(7 226)
Au 30/06/2020	97 256	1 917	99 173

La variation des immobilisations incorporelles est essentiellement liée à l'achat de quotas de CO₂, comptabilisés en immobilisations incorporelles, à l'évolution des taux de change du réal brésilien ainsi qu'à l'amortissement des contrats de vente d'électricité.

Note 16. Droits d'utilisation (IFRS 16)

<i>En milliers d'euros</i>	Droits d'utilisation liés aux locations de bureaux	Droits d'utilisation liés aux installations	Droits d'utilisation IFRS 16
Au 31/12/2019	3 788	22 435	26 223
Nouveaux contrats	11	3 226	3 237
Dotations aux amortissements	(241)	(891)	(1 132)
Effet de la conversion	-	(48)	(48)
Au 30/06/2020	3 558	24 723	28 281

La variation des droits d'utilisation est essentiellement liée à la signature de nouveaux contrats de location notamment par Albioma Le Moule et par des entités du secteur Solaire, en lien avec le développement, ainsi qu'à l'amortissement de la période des droits d'utilisation.

Note 17. Immobilisations corporelles

<i>En milliers d'euros</i>	Installations en service	Immobilisations en cours	Total
Au 31/12/2019	1 176 194	69 886	1 246 078
Acquisitions	16 244	42 130	58 375
Cessions	-	(21)	(21)
Dotations aux amortissements	(33 937)	37	(33 900)
Effet de la conversion	(15 296)	(12)	(15 308)
Au 30/06/2020	1 143 206	112 020	1 255 224

Les augmentations des immobilisations du semestre portent essentiellement sur :

- des dépenses d'amélioration, de mise aux normes des installations en lien avec la réglementation sur les rejets gazeux (IED) et de conversion à la biomasse des centrales thermiques existantes ;
- le développement de projets photovoltaïques.

Le montant des charges d'intérêts capitalisés sur le premier semestre 2020 au titre des installations en construction s'élève à 362 milliers d'euros.

La ligne « Effet de la conversion » intègre l'effet de l'évolution du taux de change euro/réal brésilien sur les actifs localisés au Brésil.

Note 18. Participations dans les entreprises associées et les co-entreprises

La variation des participations dans les entreprises associées et co-entreprises s'analyse comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2020	31/12/2019
Mouvements au cours de la période comptable		
Montant en début de période	26 563	23 949
Dividendes versés	(1 395)	(2 617)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	466	2 541
Effets des variations de périmètre	806	2 624
Augmentation de capital	899	1 007
Écart de conversion	(3 027)	(942)
Autres variations	25	-
Montant en fin de période	24 336	26 563

La ligne « Écarts de conversion » intègre l'effet de l'évolution des cours de change en euro du réal brésilien et de la roupie mauricienne.

Note 19. Actifs financiers

19.1. Actifs financiers non courants

Le dépôt à terme donne lieu à des intérêts qui sont capitalisés.

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/06/2020	31/12/2019
Dépôts de garantie		3 407	3 428
Prêts à plus d'un an et autres actifs financiers		1 292	1 413
Instruments financiers	27	188	308
Total		4 886	5 149

19.2. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie brute se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2020	31/12/2019
Équivalents de trésorerie	15 480	18 833
Trésorerie	102 651	142 550
Total	118 131	161 383

Les équivalents de trésorerie sont composés de dépôts à terme et de SICAV monétaires immédiatement disponibles dont les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat.

Note 20. Clients et comptes rattachés

Au 30 juin 2020, les créances clients s'élèvent à 78,1 millions d'euros contre 59,3 millions d'euros au 31 décembre 2019. La hausse des créances clients intègre essentiellement l'impact du décalage d'une partie des règlements EDF par rapport à 2019, ces derniers étant intervenus au tout début du mois de juillet.

Note 21. Stocks

Les stocks s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2020	31/12/2019
Stocks en valeur brute		
Matières premières et combustibles	17 166	14 398
Pièces de rechange non stratégiques	42 010	40 728
Autres stocks en cours	189	189
Total stocks en valeur brute	59 365	55 315
Dépréciation des stocks		
Matières premières et combustibles	(43)	(43)
Pièces de rechange non stratégiques	(257)	(257)
Total dépréciation des stocks	(300)	(300)
Stocks en valeur nette		
Matières premières et combustibles	17 123	14 355
Pièces de rechange non stratégiques	41 753	40 471
Autres stocks en cours	189	189
Total stocks en valeur nette	59 065	55 015

La variation de stocks provient essentiellement de la constitution du stock de combustibles d'Albioma Galion et du renforcement des stocks de combustibles et de pièces de rechange sur l'ensemble des centrales biomasse, en lien avec les mesures prises par le Groupe dans le cadre de la gestion de la crise sanitaire Covid-19.

