THEOLIA

Assemblée Générale

17 décembre 2010

PRINCIPALES REALISATIONS DE 2010

THEOLIA

La restructuration financière

Renégociation des termes de l'emprunt convertible

Augmentation de capital de 60,5 millions d'euros

- Réduction significative de la dette

(en millions d'euros)	30 septembre 2010 (non audité)	31 décembre 2009 (audité)
Dette financière nette	239,6	396,1

-€156,5m

- Augmentation de la trésorerie d'environ 30 millions d'euros nets des coûts liés
- Suppression du risque de demande de remboursement anticipé de la part des obligataires le 1er janvier 2012. Cette échéance a été repoussée de 3 ans au 1er janvier 2015

Amélioration significative du bilan

Renforcement des capitaux propres

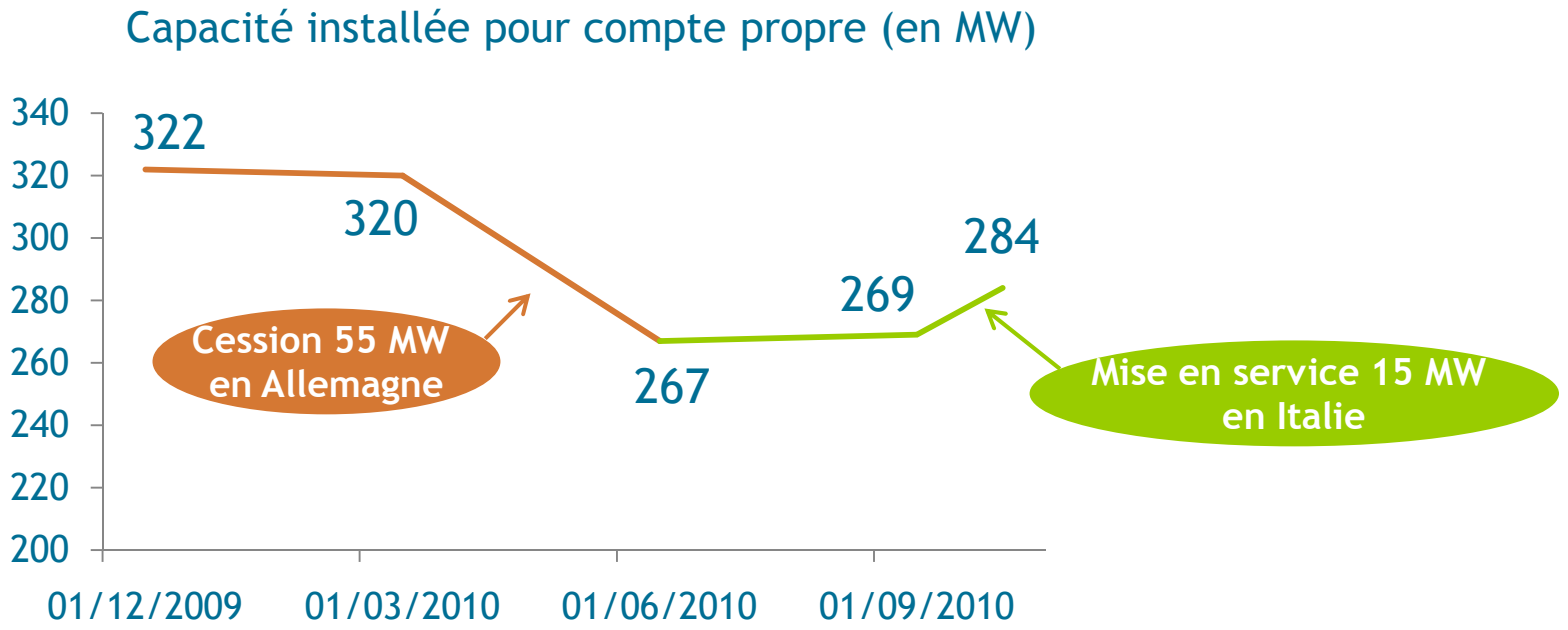
THEOLIA

La mise en service du premier parc éolien du Groupe en Italie

- Parc de Giunchetto, situé dans la province d'Enna en Sicile
- Capacité nette pour le Groupe (51 %) : 15 MW
- Financement mis en place en janvier 2010
- Cession de 39 % de ce parc à Repower en avril 2010
- Mise en service en octobre 2010

