



Rapport financier semestriel

Premier semestre 2022

26/07/2022

Table des matières

1.	<i>Activités et résultats du premier semestre.....</i>	3
1.1.	Chiffres clés	3
1.2.	Faits marquants de l'exercice.....	4
1.3.	Commentaires sur les comptes consolidés.....	9
1.4.	Changements significatifs de la situation financière ou commerciale	13
1.5.	Évènements importants survenus depuis le 1 ^{er} juillet 2022 et perspectives	13
2.	<i>Comptes consolidés résumés du premier semestre</i>	14
2.1.	Compte de résultat consolidé résumé	14
2.2.	État du résultat global	14
2.3.	Bilan consolidé résumé	15
2.4.	Variation des capitaux propres.....	16
2.5.	Tableau des flux de trésorerie consolidés	18
2.6.	Notes aux états financiers	19
3.	<i>Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information semestrielle (période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022)</i>	36
4.	<i>Déclaration de la personne responsable du Rapport Financier Semestriel</i>	37

1. Activités et résultats du premier semestre

1.1. Chiffres clés

1.1.1. Chiffres financiers

<i>En millions d'euros</i>	S1 2022	S1 2021	Variation
Chiffre d'affaires	328,3	267,7	23%
EBITDA	99,0	99,4	-
Résultat net part du Groupe	21,4	23,5	(9%)

1.1.2. Puissance exploitée et production

	Puissance exploitée (en MW bruts)			Production (en GWh)		
	30/06/2022	30/06/2021	Variation	S1 2022	S1 2021	Variation
Albioma Bois-Rouge	108	108	-	255	255	(60)
Albioma Le Gol	122	122	-	356	356	(17)
Albioma Le Moule (y compris Albioma Caraïbes)	102	102	-	211	211	39
Albioma Galion (y compris Galion 2)	80	80	-	120	120	3
Albioma Saint-Pierre	41	41	-	10	10	3
Biomasse thermique – France	453	453	-	952	952	(32)
Terragen	70	70	-	239	239	32
OTEO Saint-Aubin	35	35	-	120	120	-
OTEO La Baraque	90	90	-	268	268	15
Île Maurice	195	195	-	627	627	47
Albioma Rio Pardo Termoelétrica	60	60	-	27	27	10
Albioma Codora Energia	68	68	-	81	81	3
Albioma Esplanada Energia	65	65	-	51	51	14
UTE Vale do Paraná Albioma	49	49	-	70	70	70
Brésil	242	242	-	228	228	97
Biomasse Thermique	841	841	-	1 806	1 806	112
Gümüşköy Jeotermal Enerji Üretim ¹	13	13	-	25	25	25
Albioma Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim ²	18	-	18	49	-	49
Turquie	31	13	18	82	25	57
Géothermie	31	13	18	82	25	57
Départements et régions d'Outre-mer ³	83	82	2	42	42	1
Hors France	4	4	-	3	3	-
France métropolitaine ⁴	26	23	2	16	16	(1)
Solaire et hydroélectrique	113	109	4	61	61	-
Total Groupe	1 034	1 012	22	1 578	1 893	(314)

1. Acquisition de la centrale géothermique de Gümüşköy en Turquie le 26 janvier 2021.
2. Acquisition de la centrale géothermique de Kuyucak le 14 février 2022.
3. Mise en service de 1,3 Mwc à La Réunion et 0,7 Mwc à Mayotte.
4. 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 2022	S1 2021
Albioma Bois-Rouge	83,5%	76,7%
Albioma Le Gol	88,6%	91,9%
Albioma Le Moule (y compris Albioma Caraïbes)	93,8%	88,2%
Albioma Galion (y compris Galion 2)	91,1%	90,1%
Albioma Saint-Pierre	99,6%	94,8%
Départements et régions d'Outre-mer	90,1%	87,5%
Terragen	87,4%	93,2%
OTEO Saint-Aubin	97,8%	98,0%
OTEO La Baraque	86,7%	88,4%
Île Maurice	89,0%	91,9%
Total Groupe hors Brésil	89,8%	88,8%

1.2. Faits marquants de l'exercice

1.2.1. France – Activité Biomasse Thermique

1.2.1.1. Arrêts de maintenance bien tenus et baisse du taux d'appel à La Réunion

Au 30 juin 2022, la puissance thermique installée en Outre-mer est stable par rapport au 31 décembre 2021.

Au premier semestre 2022, le taux de disponibilité s'établit à 90,1 %, à comparer à 87,5 % au premier semestre 2021. Les arrêts de maintenance programmée ont été réalisés dans de bonnes conditions. Au premier semestre 2021, la disponibilité avait été impactée par des incidents techniques survenus sur les centrales de Bois-Rouge et du Moule.

La production totale s'établit à 740 GWh, en forte diminution par rapport à celle du premier semestre 2021 à 953 GWh à cause de la forte baisse des taux d'appel par EDF des installations thermiques à La Réunion notamment, le *merit order* étant défavorable dans un contexte inédit de cours élevés du charbon et du CO₂.

1.2.1.2. Évolution du contexte économique et règlementaire

Le prix du charbon, déjà élevé à la fin de l'année 2021 du fait du redémarrage mondial de l'activité, a atteint des niveaux inédits au premier semestre 2022 consécutivement à la guerre en Ukraine et aux mesures de rétorsion prises à l'encontre de la Russie par les démocraties occidentales. En moyenne sur l'année, il s'établit à 279 euros/tonne à comparer à 100 euros/tonne au premier semestre 2021. Le prix moyen du fioul est également en hausse sensible par rapport à celui de 2021. Ces mouvements ont impacté favorablement le chiffre d'affaires du Groupe compte tenu de l'indexation contractuelle du prix de vente de l'électricité sur le coût du combustible (+56,3 millions d'euros), mais restent sans effet direct notable sur la marge.

Les cours très élevés du charbon et du CO₂ au cours de la période ont fortement renchéri le prix de l'électricité produite à partir du charbon, désormais moins compétitive que d'autres sources d'électricité moins émettrices de CO₂. À l'instar de ce qui s'était passé à la fin de l'exercice 2021, certaines tranches des centrales du Groupe, à La Réunion notamment, ont été significativement moins appelées par EDF au cours du second semestre, entraînant une forte dégradation des rendements des installations concernées.

Le cours élevé du CO₂, qui se maintient désormais aux alentours de 85 euros/tonne valide néanmoins pleinement la stratégie du Groupe qui s'est engagé dans la conversion à la biomasse de l'ensemble de ses centrales thermiques fonctionnant encore au charbon.

1.2.1.3. Validation de la conversion des trois tranches de la centrale du Gol et poursuite des travaux de conversion sur les sites du Port et de Bois-Rouge

De nouveaux avenants ont été signés avec EDF après avis favorable de la Commission de Régulation de l'Énergie du 24 février 2022, validant l'avenant au contrat d'achat d'électricité et statuant sur le coût du projet complet de la conversion à la biomasse de la centrale Albioma Le Gol à La Réunion, ainsi que la prolongation de son exploitation jusqu'en 2044. Parallèlement un financement complémentaire a été sécurisé le 18 mai 2022 permettant le lancement des travaux préparatoires au cours du semestre.

Le chantier de conversion de la centrale de Bois-Rouge au 100 % biomasse se déroule dans de bonnes conditions malgré un contexte rendu difficile par la crise des transports et les ruptures d'approvisionnements. Les installations logistiques sur site, dômes de stockage et trémies, sont en cours de finalisation. La tranche 3 a été arrêtée le 28 mai afin de mener les travaux qui devraient permettre son redémarrage en fonctionnement 100 % biomasse d'ici à la fin de l'année 2022.

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.

1.2.2.1. Production stable

Albioma exploite un parc photovoltaïque d'une puissance totale de 113 MWc, en hausse par rapport au 31 décembre 2021. 3,7 MWc de nouvelles installations ont été mises en service en France métropolitaine et à Mayotte notamment, dans le cadre des appels d'offre gagnés lors des années précédentes.

La production d'électricité photovoltaïque est stable par rapport au premier semestre 2021 à 60 GWh. La production des installations nouvellement mises en service a permis de compenser les conditions météorologiques dégradées sur la Guyane, ainsi que l'arrêt de la centrale Power Alliance à La Réunion. Cette dernière doit en effet être déplacée dans le cadre des travaux intervenant à la décharge de la STAR sur laquelle elle est installée.

1.2.2.2. Évolution du contexte économique et réglementaire

À la suite de la publication en novembre 2021 des décrets indiquant les modalités et les niveaux des révisions tarifaires pour les contrats d'achat solaires signés entre 2006 et 2010, le Groupe a exercé, comme prévu par les textes, la clause de sauvegarde auprès de la Commission de Régulation de l'Énergie afin de négocier une diminution plus raisonnable du tarif pour deux de ces installations significativement touchées. Des échanges ont été initiés avec la Commission de Régulation de l'Énergie au cours des derniers mois.

1.2.2.3. Développement de projets : poursuite des constructions de nouvelles installations et acquisition de nouveaux projets

Le Groupe a poursuivi le développement et la construction des projets de centrales photovoltaïques sur l'ensemble des zones au cours du semestre. Le 8 mars 2022, Albioma a procédé à l'acquisition de la totalité des parts composant le capital de la société Centrales Solaires de Iouanacera. Cette dernière développe principalement un projet de centrale solaire d'une capacité d'environ 1,2 MWh situé sur la commune de Basse-Terre, en Guadeloupe.

1.2.3. Brésil : performances opérationnelles en retrait

Le réal s'est apprécié par rapport à l'euro avec un taux de change moyen qui ressort à 5,56 réals/euro sur la période contre 6,49 réals/euro au premier semestre 2021. L'inflation reste importante avec +5,5 % constatés sur la période (+3,8 % sur le premier semestre 2021) tirée essentiellement par l'augmentation des prix de l'énergie, des combustibles et de l'alimentation en raison du contexte international. Le taux de financement interbancaire (SELIC) a poursuivi sa hausse sur le premier semestre 2022 et atteint 13,3 % au 30 juin 2022. Le taux moyen sur la période s'établit à 11,6 % contre 2,9 % au premier semestre 2021.