Note 22. Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2020	31/12/2019
Créances fiscales et sociales	26 791	34 076
Créances d'impôt courant	4 304	3 777
Charges constatées d'avance	5 093	2 508
Autres débiteurs	7 428	8 903
Total	43 615	49 265

La variation des créances fiscales et sociales, incluant la TVA déductible, est liée notamment aux créances fiscales encaissées sur la période en lien avec les investissements réalisés.

Note 23. Capital et actions potentielles

23.1. Capital social

Aucune option n'a été exercée au cours du semestre. Le nombre d'actions d'auto-détention détenues par Albioma dans le cadre du contrat de liquidité et du programme de rachat d'actions est de 428 725.

Au 31 décembre 2019, le capital était composé de 31 320 533 actions d'une valeur nominale de 0,0385 euro entièrement libérées, dont 434 164 actions auto-détenues dans le cadre d'un programme de rachat d'actions.

23.2. Plans d'actions de performance et stock-options

La charge comptabilisée en résultat au titre des plans existants au 30 juin 2020 s'élève à 1 102 milliers d'euros contre 1 299 milliers d'euros au titre du premier semestre 2019.

Le 2 mars 2020, le Conseil d'Administration de la Société a attribué 303 971 actions au profit des mandataires sociaux et des salariés (membres du Comité Exécutif, directeurs et personnel administratif).

L'acquisition définitive aura lieu le 2 mars 2023 si les critères de performances sont atteints au 31 décembre 2022 (fin de la période de conservation le 2 mars 2024).

L'attribution a été effectuée en quatre quarts assis respectivement sur les critères de performance suivants : EBITDA, bénéfice net par action, *total shareholder return* vs. CAC Small Net Return, part de la production issue de sources renouvelables.

La juste valeur estimée du plan, en application d'IFRS 2 « Paiements en actions », est la suivante :

	30/06/2020
Juste valeur estimée du plan 2020 (hors charges patronales) en milliers d'euros	3 467
Taux de rendement attendu	Estimé sur la base d'une approche prospective et de la politique de distribution communiquée par le Groupe

23.3. Nombre d'actions

Au 30 juin 2020, le capital est composé de 31 320 533 actions d'une valeur nominale de 0,0385 euro, entièrement libérées.

Calcul de l'effet dilutif

Les actions dont l'acquisition est conditionnelle n'ont pas été incluses dans le calcul du résultat dilué par action des premiers semestres 2020 et 2019, les conditions d'acquisition de ces actions n'étant pas remplies à la date d'arrêté des périodes considérées.

	S1 2020	S1 2019
Nombre moyen pondéré d'actions	30 889 089	30 303 864
Effet dilutif	549 020	
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	31 438 109	30 303 864
Résultat de l'ensemble consolidé (en milliers d'euros)	24 353	18 215
Résultat net sur nombre moyen pondéré d'actions (en euros)	0,788	0,601
Résultat net sur nombre moyen pondéré dilué d'actions (en euros)	0,775	0,601

23.4. Dividendes

Le 29 mai 2020, l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires d'Albioma a décidé l'attribution d'un dividende par action de 0,70 euro et d'offrir à chaque actionnaire la possibilité d'opter à hauteur de la moitié du dividende distribué pour un paiement soit en numéraire soit en actions nouvelles. Cette option pouvait être exercée du 15 juin au 6 juillet 2020.

L'option pour le paiement du dividende en actions s'est traduite ainsi par la souscription de 281 450 actions nouvelles émises au prix unitaire de 27,77 euros. La livraison et l'admission aux négociations sur le Euronext Paris des actions nouvelles sont intervenues le 10 juillet 2020. Le paiement du dividende en numéraire a été effectué à cette même date.

Note 24. Dettes financières

Au 30 juin 2020, les dettes financières du Groupe s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Dettes projet	Dettes corporate	Concours bancaires, intérêts courus et frais d'émission d'emprunts	Total
Dettes auprès des établissements	821 362	93 250	(11 395)	903 217
Dettes de crédit-bail	10 992	-	-	10 992
Dettes liées aux droits d'utilisation	38 294			38 294
Total	870 648	93 250	(11 395)	952 503
Dettes financières non courantes			790 282	
Dettes financières courantes			162 221	

Les dettes projets sont émises sur des durées de 15 à 25 ans en France en fonction de la nature de l'activité et de la durée du contrat de vente d'électricité.

Les dettes projets sont des dettes sans recours vis-à-vis d'Albioma à l'exception de celle du Brésil pour laquelle Albioma a accordé une garantie maison-mère et des dettes relatives à des projets en phase de construction.

Au 30 juin 2020, la part des dettes libellées en réals brésiliens s'élève à 20,4 millions d'euros, les autres dettes étant toutes libellées en euros.

