



Rapport financier semestriel

Premier semestre 2021

28/07/2021



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.....	8
1.4.	Changements significatifs de la situation financière ou commerciale	12
1.5.	Évènements importants survenus depuis le 1 ^{er} juillet 2021 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.....</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 2021	S1 2020	Variation
Chiffre d'affaires	267,7	250,7	7%
EBITDA	99,4	100,4	(1%)
Résultat net part du Groupe	23,5	24,4	(4%)

1.1.2. Puissance exploitée et production

	Puissance exploitée (en MW bruts)			Production (en GWh)		
	30/06/2021	30/06/2020	Variation	S1 2021	S1 2020	Variation
Albioma Bois-Rouge	108	108	-	255	316	(60)
Albioma Le Gol	122	122	-	356	373	(17)
Albioma Le Moule (y compris Albioma Caraïbes)	102	102	-	211	172	39
Albioma Galion (y compris Galion 2)	80	80	-	120	116	3
Albioma Saint-Pierre	41	41	-	10	7	3
Biomasse thermique – France	453	453	-	952	984	(32)
Terragen	70	70	-	239	207	32
OTEO Saint-Aubin	35	35	-	120	119	-
OTEO La Baraque	90	90	-	268	254	15
Île Maurice	195	195	-	627	580	47
Albioma Rio Pardo Termoeléctrica	60	60	-	27	16	10
Albioma Codora Energia	68	68	-	81	78	3
Albioma Esplanada Energia	65	65	-	51	37	14
UTE Vale do Paraná Albioma ¹	49	49	-	70	-	70
Brésil	242	193	-	228	131	97
Biomasse Thermique	841	841	-	1 806	1 695	112
Gümüşköy Jeothermal Enerji Üretim ²	13	-	13	25	-	25
Géothermie	13	-	13	25	-	25
Départements et régions d'Outre-mer ³	76	74	3	42	40	1
Hors France	4	4	-	3	3	-
France métropolitaine ^{4,5}	23	31	(8)	16	19	(3)
Solaire et hydroélectrique	103	109	(6)	61	62	(1)
Total Groupe	1 006	998	8	1 892	1 757	135

- Acquisition de la centrale de géothermie Gümüşköy en Turquie le 26 janvier 2021.
- Mise en service de la centrale Vale do Paraná le 25 décembre 2020 (entité détenue à hauteur de 40 % par Albioma).
- Mise en service de 1,7 MWc à La Réunion et 1,0 MWc à Mayotte.
- Y compris une centrale hydroélectrique de 0,5 MW.
- Cession d'OTS et Corbières Photo (9 MWc exploités) le 21 avril 2021 : 2 GWh produits à fin mars 2021 (à comparer à 5 GWh au premier semestre 2020).

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 2021	S1 2020
Albioma Bois-Rouge	76,7%	86,2%
Albioma Le Gol	91,9%	92,7%
Albioma Le Moule (y compris Albioma Caraïbes)	88,2%	71,9%
Albioma Galion (y compris Galion 2)	90,1%	90,5%
Albioma Saint-Pierre	94,8%	97,3%
Départements et régions d'Outre-mer	87,5%	86,7%
Terragen	93,2%	99,0%
OSEO Saint-Aubin	98,0%	97,2%
OSEO La Baraque	88,4%	84,5%
Île Maurice	91,9%	92,2%
Total Groupe hors Brésil	88,8%	88,2%

1.2. Faits marquants de l'exercice

1.2.1. France – Activité Biomasse Thermique

1.2.1.1. Nombreux arrêts de maintenance réalisés au cours du premier semestre 2021

Au 30 juin 2021, la puissance thermique installée en Outre-mer est stable par rapport au 31 décembre 2020, à 453 MW.

Au premier semestre 2021, le taux de disponibilité s'établit à 87,5 %, à comparer à 86,7 % au premier semestre 2020. De nombreux arrêts programmés de maintenance ont pu être réalisés au cours de ce semestre. En 2020, plusieurs interventions avaient dû être écourtées ou reportées du fait des mesures de confinement sanitaire prises par les autorités à la suite de l'épidémie de Covid-19. Malgré des incidents techniques survenus sur les centrales de Bois-Rouge et du Moule, les centrales ont rapidement pu reprendre un fonctionnement normal grâce aux interventions des équipes de maintenance et à la disponibilité des pièces de rechange. En 2020, la disponibilité avait été impactée par l'arrêt au début du mois de mars de la tranche 3 de la centrale du Moule afin de permettre la réalisation des travaux de conversion à la biomasse de l'installation. Cet arrêt était financièrement compensé dans le cadre de l'avenant signé avec EDF pour ces travaux.

La tranche 3 de la centrale du Moule qui fonctionne désormais exclusivement à la biomasse depuis le mois de novembre 2020 a par ailleurs réalisé d'excellentes performances sur le premier semestre 2021 avec une disponibilité de 96,4 %.

La production totale s'établit à 952 GWh, en légère diminution par rapport à celle du premier semestre 2020 (984 GWh) notamment du fait de la poursuite de l'érosion des taux d'appel par EDF des installations thermiques à La Réunion, le *merit order* ayant plusieurs fois évolué de façon défavorable consécutivement à la hausse significative des cours du CO₂.

1.2.1.2. Évolution du contexte économique et réglementaire

Le prix du charbon a sensiblement augmenté au cours du premier semestre 2021 en lien avec le redémarrage mondial de l'activité. En moyenne sur le semestre, il s'établit à 100 euros/tonne, à comparer à 82 euros/tonne au premier semestre 2020. Le prix moyen du fioul est également en hausse par rapport à celui du premier semestre 2020. 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 (+8,2 millions d'euros), mais restent sans effet direct notable sur la marge.

Concernant le CO₂, les contrats conclus entre toutes les centrales thermiques des départements et régions d'Outre-mer et EDF prévoient une refacturation mensuelle à EDF des coûts résultant des achats de quotas à effectuer sur le marché, exception faite des éventuelles commissions de transaction et après rétrocession des quotas gratuits acquis dans le cadre de leur activité de cogénération.

1.2.1.3. Développement de projets : démarrage des travaux de conversion à la biomasse des trois tranches de Bois Rouge

Le chantier de conversion de la centrale de Bois-Rouge au 100 % biomasse a débuté au cours du semestre. Afin de financer ces travaux, un avenant au contrat de dette du 23 décembre 2016 a été signé le 8 avril 2021 pour un montant complémentaire avec une maturité au 31 décembre 2039. Les gisements locaux de biomasse disponible (bagasse, bois forestier, bois d'élagage, etc.) seront valorisés en priorité, et complétés par des importations de biomasse traçable (en conformité avec le règlement bois de l'Union Européenne) et durable (standards type FSC ou PEFC exigés de nos fournisseurs) sous forme de granulés de bois. À terme, la conversion fera passer la part renouvelable du mix énergétique de La Réunion de 35 % à 51 % et permettra de réduire les émissions de gaz à effet de serre d'environ 640 000 tonnes équivalent CO₂ par an, soit une baisse de 84 % des émissions directes par rapport au fonctionnement actuel de la centrale. Par ailleurs, le financement des investissements de conversion de la centrale a également été signé.

Le Groupe poursuit le développement de ses projets visant notamment à convertir le reste de ses centrales thermiques des départements d'Outre-mer à la biomasse au cours des prochaines années.

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 103 MWc, en retrait par rapport au 31 décembre 2020 à la suite de la cession, le 21 avril 2021, de 9 MWc détenus de façon minoritaire dans les sociétés OTS et Corbières Photos acquises lors du rachat de Eneco France fin 2018. Le parc s'est néanmoins enrichi des nouvelles installations mises en service à La Réunion et à Mayotte dans le cadre des appels d'offres gagnés au cours des années précédentes.

La production d'électricité photovoltaïque est stable par rapport à 2020 à 60 GWh, en dépit des conditions d'ensoleillement particulièrement défavorables sur la Guyane, celles-ci ayant été compensées en partie par la production des installations nouvellement mises en service à La Réunion et à Mayotte notamment.

1.2.2.2. Évolution du contexte économique et réglementaire

L'article 54 *sexies* de la loi de finances pour 2021 votée le 16 décembre 2020 prévoit la possibilité d'une révision à la baisse des tarifs des contrats d'achat solaires signés entre 2006 et 2010. Les textes d'application précisant le niveau de baisse et les modalités devraient être publiés très prochainement. Pour le Groupe, les installations concernées en théorie par la mesure représentent jusqu'à 57 MWc et environ 6 % du chiffre d'affaires. À titre indicatif, une baisse de 10 % des tarifs conduirait à une perte d'EBITDA de l'ordre de 2 à 3 millions d'euros en année pleine. Une dépréciation des actifs concernés pourrait également s'avérer nécessaire.

Selon le dernier projet de décret, parmi les installations concernées, seules quelques installations au sol seraient significativement impactées.

1.2.2.3. Développement de projets : poursuite des constructions de nouvelles installations et gain de nouveaux projets lors des derniers appels d'offre

Le Groupe a poursuivi le développement et la construction des projets de centrales photovoltaïques sur l'ensemble des zones au cours du semestre.

