

## COMMUNIQUE DE PRESSE

Luxembourg, le 27 octobre 2017

### VELCAN : RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2017

	Données Financières Consolidées		
	en Millions d'Euros		
	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>Var %</u>
§ Chiffre d'affaire semestriel	1,5	1,7	-14%
§ EBITDA semestriel	-0,1	0,1	NA
§ Résultat net semestriel	-4,6	-5,8	+21%
	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	
§ Trésorerie & Actifs financiers	100	105	-5%
§ Capitalisation boursière	88	78	+13%
§ Fonds propres	127	133	-5%
	Actions émises moins actions propres (en Milliers)		
§ Actions en circulation	6012	6014	-0%
	Capitaux propres par titre (en Euros)		
	21,0	22,2	-5%

#### Chiffres clés

- Le chiffre d'affaire (CA), provenant des ventes d'électricité de l'usine hydroélectrique de Rodeio Bonito, est de 1.5 m€ au S1 2017 contre 1.7 m€ au S1 2016. Il est en diminution de 14% exprimé en Euros (28% quand exprime en BRL). Cela est dû à la structure des nouveaux contrats de vente d'électricité (PPA), qui comprennent un effet saisonnier avec des ventes plus élevées de 35% au second semestre qu'au premier semestre, ainsi qu'à un prix de vente moyen inférieur de 15%. L'effet saisonnier s'inversera avec un effet positif au second semestre 2017.
- Les achats consommés au Brésil se sont élevés à -0,2 m€ au S1 2017 contre -0,1 m€ au S1 2016, suivant une stabilisation du Mécanisme de Réallocation de l'Energie (MRE). Cependant, ce coût augmentera de manière significative au cours du second semestre en raison de la sécheresse extrême qui sévit actuellement au Brésil et qui affectera de

manière significative les résultats d'exploitation de fin d'année. Depuis le 30 juin 2017, l'usine Rodeio Bonito a déjà payé 1,6 million de reais (420 k €) au MRE pour le second semestre 2017, et d'autres paiements MRE sont attendus d'ici la fin de l'année.

- Les charges d'exploitation sont en légère baisse par rapport au premier semestre 2016 (EUR -1,4 million au premier semestre 2017 contre EUR -1,6 million au second semestre 2016).
- Le résultat opérationnel a été légèrement déficitaire (-0.5 m€), en comparaison avec le H1 2016 (-5.5 m€) qui avait été lourdement impacté par les provisions de -5,2 m€ sur les projets indonésiens.
- L'EBITDA du 1<sup>er</sup> semestre a été légèrement négatif, à -0,1 m€ contre +0,1 m€ au 1<sup>er</sup> semestre 2016, compte tenu de l'impact de saisonnalité des ventes de l'usine Rodeio Bonito et du prix moyen de vente inférieur.
- Le résultat financier net du premier semestre 2017 s'est établi à -4,0 m€, contre -0,1 m€ million au premier semestre 2016, principalement dû à l'appréciation de l'Euro par rapport au dollar US alors que la plupart des investissements financiers et de la trésorerie du Groupe est investie en dollars US. La perte de change réalisée et non réalisée s'est élevée à 6.6 m€, tandis que le gain financier hors change s'est établi à 2.6 m€. L'équivalent de 75 m€ d'actifs financiers, de liquidités et d'équivalents de trésorerie est toujours alloué en USD à la date de ce rapport. Si la dégradation du taux EUR-USD depuis le 30 juin ne s'inversait pas avant la fin de l'année, des pertes de change supplémentaires impacteront les résultats du 31 décembre 2017.
- Le résultat net part du groupe ressort à une perte de -4.6 m€ au contre une perte de -5.7 m€ au S1 2016.
- Les autres éléments du résultat d'ensemble du groupe s'élèvent à -2,4 m€, principalement en raison de l'appréciation de l'euro par rapport au real brésilien (10%), au dollar US et à la roupie indienne (3%) et de son impact sur les réserves de conversion lorsque les actifs détenus en devises étrangères au Brésil (Rodeio Bonito), en Inde et par d'autres entités sont convertis en euros. Par conséquent, le résultat d'ensemble total du Groupe pour le premier semestre 2017 s'élève à -7,0 m€.
- La situation nette part du groupe s'élève à 126.6 m€ au S1 2017 contre 133.3 m€ au 31 décembre 2016.
- Le nombre d'actions propres est en légère hausse par rapport au 31 décembre 2016 (1 793 459). Le nombre net d'actions en circulation s'élève à 6 011 983.

