

VELCAN ENERGY : RESULTATS ANNUELS 2013

AUGMENTATION SIGNIFICATIVE DE LA TAILLE DU PORTEFEUILLE DE CONCESSIONS EN DEVELOPPEMENT (MW), RESULTAT IMPACTE PAR L'APPRECIATION DE L'EURO ET EBITDA EN NETTE PROGRESSION

PRINCIPAUX CHIFFRES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Var %</u>
Chiffre d'Affaires net (m€)	4,6	4,9	-6%
EBITDA (m€)	1,2	0,3	+296%
Résultat Net (m€)	-4,1	4,3	-197%
Capitaux Propres (m€)	117	129	-9%
Trésorerie et équivalent (m€)	84	91	-8%
Portefeuille de Concessions	860 MW	628 MW	+37 %
Fonds propre par action (€) (capital net émis)	19,6	21,4	-8%
Nombre d'actions émises net des titres détenus par le Groupe (milliers).	5.985	6.020	-0.6 %

Durant l'exercice 2013 Velcan Energy a consolidé son portefeuille existant et l'a concentré sur un nombre restreint de projets dont les probabilités de réalisation sont jugées satisfaisantes. Les avancées significatives sur ces projets clés ont permis au Groupe de valider un portefeuille de projets en développement en augmentation de 37% à 860 MW. En 2013, des efforts généralisés de contrôle des coûts et notamment la réduction du nombre de projets suivis en Indonésie ont permis l'amélioration de l'EBITDA en dépit de la diminution du chiffre d'affaire lié à l'appréciation de l'euro par rapport au Real Brésilien. Ces efforts devraient continuer de porter leurs fruits en 2014.

En Inde, le Groupe a poursuivi le développement des concessions hydro-électriques de l'Arunachal Pradesh obtenues en 2007. Les équipes travaillent à l'acquisition des terres et à l'obtention des diverses autorisations administratives nécessaires. Le groupe a annoncé des avancées importantes sur ses trois projets avec le dépôt des dossiers techniques (DPR) de Tato-1 (186MW) et Heo (240 MW), acceptés pour examen par l'Autorité Centrale de l'Electricité ou CEA (Central Electrical Authority). Velcan Energy vise l'obtention de l'autorisation Techno-économique (TEC) pour Tato-1 et Heo au cours de l'année 2014 ou début 2015, en fonction du traitement administratif par le CEA. Le groupe a également annoncé le succès des audiences publiques de ses trois projets d'Arunachal Pradesh (Heo, Pauk et Tato-1). Ces audiences sont une étape décisive dans l'obtention des autorisations environnementales.

En Indonésie, le Groupe a poursuivi la consolidation de son portefeuille et la maturation de ses projets. Il a annoncé en juillet dernier posséder des droits pour 3 projets avancés, totalisant 128 MW. Le Groupe a également signé un accord exclusif avec PT PJB, société détenue à 100% par PT PLN, la société nationale indonésienne d'électricité, pour le co-développement d'un projet de 59 MW, Meurebo 2. La dépréciation de la roupie Indonésienne a en revanche conduit le groupe à geler un certain nombre de projets inférieurs à 10 MW.

Au Laos, le groupe, qui est présent depuis 2010, a annoncé de nouvelles avancées avec la validation des études de faisabilité pour ses projets Nam Phouan et Nam Ang Tabeng ainsi que l'obtention de l'autorisation environnementale pour Nam Phouan. Ces projets sont menés en partenariat avec ECI (Electrical Construction and Installation). De plus, la capacité de Nam Phouan a été revue de 25 MW à 52 MW et celle de Nam Ang Tabeng de 35 MW à 41 MW. Enfin, le Groupe a revu à la hausse la probabilité de succès du projet Nam Ang Tabeng et a repris la provision existante sur les coûts de développement immobilisés pour ce projet développé depuis 2011.

Au Brésil, la centrale de Rodeio Bonito (Brésil, 15 MW) a fonctionné sans problèmes techniques. Les performances opérationnelles et financières de l'usine ont été satisfaisantes mais la dépréciation du real Brésilien et les mesures palliatives prises par le gouvernement Brésilien suite à la grande sécheresse de 2012 ont pesé sur l'EBITDA converti en Euro (3,1 m€ en 2013 contre 3.5 m€ en 2012). Le MME (Ministério de Minas e Energia) a décidé (« Resolução nº 03 du 06/03/2013 ») que désormais tous les agents du marché électrique devraient participer au surcoût lié à l'utilisation de centrales thermiques. Cette modification réglementaire réduit l'EBITDA de la centrale Rodeio Bonito (0.4 m€). Le chiffre d'affaire de 4.6 m€ est essentiellement constitué des ventes d'électricité de la centrale Rodeio Bonito (4,4 m€) au Brésil et de vente de crédits carbone (0,2 m€).