THEOLIA est devenu producteur d'électricité dans 4 pays clés :
La France, l'Allemagne, le Maroc et l'Italie

La réduction du rythme des cessions



L'assainissement de la situation financière du Groupe lui a permis de réduire le rythme des cessions

THEOLIA

La transformation du Groupe

- Rationalisation des fonctionnements et optimisation des structures
  - Poursuite de la réduction des coûts
  - Mise en place de reporting et d'outils de gestion
  - Gestion active de la trésorerie au niveau du Groupe
  - Renforcement du contrôle de gestion
  - Mutualisation des expertises entre les pays
  - Assainissement des activités non stratégiques

Objectif : construire un Groupe industriel performant

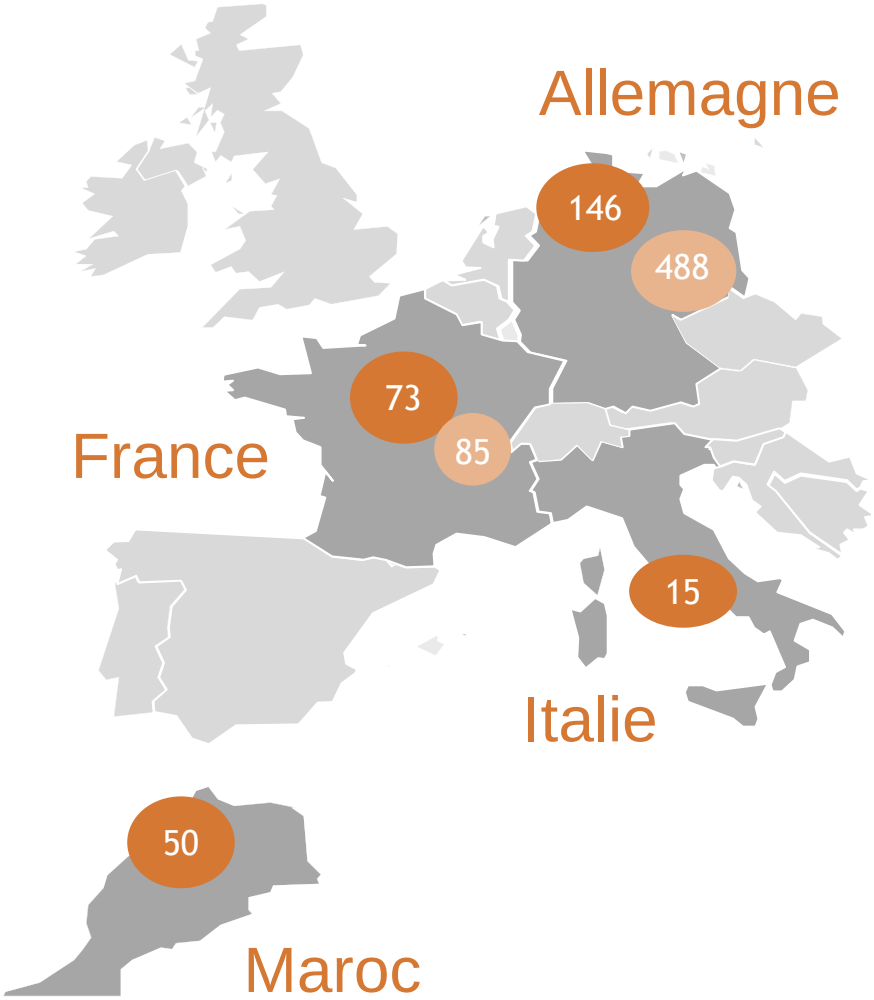
REVUE OPERATIONNELLE

Une implantation géographique ciblée

- Opérateur de parcs éoliens dans 4 marchés clés :
  La France, l'Allemagne, l'Italie et le Maroc