- La situation nette par action en circulation s'élève à 21€, en baisse de 5% compare au 31 décembre 2016.

### **Activité en bref au 1<sup>er</sup> semestre 2017 – Inde**

- Au cours de la période, Velcan a poursuivi le développement de sa cascade de 571 MW. Pour le tandem le plus avancé de 426 MW, la phase de développement actuelle concerne les principales étapes suivantes des projets: acquisition des terres par le gouvernement, la révision de l'accord de concession, la disponibilité de l'infrastructure routière et un PPA *bankable*. L'achèvement de ces étapes est indépendant de la seule volonté de Velcan. Ces défis dépendent principalement des décisions et des actions du gouvernement (central et local), ce qui rend difficile l'évaluation du niveau d'incertitude quant au résultat final des projets et à leurs échéances.
- Les projets font toujours partie des projets hydroélectriques les plus avancés dans l'Himalaya indien et présentent des caractéristiques techno-économiques très compétitives.

### **Activité en bref au 1<sup>er</sup> semestre 2017 – Indonésie**

- Suite à la vente du projet le plus important détenu en Indonésie (Meureubo 2), le portefeuille du Groupe a été réduit à une petite taille qui ne justifie pas économiquement une présence opérationnelle complète dans le pays. Compte tenu de la problématique tarifaire du projet le plus avancé, le Groupe recherche des partenaires et des investisseurs potentiels pour prendre en charge le développement majoritaire des projets Sukarame et Redelong.

### **Evènements importants depuis le 30 juin 2017**

- Cession du Projet Meureubo 2  
VELCAN a cédé de la totalité de sa participation dans le projet hydroélectrique Meureubo 2 (59 MW, situé dans la province d'Aceh), vendue à un investisseur basé à Hong-Kong. La transaction fait suite à plusieurs mois d'incertitudes administratives qui ont bloqué le processus de vente d'électricité avec PT.PLN, la société nationale d'électricité qui est également membre du consortium à hauteur de 25% dans le projet, via sa filiale PT.PJB. Les coûts de développement du projet Meureubo 2 étaient déjà entièrement dépréciés au 31 décembre 2016, et la vente aura un impact positif sur l'exercice financier 2017.

- Réduction de capital

Conformément aux résolutions de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 28 juillet 2017, le capital de la Société a été réduit de EUR 7.805.442 à EUR 6.605.442, divisé en 6.605.442 actions d'une valeur nominale de un euro (EUR 1) chacune, et ce par annulation d'un million deux cent mille (1.200.000) actions auto-détenues.

Le rapport complet du premier semestre est disponible sur :

<http://www.velcan.lu/investors/reports-accounts/>

\* \* \*

Contact Relations Investisseurs

[investor@velcan.lu](mailto:investor@velcan.lu)

***A propos de Velcan :***

Velcan est un holding d'investissement basé au Luxembourg et fondé en 2005, opérant en tant que producteur d'électricité indépendant dans des pays émergents et gérant un portefeuille mondial d'actifs financiers.

La Société possède et exploite une centrale hydroélectrique de 15 MW au Brésil, qu'elle a développée et construite en 2009. Son principal projet énergétique en cours de développement est une cascade de concessions hydroélectriques située en Inde et totalisant 571 MW. Le Groupe dispose également de deux projets plus petits, de 18 MW et 7 MW, en Indonésie.

Les concessions hydroélectriques fournissent de longues périodes de génération de trésorerie mais l'issue de leur développement est incertaine et de nombreuses années sont nécessaires pour amener ces projets à maturité dans les pays émergents: cela requiert des études de terrain dans des endroits reculés, l'obtention des autorisations et permis nécessaires et les acquisitions foncières, dans un environnement politique et réglementaire qui peut être instable ou très ralentissant. En parallèle, Velcan gère activement sa trésorerie en investissant dans les instruments financiers cotés et des opérations de private equity.

Le siège de Velcan est à Luxembourg, avec des bureaux administratifs et financiers à Singapour et à Maurice. L'équipe dédiée au développement de la cascade hydroélectrique indienne est basée à New Delhi et sur le site du projet (Arunachal Pradesh).

La société a été lancée il y a plus de 10 ans par son actionnaire de référence, Luxembourg Hydro Power SA, détenu par l'équipe dirigeante de Velcan.

Velcan est cotée sur le marché Euronext Growth Paris (Euronext Growth / Ticker ALVEL / ISIN FR0010245803).

Velcan n'a jamais effectué d'offre publique au sens de la directive 2003/71 / CE du Parlement européen et du Conseil.

***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.*