Depuis le début de l'année, 7 MWc ont été remportés lors des derniers appels d'offres en France métropolitaine. Ils viennent s'ajouter aux 12 MWc gagnés lors de la quatrième période de l'appel d'offres CRE 4 portant sur la réalisation et l'exploitation d'installations de production d'électricité à partir de l'énergie solaire et situées dans les zones non interconnectées (ZNI). Cette puissance se répartit sur 23 projets, situés dans les zones d'Outre-mer où Albioma est déjà présente : La Réunion, Mayotte, la Martinique, la Guyane et la Guadeloupe. Sur l'ensemble de l'appel d'offres (soit cinq périodes de soumission depuis avril 2020), le Groupe confirme son statut de leader du photovoltaïque en Outre-mer, avec le gain total de 40 MWc. La construction de ces projets est prévue à partir de 2022.

1.2.3. Brésil

1.2.3.1. Excellentes performances opérationnelles et premiers mois d'exploitation pour la centrale de Vale do Paraná mise en service le 25 décembre 2020

Le taux de change réal/euro a continué de se dégrader au cours du premier semestre 2021, avec un taux de change moyen de 6,49 réals/euro contre 5,41 réals/euro au premier semestre 2020. Il amorçait néanmoins une légère amélioration en fin de période et s'établit à 5,91 réals/euro au 30 juin 2021. L'inflation est fortement repartie à la hausse, tirée par l'augmentation des prix de l'énergie, des combustibles et de l'alimentation et entraînant avec elle les taux de financement. Le taux interbancaire CDI atteint 3,8 % fin juin 2021, contre 1,9 % fin 2020, à la suite des remontées successives des taux directeurs par la banque centrale. Depuis début juillet 2021, le cours *spot* de l'électricité sur le marché atteint le plafond réglementaire de 584 réals/MWh du fait de la sécheresse qui affecte le niveau des réservoirs des barrages hydrauliques, au plus bas depuis 91 ans.

Pendant l'intercampagne sucrière au cours du premier trimestre, les quatre centrales du Groupe ont réalisé leur maintenance annuelle. Les trois centrales existantes ont réalisé d'excellentes performances sur le reste du semestre avec une production de 158 GWh en hausse de plus de 20 % par rapport à la même période l'année dernière (131 GWh). La centrale de Vale do Paraná, nouvellement mise en service, a produit près de 70 GWh, bien au-delà des attentes. Les résultats de cette entité, détenue à 40 %, sont mis en équivalence.

Le prix de vente moyen sur le premier semestre 2021 a bénéficié de l'entrée en vigueur de nouveaux contrats dont celui de la centrale Esplanada Energia sur le marché régulé pour 75 GWh par an pendant 20 ans à un prix de vente base 2021 de 292 réals/MWh. 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 cinq 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.

1.2.3.2. Sécurisation de la vente d'énergie de la centrale Codora Energia

Albioma Codora Energia a remporté le 8 juillet dernier un appel d'offres portant sur un nouveau contrat de vente d'électricité d'une durée de 20 ans à partir de 2025, pour un volume de 64 GWh et à un prix garanti de 202,35 réals/MWh indexé sur l'inflation. Ce contrat pourra être honoré grâce à l'augmentation du volume de broyage de la sucrerie attenante et à la valorisation énergétique de la vinasse (résidu de la distillation d'éthanol). La majorité de la production d'Albioma Codora Energia est déjà vendue sur le marché régulé dans le cadre de contrats à long terme indexés sur l'inflation.

1.2.4. Île Maurice

Au 30 juin 2021, la puissance thermique des centrales mauriciennes s'élève à 195 MW, stable par rapport au 31 décembre 2020 (les centrales mauriciennes sont mises en équivalence).

La disponibilité s'établit à 91,9 %, stable par rapport au premier semestre 2020 (92,2 %). La production est en augmentation à 627 GWh à comparer à 580 GWh au premier semestre 2020, sous l'effet de l'augmentation des taux d'appel en dépit d'une seconde vague de l'épidémie de Covid-19 en mars 2021 ayant conduit à une nouvelle fermeture des frontières.

1.2.5. Géothermie

Le 26 janvier 2021, Albioma a finalisé l'acquisition d'une part majoritaire (75 %) de la société de production d'électricité à partir de géothermie Gümüşköy Jeotermal Enerji Üretim (région d'Izmir), les 25 % restants ayant été acquis par la société Egesim, prestataire industriel reconnu de ce secteur en Turquie. Il s'agit de la première centrale de production d'électricité à partir de géothermie du Groupe. L'acquisition de cette centrale signe l'entrée d'Albioma dans un nouveau métier à forte valeur ajoutée technique, complémentaire à ses métiers historiques de la Biomasse Thermique et du Solaire. Totalemment en lien avec les orientations stratégiques annoncées par Albioma, qui a pour ambition d'atteindre d'ici 2030 une part d'énergie renouvelable de son mix entre 95 % et 100 %, ce cap permet au Groupe de diversifier son mix de production. Compétitive et locale, la géothermie est une source d'énergie renouvelable disponible 24 heures sur 24 et 7 jours sur 7, transformant la chaleur venant du sous-sol pour la production d'électricité. À l'instar de la biomasse, la géothermie est une énergie pilotable, qui permet de contribuer à la sécurité des réseaux électriques et facilite le développement d'autres énergies intermittentes comme le solaire.

Avec plus de 1 600 MW de puissance installée, la Turquie se place au quatrième rang mondial en terme de puissance installée pour la production par géothermie et possède un fort potentiel de développement. La centrale de Gümüşköy (13 MW bruts) a été mise en service en 2013 et produit de l'électricité à partir d'une licence d'exploitation expirant à l'horizon 2040 (avec possibilité d'extension pour une période de 10 ans supplémentaires) et de quatre puits de production. Aujourd'hui, la centrale exporte jusqu'à 45 GWh d'électricité renouvelable sur le réseau, et bénéficie jusqu'à fin 2023 d'un tarif en obligation d'achat « dollarisé » d'environ 105 dollars/MWh (*feed-in tariff*). En lien avec les équipes existantes qui seront reprises par Albioma, des travaux vont être entrepris sur le site, afin d'en augmenter la production.

Au cours du premier semestre, la centrale a réalisé une bonne performance. La production atteint 25 GWh, en ligne avec les attentes et stable par rapport à la même période l'année dernière. Avec le soutien des équipes locales, les travaux destinés à l'augmentation de la production ont débuté à la fin du mois de juin et les premières améliorations devraient intervenir dès le milieu de l'été.

1.2.6. Holding

1.2.6.1. Augmentation de capital réservée aux adhérents du plan d'épargne groupe

Albioma a réalisé une nouvelle augmentation de capital réservée aux salariés, dirigeants et anciens salariés adhérents à son plan d'épargne groupe en France et au Brésil à compter du 5 mai 2021. Avec cette nouvelle opération, le Groupe poursuit la mise en œuvre de sa politique de renforcement de son actionnariat salarié à moyen/long terme, qui se traduit par l'ouverture régulière d'opportunités d'investissement indirect dans l'action Albioma à des conditions privilégiées. Les principales modalités de cette opération, baptisée « Albioma Invest 2021 », sont décrites ci-après.

Cette opération avait pour objectif d'associer les salariés aux résultats et aux succès futurs du Groupe en alignant leurs intérêts avec ceux des actionnaires. Elle a permis au personnel du Groupe éligible d'investir indirectement dans l'action Albioma à des conditions privilégiées et, pour les salariés ayant leur résidence fiscale en France, dans un cadre fiscal favorable. En contrepartie, l'investissement des souscripteurs sera bloqué pendant cinq ans.

Les bénéficiaires ont pu souscrire à l'une ou aux deux formules d'investissement suivantes :

- une formule « Classique » par l'intermédiaire du FCPE « Albioma Relais 2021 » ayant vocation à fusionner avec le compartiment « Albioma Classic » du FCPE « Albioma » après accord des Conseils de Surveillance desdits FCPE. L'agrément du FCPE « Albioma Relais 2021 » par l'Autorité des Marchés Financiers a été obtenu en date du 20 avril 2021. Dans le cadre de cette formule, l'investissement du salarié suit l'évolution du cours de l'action Albioma, à la hausse comme à la baisse. Le salarié bénéficie d'une décote de 30 % et d'un abondement de l'employeur ;
- une formule « Multiple » par l'intermédiaire du compartiment « Albioma Multiple 2021 » du FCPE « Albioma ». L'agrément du compartiment « Albioma Multiple 2021 » par l'Autorité des Marchés Financiers a été obtenu en date du 20 avril 2021. Dans le cadre de cette formule, le souscripteur se voit garantir le montant de son apport personnel augmenté du montant le plus élevé entre (i) un rendement garanti sur son apport personnel et (ii) un multiple de la hausse moyenne protégée du cours de l'action Albioma. En contrepartie, le souscripteur renonce au bénéfice des dividendes et autres produits éventuels sur les actions Albioma souscrites par le compartiment « Albioma Multiple 2021 » et de la décote de 30 %.

1.2.6.2. Cyberattaque

Le 4 mai dernier, une attaque virale de type « rançongiciel » a été détectée sur le réseau informatique bureautique d'Albioma. La mobilisation des équipes informatiques du Groupe, accompagnées d'experts en cybersécurité, a permis de rétablir la situation dans les meilleurs délais. L'attaque n'a pas eu de conséquence sur l'activité industrielle d'exploitation, toutes les centrales du Groupe ayant pu continuer à fonctionner normalement après avoir été isolées du réseau bureautique concerné par l'intrusion. Les investigations menées en profondeur par les experts en cybersécurité qui ont été diligentées ont fait apparaître qu'une exfiltration de certaines données de l'entreprise a été constatée. Les mesures de vigilance et de protection appropriées à la situation sont prises.