La production des quatre centrales passe de 228 GWh au premier semestre 2021 à 156 GWh au premier semestre 2022. Cette forte baisse s'explique notamment par un stock de bagasse disponible à l'issue de l'intercampagne inférieur à celui de l'année dernière pour la centrale de Codora et à l'arrêt de la centrale d'Esplanada sur le mois de mai à la suite d'un sinistre survenu sur un transformateur. Enfin, en 2021, la centrale de Vale do Paraná avait exceptionnellement fonctionné en janvier et février et ce, afin d'utiliser le stock de biomasse accumulé avant sa mise en service.

La société Albioma Codora Energia, dont la dette arrivait à échéance en 2022, a pu lever un nouveau financement à hauteur de 70 millions de réals en février 2022 pour une durée de sept ans avec un différé de paiement de 18 mois, à l'appui de ses perspectives et des bonnes performances réalisées au cours de dernières années. Elle a consécutivement procédé à une réduction de capital de 37 millions de réals.

Le cours *spot* moyen de l'électricité ressort à 57 réals/MWh sur le premier semestre 2022 contre 201 réals/MWh en 2021 du fait des niveaux élevés des réserves des barrages hydrauliques. Afin de limiter son exposition à la volatilité des cours *spot*, le Groupe a en effet sécurisé plus de 90 % de ses ventes pour les prochaines années grâce à des contrats d'achats long terme dans le cadre d'appels d'offres organisés par le régulateur ou à des contrats court terme négociés avec des clients industriels.

1.2.4. Île Maurice

Au 30 juin 2022, la puissance thermique des centrales mauriciennes s'élève à 195 MW, stable par rapport au 31 décembre 2021 (les centrales mauriciennes sont mises en équivalence).

La disponibilité s'établit à 89 %, inférieure à celle enregistrée au premier semestre 2021 (91,9 %). La production est également en baisse à 539 GWh à comparer à 627 GWh, du fait de l'arrêt temporaire de la production au charbon par la centrale de Terragen. Les résultats sont en outre pénalisés par un effet de décalage de répercussion du prix du charbon dans le MWh facturé au Central Electricity Board (CEB) par l'entité OTEO La Baraque.

1.2.5. Géothermie

1.2.5.1. Amélioration des rendements de la centrale de Gümüşköy

Les premiers travaux d'optimisation réalisés au cours du second semestre 2021 ont permis d'augmenter sensiblement la production qui s'établit à 33 GWh au premier semestre 2022 contre 25 GWh sur la même période en 2021, soit une hausse de plus de 30 %. Cette première phase de travaux a essentiellement consisté en l'installation de nouvelles pompes et en des travaux de forage visant à augmenter la profondeur de certains puits d'injection.

La centrale de Gümüşköy, qui bénéficie d'un tarif fixe libellé en dollar, prévoit, à l'issue de son contrat existant, et conformément au modèle du Groupe, de signer de nouveaux contrats afin de sécuriser la vente de tout ou partie de sa production à des prix définis à l'avance.

1.2.5.2. Acquisition d'une nouvelle centrale géothermique en Turquie

Le Groupe a finalisé le 14 février 2022 le rachat de la centrale de géothermie Turcas Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim (renommée Albioma Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim), en Turquie, en devenant son actionnaire unique. L'acquisition de cette centrale conforte l'entrée d'Albioma dans le métier de la géothermie, à forte valeur ajoutée technique, complémentaire à ses métiers historiques de la biomasse et du solaire.

La centrale Albioma Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim (18 MW bruts) a été mise en service fin 2017 et bénéficie d'une licence d'exploitation expirant à l'horizon 2042 (avec possibilité d'extension pour une période de 10 ans supplémentaires). Elle produit de l'électricité à partir de cinq puits de production pour une production nette exportée à fin 2021 de 83 GWh. La centrale bénéficie jusqu'à fin 2022 d'un tarif en obligation d'achat dollarisé d'environ 118 USD/MWh et d'un tarif de 105 USD/MWh entre 2023 et 2027.

1.2.6. Holding

1.2.6.1. Offre publique d'achat amicale initiée par KKR

À la suite de discussions préliminaires initiées en mars 2022 avec le Groupe, le fonds KKR a lancé une offre publique d'achat amicale portant sur les actions et les BSAAR Albioma.

KKR soutient pleinement l'ambition du Groupe d'investir massivement dans la transition énergétique des départements d'Outre-mer français d'ici 2025 avec un programme qui vise à maximiser les retombées locales. En outre, KKR mettra à disposition d'Albioma son expertise opérationnelle et ses ressources financières pour accélérer l'expansion du Groupe à l'international. KKR travaillera en étroite collaboration avec les équipes en place pour accompagner Albioma dans la réalisation et l'accélération de sa stratégie, tout en préservant l'intégrité du Groupe et en assurant le même niveau de service et de performance. KKR financera la transaction au travers de ses fonds d'infrastructure affiliés. KKR est une société d'investissement mondiale de premier plan qui dispose d'une solide expérience en matière d'investissements dans les infrastructures d'énergies renouvelables. La société, qui a établi son activité « global infrastructure » en 2008 avec des stratégies d'investissement centrées sur les actifs Core et Core Plus, gère actuellement près de 40 milliards de dollars d'actifs d'infrastructure à l'échelle mondiale et a réalisé 65 investissements en infrastructure dans un grand nombre de sous-secteurs et de zones géographiques. La société est très active en France, ayant investi 10 milliards d'euros dans des entreprises françaises depuis 2002, dont des acteurs majeurs de la transition énergétique.

À la suite de l'obtention de l'ensemble des autorisations réglementaires requises, l'offre publique d'achat portant sur les actions et les BSAAR Albioma initiée par KKR a ouvert le 23 juin 2022.

L'offre a été jugée conforme par l'Autorité des Marchés Financiers le 21 juin 2022, qui a apposé son visa sur la note d'information de KKR sous le numéro 22-230 et sur la note en réponse d'Albioma sous le numéro 22-231. Le même jour, l'initiateur et Albioma ont déposé à l'Autorité des Marchés Financiers les documents « Autres informations » relatifs aux caractéristiques notamment juridiques, financières et comptables de l'initiateur et d'Albioma.

Le 22 juin 2022, KKR et Albioma ont mis à la disposition du public la note d'information et la note en réponse visées et les documents « Autres informations », et l'Autorité des Marchés Financiers a publié un avis d'ouverture de l'offre. Le prix de l'offre est de 50 euros par action Albioma (dividende de 0,84 euro détaché). Il a été établi en appliquant un ensemble de critères de valorisation et reflète notamment :

- une prime de 51,6 % par rapport au dernier cours de clôture, avant rumeurs de marché, de l'action Albioma le 7 mars 2022 ;
- une prime de 46,6 % par rapport au cours moyen pondéré par les volumes sur trois mois.

Le prix des BSAAR a été fixé à 29,10 euros par bon de souscription Albioma.

Le Conseil d'Administration d'Albioma a désigné un Comité ad hoc composé majoritairement d'Administrateurs indépendants afin d'évaluer les termes de l'offre, dans l'intérêt de tous les actionnaires et de toutes les parties prenantes du Groupe. Conformément à l'article 261-1, I 2°, 4° et 5° du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers, le Cabinet Ledouble a été mandaté en qualité d'expert indépendant par le Conseil d'Administration d'Albioma pour émettre une attestation d'équité sur les conditions financières. L'expert indépendant a conclu que les conditions financières de l'offre étaient équitables pour les actionnaires et les détenteurs de BSAAR Albioma. Ayant pris connaissance des travaux du Comité ad hoc, des conclusions de l'expert indépendant, de l'avis du Comité de Groupe et du rapport de l'expert-comptable désigné par le Comité de Groupe, le Conseil d'Administration d'Albioma a rendu le 30 mai 2022, à l'unanimité, un avis motivé favorable sur l'offre en considérant que celle-ci était dans l'intérêt du Groupe, de ses actionnaires et de ses salariés, et recommande ainsi aux actionnaires d'Albioma d'y apporter leurs titres. Bpifrance Investissement, actionnaire d'Albioma depuis 2016, continuera de soutenir Albioma en investissant aux côtés de KKR. La Compagnie Financière Européenne de Prises de Participation (COFEPP), actionnaire de référence de la Société, s'est engagée pour sa part à apporter à l'offre l'ensemble de ses actions Albioma représentant environ 6,04 % du capital social et des droits de vote de la Société. CDC Croissance, actionnaire d'Albioma à hauteur de 4,45 % du capital, et Norges Bank, actionnaire d'Albioma à hauteur de 4,79 % du capital, ont également déclaré à l'Autorité des Marchés Financiers leur intention d'apporter tout ou partie de leurs actions à l'offre. La réalisation de l'offre publique d'achat sera soumise, outre la condition d'acceptation minimale obligatoire prévue à l'article 231-9, I 1° du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers, à une condition d'acceptation minimale selon laquelle KKR obtient un nombre d'actions Albioma représentant au moins 50,01 % du capital social et des droits de vote « théoriques ». KKR a l'intention, s'il vient à détenir au moins 90 % du capital social et des droits de vote d'Albioma à la clôture de l'Offre, de demander la mise en œuvre d'une procédure de retrait obligatoire.

Le 30 juin 2022, la Commission Européenne a annoncé avoir autorisé l'offre publique d'achat initiée par KKR. L'offre n'est plus soumise à aucune autre condition suspensive que la condition d'acceptation minimale obligatoire prévue à l'article 231-9, I 1° du règlement général de l'AMF et la condition selon laquelle KKR obtient un nombre d'actions Albioma représentant au moins 50,01 % du capital social et des droits de vote « théoriques » d'Albioma.

La clôture de l'offre interviendra le 27 juillet 2022.

1.2.6.2. Évolution de la gouvernance

Le 5 avril 2022, Marie-Claire Daveu a informé Albioma de son intention de remettre son poste d'Administrateur à la disposition du Conseil à compter du 31 juillet 2022, sa candidature aux fonctions d'Administrateur ayant été approuvée à l'Assemblée Générale des actionnaires de la société Engie. La composition du Conseil d'Administration d'Albioma sera revue en conséquence dans les mois qui viennent.