- Prises de positions dans les marchés émergents pour construire l'avenir du Groupe : essentiellement le Brésil

Une capacité installée significative



Capacité installée en exploitation au 31 octobre 2010

- Capacité installée pour compte propre : 284 MW
- Capacité installée pour compte de tiers : 573 MW

857 MW exploités

THEOLIA

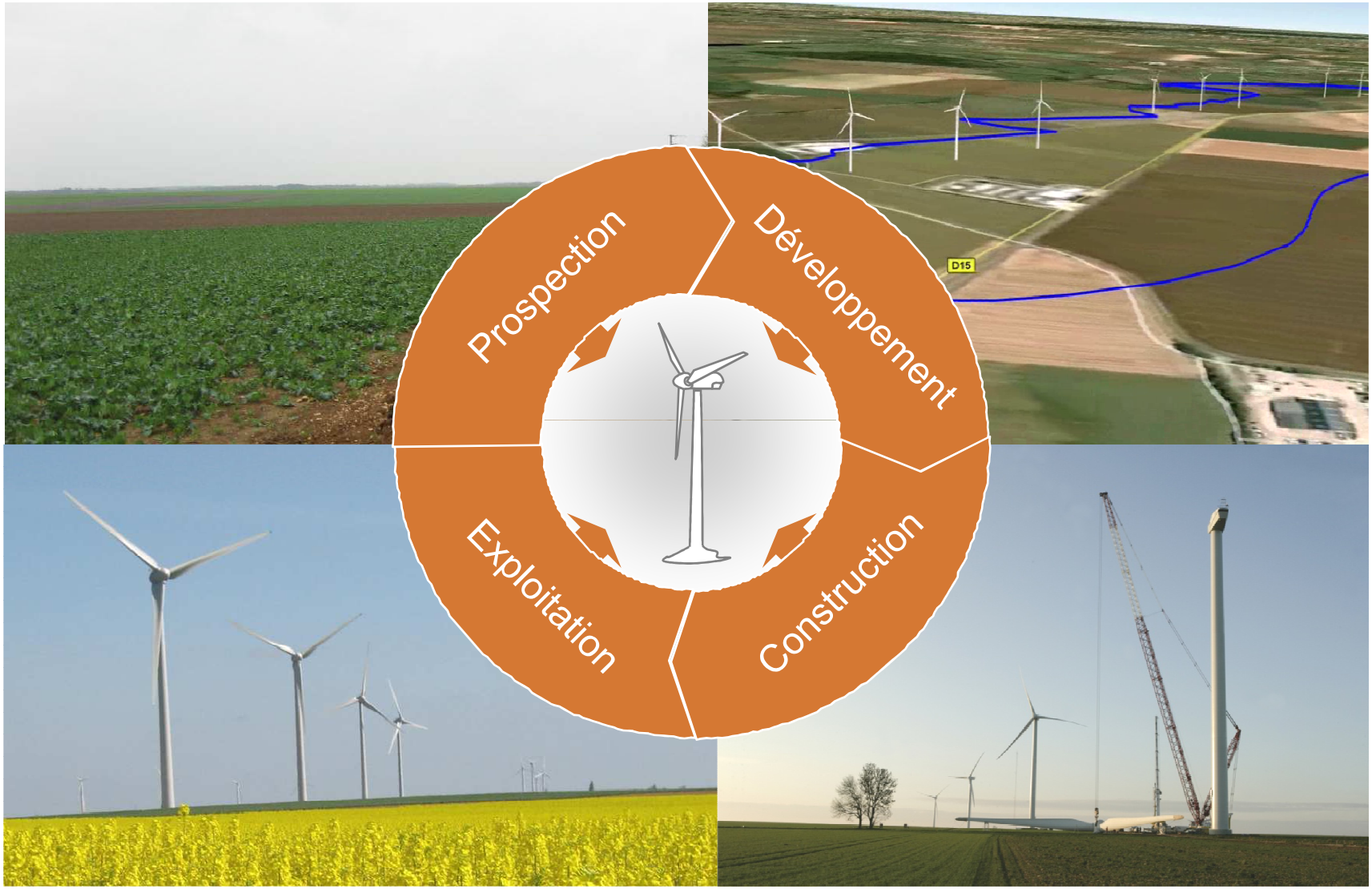
Un important portefeuille de projets

Au 31 octobre 2010

(en MW)	Permis obtenus	En construction
France	27	18
Italie	99	0
Allemagne	0	13
Total projets	126	31

157 MW de projets
en phase de réalisation

Un opérateur industriel intégré



THEOLIA

Une expertise opérationnelle reconnue

Expertises

- Prospecteurs foncier
- Cartographes
- Environnementalistes
- Chefs de projets
- Ingénieurs développement
- Chefs de chantier
- Ingénieurs construction
- Ingénieurs achat machines
- Ingénieurs électricité