L'entreprise a déposé plainte et travaille en concertation étroite avec les autorités compétentes. Les polices d'assurance ad hoc ont été activées.

1.2.6.3. Dividende 2020

L'Assemblée Générale Mixte des actionnaires qui s'est tenue le 25 mai 2021 a approuvé la mise en distribution d'un dividende de 0,80 euro par action avec option pour le paiement de la moitié du dividende en actions nouvelles. L'option, qui pouvait être exercée du 14 juin au 5 juillet 2021, s'est traduite par la souscription de 212 751 actions nouvelles, soit un taux de réinvestissement de 54,80%.

1.3. Commentaires sur les comptes consolidés

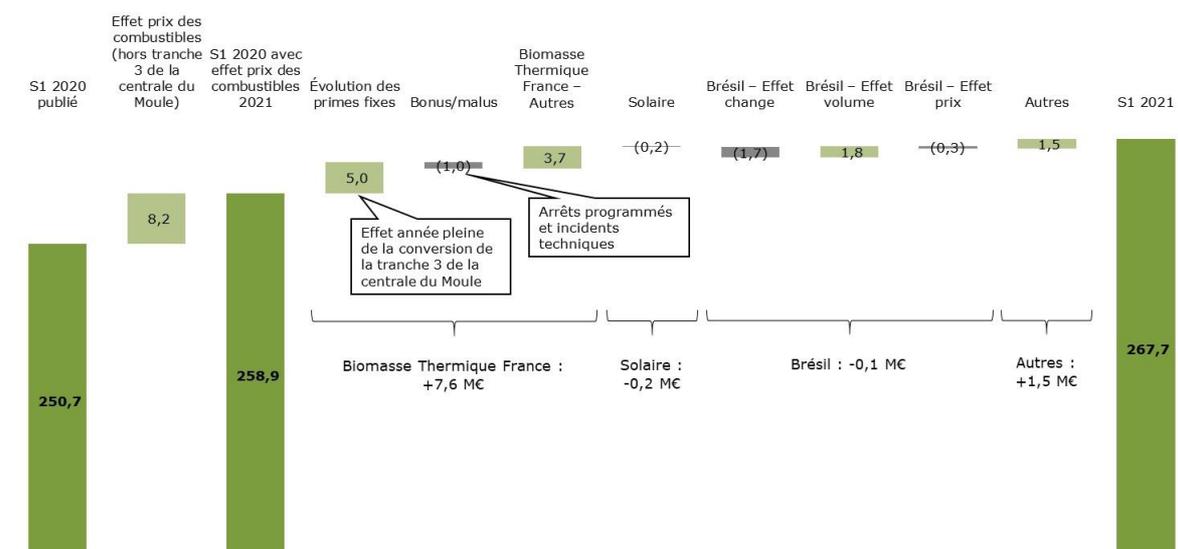
1.3.1. Compte de résultat

1.3.1.1. Chiffre d'affaires

<i>En millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2020	Variation
France – Biomasse Thermique	233,1	217,3	7%
France et Europe du Sud – Solaire	23,9	24,1	(1%)
Brésil	8,4	8,5	(2%)
Holding et Autres	2,3	0,8	190%
Chiffre d'affaires	267,7	250,7	7%

Au 30 juin 2021, le chiffre d'affaires est en hausse de 7 % par rapport au premier semestre 2020. La variation se décompose comme suit :

En millions d'euros



Hors effet change négatif lié à la dégradation du réal et hors effet prix des combustibles de 8,2 millions d'euros du fait de l'évolution des prix moyens du charbon et du fioul entre les premiers semestres 2021 et 2020, mais sans effet direct sur la marge compte tenu de l'indexation contractuelle du prix de vente de l'électricité sur le coût du combustible, le chiffre d'affaires est en progression de 4 %. Cette amélioration résulte des effets combinés :

- de l'augmentation de la prime fixe et de la rémunération variable de la centrale du Moule consécutive à la conversion à la biomasse de la tranche 3 de l'installation depuis le mois de novembre 2020 ;
- de la bonne performance des centrales brésiliennes dont la production est en augmentation de 20 % par rapport à la même période l'année dernière ;
- de l'effet périmètre résultant de l'intégration du chiffre d'affaires de la centrale géothermique Gümüşköy depuis le 26 janvier 2021.

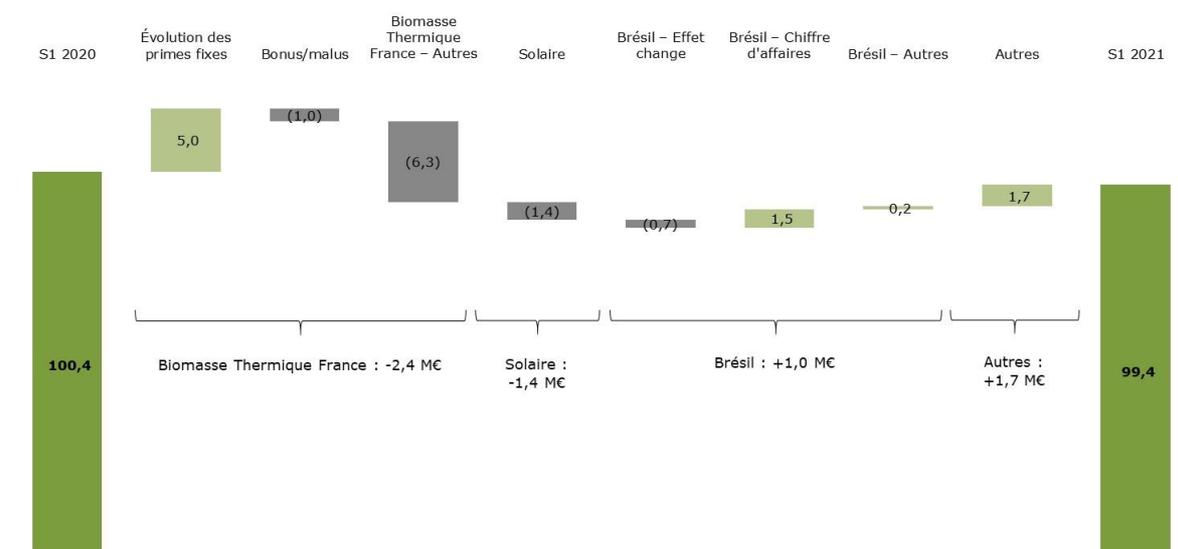
Ces effets positifs compensent la dégradation des bonus consécutive au plus grand nombre d'arrêts programmés réalisés sur le semestre et aux incidents techniques ayant affecté les centrales de Bois-Rouge et du Moule.

1.3.1.2. EBITDA

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	Variation
France - Biomasse thermique	80,3	82,6	(3%)
France et Europe du Sud - Solaire	16,4	17,8	(8%)
Brésil	3,3	2,2	46%
Holdering, Maurice et Autres	(0,5)	(2,2)	76%
EBITDA	99,4	100,4	(1%)

L'EBITDA s'établit à 99,4 millions d'euros, stable par rapport au premier semestre 2020.

En millions d'euros



L'EBITDA de l'activité Biomasse Thermique France est en retrait de 3 % par rapport au premier semestre 2020. Cette légère dégradation provient essentiellement du plus grand nombre d'arrêts programmés réalisés sur le semestre et des incidents techniques ayant affecté les centrales de Bois-Rouge et du Moule, ayant conduit à une hausse des malus et à l'augmentation des charges d'entretien.

L'EBITDA de l'activité Solaire est en retrait de 8 % du fait de la baisse du chiffre d'affaires des installations existantes, notamment en Guyane.

L'EBITDA de l'activité Brésil est en progression de 46 % grâce à l'excellente performance opérationnelle des centrales. Il intègre désormais la quote-part de résultat net de la centrale Vale do Paraná, consolidée par mise en équivalence, le Groupe ne détenant qu'une participation minoritaire de 40 % dans cette entité.

L'EBITDA du Groupe intègre également la contribution de la nouvelle centrale Gümüşköy depuis le 26 janvier dernier.

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

La hausse du poste dotations aux amortissements et aux provisions à (39,7) millions d'euros à comparer à (36,8) millions d'euros au premier semestre 2020 s'explique notamment par les mises en service complémentaires des nouveaux équipements pour les activités Biomasse Thermique et Solaire. Il intègre également les dotations aux amortissements des installations géothermiques acquises en début d'année. En lien avec les difficultés d'évacuation des volumes de sous-produits solides de combustion à La Réunion, une provision complémentaire pour le traitement de ces derniers a également été dotée sur le semestre.

Les dotations aux amortissements des contrats de fourniture d'électricité et de vapeur sont en légère baisse à (3,4) millions d'euros contre (3,5) millions d'euros à la fin du premier semestre 2020. L'allocation du prix d'acquisition de la centrale Gümüşköy en Turquie a par ailleurs conduit à affecter une partie de la valeur à la licence d'exploitation, amortie sur la durée de cette dernière qui s'achève fin 2039.

1.3.1.4. Résultat financier

Le coût de l'endettement financier diminue, passant de (16,6) millions d'euros à (15,8) millions d'euros au premier semestre 2021. Cette variation s'explique essentiellement par la baisse de l'en-cours de dette projets et l'appréciation de l'euro par rapport au réal.

Les autres charges et produits financiers intègrent les produits des placements de trésorerie et les revenus des dépôts, ainsi que les pertes et gains de change liés aux revalorisations des dérivés incorporés aux contrats de vente d'électricité de la centrale Gümüşköy et symétriquement des dettes financières libellées en dollars.