1.2.6.3. Dividende 2021

L'Assemblée Générale Mixte des actionnaires qui s'est tenue le 25 mai 2022 a approuvé la mise en distribution d'un dividende au titre de l'exercice 2021 de 0,84 euro par action, en hausse de 5 % par rapport au dividende de l'exercice précédent (0,924 euro pour les actions éligibles au dividende majoré). Le dividende a été détaché de l'action le 9 juin 2022 et mis en paiement le 13 juin 2022.

1.3. Commentaires sur les comptes consolidés

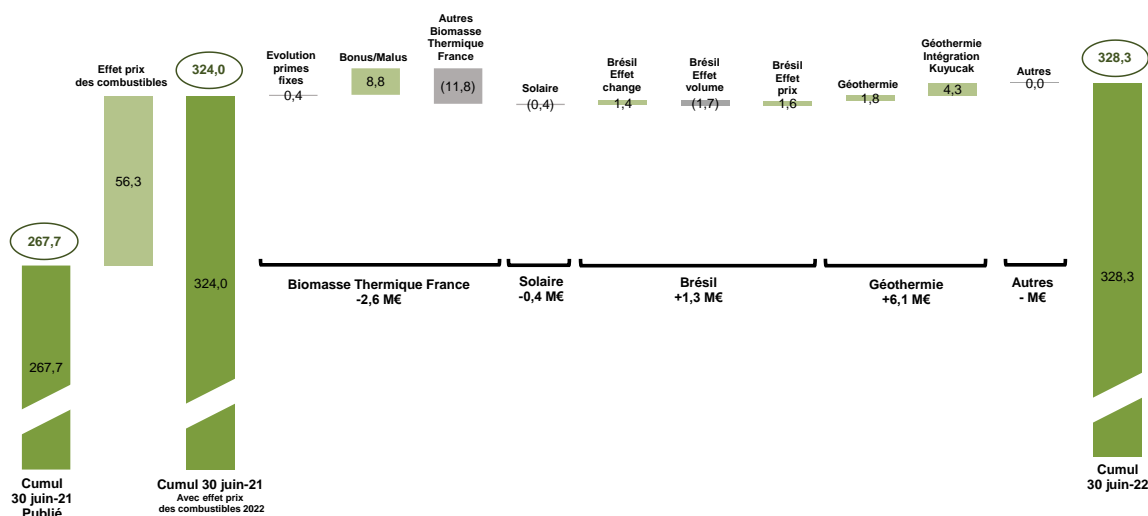
1.3.1. Compte de résultat

1.3.1.1. Chiffre d'affaires

<i>En millions d'euros</i>	S1 2022	S1 2021	Variation
France – Biomasse Thermique	286,8	233,1	23%
France et Europe du Sud – Solaire	23,5	23,9	(2%)
Brésil	9,6	8,4	15%
Géothermie	7,8	1,7	351%
Holding et Autres	0,6	0,6	4%
Chiffre d'affaires	328,3	267,7	23%

Au 30 juin 2022, le chiffre d'affaires est en hausse de 23% par rapport au premier semestre 2021. La variation se décompose comme suit :

En millions d'euros



Hors effet change positif lié à l'appréciation du réal et hors effet prix des combustibles de 56,3 millions d'euros du fait de l'évolution des prix moyens des combustibles entre les premiers semestres 2022 et 2021, 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 stable. Cette stabilité résulte des effets combinés :

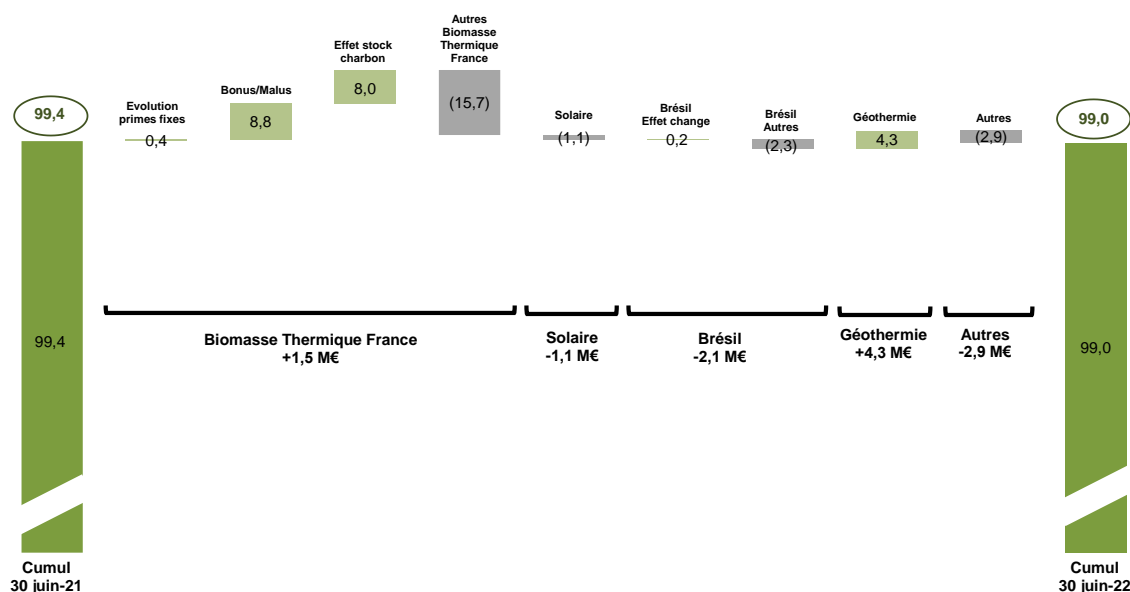
- de l'excellente performance des centrales thermiques en matière de disponibilité qui compense partiellement la forte baisse des volumes de production consécutive à la diminution des taux d'appel par EDF ;
- de l'effet année pleine et de l'amélioration des rendements de la centrale de géothermie de Gümüşköy à la suite des travaux d'optimisation réalisés à la fin de l'année 2021 ;
- de l'effet périmètre, suite à l'intégration du chiffre d'affaires de la centrale géothermique de Kuyucak depuis le 14 février 2022.

1.3.1.2. EBITDA

<i>En millions d'euros</i>	S1 2022	S1 2021	Variation
France – Biomasse thermique	81,7	80,3	2%
France et Europe du Sud – Solaire	15,3	16,4	(7%)
Brésil	1,2	3,3	(64%)
Géothermie	5,3	1,0	448%
Holding, Maurice et Autres	(4,4)	(1,5)	(192%)
EBITDA	99,0	99,4	-

L'EBITDA s'établit à 99 millions d'euros, stable par rapport au premier semestre 2021.

En millions d'euros



L'EBITDA de l'activité Biomasse Thermique France est en progression de 2 %. L'augmentation des bonus du fait de l'excellente disponibilité de l'ensemble des centrales sur la période a en effet permis de compenser la dégradation des rendements consécutive à la forte baisse des taux d'appel des centrales en fonctionnement charbon en lien avec l'évolution des cours de ce dernier et du CO₂.

L'EBITDA de l'activité Solaire est en retrait à cause notamment de la baisse des tarifs S06-S10 intervenue en fin d'année 2021, de l'arrêt de la centrale de Power alliance à La Réunion pour réaliser son déplacement et des conditions météorologiques toujours fortement dégradées en Guyane.

L'EBITDA de l'activité Brésil est également en retrait, la production ayant été pénalisée par un sinistre intervenu au mois de mai sur la centrale d'Esplanada. Les quantités de bagasse disponible à l'issue de la période d'intercampagne étaient également inférieure celles de 2021. La centrale de Vale do Paraná, avait en particulier bénéficié des stocks accumulés avant sa mise en service en décembre 2020.

L'EBITDA du Groupe bénéficie également de l'optimisation des rendements de la centrale de Gümüşköy et de la contribution de la nouvelle entité de géothermie, Kuyucak, depuis son acquisition le 14 février dernier.

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

La hausse du poste dotations aux amortissements à (39,0) millions d'euros à comparer à (37,6) millions d'euros au premier semestre 2021 s'explique notamment par les activations complémentaires d'équipements dans les centrales thermiques, par les mises en service des nouvelles installations photovoltaïques et par l'intégration des amortissements de la centrale de Kuyucak. Ce poste comprend également une charge d'amortissement du droit d'utilisation reconnu au bilan au titre des contrats de location simple de (1,4) million d'euros en application de la norme IFRS 16.

Les dotations aux amortissements des contrats de fourniture d'énergie et des licences sont en augmentation à (4,0) millions d'euros contre (3,4) millions d'euros au premier semestre 2021. L'allocation du prix d'acquisition de Kuyucak en Turquie a en effet conduit à affecter une partie de la valeur à la licence d'exploitation, amortie sur la durée de cette dernière qui s'achève en avril 2043.

Les dotations aux provisions nettes des reprises du premier semestre 2022 intègrent les dotations au titre des avantages au personnel ainsi que des dotations aux provisions pour risques.

1.3.1.4. Résultat financier

Le coût de l'endettement financier passe de (15,8) millions d'euros au premier semestre 2021 à (16,2) millions d'euros au premier semestre 2022. Cette variation s'explique essentiellement par la hausse des taux d'intérêts au Brésil et par la consolidation des charges financières de la nouvelle entité de géothermie.

Les autres charges et produits financiers intègrent les produits des placements de trésorerie et les revenus des dépôts. Le choix du dollar américain comme devise fonctionnelle pour les deux entités de géothermie situées en Turquie conduit à ne plus reconnaître de perte de change liée à la dégradation de la livre Turque pour les dettes financières libellées en dollars américains, ni de dérivés incorporés aux contrats de vente d'électricité indexés sur le dollar américain.

1.3.1.5. Charge d'impôt

La charge fiscale s'établit à 11,9 millions d'euros, à comparer à une charge de 10,7 millions d'euros au premier semestre 2021. 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 2022 ressort à 26,4 % contre 28,1 % au premier semestre 2021.

1.3.1.6. Résultat net consolidé part du Groupe

Au 30 juin 2022, le résultat net consolidé part du Groupe s'établit à 21,4 millions d'euros en retrait de 9 % par rapport au 30 juin 2021 (23,5 millions d'euros).

¹ 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.