- Ingénieurs exploitation
- Ingénieurs vent

Développement → **Construction** → **Exploitation**

Réalisations

- Identification et sécurisation du site
- Etude d'impact (faune, flore, riverains)
- Evaluation du potentiel éolien
- Etudes techniques (accès au site, raccordement au réseau, étude des sols)
- Tenue de réunions publiques d'information et de concertation
- Dépôt de permis de construire
- Sélection et commande des turbines
- Mise en place du financement
- Maîtrise d'ouvrage et assistance à la maîtrise d'ouvrage
- Exploitation commerciale
- Gestion technique

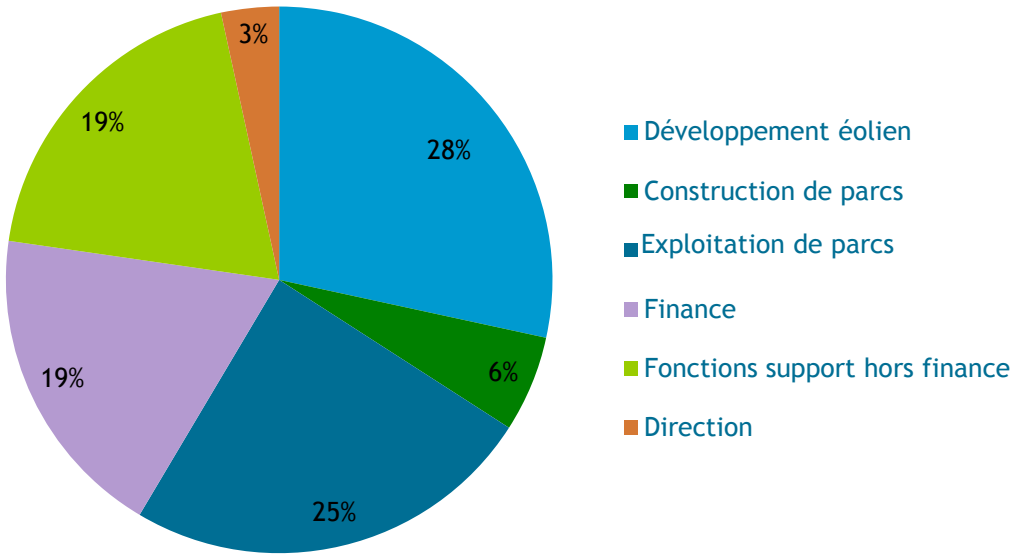
Bénéfices

- Un interlocuteur unique pour l'ensemble des phases
- Prise en compte des problématiques de construction et d'exploitation dès la conception pour une meilleure qualité du parc
- Meilleure gestion des délais
- Meilleure garantie de réalisation des engagements