1.3.1.5. Charge d'impôt

La charge fiscale s'établit à 10,7 millions d'euros, à comparer à une charge de 14,3 millions d'euros au premier semestre 2020. 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 2021 ressort à 28,1 % contre 31,7 % au premier semestre 2020, en baisse conformément aux évolutions prévues par la loi de finances.

1.3.1.6. Résultat net consolidé part du Groupe

Au 30 juin 2021, le résultat net consolidé part du Groupe s'établit à 23,5 millions d'euros, stable par rapport au premier semestre 2020 (24,4 millions d'euros).

1.3.2. Tableau des flux de trésorerie

<i>En millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2020
Capacité d'autofinancement	101,3	102,0
Variation du besoin en fonds de roulement	(28,6)	(39,3)
Impôts décaissés	(22,8)	(11,5)
Flux de trésorerie opérationnelle	49,8	51,3
Capex d'exploitation	(12,9)	(7,4)
<i>Free cash-flow</i> d'exploitation	36,9	43,9
Capex de développement	(47,9)	(51,0)
Autres/acquisitions/cessions	(2,8)	(3,2)
Flux net de trésorerie d'investissement	(50,2)	(54,3)
Dividendes versés aux actionnaires d'Albioma	-	-
Emprunts (augmentations)	59,3	33,9
Emprunts (remboursements)	(36,7)	(49,8)
Coût de l'endettement financier	(15,7)	(16,6)
Autres	(7,6)	2,9
Flux net de trésorerie de financement	(0,6)	(29,6)
Effet du change sur la trésorerie et autres variations	(0,1)	(3,0)
Variation nette de la trésorerie	(14,1)	(43,0)
Trésorerie nette d'ouverture	125,2	161,1
Trésorerie nette de clôture	111,1	118,1

1.3.2.1. Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles

Ces flux se sont élevés à 49,8 millions d'euros contre 51,3 millions d'euros au premier semestre 2020. La capacité d'autofinancement reste stable aux alentours de 100 millions. Le besoin en fonds de roulement affiche une variation négative de 28,6 millions d'euros résultant notamment, d'une part, du décalage d'une partie des règlements des créances EDF et, d'autre part, de l'augmentation des stocks de pièces détachées et de la diminution des dettes fiscales.

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.

1.3.2.2. 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 12,9 millions d'euros, à comparer à 7,4 millions d'euros au premier semestre 2020 ;
- les dépenses d'investissement de développement : elles se sont élevées à 47,4 millions d'euros à comparer à 54,2 millions d'euros au premier semestre 2020. Elles intègrent principalement les dépenses en lien avec les chantiers de conversion biomasse à la Guadeloupe et à La Réunion et avec la construction de nouvelles centrales photovoltaïques.

Les autres flux résultent de l'acquisition de la centrale Gümüşkoy en Turquie et de la cession des participations minoritaires détenues dans les sociétés photovoltaïques OTS et Corbières Photo.

1.3.2.3. Flux de trésorerie générés par les activités de financement

Ces flux se sont élevés à (0,6) millions d'euros contre (29,6) millions d'euros au premier semestre 2020.

9,3 millions d'euros de nouvelles dettes ont été tirés pour financer la poursuite des travaux de construction de nouvelles installations photovoltaïques à La Réunion et à Mayotte. Par ailleurs, une ligne *corporate* de crédit court terme de 50 millions d'euros a été tirée courant juin afin de permettre de financer la montée en puissance des travaux de conversion de la centrale de Bois-Rouge.

La baisse du coût de l'endettement financier, qui s'est élevé à 15,7 millions d'euros contre 16,6 millions d'euros au premier semestre 2020, s'explique principalement par la baisse de l'en-cours de dette projet et par l'appréciation de l'euro par rapport au réal.

1.3.3. Structure financière

Au 30 juin 2021, les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 454 millions d'euros. La part des intérêts minoritaires est de 90 millions d'euros.

L'endettement financier brut hors dette IFRS 16 au 30 juin 2021 s'élève à 933 millions d'euros, en hausse par rapport au 31 décembre 2020 (902 millions d'euros). Il est composé de dettes projet à hauteur de 771 millions d'euros et d'une dette *corporate* de 162 millions d'euros incluant le tirage d'une ligne de crédit court terme de 50 millions d'euros. L'essentiel des dettes projet est sans recours sur l'actionnaire à l'exception de la dette brésilienne et des projets en cours de construction pour lesquels Albioma a accordé des garanties maison-mère.

La dette financière nette consolidée hors dette IFRS 16 s'établit à 818 millions d'euros après prise en compte de la trésorerie nette de 111 millions d'euros et des dépôts de garantie (4 millions d'euros de dépôts au 30 juin 2021). Elle est en hausse de 6 % par rapport au 31 décembre 2020, où elle s'établissait à 772 millions d'euros, en lien avec la diminution de la trésorerie par rapport au 31 décembre 2020 et le tirage de la ligne court terme.

Au 30 juin 2021, Albioma dispose d'une trésorerie consolidée élevée de 115 millions d'euros (y compris 4 millions d'euros de dépôts de garantie), 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 2021 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 2021

Hors éventuels effets de la loi de finances pour 2021 et nouveaux effets liés au coronavirus, le Groupe confirme ses objectifs 2021 d'EBITDA et de résultat net part du Groupe.

En millions d'euros

	2021
EBITDA	206-216
Résultat net part du Groupe	53-59

2. Comptes consolidés résumés du premier semestre

2.1. Compte de résultat consolidé résumé

<i>En milliers d'euros</i>	Note	S1 2021	S1 2020
Produits des activités ordinaires	5	267 693	250 716
Achats (variation des stocks incluse)	6	(86 633)	(75 941)
Frais de logistique	8	(6 845)	(8 191)
Charges de personnel	7	(30 341)	(28 907)
Autres charges et produits d'exploitation	8	(46 670)	(37 719)
Amortissements des contrats de fourniture d'électricité et de vapeur		(3 384)	(3 495)
Dotations aux amortissements et aux provisions	9	(39 739)	(36 787)
Quote-part du résultat net des entreprises associées	18	1 400	466
Résultat opérationnel courant		55 482	60 142
Autres produits et charges opérationnels	10	7	-
Résultat opérationnel		55 489	60 142
Coût de l'endettement financier	11	(15 830)	(16 622)
Autres produits financiers	12	2 738	212
Autres charges financières	12	(2 772)	(295)
Résultat avant impôt		39 625	43 436
Charge d'impôt	13	(10 741)	(14 306)
Résultat net de l'ensemble consolidé		28 883	29 131
Résultat net de l'ensemble consolidé revenant :			
aux actionnaires d'Albioma	23	23 501	24 353
aux intérêts ne conférant pas le contrôle	23	5 382	4 778
Résultat de base par action (en euros)	23	0,751	0,788
Résultat dilué par action (en euros)	23	0,731	0,775

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 2021	S1 2020
Résultat net de l'ensemble consolidé	28 883	29 131
Écarts actuariels sur avantages au personnel	6 621	-
Impôts différés sur écarts actuariels	(1 755)	-
Éléments non recyclables par résultat	4 866	-
Différences de conversion	3 601	(20 336)
Couvertures de flux de trésorerie (<i>swaps</i> de taux d'intérêts)	12 924	(7 774)
Impôts différés liés aux couvertures de flux de trésorerie	(3 305)	1 792
Éléments recyclables par résultat	13 220	(26 318)
Résultat global de l'ensemble consolidé	46 970	2 813
Revenant :		
aux actionnaires d'Albioma	38 495	4 160
aux intérêts ne conférant pas le contrôle	8 474	(1 347)

Outre l'évolution du résultat du premier semestre 2021, 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 ;
- de l'effet de l'évolution du taux de conversion du réal brésilien et de la livre turque contre l'euro.

2.3. Bilan consolidé résumé

Actif

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/06/2021	31/12/2020
Actifs non courants			
Écarts d'acquisition	14	15 698	16 884
Immobilisations incorporelles	15	99 339	93 501
Droits d'utilisation (IFRS 16)	16	30 567	28 515
Immobilisations corporelles	17	1 314 443	1 283 434
Actifs financiers non courants	19	7 659	5 058
Participations dans les entreprises associées	18	23 724	22 753
Impôts différés actifs		2 472	2 472
Autres actifs non courants		-	99
Total des actifs non courants		1 493 902	1 452 715
Actifs courants			
Stocks et en cours	21	62 995	60 327
Clients	20	88 113	67 462
Autres actifs d'exploitation courants	22	44 043	44 433
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19	111 126	125 792
Total des actifs courants		306 277	298 014
Total de l'actif		1 800 179	1 750 730

Les notes font partie intégrante des états financiers résumés.

Passif

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/06/2021	31/12/2020
Capitaux propres part du Groupe			
Capital	23	1 218	1 218
Primes		64 807	64 807
Réserves		403 584	362 784
Réserves de conversion		(39 139)	(41 549)
Résultat de l'exercice		23 501	55 314
Total des capitaux propres du Groupe		453 971	442 574
Intérêts ne conférant pas le contrôle		90 428	89 762
Total des capitaux propres		544 399	532 337
Passifs non courants			
Avantages au personnel	25	47 318	52 605
Provisions pour risques	25	7 593	6 633
Impôts différés passifs		22 021	18 617
Dettes financières non courantes	24	800 572	822 830
Dettes liées aux droits d'utilisation (IFRS 16)	24	40 643	36 682
Instruments dérivés non courants	26	43 064	55 023
Total des passifs non courants		961 211	992 391
Passifs courants			
Fournisseurs	27	69 131	71 106
Dettes fiscales et sociales	29	33 487	42 911
Dettes financières courantes	24	132 299	79 172
Dettes liées aux droits d'utilisation (IFRS 16)	24	1 850	1 777
Autres passifs d'exploitation courants	28	57 802	31 035
Total des passifs courants		294 569	226 002
Total du passif		1 800 179	1 750 730

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 31/12/2020	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

- 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. Cette option était ouverte dans les mêmes conditions pour les actions éligibles au dividende majoré (0,88 euro par action, soit une option exerçable à hauteur de 0,44 euro).