1.3.2. Tableau des flux de trésorerie

<i>En millions d'euros</i>	S1 2022	S1 2021
Capacité d'autofinancement	105,8	101,3
Variation du besoin en fonds de roulement	(37,2)	(28,6)
Impôts décaissés	(28,7)	(22,8)
Flux de trésorerie opérationnelle	39,8	49,8
Capex d'exploitation	(18,3)	(12,9)
<i>Free cash-flow</i> d'exploitation	21,6	36,9
Capex de développement	(54,7)	(47,9)
Autres/acquisitions/cessions	(13,4)	(2,8)
Flux net de trésorerie d'investissement	(68,1)	(50,2)
Dividendes versés aux actionnaires d'Albioma	(27,4)	-
Emprunts (augmentations)	142,6	59,3
Emprunts (remboursements)	(40,9)	(36,7)
Coût de l'endettement financier	(16,0)	(15,7)
Autres	6,6	(7,6)
Flux net de trésorerie de financement	64,9	(0,6)
Effet du change sur la trésorerie et autres variations	2,6	(0,1)
Variation nette de la trésorerie	21,0	(14,1)
Trésorerie nette d'ouverture	107,9	125,2
Trésorerie nette de clôture	128,8	111,1

1.3.2.1. Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles

Ces flux se sont élevés à 39,8 millions d'euros contre 49,8 millions d'euros au premier semestre 2021. La capacité d'autofinancement progresse aux alentours de 106 millions. Le besoin en fonds de roulement affiche une variation négative de 8,6 millions d'euros résultant principalement de l'augmentation des stocks de combustibles du fait de la hausse des cours.

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 d'investissement d'entretien, de maintenance, de réparation, d'optimisation et de modernisation des centrales thermiques et d'amélioration des bâtiments à usage administratif. Elles se sont élevées à 18,3 millions d'euros, à comparer à 12,9 millions d'euros au premier semestre 2021 ;
- les dépenses d'investissement de développement : elles se sont élevées à 54,7 millions d'euros à comparer à 47,4 millions d'euros au premier semestre 2021. Elles intègrent principalement les dépenses en lien avec les chantiers de conversion à La Réunion et la construction de nouvelles centrales photovoltaïques.

Les autres flux résultent de l'acquisition, le 14 février dernier, de la seconde centrale de géothermie en Turquie.

1.3.2.3. Flux de trésorerie générés par les activités de financement

Ces flux se sont élevés à 64,9 millions d'euros contre (0,6) millions d'euros au premier semestre 2021.

De nouvelles dettes ont été tirées pour financer les travaux de conversion à la biomasse de la centrale de Bois Rouge et la poursuite des travaux de constructions de nouvelles installations photovoltaïques à la Réunion, à Mayotte et en France métropolitaine. Les bonnes performances de la centrale de Codora ont également permis de lever un nouveau financement à hauteur de 70 millions de réels. La ligne *corporate* de crédit court-terme a également été tirée temporairement afin de permettre de financer, en cours d'année, la montée en puissance des travaux de conversion de la centrale du Gol et l'acquisition de l'unité de géothermie.

1.3.3. Structure financière

Au 30 juin 2022, les capitaux propres du Groupe s'élevaient à 581 millions d'euros. La part des intérêts minoritaires est de 95 millions d'euros.

L'endettement financier brut hors dette IFRS 16 au 30 juin s'élève à 1 117 millions d'euros, en hausse par rapport au 31 décembre 2021 (971 millions d'euros). Il est composé de dettes projet à hauteur de 904 millions d'euros et d'une dette *corporate* de 213 millions d'euros incluant le tirage d'une ligne de crédit court-terme de 90 millions d'euros. L'essentiel des dettes projet est sans recours sur l'actionnaire à l'exception 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 983 millions d'euros après prise en compte de la trésorerie nette de 129 millions d'euros et des dépôts de garantie (5 millions d'euros de dépôts au 30 juin 2022). Elle est en hausse de 14 % par rapport au 31 décembre 2021, où elle s'établissait à 859 millions d'euros, en lien avec le tirage de nouvelles dettes projets et du tirage de la ligne *corporate* de crédit court terme.

Au 30 juin 2022, Albioma dispose d'une trésorerie consolidée élevée de 129 millions d'euros et conserve des moyens adaptés à la poursuite de son développement.

1.4. Changements significatifs de la situation financière ou commerciale

Néant.

1.5. Évènements importants survenus depuis le 1^{er} juillet 2022 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 avec la poursuite de la conversion à la biomasse de ses centrales existantes, du renforcement de son parc photovoltaïque et du développement de nouveaux projets de production d'énergie renouvelable en France et à l'international et affiche un programme d'investissement de 600 à 800 millions d'euros au cours de la période 2021-2025.

1.5.2.2. Objectifs 2022

Le Groupe confirme ses objectifs 2022. Ils sont présentés hors nouveaux effets éventuels liés au coronavirus et excluent les frais de transaction en cas de réussite de l'offre publique d'achat en cours par le groupe KKR.

<i>En millions d'euros</i>	2022
EBITDA	210-220
Résultat net part du Groupe	52-60

2. Comptes consolidés résumés du premier semestre

2.1. Compte de résultat consolidé résumé

<i>En milliers d'euros</i>	Note	S1 2022	S1 2021
Produits des activités ordinaires	5	328 324	267 693
Achats (variation des stocks incluse)	6	(131 411)	(86 633)
Frais de logistique		(6 098)	(6 845)
Charges de personnel	7	(34 086)	(30 341)
Autres charges et produits d'exploitation	8	(57 759)	(46 670)
Amortissements des contrats de fourniture d'électricité et de vapeur	15	(4 000)	(3 384)
Dotations aux amortissements et aux provisions	9	(39 006)	(39 739)
Quote-part du résultat net des entreprises associées	18	(2 154)	1 400
Résultat opérationnel courant		53 808	55 482
Autres produits et charges opérationnels	10	(178)	7
Résultat opérationnel		53 630	55 489
Coût de l'endettement financier	11	(16 225)	(15 830)
Autres produits financiers	12	1 204	2 738
Autres charges financières	12	(612)	(2 772)
Résultat avant impôt		37 997	39 625
Charge d'impôt	13	(11 862)	(10 741)
Résultat net de l'exercice des activités poursuivies		26 136	28 883
Résultat net de l'ensemble consolidé		26 136	28 883
Résultat net de l'ensemble consolidé revenant :			
aux actionnaires d'Albioma	23	21 423	23 501
aux intérêts ne conférant pas le contrôle	23	4 713	5 382
Résultat de base par action (en euros)	23	0,665	0,751
Résultat dilué par action (en euros)	23	0,650	0,731

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 2022	S1 2021
Résultat net de l'ensemble consolidé	26 136	28 883
Écarts actuariels sur avantages au personnel	18 360	6 621
Impôts différés sur écarts actuariels	(4 743)	(1 755)
Éléments non recyclables par résultat	13 617	4 866
Différences de conversion	7 125	3 601
Couvertures de flux de trésorerie (<i>swaps</i> de taux d'intérêts)	77 413	12 924
Impôts différés liés aux couvertures de flux de trésorerie	(19 916)	(3 305)
Éléments recyclables par résultat	64 622	13 220
Résultat global de l'ensemble consolidé	104 375	46 970
Revenant :		
aux actionnaires d'Albioma	92 920	38 495
aux intérêts ne conférant pas le contrôle	11 455	8 474

Outre l'évolution du résultat du premier semestre 2022, l'évolution du résultat global provient essentiellement :

- de l'impact de la variation des taux d'intérêts sur la valorisation à leur juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie (*swaps* de taux d'intérêts) ;
- de la variation des écarts actuariels sur les avantages aux personnels en lien avec l'augmentation du taux d'actualisation ;
- de l'effet de l'évolution du taux de conversion du réal brésilien et du dollar américain contre l'euro.

2.3. Bilan consolidé résumé

Actif

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/06/2022	30/06/2021
Actifs non courants			
Écarts d'acquisition	14	27 172	15 698
Immobilisations incorporelles	15	123 061	99 339
Droits d'utilisation (IFRS 16)	16	34 132	30 567
Immobilisations corporelles	17	1 448 685	1 314 443
Actifs financiers non courants	19	59 159	7 659
Participations dans les entreprises associées	18	23 921	23 724
Impôts différés actifs		10 127	2 472
Total des actifs non courants		1 726 258	1 493 902
Actifs courants			
Stocks et en cours	21	106 877	62 995
Clients	20	80 366	88 113
Autres actifs d'exploitation courants	22	60 531	44 043
Trésorerie et équivalents de trésorerie		128 843	111 126
Total des actifs courants		376 616	306 277
Total de l'actif		2 102 874	1 800 179

Les notes font partie intégrante des états financiers résumés.

Passif

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/06/2022	30/06/2021
Capitaux propres part du Groupe			
Capital	23	1 246	1 218
Primes		83 205	64 807
Réserves		511 028	403 584
Réserves de conversion		(36 198)	(39 139)
Résultat de l'exercice		21 423	23 501
Total des capitaux propres du Groupe		580 704	453 971
Intérêts ne conférant pas le contrôle		94 723	90 428
Total des capitaux propres		675 427	544 399
Passifs non courants			
Avantages au personnel	25	30 668	47 318
Provisions pour risques		3 073	7 593
Impôts différés passifs		53 445	22 021
Dettes financières non courantes	24	929 844	800 572
Dettes liées aux droits d'utilisation (IFRS 16)	24	45 489	40 643
Instruments dérivés non courants	26	6 352	43 064
Total des passifs non courants		1 068 871	961 211
Passifs courants			
Fournisseurs	27	93 348	69 131
Dettes fiscales et sociales	29	44 033	33 487
Dettes financières courantes	24	186 844	132 299
Dettes liées aux droits d'utilisation (IFRS 16)	24	2 340	1 850
Autres passifs d'exploitation courants	28	32 010	57 802
Total des passifs courants		358 576	294 569
Total du passif		2 102 874	1 800 179

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 31/12/2021	1 234	76 557	486 676	(18 443)	(43 082)	502 942	96 544	599 486
Distributions de dividendes ¹	-	-	(27 381)	-	-	(27 381)	(10 945)	(38 326)
Actions de performance (IFRS 2)	-	-	2 475	-	-	2 475	-	2 475
Actions d'autodétention	-	-	3 178	-	-	3 178	-	3 178
Augmentation (réduction) de capital	12	6 648	-	-	-	6 660	(2 331)	4 329
Autres variations	-	-	(90)	-	-	(90)	-	(90)
Total des transactions avec les actionnaires	12	6 648	(21 818)	-	-	(15 158)	(13 276)	(28 434)
Variation de la différence de conversion	-	-	-	-	6 884	6 884	241	7 125
Variation des écarts actuariels	-	-	11 904	-	-	11 904	1 713	13 617
Variation de juste valeur sur dérivés de couverture	-	-	-	52 709	-	52 709	4 788	57 497
Sous-total éléments comptabilisés en capitaux propres	-	-	11 904	52 709	6 884	71 497	6 742	78 239
Résultat de la période	-	-	21 423	-	-	21 423	4 713	26 136
Total profits et pertes de la période	-	-	33 327	52 709	6 884	92 920	11 455	104 376
Capitaux propres au 30/06/2022	1 246	83 205	498 184	34 266	(36 198)	580 704	94 723	675 427

- Le 25 mai 2022, l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires d'Albioma a décidé la distribution d'un dividende par action de 0,84 euro. Le dividende a été détaché de l'action le 9 juin 2022 et mis en paiement le 13 juin 2022.