THEOLIA

Notre expertise fonctionnelle

- Répartition des effectifs du Groupe par fonction au 30 novembre 2010



- 176 collaborateurs et assimilés dans l'activité éolienne

Renforcement de nos positions opérationnelles dans nos 4 pays clés

- Poursuite des investissements sélectifs à un rythme soutenu
- Allocation des ressources aux projets à plus forte valeur ajoutée
- Concentration des efforts sur l'avancement des projets
- Accélération du rythme des prochaines mises en service

Objectif : évoluer vers un modèle rentable d'ici 2012

Récentes avancées opérationnelles

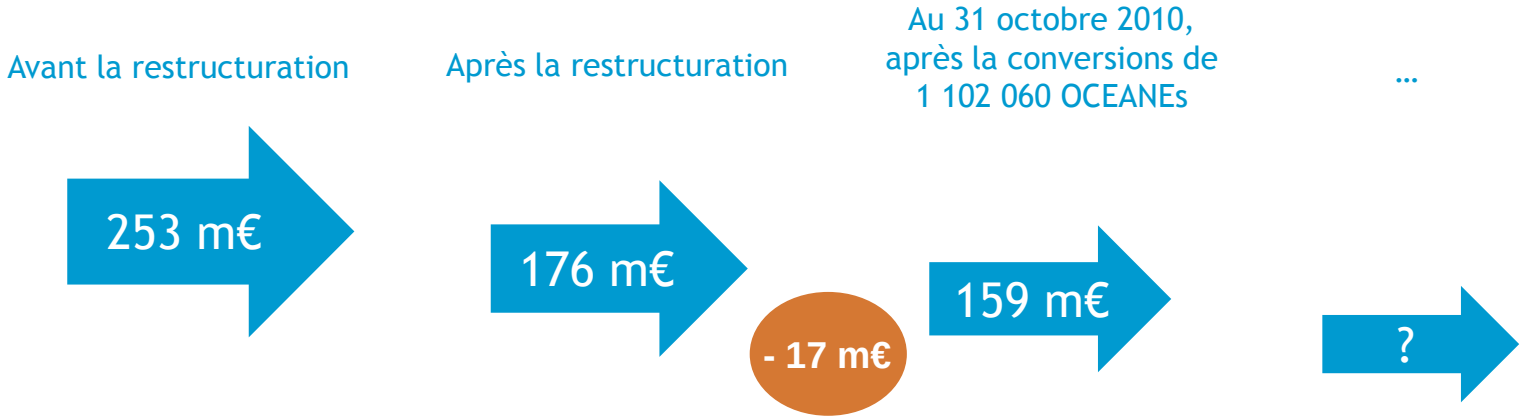
- Obtention de deux permis de construire libre de tout recours
  - 12 MW sur le territoire de la commune de Biesles, au centre du département de la Haute-Marne, en France. 6 éoliennes
  - 24 MW dans la région des Pouilles, en Italie. 12 éoliennes de 2 MW de puissance nominale
- Mise en construction du parc éolien des Gargouilles, dans le département de l'Eure et Loir en France. 8 éoliennes de 2,3 MW de puissance nominale, soit une capacité totale de 18,4 MW
- Mise en service du parc de Giunchetto d'une capacité de 15 MW nets, en Sicile, en Italie

PERSPECTIVES POUR 2011

Poursuite de l'amélioration de la situation financière

- Gestion rigoureuse grâce aux nouveaux outils mis en place
- Nouveau ratio de conversion des OCEANEs en actions (8,64 actions par obligation) plus incitant à convertir => impact significatif sur la dette et les intérêts financiers liés en cas de conversion

Montant maximal à rembourser en cas de demande de remboursement anticipé



Stratégie de financement pour le développement à moyen-long terme

- Initiation d'une démarche de co-investissement
- Etude de la possibilité de créer un véhicule d'investissement dédié pour y loger une partie de nos projets

Conclusion : les atouts du Groupe pour son développement futur

- Une Direction Générale expérimentée et soutenue par les principaux actionnaires
- Un bilan restructuré et amélioré
- Une expertise de l'énergie éolienne
- Une stratégie créatrice de valeur

Leadership + moyens financiers + expertise + stratégie =
Un Groupe industriel rentable