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

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

2.5. Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2021	S1 2020
Activités opérationnelles		
Résultat net revenant aux actionnaires d'Albioma	23 501	24 353
Intérêts ne conférant pas le contrôle	5 382	4 778
Ajustements		
Dotations aux amortissements et aux provisions	44 101	40 406
Variation des impôts différés	(1 278)	1 897
Résultat des entreprises associées net des dividendes reçus	(656)	478
Plus ou moins-values de cession	(53)	-
Autres éléments sans impact sur la trésorerie	-	-
Paiements en actions	2 412	1 102
Coût de l'endettement financier	15 830	16 622
Charge d'impôt courant de l'exercice	12 020	12 409
Capacité d'autofinancement	101 258	102 045
Effet de la variation du besoin en fonds de roulement	(28 637)	(39 292)
Impôt décaissé	(22 821)	(11 473)
Flux net de trésorerie généré par les activités opérationnelles	49 800	51 280
Opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(60 358)	(61 686)
Augmentation des actifs financiers	-	(7)
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	(4 404)	-
Flux net de trésorerie généré par les activités d'investissement	(63 110)	(61 693)
Opérations de financement		
Transactions entre actionnaires	-	-
Augmentations de capital souscrites par des actionnaires hors Groupe	-	-
Variation des titres d'auto-contrôle	(5 000)	157
Distributions de dividendes aux actionnaires d'Albioma	-	-
Distributions de dividendes aux intérêts minoritaires	(1 989)	-
Émissions ou souscriptions d'emprunts et dettes financières	59 345	33 892
Coût de l'endettement financier	(15 720)	(16 622)
Remboursements d'emprunts et dettes financières	(36 705)	(47 397)
Autres éléments	(579)	406
Flux net de trésorerie généré par les activités de financement	(649)	(29 564)
Effet du change sur la trésorerie et autres variations	(117)	(3 027)
Variation nette de la trésorerie	(14 076)	(43 004)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	125 202	161 135
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	111 126	118 131
Variation de trésorerie	(14 076)	(43 004)
Trésorerie	84 907	102 651
Équivalents de trésorerie	26 219	15 480
Sous-total trésorerie	111 126	118 131
Concours bancaires courants	-	-
Trésorerie nette	111 126	118 131

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 28 juillet 2021.

Note 1. Faits marquants de la période

- Le 26 janvier 2021, Albioma a finalisé l'acquisition d'une part majoritaire (75 %) de la société de production d'électricité à partir de géothermie Gümüşköy Jeotermal Enerji Üretim (région d'Izmir), les 25 % restant étant acquis par la société Egesim, prestataire industriel reconnu de ce secteur en Turquie. Il s'agit de la première centrale de production d'électricité à partir de géothermie du Groupe.
- Les travaux de conversion de la centrale Albioma Bois-Rouge au 100 % biomasse ont débuté au cours du premier trimestre. Le Groupe poursuit le développement de ses projets, visant notamment à convertir le reste de ses centrales thermiques des départements d'Outre-mer à la biomasse au cours des prochaines années.
- Le prix du charbon a sensiblement augmenté au cours du premier semestre 2021 en lien avec le redémarrage mondial de l'activité. En moyenne sur le semestre, il s'établit à 100 euros/tonne à comparer à 82 euros/tonne au premier semestre 2020. Le prix moyen du fioul est également en hausse par rapport à celui du premier semestre 2020. Ces mouvements restent sans effet direct notable sur la marge.
- Le taux de change réal/euro a continué de se dégrader au cours du premier semestre 2021 avec un taux de change moyen qui s'établit à 6,49 réals/euro contre 5,41 réals/euro au premier semestre 2020. Il amorçait néanmoins une légère amélioration en fin de période et s'établit à 5,91 réals/euro au 30 juin 2021. L'inflation est fortement repartie à la hausse, tirée par l'augmentation des prix de l'énergie, des combustibles et de l'alimentation et entraînant avec elle les taux de financement.
- Albioma a réalisé une nouvelle augmentation de capital réservée aux salariés, dirigeants et anciens salariés adhérents à son plan d'épargne groupe en France et au Brésil à compter du 5 mai 2021.
- Le 4 mai 2021, une attaque virale de type « rançongiciel » a été détectée sur le réseau informatique bureautique d'Albioma. La mobilisation des équipes informatiques du Groupe, accompagnées d'experts en cybersécurité, a permis de rétablir la situation dans les meilleurs délais. L'attaque n'a pas eu de conséquence sur l'activité industrielle d'exploitation, toutes les centrales du Groupe ayant pu continuer à fonctionner normalement après avoir été isolées du réseau bureautique concerné par l'intrusion.

Note 2. Bases de préparation des comptes et méthodes comptables

2.1. Bases de préparation et méthodes comptables

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés semestriels sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2021².

Les comptes consolidés semestriels condensés au 30 juin 2021 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Les principales règles et méthodes comptables appliquées dans les états financiers semestriels sont similaires à celles utilisées par le Groupe dans les comptes consolidés au 31 décembre 2020, à l'exception des normes et interprétations adoptées par l'Union européenne, applicables décrites ci-après :

- Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7 et IFRS 4 « Réforme des taux d'intérêts de référence » – Phase 2

Ces amendements de normes n'ont pas d'impact significatif sur les comptes consolidés semestriels clos le 30 juin 2021.

Pour l'exercice 2021, le Groupe n'a décidé l'application anticipée d'aucune norme, interprétation ou amendement. Les normes, interprétations et amendements publiés d'application obligatoire après le 1^{er} janvier 2021 pouvant avoir un impact sur les comptes du Groupe sont les suivants :

- Amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers – Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants – Report de la date d'entrée en vigueur à janvier 2023 »
- Amendements à IAS 1 et à l'énoncé de pratiques en IFRS 2 « Informations à fournir sur les méthodes comptables »
- Amendements à IAS 8 « Définition des estimations comptables »
- Amendements à IFRS 16 relatifs aux concessions de loyers Covid-19 après le 30 juin 2021
- Amendements à IAS 12 « Impôt différé lié à des actifs et passifs découlant d'une transaction unique »

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 2020. Le Groupe estime qu'il n'y a pas d'évolution

² http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/ifrs-financial-statements/index_fr.htm.

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 2020.

L'article 54 *sexies* de la loi de finances pour 2021 votée le 16 décembre 2020 prévoit la possibilité d'une révision à la baisse des tarifs des contrats d'achat solaires signés entre 2006 et 2010. Les textes d'application précisant le niveau de baisse et les modalités devraient être publiés très prochainement. Pour le Groupe, les installations théoriquement concernées par la mesure représentent jusqu'à 57 MWc et environ 6 % du chiffre d'affaires. À titre indicatif, une baisse de 10 % des tarifs conduirait à une perte d'EBITDA de l'ordre de 2 à 3 millions d'euros en année pleine. Une dépréciation des actifs concernés pourrait également s'avérer nécessaire.

Selon le dernier projet de décret, parmi les installations concernées, seules quelques installations au sol seraient significativement impactées.

2.4. Taux de conversion

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

Périodes	Taux de clôture	Taux moyen
30/06/2020	6,11	5,41
31/12/2020	6,37	5,89
30/06/2021	5,91	6,49

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

Périodes	Taux de clôture	Taux moyen
30/06/2021	10,32	9,59

Note 3. Évolution du périmètre de consolidation

Acquisition de la société Gümüşköy Jeotermal Enerji Üretim

Tel qu'indiqué en note 1 aux états financiers consolidés résumés, le 26 janvier 2021, Albioma a finalisé l'acquisition d'une part majoritaire (75 %) de la société de production d'électricité à partir de géothermie Gümüşköy Jeotermal Enerji Üretim (région d'Izmir), les 25 % restant étant acquis par la société Egesim, prestataire industriel reconnu de ce secteur en Turquie.

L'acquisition de cette centrale signe l'entrée d'Albioma dans un nouveau métier à forte valeur ajoutée technique, complémentaire à ses métiers historiques de la biomasse et du solaire.

<i>En milliers d'euros</i>	
Immobilisations incorporelles – Licence	6 233
Immobilisations corporelles	6 573
Autres actifs non courants	19
Actifs courants	538
Trésorerie et équivalent de trésorerie	372
Impôts différés passifs	(5)
Autres passifs non courants	(8 619)
Passifs courants	(5 861)
Intérêts ne conférant pas le contrôle	145
Actif net acquis	(605)
Contrepartie remise	(170)
Écart d'acquisition	775

En application de la norme IFRS 3, à la date de prise de contrôle de la société, les actifs et les passifs ont été évalués à leur juste valeur, 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 2039. La société bénéficie également d'un contrat de vente d'énergie d'une durée résiduelle de trois ans à compter de la date d'acquisition, également valorisé dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition.