<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 31/12/2020	1 218	64 807	453 255	(35 157)	(41 549)	442 574	89 762	532 337
Distributions de dividendes ¹	-	-	(24 972)	-	-	(24 972)	(7 652)	(32 624)
Stocks-options et actions de performance	-	-	(609)	-	-	(609)	-	(609)
Transaction entre actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres	-	-	(1 514)	-	-	(1 514)	-	(1 514)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	(3)	-	-	(3)	(156)	(159)
Total des transactions avec les actionnaires	-	-	(27 098)	-	-	(27 098)	(7 808)	(34 906)
Variation de la différence de conversion	-	-	-	-	2 410	2 410	1 191	3 601
Variation des écarts actuariels	-	-	4 258	-	-	4 258	608	4 866
Variation de juste valeur sur dérivés de couverture	-	-	-	8 326	-	8 326	1 293	9 619
Sous-total éléments comptabilisés en capitaux propres	-	-	4 258	8 326	2 410	14 994	3 092	18 086
Résultat de la période	-	-	23 501	-	-	23 501	5 382	28 883
Total profits et pertes de la période	-	-	27 759	8 326	2 410	38 495	8 474	46 969
Capitaux propres au 30/06/2021	1 218	64 807	453 916	(26 831)	(39 139)	453 971	90 428	544 399

2. Le 25 mai 2021, l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires d'Albioma a décidé la distribution d'un dividende par action de 0,80 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.

2.5. Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>En milliers d'euros</i>	Note	S1 2022	S1 2021
Activités opérationnelles			
Résultat net revenant aux actionnaires d'Albioma	4.1	21 423	23 501
Intérêts ne conférant pas le contrôle	4.1	4 713	5 382
Ajustements			
Dotations aux amortissements et aux provisions	37	45 682	44 101
Variation des impôts différés	28	(2 320)	(1 278)
Résultat des entreprises associées net des dividendes reçus	17	3 396	(656)
Plus ou moins-values de cession			(53)
Paiements en actions	4.4	2 475	2 412
Coût de l'endettement financier	11	16 225	15 830
Charge d'impôt courant de la période	13	14 181	12 020
Capacité d'autofinancement		105 775	101 258
Effet de la variation du besoin en fonds de roulement	37	(37 224)	(28 637)
Impôt décaissé	37	(28 731)	(22 821)
Flux net de trésorerie généré par les activités opérationnelles		39 820	49 800
Opérations d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	37	(72 995)	(60 358)
Prix de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			354
Prix de cessions et diminutions d'actifs financiers			1 299
Acquisition/cession de filiales sous déduction de la trésorerie acquise/cédée	3	(13 355)	(4 404)
Flux net de trésorerie généré par les activités d'investissement		(86 350)	(63 110)
Opérations de financement			
Réduction de capital au profit d'actionnaires hors Groupe		(2 331)	-
Augmentations de capital souscrites par des actionnaires hors Groupe	4.4	6 660	-
Variation des titres d'auto-contrôle	4.4	3 178	(5 000)
Distributions de dividendes aux actionnaires d'Albioma	4.4	(27 381)	-
Distributions de dividendes aux intérêts hors Groupe	37	(1 482)	(1 989)
Émissions ou souscriptions d'emprunts et dettes financières	24.1	142 608	59 345
Coût de l'endettement financier	11	(16 012)	(15 720)
Remboursements d'emprunts et dettes financières	24.1	(40 941)	(36 705)
Autres éléments	37	614	(579)
Flux net de trésorerie généré par les activités de financement		64 913	(649)
Effet du change sur la trésorerie et autres variations		2 600	(117)
Variation nette de la trésorerie		20 983	(14 076)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	19	107 860	125 202
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	19	128 843	111 126
Variation de trésorerie		20 983	(14 076)
Trésorerie		104 899	84 907
Équivalents de trésorerie		23 943	26 219
Sous-total trésorerie		128 843	111 126
Concours bancaires courants			-
Trésorerie nette		128 843	111 126

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, au Brésil et en Turquie.

Albioma est immatriculée au registre du commerce et des sociétés 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 le 26 juillet 2022.

Note 1. Faits marquants de la période

1.1. Biomasse Thermique France

- Avenants signés avec EDF après avis favorable de la Commission de Régulation de l'Énergie du 24 février 2022, permettant la conversion des trois tranches de la centrale du Gol à La Réunion et la prolongation de l'exploitation jusqu'en 2044. Un financement complémentaire a été sécurisé le 18 mai 2022, non tiré au 30 juin 2022.
- Début de l'arrêt de la tranche 3 de Bois-Rouge le 28 mai afin de réaliser les travaux de conversion à la biomasse des installations.

1.2. Brésil

- Financement de la société Albioma Codora Energia en février 2022 à hauteur de 70 millions de réals (durée de sept ans avec différé de paiement de 18 mois).

1.3. Géothermie

- Acquisition d'une seconde unité de géothermie, la centrale de Kuyucak en Turquie, le 14 février 2022 (puissance de 18 MW, tarif en obligation d'achat de 118 USD/MWh en 2022, puis 105 USD/MWh de 2023 à 2027) ; voir la note 3 sur les évolutions du périmètre de consolidation.

1.4. Holding

- À la suite de discussions préliminaires initiées en mars 2022 avec le Groupe, lancement par le fonds KKR d'une offre publique d'achat amicale portant sur les actions et les BSAAR Albioma. Cette offre publique d'achat a été autorisée par la Commission Européenne le 30 juin 2022. La clôture de l'offre est fixée au 27 juillet 2022 et le règlement livraison prévu au 11 août 2022. Cette opération n'a pas d'impact sur les comptes au 30 juin 2022.

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 résumés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2022.

Les présents états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2022 ont été 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 états financiers consolidés au 31 décembre 2021, à l'exception des normes, modifications et interprétations adoptées par l'Union Européenne, applicables à compter du 1^{er} janvier 2022 et mentionnées ci-après :

- modifications d'IFRS 3 : « Référence au Cadre conceptuel » ;
- modifications d'IAS 16 : « Immobilisations corporelles : produit antérieur à l'utilisation prévue » ;
- modifications d'IAS 37 : « Contrats déficitaires — Coût d'exécution du contrat » ;
- « Améliorations annuelles des normes IFRS 2018-2020 ».

Ces amendements de normes n'ont pas d'impact significatif sur les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2022.

Le Groupe n'a décidé l'application anticipée d'aucune norme, interprétation ou amendement.

Les nouvelles normes, modifications et interprétations publiées d'application obligatoire aux exercices ouverts après le 1^{er} janvier 2022 pouvant avoir un impact sur les états financiers du Groupe sont les suivants :

- modifications d'IAS 1 et de l'IFRS Practice Statement 2 : « Informations à fournir sur les méthodes comptables » ;
- modifications d'IAS 8 : « Définition des estimations comptables » ;
- IFRS 17 « Contrats d'assurance », incluant les modifications à IFRS 17 ;
- modifications d'IAS 1 : « Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants – Report de la date d'entrée en vigueur » ;
- modifications d'IAS 12 : « Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction ».

Ces nouvelles normes, modifications et interprétation de normes n'ont pas d'impact significatif sur les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2022.

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 du 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 2021. 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 des comptes consolidés publiés dans le Document d'Enregistrement Universel de l'exercice 2021.

2.4. Taux de conversion

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

	BRL	MUR	USD
Taux de clôture			
30/06/2021	5,91	50,56	1,19
31/12/2021	6,31	42,45	1,13
30/06/2022	5,43	47,42	1,04
Taux moyen			
S1 2021	6,49	48,89	1,21
2021	6,38	49,11	1,18
S1 2022	5,56	47,77	1,08

Dans le contexte des entrées de périmètre, une analyse des flux financiers des entités opérant leur activité en Turquie a été réalisée afin de déterminer leur devise fonctionnelle au sens d'IAS 21. Cette analyse a permis d'établir que la devise fonctionnelle de ces entités est le dollar américain. En effet, ces entités bénéficient au travers de leurs contrats de ventes d'électricité d'une indexation du prix de vente sur le dollar américain et la majorité de leurs charges d'exploitation est libellée en dollars américains. Ces entités ont financé leurs installations en dollars américains, devise de remboursement de ces dettes.

Note 3. Évolution du périmètre de consolidation

Acquisition des titres de la société Turcas Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim A.Ş. (renommée Albioma Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim A.Ş.) – Le pourcentage d'intérêt acquis est de 100%

Le 21 décembre 2021, le Groupe avait annoncé être entré en négociation exclusive avec Turcas Petrol A.Ş. en vue de l'acquisition d'une deuxième centrale de géothermie en Turquie, située dans la province de Aydin. L'avis favorable des autorités turques de la concurrence, obtenu le 3 février 2022, a permis de finaliser la transaction.

La centrale Albioma Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim (18 MW bruts) a été mise en service fin 2017 et est assise sur une licence d'exploitation expirant à l'horizon 2043 (avec possibilité d'extension pour une période de 10 ans supplémentaires).

Elle produit de l'électricité à partir de cinq puits de production pour une production nette exportée à fin 2021 de 83 GWh.