Les revenus financiers du Groupe se sont élevés à -3.5 m€ en 2013, dont 3 m€ de revenus hors effet de change et dérivés. Ces revenus sont en diminution par rapport à 2012 (4,2 m€) suite, notamment, à la cession d'obligations indonésiennes.

L'impact total des différences de change sur le résultat financier est une perte de 3.7 m€ à laquelle s'ajoute une perte latente de 2,3 m€ sur des dérivés (contrats de

change à terme et options), notamment due à la dépréciation du dollar (-4,5% sur l'année) et du dollar Singapourien (-8,1%). La dépréciation significative de toutes les monnaies des pays émergents en 2013 par rapport à l'Euro (Réal Brésilien -20,5%, Roupie Indienne -17,6%, Roupie Indonésienne -31,9%), a pesé lourdement sur les réserves de conversion du groupe dont les principaux investissements en immobilisation (corporelles et incorporelles) ont été réalisés en monnaie locale.

Les coûts opérationnels sont en nette diminution par rapport à 2012 (-31%). Le Groupe continue activement sa politique de réduction de coûts pour améliorer encore son EBITDA en 2014. Les coûts du Groupe ont de nouveau sensiblement baissé au premier trimestre 2014.

Les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles liés à la centrale Rodeio Bonito se sont élevés à 1.2 m€.

Le bilan du de Velcan Energy la société est très sain. Le Groupe n'a aucune dette et possède 84 m€ de trésorerie et équivalent. Les autres éléments de l'actif sont la part immobilisée des coûts de projets en développement (13.8 m€) et le barrage de Rodeio Bonito en opération (18.8 m€). Hors effet de change, les revenus de Rodeio Bonito et ses produits financiers couvrent les coûts opérationnels et de développement du Groupe.

Le nombre de titres émis net des actions détenues par le Groupe est de 5.984.908

Après la clôture de ce 8^{ème} exercice, le Groupe poursuit les objectifs suivants :

A court terme, le démarrage de la construction d'une deuxième centrale hydroélectrique vraisemblablement en Indonésie ou au Laos.

A moyen terme, la viabilisation complète de la concession indienne de 571 MW dans l'Arunachal Pradesh.

Pendant la phase d'études et de développement préalable à la construction, les fonds propres du groupe sont investis à court et moyen terme, majoritairement en placements obligataires, monétaires, en dépôts bancaires et en actions. Ces placements sont libellés en Euro, en Dollar US, en Dollars Singapouriens et en Roupie Indonésienne.

Le Conseil d'Administration ne propose pas de distribuer un dividende au titre de l'exercice 2013.

* * *

Contact Relations Investisseurs
Nicolas Konialidis

investor@velcanenergy.com
konialidis@velcanenergy.com

RESULTATS FINANCIERS

Bilan Consolidé résumé au 31/12/2013 (en k€)

ACTIF	2013	2012
ACTIFS NON-COURANTS	36.932	39.158
ACTIFS COURANTS	85.054	92.328
Dont cash & équivalents	84.046	90.901
TOTAL ACTIF	121.986	131.486

PASSIF	2013	2012
Capitaux Propres (part du groupe)	117.360	128.822
Participations ne donnant pas le contrôle	52	74
TOTAL capitaux propres	117.412	128.896
PASSIFS NON-COURANTS	2.553	1.556
PASSIFS COURANTS	2.042	1.033
Dont dette Bancaire	-	-
TOTAL PASSIF	121.986	131.486

Compte de résultat résumé au 31/12/2013 (en k€)

	2013	2012
Total des produits de l'activité	4.596	4.907
Total des charges opérationnelles (Hors dotations aux amortissements et provisions)	(3.409)	(4.608)
EBITDA	1.187	299
Amortissements et provisions	(1991)	(1.039)
Résultat financier	(3.484)	4.805
(Charge) ou Produit d'impôts	164	194
Part des minoritaires	32	30
Résultat, part du groupe	(4.092)	4.290