Ce contrat bénéficie d'une indexation du prix de vente de l'électricité basée sur l'évolution du cours de change de la livre turque par rapport au dollar américain. Symétriquement, la société a émis une dette en dollar américain pour le financement de ses actifs. Le nominal de la dette en dollar et les ventes futures indexées au dollar ont des montants comparables.

Du point de vue des normes IFRS, l'indexation du prix de vente est assimilée à une vente à terme de devises (dollar). Cette vente à terme est ainsi comptabilisée comme un instrument financier dérivé au bilan et valorisée, à chaque arrêté, sur la base des taux de change à la clôture de l'exercice et du volume des ventes futures estimé. En contrepartie un gain ou une perte de change est comptabilisé en résultat financier.

S'agissant de la dette libellée en dollar, symétriquement à la revalorisation des instruments financiers dérivés, une réévaluation au taux de clôture est opérée à chaque arrêté. Les effets de cette revalorisation sont également comptabilisés en résultat financier, en pertes ou en gains de change.

Il ressort de ce mécanisme un impact globalement non significatif sur le résultat, ces deux éléments se compensant.

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 2021.

Autre évolution du périmètre de consolidation

Le 21 avril 2021, le Groupe a procédé à la cession de 9 MWc qu'il détenait de façon minoritaire dans les sociétés OTS et Corbières Photo acquises lors du rachat de Eneco France fin 2018. Cette cession n'a pas généré d'impact significatif sur les comptes consolidés présentés.

Note 4. Secteurs opérationnels

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

Les transactions entre secteurs sont réalisées au prix de marché.

Au cours des premiers trimestres 2020 et 2021, les trois installations brésiliennes du Groupe (Albioma Rio Pardo Termoelétrica, Albioma Codora Energia et Albioma Esplanada Energia) ont réalisé leur maintenance annuelle au cours de l'inter-campagne sucrière. Il en résulte, pendant ces deux périodes, qu'elles ne contribuent pas significativement au chiffre d'affaires mais aux charges.

Informations relatives au premier semestre 2021

<i>En milliers d'euros</i>	France – Biomasse Thermique	France – Solaire ¹	Brésil	Maurice	Holding et Autres	Éliminations	Comptes IFRS
Résultat							
Produits des activités ordinaires	233 139	23 889	8 364	-	2 301	-	267 693
Inter-secteurs	-	-	-	-	12 681	(12 681)	-
Produits des activités ordinaires	233 139	23 889	8 364	-	14 982	(12 681)	267 693
EBITDA²	80 285	16 420	3 250	1 096	(1 641)	-	99 410
Résultat opérationnel	50 700	5 855	657	1 096	(2 820)	-	55 489
Charges et produits financiers	(9 273)	(3 225)	(738)	-	(2 628)	-	(15 864)
Charge d'impôts	(11 222)	(330)	(309)	-	1 119	-	(10 741)
Résultat net de l'exercice	30 205	2 300	(389)	2 193	(4 329)	-	28 883
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 ».

Informations relatives au premier semestre 2020

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

- 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 2021	S1 2020
Résultat opérationnel	55 489	60 142
Dotation aux amortissements des contrats	3 384	3 495
Dotation aux amortissements des immobilisations	37 595	35 217
Dotation et reprises de provisions (y compris avantages au personnel)	2 144	1 570
Autres éléments	798	7
EBITDA incluant l'effet de la norme IFRS 16	99 410	100 431
Impact du retraitement IFRS 16 sur l'EBITDA	(1 971)	(1 386)
EBITDA hors effet de la norme IFRS 16	97 439	99 045

Note 5. Produits des activités ordinaires

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

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2021	S1 2020
Ventes d'électricité et de vapeur	267 130	249 922
Prestations de services	563	794
Produits des activités ordinaires	267 693	250 716

La variation des produits des activités ordinaires provient essentiellement de :

- l'effet de la hausse du prix des combustibles, restant sans effet direct sur la marge compte tenu de l'indexation contractuelle du prix de vente de l'électricité sur le coût du combustible ;
- la dégradation du réel ;
- la dégradation des bonus consécutive au plus grand nombre d'arrêts programmés réalisés sur le semestre et aux incidents techniques ayant affecté les centrales de Bois-Rouge et du Moule ;
- l'augmentation de la prime fixe et de la rémunération variable de la centrale du Moule consécutive à la conversion à la biomasse de sa tranche 3, depuis le mois de novembre 2020 ;
- la bonne performance des centrales brésiliennes dont la production est en augmentation de 20 % par rapport à la même période de l'année dernière ;
- l'effet périmètre, résultant de l'intégration du chiffre d'affaires de la centrale de géothermie Gümüşkoy depuis le 26 janvier 2021.

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 l'évolution à la hausse du prix des combustibles.

Note 7. Charges de personnel

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2021	S1 2020
Salaires et traitements	(16 789)	(17 056)
Charges sociales	(8 292)	(8 256)
Participation et intéressement	(2 725)	(2 493)
Paiements en actions	(2 535)	(1 102)
Total charges de personnel	(30 341)	(28 907)
Avantage au personnel (coût des services rendus nets des prestations versées)	(1 147)	(1 494)
Total charges de personnel y compris avantages au personnel	(31 488)	(30 401)

L'augmentation des charges de personnel est essentiellement liée à l'impact IFRS des actions de performance et de l'augmentation de capital réservée aux adhérents du plan d'épargne groupe d'Albioma, telle que décrite en note 23 aux états financiers consolidés résumés.

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.

La variation des autres charges d'exploitation est essentiellement liée aux entretiens et arrêts annuels intervenus au premier semestre 2021.

Note 9. Dotations aux amortissements et provisions

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2021	S1 2020
Dotations aux amortissements	(35 803)	(34 083)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS 16)	(1 792)	(1 134)
Dotations aux provisions nettes des reprises	(2 144)	(1 570)
Dotations aux amortissements et provisions	(39 739)	(36 787)

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 acquises en début d'année.

Les dotations aux provisions nettes des reprises du premier semestre 2021 intègrent les dotations au titre des avantages au personnel pour 1,1 million d'euros ainsi que des dotations aux provisions pour risques.

Note 10. Autres charges et produits opérationnels

Pour le premier semestre 2021, les autres produits opérationnels intègrent principalement une indemnité reçue au titre des équipements charbon devenus inutiles à la suite de la conversion d'une installation à la biomasse ainsi que 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 2021	S1 2020
Frais financiers sur dettes financières	(14 943)	(15 838)
Frais financiers sur crédit-baux	(127)	(126)
Coût de l'endettement financier (hors IFRS 16)	(15 070)	(15 964)
Charge d'intérêts liées aux droits d'utilisation (IFRS 16)	(760)	(658)
Coût de l'endettement financier	(15 830)	(16 622)

La variation du coût de l'endettement financier s'explique essentiellement par la baisse de l'en-cours de dettes projet et l'appréciation de l'euro par rapport au réal.

Note 12. Autres charges et produits financiers

Pour les premiers semestres 2021 et 2020, les autres charges et produits financiers intègrent les produits de placement ainsi que les pertes et gains de change liés aux revalorisations des dérivés incorporés aux contrats de vente d'électricité de la centrale Gümüşköy et, symétriquement, des dettes financières libellées en dollar.

Note 13. Impôts

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

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2021	S1 2020
Charge d'impôt courant	(12 020)	(12 409)
Impôts différés	1 278	(1 897)
Total impôt sur les sociétés	(10 741)	(14 306)

Analyse de la charge d'impôt

Le taux d'impôt effectif se détermine comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2021	S1 2020
Résultat opérationnel	55 489	60 142
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	(1 400)	(466)
Coût de l'endettement financier	(15 830)	(16 622)
Autres produits et charges financiers	(35)	(83)
Résultat avant impôt et part dans les sociétés mises en équivalence (A)	38 225	42 970
Charge d'impôt (B)	(10 741)	(14 306)
Taux d'impôt effectif (B) / (A)	28,10%	33,29%

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

	S1 2021			S1 2020		
	Base (en milliers d'euros)	Taux	Impôt (en milliers d'euros)	Base (en milliers d'euros)	Taux	Impôt (en milliers d'euros)
Charge d'impôt théorique	38 225	26,50%	(10 130)	42 970	31,00%	(13 321)
Différence entre le taux d'impôt théorique et le taux d'impôt des sociétés étrangères (y compris LODEOM ¹)	-	(0,30%)	107	-	0,70%	(308)
Impact de l'évolution du taux d'impôt sur les impôts différés	-	-	-	-	-	-
Produits non imposables	-	(0,20%)	72	-	-	-
Impôts sur distributions de dividendes	-	0,20%	(75)	-	0,10%	(37)
Intérêts non déductibles	-	-	-	-	-	-
Impôts différés actifs non reconnus	-	-	-	-	(0,10%)	21
Contributions additionnelles et autres différences permanentes	-	1,90%	(716)	-	1,70%	(661)
Charge d'impôt comptabilisée	38 225	28,10%	(10 741)	42 970	33,29%	(14 306)

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

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

Le taux effectif d'impôt normatif retraité³ à la clôture du 30 juin 2021 ressort à 28,10 % contre 31,65 % en 2020. Cette variation provient de la réduction du taux d'impôt, en application de la loi de finances en vigueur en France.

³ Taux d'impôt normatif retraité : taux d'impôt retraité des effets des dépréciations sur lesquelles il n'a pas été constaté d'économie d'impôt faute de perspective de récupération à court terme, hors Brésil et hors effet du changement de taux d'impôt à compter de 2018.