L'affectation provisoire du prix d'acquisition à la date de prise de contrôle peut être résumée comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	
Immobilisations incorporelles – Licence	30 135
Immobilisations corporelles	15 078
Autres actifs non courants	32
Besoin en fonds de roulement	(2 597)
Dettes financières nettes	(26 710)
Impôts différés passifs	(1 050)
Autres passifs non courants	(32)
Intérêts ne conférant pas le contrôle	-
Actif net acquis	14 855
Contrepartie remise	(25 435)
Écart d'acquisition	10 579

Les travaux de valorisation des actifs et passifs et l'affectation du prix d'acquisition, tels que requis par la norme IFRS 3 sont toujours en cours. À ce stade, les actifs et les passifs ont été évalués de manière préliminaire, conduisant notamment à allouer le prix d'acquisition à la licence d'exploitation dont bénéficie la société ainsi qu'aux immobilisations corporelles. La licence est amortie sur une période s'achevant fin 2043.

Le paiement du prix d'acquisition est différé sur une période maximale de 12 mois à hauteur de 4 millions de dollars américains. Un complément de prix, conditionné à l'extension de la capacité de la licence de 15 MW dans un délai de 48 mois, dont la juste valeur a été déterminé à 3,7 millions de dollars américains a été comptabilisé en dettes financières.

La société bénéficie également d'un contrat de vente d'énergie jusqu'à fin 2027 (un tarif en obligation d'achat dollarisé jusqu'à fin 2022 d'environ 118 USD/MWh (*feed-in tariff*) puis d'un tarif de 105 USD/MWh entre 2023 et 2027).

Le Groupe dispose d'un délai de 12 mois à compter de la date d'acquisition pour finaliser cette allocation du prix d'acquisition. Cette dernière demeure provisoire au 30 juin 2022.

L'écart d'acquisition ainsi que l'actif incorporel relatif à la licence ont été alloués à l'unité génératrice de trésorerie « Géothermie » du Groupe.

La contribution d'Albioma Kuyucak Jeotermal Elektrik Üretim depuis l'acquisition au chiffre d'affaires du Groupe et à son résultat opérationnel est respectivement de 4 266 milliers d'euros et 3 463 milliers d'euros.

Les coûts d'acquisition liés à l'opération se sont élevés à 45 milliers d'euros sur le premier semestre 2022.

Autre évolution du périmètre de consolidation

Le 8 mars 2022, Albioma a procédé à l'acquisition de la totalité des parts composant le capital de la société Centrales Solaires de Iouanacera. Cette dernière développe principalement un projet de centrale solaire d'une capacité d'environ 1,2 MWh situé sur la commune de Basse-Terre, en Guadeloupe.

En application d'IFRS 3, à la date de prise de contrôle de la société, les actifs et les passifs ont été évalués de manière préliminaire à leur juste valeur, conduisant notamment à allouer le prix d'acquisition au projet en phase de développement.

Le Groupe dispose d'un délai de 12 mois à compter de la date d'acquisition pour finaliser cette allocation du prix d'acquisition. Cette dernière demeure provisoire au 30 juin 2022. L'écart d'acquisition comptabilisé est de 200 milliers d'euros.

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.

À compter du 1^{er} janvier 2022, le Groupe suit l'activité Géothermie au sein d'un secteur dédié. Cette activité était antérieurement présentée au sein du secteur « Holding et Autres ». L'activité « Maurice » est désormais suivie au sein du secteur « Holding, Maurice et Autres ». L'information comparative pour la période close au 30 juin 2021 a été retraitée selon ce nouveau suivi.

Les transactions entre secteurs sont réalisées au prix de marché.

Pendant le premier trimestre de l'exercice 2021 et de l'exercice 2022, 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 continuent à supporter des charges.

Informations relatives au premier semestre 2022

<i>En milliers d'euros</i>	France – Biomasse Thermique	France – Solaire ¹	Brésil	Géothermie	Holding, Maurice et Autres	Éliminations	Comptes IFRS
Résultat							
Produits des activités ordinaires	286 811	23 477	9 648	7 794	594	-	328 324
Inter-secteurs					15 813	(15 813)	-
Produits des activités ordinaires	286 811	23 477	9 648	7 794	16 407	(15 813)	328 324
EBITDA²	81 735	15 271	1 168	5 270	(4 399)	-	99 045
Résultat opérationnel	51 355	4 668	(1 811)	4 220	(4 802)	-	53 630
Charges et produits financiers	-	-	-	-	-	-	(15 633)
Charge d'impôts	-	-	-	-	-	-	(11 862)
Résultat net de l'exercice							22 812
Autres informations							
Investissements corporels et incorporels	67 534	8 907	4 975	900	-	-	82 316
Dotations aux amortissements	(30 118)	(11 048)	(2 979)	(367)	(345)	-	(45 540)

- Incluant l'Espagne et l'Italie.
- 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 de la norme IFRS 16 « Contrats de location ».

Informations relatives au premier semestre 2021

<i>En milliers d'euros</i>	France – Biomasse Thermique	France – Solaire ¹	Brésil	Géothermie	Holding, Maurice et Autres	Éliminations	Comptes IFRS
Résultat							
Produits des activités ordinaires	233 139	23 889	8 364	1 728	573	-	267 693
Inter-secteurs					12 681	(12 681)	-
Produits des activités ordinaires	233 139	23 889	8 364	1 728	13 254	(12 681)	267 693
EBITDA²	80 285	16 420	3 250	961	(1 501)	-	99 415
Résultat opérationnel	50 700	5 855	657	198	(1 921)	-	55 489
Charges et produits financiers	-	-	-	-	-	-	(15 864)
Charge d'impôts	-	-	-	-	-	-	(10 741)
Résultat net de l'exercice							28 884
Autres informations							
Investissements corporels et incorporels	48 328	11 155	1 309	-	3 178	-	63 970
Dotations aux amortissements	(27 525)	(10 522)	(2 592)	-	(1 128)	-	(41 767)

- Incluant l'Espagne et l'Italie.
 - 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 de la norme IFRS 16 « Contrats de location ».
- Incluant l'Espagne et l'Italie.
 - 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 de la norme IFRS 16 « Contrats de location ».

Passage du résultat opérationnel à l'EBITDA

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2022	S1 2021
Résultat opérationnel	53 630	55 489
Dotation aux amortissements des contrats et des licences	4 000	3 384
Dotation aux amortissements des immobilisations et dépréciations	37 598	35 803
Dotation aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	1 424	1 792
Dotation nettes des reprises de provisions (y compris avantages au personnel)	(16)	2 144
Dotations aux amortissements des immobilisations incluses dans les autres charges opérationnelles	2 408	808
EBITDA incluant l'effet de la norme IFRS 16	99 045	99 415
Impact du retraitement IFRS 16 sur l'EBITDA	(1 867)	(1 971)
EBITDA hors effet de la norme IFRS 16	97 178	97 444

Note 5. Produits des activités ordinaires

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

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2022	S1 2021
Ventes d'énergie	327 725	267 130
Prestations de services	599	563
Produits des activités ordinaires	328 324	267 693

La variation des produits des activités ordinaires provient essentiellement de :

- la hausse de la rémunération variable de l'activité Biomasse Thermique France en lien avec la forte augmentation des prix des combustibles dans le contexte de la guerre en Ukraine, sans impact significatif sur le résultat opérationnel ;
- l'augmentation des bonus sur l'activité Biomasse Thermique France du fait des excellentes disponibilités des centrales ;
- l'effet des variations de périmètre des entités acquises en 2021 et 2022.

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 fioul et la biomasse. La variation de la période intègre l'effet de la forte hausse des prix des combustibles.

Note 7. Charges de personnel

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2022	S1 2021
Salaires et traitements	(19 415)	(16 789)
Charges sociales	(9 262)	(8 292)
Participation et intéressement	(2 934)	(2 725)
Paiements en actions	(2 475)	(2 535)
Total charges de personnel	(34 086)	(30 341)
Avantage au personnel (coût des services rendus nets des prestations versées)	(167)	(1 147)
Total charges de personnel y compris avantages au personnel	(34 253)	(31 488)

L'augmentation des charges de personnel intègre l'effet des entités acquises en 2021 et 2022 ainsi que la hausse des charges sociales liées aux plans d'actions de performance en cours, en lien avec l'évolution du cours de bourse de l'action Albioma.

Pour la période close au 30 juin 2022, la charge relative aux avantages au personnel intègre l'impact, à la baisse, de l'augmentation du taux d'actualisation sur l'évaluation des avantages à long terme à hauteur de 897 milliers d'euros.

Note 8. Autres charges et produits d'exploitation

8.1. Frais de logistique

Les charges de logistique évoluent 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.

Note 9. Dotations aux amortissements et provisions

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2022	S1 2021
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	(37 598)	(35 803)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS 16)	(1 424)	(1 792)
Dotations aux provisions nettes des reprises	16	(2 144)
Dotations aux amortissements et provisions	(39 006)	(39 739)

La variation des dotations aux amortissements s'explique notamment par les mises en service complémentaires de nouveaux équipements pour les activités thermiques et photovoltaïques. Elle intègre également les dotations aux amortissements des installations de géothermie.

Les dotations aux provisions nettes des reprises du premier semestre 2022 intègrent les dotations au titre des avantages au personnel pour 200 milliers d'euros ainsi que des dotations aux provisions pour risques.

Note 10. Autres charges et produits opérationnels

Pour les périodes closes aux 30 juin 2022 et 2021, les autres produits intègrent principalement une indemnité reçue au titre des équipements charbon devenus inutiles consécutivement à la conversion d'installation à la biomasse. Ces équipements ont fait l'objet d'un amortissement accéléré au 30 juin 2022.

Pour la période close au 30 juin 2021, les autres produits et charges opérationnels intégraient également des résultats de cession d'immobilisations corporelles et de filiales.

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 2022	S1 2021
Frais financiers sur dettes financières	(15 283)	(14 943)
Frais financiers sur crédit-baux	(254)	(127)
Coût de l'endettement financier (hors IFRS 16)	(15 537)	(15 070)
Charge d'intérêts liée aux droits d'utilisation (IFRS 16)	(688)	(760)
Coût de l'endettement financier	(16 225)	(15 830)

Note 12. Autres charges et produits financiers

Pour les périodes closes aux 30 juin 2022 et 2021, les autres charges et produits financiers intègrent les produits de placement ainsi que les pertes et gains de change.