Tableau de flux de trésorerie au 31/12/2013 (en k€)

	2013	2012
Flux de trésorerie bruts avants intérêts financiers et impôts	4.203	1.142
Impôts sur les sociétés	(562)	(537)
Variation du besoin en fond de roulement net	202	(1.599)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES	3.843	(994)
Variations de périmètre	(11)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	(4.599)	(5.140)
Cessions et autres flux d'investissements	(302)	(2)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(4.912)	(5.143)
Dividendes distribués aux actionnaires et augmentations de capital	13	1
Remboursement / Emission d'emprunt	56	-
Intérêts financiers nets	(3.483)	4.805
Augmentation de capital	-	-
Acquisition nette d'actions de la Société	(368)	(3.744)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(3.782)	1.063
Ecart de change, changement de méthodes comptables et autres	(2.004)	(1.090)
TRESORERIE D'OUVERTURE	90.901	97.065
VARIATION DE LA TRESORERIE	(6.854)	(6.164)
TRESORERIE DE CLOTURE	84.046	90.901

* * * * *

A propos de Velcan Energy :

Velcan Energy (ALVEL FP) développe et opère des concessions hydroélectriques dans les pays émergents. La société a pour objectif de devenir l'un des leaders du marché des concessions hydroélectriques de moins de 200 MW en Inde, au Brésil, au Laos et en Indonésie.

Ces concessions hydroélectriques sont attractives et peuvent contribuer au développement économique de ces pays car :

- Ces pays souffrent de sous-capacité de production d'électricité. Le problème est particulièrement crucial en Inde où 650 millions de personnes n'ont pas d'accès régulier à l'électricité.
- Les problèmes de sous-capacité ont conduit les gouvernements indien et brésilien à libéraliser leurs marchés en les ouvrant à des sociétés privées et étrangères.
- Idéalement situé en Asie du Sud-Est, le Laos peut exporter vers des pays où la demande en électricité croît très fortement tels la Thaïlande, le Vietnam, le Cambodge et la Chine. L'Indonésie est une des plus importantes économies émergentes au monde avec une croissance stable et de bonnes conditions pour l'hydro-électricité.
- Velcan Energy est actif dans des pays avec de gros potentiels inexploités : 84.000MW en Inde, 180.000MW au Brésil, 75.000MW en Indonésie et 26.000MW au Laos.

En Mars 2014 Velcan Energy:

- A construit et exploite sa première concession hydro-électrique au Brésil (15 MW).
- Possède des droits relatifs à des projets de concessions hydroélectriques totalisant plus de 860MW en Inde, au Brésil et au Laos.
- Possède deux pré-concessions au Laos totalisant 93 MW de capacité,
- Développe, en consortium avec une filiale de PLN et un partenaire local, un projet hydroélectrique de 59 MW en Indonésie.

L'équipe technique de Velcan Energy est composée de vétérans du secteur. Velcan Energy emploie plus de 50 personnes dans ses bureaux (New Delhi, Singapour, Vientiane, Jakarta et Sao Paulo) et sur les sites de ses concessions.

Velcan Energy est coté sur Euronext – Alternext (ALVEL FR0010245803). La société n'a jamais fait d'offre publique au sens des Articles L-411-2, II-4 et D 411-1 du code monétaire et Financier.

Avertissement

Le présent communiqué contient des informations prospectives relatives au potentiel des projets en cours et/ou des projets dont le développement a débuté. Ces informations constituent des objectifs rattachés à des projets et ne doivent en aucun cas être interprétées comme des prévisions directes ou indirectes de bénéfice. L'attention du lecteur est également attirée sur le fait que la réalisation de ces objectifs dépend de circonstances futures et qu'elle pourrait être affectée et/ou retardée par des risques, connus ou inconnus, des incertitudes et divers facteurs de toute nature, notamment liés à la conjoncture économique, commerciale ou réglementaire, dont la survenance serait susceptible d'avoir un effet négatif sur l'activité et les performances futures du groupe.

Ce communiqué ne constitue pas une offre au public ni une invitation adressée au public ou à des investisseurs qualifiés dans le cadre d'une quelconque opération de placement. Ce communiqué ne constitue ni une offre de valeurs mobilières ni une sollicitation d'ordre d'achat ou de souscription de valeurs mobilières aux Etats-Unis d'Amérique, ni dans aucun autre pays.