Note 14. Écarts d'acquisition

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur nette
Au 31/12/2020	16 884
Acquisition	775
Dépréciation	-
Sortie de périmètre	(955)
Écarts de conversion	(1 006)
Au 30/06/2021	15 698

La variation de la période des écarts d'acquisition provient essentiellement de :

- l'effet de l'entrée dans le périmètre de la centrale Gümüşköy ;
- la cession des sociétés OTS et Corbières Photo ;
- l'évolution des taux de change du réal et de la livre turque.

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 31/12/2020	92 575	930	93 505
Acquisitions	-	1 459	1 459
Cessions	-	-	-
Dotations aux amortissements	(3 327)	(7)	(3 333)
Effet des variations de périmètre	-	6 233	6 233
Autres mouvements	-	-	-
Effet de la conversion	1 384	91	1 475
Au 30/06/2021	90 632	8 706	99 339

La variation des immobilisations incorporelles s'explique principalement par :

- l'acquisition de quotas de CO₂, présentés en immobilisations incorporelles ;
- l'entrée dans le périmètre de la centrale Gümüşköy ;
- l'amortissement des contrats de vente d'électricité et de la licence d'exploitation de la centrale Gümüşköy ;
- l'évolution des taux de change du réal et de la livre turque.

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 31/12/2020	3 595	24 920	28 515
Nouveaux contrats	3	1 446	1 449
Cessions	-	(904)	(904)
Dotations aux amortissements	(335)	(1 459)	(1 794)
Effet des variations de périmètre	-	3 273	3 273
Autres mouvements	22	(22)	-
Effet de la conversion	-	28	28
Au 30/06/2021	3 285	27 282	30 567

La variation des droits d'utilisation est essentiellement liée à l'entrée dans le périmètre de la centrale Gümüşköy, à la signature de nouveaux contrats de location en lien avec le développement, ainsi qu'à l'amortissement de la période des droits d'utilisation.

Note 17. Immobilisations corporelles

<i>En milliers d'euros</i>	Installations en service	Immobilisations en cours	Total
Au 31/12/2020	1 162 329	121 106	1 283 434
Acquisitions	2 500	58 562	61 062
Cessions	-	-	-
Dotations aux amortissements	(35 777)	-	(35 777)
Dotations aux amortissements exceptionnelles	(717)	-	(717)
Effet des variations de périmètre	3 430	-	3 430
Reclassements et autres mouvements	47 383	(47 382)	1
Effet de la conversion	3 044	(33)	3 011
Au 30/06/2021	1 182 192	132 254	1 314 444

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'optimisation et de modernisation des centrales ainsi que d'amélioration des bâtiments à usage administratif ;
- les investissements de conversion à la biomasse à la Guadeloupe et à La Réunion ainsi les investissements de construction de nouvelles centrales photovoltaïques.

Le montant des charges d'intérêts capitalisés sur le premier semestre 2021 au titre des installations en construction n'est pas significatif.

La ligne « Effet de la conversion » intègre l'effet de l'évolution du taux de change euro/réal sur les actifs localisés au Brésil et du taux de change euro/livre turque pour les actifs localisés en Turquie.

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>	30/06/2021	31/12/2020
Mouvements au cours de la période comptable		
Montant en début de période	22 753	26 563
Dividendes versés	(744)	(2 476)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	1 400	1 636
Effet des variations de périmètre	470	
Augmentation de capital	-	1 259
Écarts de conversion	(211)	(5 034)
Autres variations	56	805
Montant en fin de période	23 724	22 753

La ligne « Effet des variations de périmètre » intègre la cession des sociétés OTS et Corbières Photo, cédées en 2021.

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	30/06/2021	31/12/2020
Dépôts de garantie		4 035	3 726
Prêts à plus d'un an et autres actifs financiers		524	968
Instruments financiers	26	3 100	363
Total		7 659	5 058

19.2. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie brute se décompose comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2021	31/12/2020
Équivalents de trésorerie	26 219	36 753
Trésorerie	84 907	89 039
Total	111 126	125 792

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 2021, les créances clients s'élèvent à 88,1 millions d'euros contre 67,4 millions d'euros au 31 décembre 2020. La hausse des créances clients intègre essentiellement l'impact du décalage d'une partie des règlements EDF par rapport à 2020, ces derniers étant intervenus au mois de juillet.

Note 21. Stocks

Les stocks s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2021	31/12/2020
Stocks en valeur brute		
Matières premières et combustibles	15 728	15 354
Pièces de rechange non stratégiques	47 388	45 207
Autres stocks en cours	179	66
Total stocks en valeur brute	63 295	60 627
Dépréciation des stocks		
Matières premières et combustibles	(43)	(43)
Pièces de rechange non stratégiques	(257)	(257)
Total dépréciation des stocks	(300)	(300)
Stocks en valeur nette		
Matières premières et combustibles	15 685	15 311
Pièces de rechange non stratégiques	47 131	44 950
Autres stocks en cours	179	66
Total stocks en valeur nette	62 995	60 327

La variation de stocks provient essentiellement du renforcement des stocks de pièces de rechange.

Note 22. Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2021	31/12/2020
Créances fiscales et sociales	17 759	25 992
Créances d'impôt courant	9 232	7 344
Charges constatées d'avance	5 368	1 720
Autres débiteurs	11 684	9 377
Total	44 043	44 433

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

Note 23. Capital et actions potentielles

23.1. Capital social

Aucune option n'a été exercée au cours du semestre. Le nombre d'actions d'auto-détention détenues par Albioma dans le cadre du programme de rachat d'actions est de 359 407.

Au 31 décembre 2020, le capital était composé de 31 641 910 actions d'une valeur nominale de 0,0385 euro entièrement libérées, dont 428 444 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 2021 s'élève à 1 693 milliers d'euros contre 1 102 milliers d'euros au titre du premier semestre 2020.

Le 3 mars 2021, le Conseil d'Administration d'Albioma a attribué 224 977 actions au profit des mandataires sociaux et des salariés (membres du Comité Exécutif, directeurs et personnel administratif) dans le cadre d'un plan 2021. L'acquisition définitive aura lieu le 1^{er} mars 2024 si les critères de performances sont atteints au 31 décembre 2023 (fin de la période de conservation le 1^{er} mars 2025). L'attribution a été effectuée en quatre quarts assis respectivement sur les critères de performance suivants : EBITDA, bénéfice net par action, *total shareholder return* (performance relative au CAC Utilities Net Return et au SBF 120 Net Return), part des énergies renouvelables dans la production totale.

La valorisation estimée du plan, en application de la norme IFRS 2 « Paiements en actions », est la suivante :

	30/06/2021
Valeur estimée du plan 2021 (hors charges patronales) en milliers d'euros	3 791
Taux de rendement attendu	Estimé sur la base d'une approche prospective et de la politique de distribution communiquée par le Groupe

Au cours du premier semestre 2021, les actions définitivement acquises au titre du plan 2018 ont été livrées par remise de 216 102 actions existantes.

23.3. Augmentation de capital réservée aux adhérents au plan d'épargne groupe

Albioma a réalisé une nouvelle augmentation de capital réservée aux salariés, dirigeants et anciens salariés adhérents à son plan d'épargne groupe en France et au Brésil à compter du 5 mai 2021. Avec cette nouvelle opération, le Groupe poursuit la mise en œuvre de sa politique de renforcement de son actionnariat salarié à moyen/long terme, qui se traduit par l'ouverture régulière d'opportunités d'investissement indirect dans l'action Albioma à des conditions privilégiées. Les principales modalités de cette opération, baptisée « Albioma Invest 2021 », sont décrites ci-après.

Cette opération avait pour objectif d'associer les salariés aux résultats et aux succès futurs du Groupe en alignant leurs intérêts avec ceux des actionnaires. Elle a permis au personnel du Groupe éligible d'investir indirectement dans l'action Albioma à des conditions privilégiées et, pour les salariés ayant leur résidence fiscale en France, dans un cadre fiscal favorable. En contrepartie, l'investissement des souscripteurs sera bloqué pendant cinq ans.

Les bénéficiaires ont pu souscrire à l'une ou aux deux formules d'investissement suivantes :

- une formule « Classique » par l'intermédiaire du FCPE « Albioma Relais 2021 » ayant vocation à fusionner avec le compartiment « Albioma Classic » du FCPE « Albioma » après accord des Conseils de Surveillance desdits FCPE. L'agrément du FCPE « Albioma Relais 2021 » par l'Autorité des Marchés Financiers a été obtenu en date du 20 avril 2021. Dans le cadre de cette formule, l'investissement du salarié suit l'évolution du cours de l'action Albioma, à la hausse comme à la baisse. Le salarié bénéficie d'une décote de 30 % et d'un abondement de l'employeur ;
- une formule « Multiple » par l'intermédiaire du compartiment « Albioma Multiple 2021 » du FCPE « Albioma ». L'agrément du compartiment « Albioma Multiple 2021 » par l'Autorité des Marchés Financiers a été obtenu en date du 20 avril 2021. Dans le cadre de cette formule, le souscripteur se voit garantir le montant de son apport personnel augmenté du montant le plus élevé entre (i) un rendement garanti sur son apport personnel et (ii) un multiple de la hausse moyenne protégée du cours de l'action Albioma. En contrepartie, le souscripteur renonce au bénéfice des dividendes et autres produits éventuels sur les actions Albioma souscrites par le compartiment « Albioma Multiple 2021 » et de la décote de 30 %.