La variation de la période des dettes financières se détaille comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Dettes de crédit-bail	Emprunts bancaires et autres	Dettes liées aux droits d'utilisation IFRS 16	Total
Au 31/12/2019	11 373	926 552	35 934	973 860
Émissions d'emprunts		33 892	3 101	36 993
Remboursements	(381)	(49 378)	(741)	(50 500)
Variation nette		(248)		(248)
Écarts de conversion		(7 603)		(7 603)
Variations de périmètre		1		1
Au 30/06/2020	10 992	903 216	38 294	952 503

Les principales émissions de dettes de la période ont porté sur :

- un tirage de 12,9 millions d'euros par Albioma Solaire Réunion destiné au financement des projets en développement ;
- un tirage de 21,0 millions d'euros par Albioma Le Moule destiné au financement des installations de conversion.

L'augmentation des dettes liées aux droits d'utilisation est liée à la signature de nouveaux contrats de location par Albioma le Moule et par des entités du secteur Solaire en lien avec le développement de projets.

La ligne « Écarts de conversion » intègre l'effet des évolutions du cours du réal brésilien.

Note 25. Provisions et avantages au personnel

La variation des provisions pour risque intègre une reprise de provision au titre de litiges et de risques industriels.

La variation des avantages au personnel s'analyse comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2020	S1 2019
Montant de l'engagement à l'ouverture	43 121	34 267
Coût des services rendus	1 494	1 019
Coût financier	162	257
Écarts actuariels comptabilisés en réserves	-	2 790
Autres variations	-	2
Montant de l'engagement à la clôture	44 777	38 335

La variation des avantages au personnel est liée aux coûts des services rendus sur la période ainsi qu'à l'effet de la désactualisation sur le semestre.

Pour la période close au 30 juin 2019, la ligne « Autres variations » incluait l'effet du changement de taux d'actualisation sur la période passant de 1,75 % au 31 décembre 2018 à 0,8 % au 30 juin 2019. Ce taux d'actualisation n'a pas évolué significativement sur le premier semestre 2020.

Note 26. Instruments financiers dérivés

En milliers d'euros	Maturité	Notionnel (en millions d'euros)	Justes valeurs au bilan				Imputation des variations en 2020	
			Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Résultat	Compte transitoire dans les capitaux propres
Couverture de dettes à taux variables par swaps de taux	2020 à 2040	628	308	(49 704)	190	(57 360)	-	(7 774)
Total dérivés de couverture de flux de trésorerie		628	308	(49 704)	190	(57 360)	-	(7 774)

L'évolution de la juste valeur des instruments financiers dérivés est essentiellement liée à la baisse des taux d'intérêts ainsi qu'à la mise en place de nouvelles couvertures de taux d'intérêts en lien avec les projets en développement.

Note 27. Fournisseurs

En milliers d'euros	30/06/2020	31/12/2019
Fournisseurs	51 638	62 948
Fournisseurs d'immobilisations	3 367	13 869
Total	55 004	76 817

La variation des dettes fournisseurs est essentiellement liée aux règlements des dettes vis-à-vis des sucriers intervenus au cours du premier semestre 2020 en lien avec la fin de la campagne sucrière de l'Océan Indien et à la diminution des en-cours des dettes vis-à-vis des fournisseurs de charbon.

La variation des dettes fournisseurs d'immobilisation est essentiellement liée aux règlements intervenus sur le premier semestre 2020.

Note 28. Autres passifs courants

Les autres passifs s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2020	31/12/2019
Produits constatés d'avance	7 285	7 958
Autres créditeurs	57 374	25 736
Total	64 659	33 694

La variation des autres créditeurs provient essentiellement de la constatation, au 30 juin 2020, des dettes au titre des dividendes distribués par Albioma à ses actionnaires ainsi que par les sociétés consolidées aux actionnaires hors Groupe.

Note 29. Dettes fiscales et sociales

Ces dettes se détaillent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2020	31/12/2019
Dettes d'impôts courants	6 360	4 914
Autres dettes fiscales et sociales	27 579	28 027
Total	33 939	32 941

Note 30. Engagements hors bilan

30.1. Engagements donnés

Au 30 juin 2020, le montant des engagements hors bilan donnés s'élève à 20,8 millions d'euros contre 22,3 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Cette variation de -1,6 million d'euros provient essentiellement de l'augmentation du taux de change du réal brésilien passant de 4,52 réals/euro à 6,11 réals/euro (-1,2 million d'euros) et de la suppression d'un cautionnement solidaire émis dans le cadre d'un appel d'offres sur lequel le Groupe n'a pas été retenu (0,2 million d'euros).