Note 13. Impôts

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

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2022	S1 2021
Charge d'impôt courant	(14 181)	(12 020)
Impôts différés	2 320	1 278
Total impôt sur les sociétés	(11 862)	(10 741)

Analyse de la charge d'impôt

Le taux d'impôt effectif se détermine comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2022	S1 2021
Résultat opérationnel	53 630	55 489
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	2 154	(1 400)
Coût de l'endettement financier	(16 225)	(15 830)
Autres produits et charges financiers	592	(35)
Résultat avant impôt et part dans les sociétés mises en équivalence (A)	40 151	38 225
Charge d'impôt (B)	(11 862)	(10 741)
Taux d'impôt effectif (B) / (A)	29,54%	28,10%

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 2022 ressort à 26,42% contre 28,10% en 2021. Cette variation provient de la réduction du taux d'impôt, en application de la loi de finances en vigueur en France.

Variation des impôts différés au bilan

Outre les variations courantes de la période, la variation des impôts différés au bilan intègre l'effet de la hausse des taux d'intérêts et d'actualisation sur la valorisation des instruments financiers et des avantages au personnel, sources d'impôts différés.

Note 14. Écarts d'acquisition

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur nette
Au 31/12/2021	15 591
Effet des variations de périmètres	10 779
Écarts de conversion	802
Au 30/06/2022	27 172

La variation de la période des écarts d'acquisition provient essentiellement de l'effet de l'entrée dans le périmètre de la centrale de Kuyucak (voir les précisions apportées en note 3).

Au 30 juin 2022, les allocations des prix d'acquisition des unités Biomasse du Lac du Taureau, Kuyucak et Centrale Solaire de Iouanacera demeurent provisoires. En revanche, l'allocation du prix d'acquisition de la centrale de Gümüşköy, acquise en 2021, est désormais définitive.

² Taux d'impôt normatif retraité : taux d'impôt retraité hors Brésil et hors effet du changement de taux progressif 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 31/12/2021	86 031	4 421	90 451
Acquisitions		957	957
Dotations aux amortissements	(4 000)	(138)	(4 139)
Effet des variations de périmètre	30 138	-	30 138
Autres mouvements	4 223	(4 222)	1
Effet de la conversion	5 499	155	5 654
Au 30/06/2022	121 890	1 172	123 061

La variation des immobilisations incorporelles s'explique principalement par l'entrée dans le périmètre de la centrale de Kuyucak (voir les précisions apportées en note 3), ainsi que par l'amortissement des contrats de vente d'électricité et des licences d'exploitation en Turquie.

Note 16. Droits d'utilisation

<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 31/12/2021	2 976	26 124	29 100
Nouveaux contrats	12	2 224	2 236
Dotations aux amortissements	(338)	(1 086)	(1 424)
Effet des variations de périmètre	27	4 156	4 183
Effet de la conversion	-	37	37
Au 30/06/2022	2 677	31 455	34 132

La variation des droits d'utilisation est essentiellement liée à l'activation des contrats de location de l'entité Biomasse du Lac Taureau consécutivement à son entrée dans le périmètre de consolidation, à la signature de nouveaux contrats de location au Brésil, 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 31/12/2021	1 200 219	184 043	1 384 261
Acquisitions	3 156	77 066	80 223
Dotations aux amortissements	(39 868)	-	(39 868)
Effet des variations de périmètre	15 078	-	15 078
Reclassements et autres mouvements	13 593	(13 826)	(233)
Effet de la conversion	8 945	279	9 224
Au 30/06/2022	1 201 123	247 562	1 448 685

Les augmentations des immobilisations du semestre portent essentiellement sur :

- des investissements sur les centrales en exploitation, essentiellement dans le cadre des programmes de travaux, d'investissement d'optimisation et de modernisation des centrales ;
- les investissements de conversion à la biomasse à la Guadeloupe et à La Réunion ainsi que les investissements dédiés à la construction de nouvelles centrales photovoltaïques.

Le montant des charges d'intérêts capitalisés sur le premier semestre 2022 au titre des installations en construction n'est pas significatif.

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>	30/06/2022	31/12/2021
Mouvements au cours de la période comptable		
Montant en début de période	25 667	22 753
Dividendes versés	(1 242)	(955)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	(2 154)	3 306
Effet des variations de périmètre		462
Écarts de conversion	1 649	111
Autres variations	1	(10)
Montant en fin de période	23 921	25 667

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 capitalisés.

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/06/2022	31/12/2021
Dépôts de garantie		4 926	4 503
Titres non consolidés		58	31
Prêts à plus d'un an et autres actifs financiers		346	366
Instruments financiers	26	53 830	8 173
Total		59 159	13 072

19.2. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie brute se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2022	31/12/2021
Équivalents de trésorerie	23 943	14 695
Trésorerie	104 899	93 164
Total	128 843	107 860

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

Note 20. Clients et comptes rattachés

Au 30 juin 2022, les créances clients s'élèvent à 80,4 millions d'euros contre 95,8 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Note 21. Stocks

Les stocks s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2022	31/12/2021
Stocks en valeur brute		
Matières premières et combustibles	52 695	22 749
Pièces de rechange non stratégiques	52 510	50 237
Stock de CO ₂	1 770	2 969
Autres stocks en cours	150	143
Total stocks en valeur brute	107 125	76 098
Dépréciation des stocks		
Matières premières et combustibles	(43)	(43)
Pièces de rechange non stratégiques	(205)	(257)
Total dépréciation des stocks	(248)	(300)
Stocks en valeur nette		
Matières premières et combustibles	52 652	22 706
Pièces de rechange non stratégiques	52 305	49 980
Stock de CO ₂	1 770	2 969
Autres stocks en cours	150	143
Total stocks en valeur nette	106 877	75 798

L'augmentation de la valeur des stocks provient notamment de l'augmentation du prix des combustibles ainsi que du stock de granulés de bois produit par l'entité Biomasse du lac Taureau acquise en 2021.

Note 22. Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2022	31/12/2021
Créances fiscales et sociales	26 953	22 065
Créances d'impôt courant	15 574	2 306
Charges constatées d'avance	6 730	2 078
Autres débiteurs	11 274	10 250
Total	60 531	36 699

La variation des créances d'impôt provient notamment de crédits d'impôts à recevoir dans le cadre des travaux de conversion.

Note 23. Capital et actions potentielles

23.1. Capital social

Au 30 juin 2022, le capital était composé de 32 370 737 actions d'une valeur nominale de 0,0385 euro entièrement libérées, dont 144 853 actions auto-détenues dans le cadre d'un programme de rachat d'actions.

23.2. Plans d'actions de performance

La charge comptabilisée en résultat au titre des plans existants au 30 juin 2022 s'élève à 2 475 milliers d'euros contre 2 410 milliers d'euros au titre du premier semestre 2021.

Le 1^{er} mars 2022, le Conseil d'Administration de la Société a attribué 254 265 actions au profit des mandataires sociaux et des salariés (membres du Comité Exécutif, Directeurs et personnel administratif).

L'acquisition définitive aura lieu le 1^{er} mars 2025 si les critères de performances sont atteints au 31 décembre 2024 (fin de la période de conservation le 1^{er} mars 2026, prolongée pour le mandataire social jusqu'à la cessation de ses fonctions pour 1 % des actions attribuées).

L'attribution a été effectuée en trois quarts assis respectivement sur les critères de performance EBITDA, bénéfice net par action et mix énergies renouvelables et un quart assis à 50 % sur l'évolution du *total shareholder return* par rapport au CAC Utilities NR et à 50% sur l'évolution du *total shareholder return* par rapport au SBF 120 NR.

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

	30/06/2022
Valeur estimée du plan 2022 (hors charges patronales) en milliers d'euros	4 159
Taux de rendement attendu	Estimé sur la base d'une approche prospective et de la politique de distribution communiquée par le Groupe

Sur la période close au 30 juin 2022, 204 473 actions ont été livrées en règlement du plan d'actions de performance 2019. Ces actions étaient auto-détenues par Albioma.

23.3. BSAAR

Sur la période close au 30 juin 2022, 370 923 BSAAR ont été exercés, représentant un produit d'exercice de 7 752 291 euros. 52 233 des BSAAR exercés ont donné lieu à la livraison d'un nombre équivalent d'actions auto-détenues de la Société, les autres BSAAR exercés ont donné lieu à l'émission de 318 690 actions nouvelles. Le nombre de BSAAR restant en circulation au 30 juin 2022 est de 551 478.

23.4. Nombre d'actions – Calcul de l'effet dilutif

Les actions dont l'émission est conditionnelle ne sont incluses dans le calcul du résultat dilué par action que si, à la clôture de la période, les conditions d'acquisition sont réunies. Les effets dilutifs sont générés par l'émission d'options de souscription d'actions ainsi que par l'attribution gratuite d'actions de performance.

	S1 2022	S1 2021
Nombre moyen pondéré d'actions	32 225 884	31 282 503
Effet dilutif	756 676	887 841
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	32 982 560	32 170 344
Résultat de l'ensemble consolidé (en milliers d'euros)	21 423	23 501
Résultat net sur nombre moyen pondéré d'actions (en euros)	0,665	0,751
Résultat net sur nombre moyen pondéré dilué d'actions (en euros)	0,650	0,731

23.5. Dividendes

Le 25 mai 2022, l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires d'Albioma a décidé l'attribution d'un dividende par action de 0,84 euro. Le dividende a été détaché de l'action le 9 juin 2022 et mis en paiement le 13 juin 2022.