En application de la norme IFRS 2 « Paiements en actions », une charge d'un montant de 738 milliers d'euros a été constatée en charges de personnel du premier semestre 2021.

23.4. Nombre d'actions

Au 30 juin 2021, le capital est composé de 31 641 910 actions d'une valeur nominale de 0,0385 euro entièrement libérées.

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 2021	S1 2020
Nombre moyen pondéré d'actions	31 282 503	30 889 089
Effet dilutif	887 841	549 020
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	32 170 344	31 438 109
Résultat de l'ensemble consolidé (en milliers d'euros)	23 501	24 353
Résultat net sur nombre moyen pondéré d'actions (en euros)	0,751	0,788
Résultat net sur nombre moyen pondéré dilué d'actions (en euros)	0,731	0,775

23.5. Dividendes

L'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 25 mai 2021 a approuvé la mise en distribution d'un dividende de 0,80 euro par action avec option pour le paiement de la moitié du dividende en actions nouvelles. L'option, qui pouvait être exercée du 14 juin au 5 juillet 2021, s'est traduite par la souscription de 212 751 actions nouvelles, soit un taux de réinvestissement de 54,80 %.

Note 24. Dettes financières

Au 30 juin 2021, les dettes financières du Groupe s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2021				31/12/2020			
	Dettes projets	Dettes corporate	Concours bancaires, intérêts courus et frais d'émission	Total	Dettes projets	Dettes corporate	Concours bancaires, intérêts courus et frais d'émission	Total
Dettes auprès des établissements de crédit	775 447	162 000	(14 909)	922 538	796 288	112 500	(17 016)	891 772
Dettes de crédit-bail	10 333	-	-	10 333	10 230	-	-	10 230
Dettes liées aux droits d'utilisation	42 492	-	-	42 492	38 460	-	-	38 460
Total	828 272	162 000	(14 909)	975 363	844 978	112 500	(17 016)	940 462
Dettes financières non courantes				841 215				859 513
Dettes financières courantes				134 149				80 949

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

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

Au 30 juin 2021, la part des dettes libellées en réals s'élève à 15,2 millions d'euros et celles libellées en dollars à 10,7 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 31/12/2020	10 230	891 772	38 460	940 461
Émissions d'emprunts	-	59 345	1 445	60 790
Remboursements	(543)	(35 778)	(384)	(36 705)
Reclassements	646	(281)	-	365
Correction IFRS 16	-	-	(388)	(388)
Variation nette	-	795	(1 354)	(559)
Écarts de conversion	-	1 965	707	2 672
Variations de périmètre	-	4 721	4 006	8 727
Au 30/06/2021	10 333	922 539	42 492	975 363

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

- des tirages de nouvelles dettes à hauteur de 9,2 millions d'euros afin de financer la poursuite des travaux de construction de nouvelles installations photovoltaïques à La Réunion et à Mayotte ;
- le tirage, courant juin, de la ligne *corporate* de crédit court terme de 50 millions d'euros afin de permettre de financer la montée en puissance des travaux de conversion de la centrale de Bois-Rouge.

La ligne « Variations de périmètre » intègre l'effet de l'entrée de périmètre de la centrale Gümüşköy.

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

En date du 8 avril 2021, un avenant au contrat de financement d'Albioma Bois-Rouge du 23 décembre 2016 a été signé pour un montant complémentaire destiné à financer les travaux de conversion à la biomasse. La maturité de cette dette est au 31 décembre 2039. Elle n'a pas été tirée au 30 juin 2021.

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 2021	S1 2020
Montant de l'engagement à l'ouverture	52 605	43 121
Coût des services rendus	1 147	1 494
Coût financier	176	162
Écarts actuariels comptabilisés en réserves	(6 621)	-
Effet des variations de périmètre	11	-
Autres variations	-	-
Montant de l'engagement à la clôture	47 318	44 777

La variation des avantages au personnel est liée à l'impact de la diminution du taux d'actualisation, passant de 0,3 % au 31 décembre 2020 à 0,8 % au 30 juin 2021. L'impact de cette diminution est comptabilisé en capitaux propres en « Autres éléments du résultat global ».

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	
			31/12/2020		30/06/2021		Résultat	Compte transitoire dans les capitaux propres
			Actifs	Passifs	Actifs	Passifs		
Couverture de dettes à taux variables par swaps de taux	2020 à 2040	628	308	(49 704)	190	(57 360)	-	(7 774)
Total dérivés de couverture de flux de trésorerie		628	308	(49 704)	190	(57 360)	-	(7 774)
Dérivé incorporé au contrat de vente d'électricité de la centrale Gümüşköy	2023	10	-	-	1 888	-	1 888	-
Total des instruments dérivés		-	358	(55 023)	3 100	(43 064)	1 888	12 813

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

Note 27. Fournisseurs

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2021	31/12/2020
Fournisseurs	65 926	66 453
Fournisseurs d'immobilisations	3 205	4 653
Total	69 131	71 106

La variation des dettes fournisseurs d'immobilisations est essentiellement liée aux règlements intervenus sur le premier semestre 2021.

Note 28. Autres passifs courants

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2021	31/12/2020
Produits constatés d'avance	7 887	7 890
Autres créditeurs	49 915	23 145
Total	57 802	31 035

La variation des autres créditeurs provient essentiellement de la constatation, au 30 juin 2021, des dettes au titre des dividendes distribués par Albioma à ses actionnaires ainsi que par les sociétés consolidées aux actionnaires hors Groupe.

Note 29. Dettes fiscales et sociales

Ces dettes se détaillent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2021	31/12/2020
Dettes d'impôts courants	1 295	9 990
Autres dettes fiscales et sociales	32 193	32 921
Total	33 487	42 911

La variation des dettes d'impôts est essentiellement liée aux paiements intervenus sur le premier semestre 2021.

Note 30. Engagements hors bilan

30.1. Engagements donnés

Au 30 juin 2021, le montant des engagements hors bilan donnés s'élève à 19,7 millions d'euros contre 20,2 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Cette variation de -0,5 million d'euros provient essentiellement de la baisse du taux de change du dollar passant de 1,2232 dollar/euro à 1,1884 dollar/euro (-0,1 million d'euros), de la baisse des garanties ICPE, 100 % des garanties financières ayant désormais été constituées (-0,1 million d'euros) et de l'arrivée à échéance d'une garantie émise dans le cadre de projets photovoltaïques (-0,5 millions d'euros).

30.2. Engagements reçus

Au 30 juin 2021, le montant des engagements hors bilan reçus s'élève à 262,6 millions d'euros contre 117,9 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Cette variation de 144,7 millions d'euros provient essentiellement d'un nouvel engagement reçu de financement de projets lié à la conversion d'Albioma Bois-Rouge, d'un tirage de 50 millions d'euros effectué sur le contrat de financement RCF ainsi que de deux tirages effectués sur la ligne de financement de l'activité Solaire Océan Indien pour 9,3 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 2020.

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 2020 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 2021, 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 premiers semestres 2020 et 2021.

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

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2021	S1 2020
Compte de résultat		
Chiffre d'affaires	69 735	67 278
Résultat net	12 647	10 331
Résultat net part du Groupe	8 220	6 715
Résultat net part des intérêts minoritaires	4 426	3 616
Résultat global	11 028	8 712
Part du Groupe	10 400	8 895
Part des intérêts minoritaires	3 860	3 049
Dividendes versés aux intérêts minoritaires	(6 014)	(5 665)
Bilan		
Actifs non courants	271 826	276 582
Actifs courants	61 107	60 297
Total actif	332 933	336 879
Capitaux propres part du Groupe	77 370	76 595
Capitaux propres part des minoritaires	60 863	59 643
Passifs non courants	96 179	108 311
Passifs courants	98 521	92 331
Total passif	332 933	336 879
Flux opérationnel	24 967	25 936
Flux d'investissement	(6 210)	(6 190)
Flux de financement	(20 514)	(19 770)

Note 34. Évènements postérieurs à la clôture

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

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

	Notes	Ouverture	Variations non monétaires ¹	Variation du fonds de roulement	Impôt décaissé	Flux d'investissements	Autres flux de financement intégrant la variation des comptes courants	Résultat des entités mises en équivalence net des dividendes reçus	Dividendes versés	Clôture
Créances clients	20	67 462	96	20 554	-	-	-	-	-	88 112
Stocks	21	60 327	179	2 489	-	-	-	-	-	62 995
Autres créanciers	22	44 433	233	(959)	1 884	(2 206)	1 402	(744)	-	44 043
Total		172 222	508	22 084	1 884	(2 206)	1 402	(744)	-	195 151
Fournisseurs	27	66 453	229	(756)	-	-	-	-	-	65 926
Fournisseurs d'immobilisations	27	4 653	-	2	-	(1 450)	-	-	-	3 205
Dettes fiscales et sociales	29	42 911	190	(696)	(8 917)	-	-	-	-	33 487
Autres dettes	28	31 035	(996)	(3 694)	-	-	823	-	30 634	57 802
Total		145 053	(577)	(5 145)	(8 917)	(1 450)	823	-	30 634	160 420
Impact sur les flux de trésorerie				(27 229)	(10 801)	756	(579)	744	30 634	

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*

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 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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 28 juillet 2021.

Les Commissaires aux Comptes,

PricewaterhouseCoopers Audit

Jérôme Mouazan

Mazars

Daniel Escudeiro

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

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 28 juillet 2021.

Frédéric Moyne,
Président-Directeur Général