30.2. Engagements reçus

Au 30 juin 2020, le montant des engagements hors bilan reçus s'élève à 104,9 millions d'euros contre 118,8 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Cette variation de -13,9 millions d'euros provient essentiellement du dernier tirage de 21 millions d'euros effectué sur la ligne de financement ALM-3 conversion, du remboursement de 10 millions d'euros du contrat de financement RCF et de la suppression de l'engagement concernant les indemnités contractuelles de la sucrerie Usina Rio Pardo qui s'est éteint dans le cadre de l'homologation du plan de redressement judiciaire de cette dernière début février 2020.

Note 31. Gestion des risques et du capital

Les risques auxquels le Groupe est exposé sont présentés dans les notes aux états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Le Groupe n'a pas identifié d'autres évolutions significatives dans les risques décrits dans le Document d'Enregistrement Universel de l'exercice clos le 31 décembre 2019 ou dans les politiques de gestion des risques mises en œuvre.

Note 32. Parties liées

Il n'y a pas eu, au cours du premier semestre 2020, de variations significatives des transactions réalisées avec les parties liées.

Note 33. Information sur les participations ayant des actionnaires hors Groupe significatifs

La contribution au résultat des entités présentant des intérêts minoritaires significatifs est présentée ci-dessous. Ce tableau inclut les sociétés Albioma Codora Energia et Albioma Le Gol pour les périodes arrêtées le 30 juin 2019 et le 30 juin 2020.

Les informations financières résumées sont présentées à 100 % et avant élimination des opérations intra-groupe.

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2020	S1 2019
Compte de résultat		
Chiffre d'affaires	67 278	63 424
Résultat net	10 331	7 897
Résultat net part du Groupe	6 715	5 133
Résultat net part des intérêts minoritaires	3 616	2 764
Résultat global	8 712	6 278
Part du Groupe	8 895	7 313
Part des intérêts minoritaires	3 049	2 197
Dividendes versés aux intérêts minoritaires	(5 665)	(6 733)
Bilan		
Actifs non courants	276 582	292 002
Actifs courants	60 297	74 963
Total actif	336 879	366 965
Capitaux propres part du Groupe	76 595	75 885
Capitaux propres part des minoritaires	59 643	62 278
Passifs non courants	108 311	125 261
Passifs courants	92 331	103 542
Total passif	336 879	366 966
Flux opérationnel	25 936	67
Flux d'investissement	(6 190)	(6 283)
Flux de financement	(19 770)	(6 625)

Note 34. Évènements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas eu d'évènements significatifs postérieurement à la clôture.

Note 35. Lien entre le tableau des flux de trésorerie et les notes aux états financiers

	Notes	Ouverture	Variations non monétaires	Variation du fonds de roulement	Impôt décaissé	Flux d'investissements	Autres flux de financement intégrant la variation des comptes courants	Résultat des entités mises en équivalence net des dividendes reçus	Dividendes versés	Clôture
Créances clients	20	59 290	(1 510)	20 232						78 012
Stocks	21	55 015	(154)	4 204						59 065
Autres créanciers	22	49 265	(120)	4 802	589	(10 734)	(637)	450		43 615
Total		163 570	(1 784)	29 238	589	(10 734)	(637)	450	-	180 692
Fournisseurs	27	62 948	(586)	(10 724)						51 638
Fournisseurs d'immobilisations	27	13 869		(26)		(10 477)				3 367
Dettes fiscales et sociales	29	32 941	(483)	(44)	1 525					33 939
Autres dettes	28	33 694	(26)	2 362			(231)		28 860	64 659
Total		143 452	(1 095)	(8 431)	1 525	(10 477)	(231)	-	28 860	153 603
Impact sur les flux de trésorerie										
				(37 670)	936	257	406	(450)	28 860	
Résultat des entités mises en équivalence net des dividendes								928		
Impôt au compte de résultat					(12 409)					
Acquisitions d'immobilisation corporelles						(58 375)				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles				(1 622)		(332)				
Dividendes versés									(28 860)	
Total				(39 292)	(11 473)	(58 449)	406	478	-	
Tableau des flux de trésorerie				(39 292)	(11 473)	(58 449)	406	478	-	

3. *Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle*

PricewaterhouseCoopers Audit
63 rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine

Mazars
Tour Exaltis – 61 rue Henri Regnault
92400 Courbevoie

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 (III) du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Albioma, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration le 27 juillet 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la Direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 27 juillet 2020 commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Courbevoie, le 27 juillet 2020.

Les Commissaires aux Comptes,

PricewaterhouseCoopers Audit
Jérôme Mouazan

Mazars
Daniel Escudeiro

4. *Déclaration de la personne responsable du rapport financier semestriel*

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 3 présente un tableau fidèle des évènements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris La Défense, le 27 juillet 2020.

Frédéric Moyne,
Président-Directeur Général