Note 24. Dettes financières

Au 30 juin 2022, les dettes financières du Groupe s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2022				31/12/2021			
	Dettes projets	Dettes corporate	Concours bancaires, intérêts courus et frais d'émission d'emprunts	Total	Dettes projets	Dettes corporate	Concours bancaires, intérêts courus et frais d'émission d'emprunts	Total
Dettes auprès des établissements de crédit	906 031	212 500	(11 062)	1 107 469	838 939	142 500	(20 251)	961 188
Dettes de crédit-bail	9 219			9 219	9 781			9 781
Dettes liées aux droits d'utilisation	47 829			47 829	41 992			41 992
Total	963 079	212 500	(11 062)	1 164 517	890 712	142 500	(20 251)	1 012 961
Dettes financières non courantes				975 333				900 156
Dettes financières courantes				189 184				112 805

Les dettes projets sont émises sur des durées allant de 15 à 25 ans 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 2022, la part des dettes libellées en réals brésiliens s'élève à 23,5 millions d'euros et celles libellées en dollars américains à 39 millions d'euros, les autres dettes étant toutes libellées en euros.

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

En milliers d'euros	Dettes liées aux			Total
	Dettes de crédit-bail	Emprunts bancaires et autres	droits d'utilisation IFRS 16	
Au 31/12/2021	9 781	961 188	41 992	1 012 961
Émissions d'emprunts	-	142 608	2 121	144 730
Remboursements	(562)	(39 586)	(793)	(40 941)
Reclassements	-	(420)	449	29
Écarts de conversion	-	5 377	56	5 433
Effet des variations de périmètre	-	38 302	4 004	42 305
Au 30/06/2022	9 219	1 107 469	47 829	1 164 517

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

- le tirage de sa ligne RCF par Albioma pour un montant de 71 millions d'euros ;
- le tirage à hauteur de 35,8 millions d'euros par Albioma Bois-Rouge en financement des travaux de conversion de la centrale ;
- le financement d'Albioma Codora Energia à hauteur de 14 millions d'euros ;
- des tirages à hauteur de 20,5 millions d'euros de nouvelles dettes afin de financer la poursuite des travaux de construction de nouvelles installations photovoltaïques à La Réunion.

La ligne « Effet des variations de périmètre » intègre les effets de l'entrée dans le périmètre de la centrale de Kuyucak et des contrats de location de la société Biomasse du Lac taureau.

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

L'endettement se détaille comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2022	31/12/2021
Emprunts et dettes financières		
Emprunt de crédit-bail	9 219	9 781
Dettes liées aux droits d'utilisation	47 829	41 992
Emprunt bancaire	1 118 531	981 439
Autres dettes	(11 062)	(20 251)
Sous-total	1 164 517	1 012 961
Trésorerie et équivalents de trésorerie		
Trésorerie	(104 899)	(93 164)
Équivalents de trésorerie	(23 943)	(14 695)
Sous-total	(128 843)	(107 860)
Dépôts liés aux opérations de location financement	(4 926)	(4 503)
Endettement financier net après déduction des dépôts versés	1 030 749	900 599

Note 25. Provisions et avantages au personnel

La variation des provisions pour risques 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 2022	S1 2021
Montant de l'engagement à l'ouverture	48 612	52 605
Coût des services rendus	1 024	1 409
Coût financier	197	176
Écarts actuariels comptabilisés en résultat	(857)	(262)
Écarts actuariels comptabilisés en réserves	(18 360)	(6 621)
Effet des variations de périmètre	-	11
Autres variations	52	
Montant de l'engagement à la clôture	30 668	47 318

La variation des avantages au personnel est liée principalement à l'impact de la hausse du taux d'actualisation passant de 0,80 % au 31 décembre 2021 à 3,1 % au 30 juin 2022.

L'impact de cette hausse est comptabilisé en capitaux propres pour un montant de 18,4 millions d'euros en autres éléments du résultat global pour les avantages postérieurs à l'emploi et en résultat de la période pour un montant de 0,9 million d'euros pour les avantages à long terme.

Note 26. Instruments financiers dérivés

<i>En milliers d'euros</i>	Maturité	Notionnel (en millions d'euros)	Justes valeurs au bilan				Imputation des variations en 2021	
			31/12/2021		30/06/2022		Résultat	Compte transitoire dans les capitaux propres
			Actifs	Passifs	Actifs	Passifs		
Couverture de dettes à taux variables par swaps de taux	2022 à 2040	716	3 073	(32 543)	53 830	(6 352)		76 948
Total dérivés de couverture de flux de trésorerie		716	3 073	(32 543)	53 830	(6 352)		76 948

L'évolution de la juste valeur des instruments financiers dérivés est essentiellement liée à l'augmentation des taux d'intérêts. Il n'y a pas de changement dans la méthode de valorisation et la classification des instruments financiers par rapport au 31 décembre 2021.

Note 27. Fournisseurs

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2022	31/12/2021
Fournisseurs	76 983	83 970
Fournisseurs d'immobilisations	16 366	7 358
Total	93 348	91 328

La variation des dettes fournisseurs d'immobilisations est essentiellement liée aux travaux de conversion des centrales thermiques.

Note 28. Autres passifs courants

Les autres passifs s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2022	31/12/2021
Produits constatés d'avance	7 407	7 379
Autres créditeurs	24 589	15 064
Total	32 010	22 417

La variation des autres créditeurs provient essentiellement de la constatation, au 30 juin 2022, des dettes au titre des dividendes à payer par certaines filiales d'Albioma à des actionnaires hors Groupe.

Note 29. Dettes fiscales et sociales

Ces dettes se détaillent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2022	31/12/2021
Dettes d'impôts courants	3 136	4 385
Autres dettes fiscales et sociales	40 898	38 668
Total	44 033	43 032

La variation des dettes d'impôts est essentiellement liée aux paiements intervenus sur le premier semestre 2022.

Note 30. Engagements hors bilan

30.1. Engagements donnés

Au 30 juin 2022, le montant des engagements hors bilan donnés s'élève à 13,4 millions d'euros contre 11,0 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Cette variation de +2,4 millions d'euros provient essentiellement de la baisse du taux de change du dollar passant de 1,1326 USD/euro à 1,0387 USD/euro (+0,4 million d'euros), de la souscription d'un nouveau cautionnement solidaire sur Albioma Solar Assets France 1 (+0,3 million d'euros) ainsi que de nouveaux cautionnements divers émis par Albioma (+2,4 million d'euros).

Par ailleurs, dans le cadre de l'offre publique d'achat en cours, des engagements de commissions, pleinement conditionnés au succès de l'opération, ont été pris par le Groupe auprès de conseils financiers et juridiques.

30.2. Engagements reçus

Au 30 juin 2022, le montant des engagements hors bilan reçus s'élevé à 381,0 millions d'euros contre 218,7 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Cette variation de +162,3 millions d'euros provient essentiellement de nouveaux engagements de financement reçus liés à Albioma Le Gol pour 265 millions d'euros, à Albioma Solaire Caraïbes pour 18,3 millions d'euros, à Albioma Solaire Amazonie pour 6,7 millions d'euros ainsi que de l'extinction d'une garantie de passif pour 7 millions d'euros et de divers tirages effectués venant diminuer les garanties pour 120,7 millions d'euros.

Note 31. Gestion des risques et du capital

Les risques auxquels le Groupe est exposé sont présentés dans les notes aux états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

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 2021 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 2022, 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 aux 30 juin 2022 et 30 juin 2021.

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

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2022	S1 2021
Compte de résultat		
Chiffre d'affaires	95 857	69 735
Résultat net	10 536	12 647
Résultat net part du Groupe	6 849	8 220
Résultat net part des intérêts minoritaires	3 688	4 426
Résultat global	7 928	11 028
Part du Groupe	5 153	10 400
Part des intérêts minoritaires	2 775	3 860
Dividendes versés aux intérêts minoritaires	(6 970)	(6 014)
Bilan		
Actifs non courants	283 987	271 826
Actifs courants	74 331	61 107
Total actif	358 318	332 933
Capitaux propres part du Groupe	80 951	77 370
Capitaux propres part des minoritaires	61 009	60 863
Passifs non courants	93 748	96 179
Passifs courants	122 906	98 521
Total passif	358 614	332 933
Flux opérationnel	42 502	24 967
Flux d'investissement	(22 550)	(6 210)
Flux de financement	(14 850)	(20 514)

Note 34. Évènements postérieurs à la clôture

Néant.

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

Ligne du tableau des flux de trésorerie									
			Variations non monétaires ¹	Variation du fonds de roulement	Impôt décaissé	Flux d'investis- sements	Autres flux de financement intégrant la variation des comptes courants	Dividendes versés	Clôture
	Notes	Ouverture							
Créances clients	20	95 810	1 454	(16 898)					80 366
Stocks	21	75 798	480	30 598					106 877
Autres créanciers	22	36 699	(341)	10 101	13 266	806			60 531
Total		208 307	1 593	23 801	13 266	806	-	-	247 774
Fournisseurs	27	83 970	4 041	(11 028)					76 983
Fournisseurs d'immobilisations	27	7 358	18			8 990			16 366
Dettes fiscales et sociales	29	43 032	582	1 703	(1 284)				44 033
Autres dettes	28	22 417	1 528	(2 011)			614	9 463	32 010
Total		156 778	6 168	(11 335)	(1 284)	8 990	614	9 463	169 392
Impact sur les flux de trésorerie				(35 137)	(14 550)	8 184	614	9 463	
Impôt au compte de résultat				-	(14 181)	-	-	-	
Impôt sans impact sur la trésorerie				-	-	-	-	-	
Acquisitions d'immobilisations corporelles	17			-	-	(80 223)	-	-	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	15			-	-	(956)	-	-	
Dividendes versés				-	-	-	-	(38 326)	
Augmentation de capital liée aux BSAAR				(2 087)	-	-	-	-	
Total				(37 224)	(28 731)	(72 995)	614	(28 863)	
Tableau des flux de trésorerie				(37 224)	(28 731)	(72 995)	614	(28 863)	

1. Les variations non monétaires intègrent les reclassements de compte à compte, l'effet de la conversion ainsi que l'effet des variations de périmètre.

3. Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information semestrielle (période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022)

PricewaterhouseCoopers Audit

63 rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine

Mazars

Tour Exaltis – 61 rue Henri Regnault
92400 Courbevoie

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 2022 au 30 juin 2022, 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. 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 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 26 juillet 2022.

Les Commissaires aux Comptes,

PricewaterhouseCoopers Audit

Itto El Hariri

Mazars

Ariane Mignon

4. *Déclaration de la personne responsable du Rapport Financier Semestriel*

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés 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 événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Puteaux, le 26 juillet 2022.

Frédéric Moyne,
Président-Directeur Général

