



THEOLIA

Assemblée Générale Mixte des actionnaires

THEOLIA

Aix en Provence, le 19 mars 2010

Avertissement



• Toutes les informations et déclarations, autres que les déclarations portant sur les faits passés, contenues dans cette présentation sont des « déclarations prospectives ». Ces déclarations prospectives ne constituent pas des garanties de performance future. Ces déclarations sont fondées sur les attentes et les prévisions actuelles de l'équipe de direction et dépendent d'un certain nombre de facteurs et d'incertitudes pouvant entraîner un écart significatif des résultats réels par rapport aux dites déclarations, notamment sur le calendrier et l'issue de la restructuration proposée de THEOLIA ainsi que les risques décrits dans les documents déposés ou enregistrés par THEOLIA auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« AMF ») disponibles sur le site Internet de l'AMF (www.amf-france.org) et de THEOLIA (www.theolia.com) que les investisseurs sont invités à consulter. Les performances actuelles, les résultats opérationnels, les conditions financières ainsi que le développement des stratégies de restructuration et de financement de THEOLIA peuvent présenter un écart significatif par rapport à ceux présentés ou induits par les déclarations prospectives contenues dans cette présentation. THEOLIA ne prend aucun engagement et ne sera en aucune façon tenue d'actualiser ou de modifier ces déclarations prospectives y compris en cas de nouvelle information, d'évènement futur ou de tout autre élément.

• Les informations contenues dans cette présentation (autres que celles figurant dans les comptes de THEOLIA clos le 31 décembre 2008 ou dans les comptes de THEOLIA du 30 juin 2009) n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante par une personne autre que THEOLIA. En particulier, cette présentation comprend des estimations actuelles de données (opérationnelles et financières) qui n'ont pas encore fait l'objet d'une vérification complète ou, le cas échéant, d'une certification. Ni la Société, ses conseils et/ou toute autre personne ne s'engage ou n'est soumis à l'obligation de mettre à jour cette présentation, de corriger toute imprécision qui pourrait apparaître ou de vous fournir des informations complémentaires. Aucune des informations contenues dans ce document ou discutées oralement ne peut servir de fondement à quelque décision que ce soit et elles ne peuvent être considérées comme exhaustives, exactes ou adéquates. En conséquence, aucune déclaration ou garantie, expresse ou tacite, n'est donnée par ou pour le compte de THEOLIA, ses conseils ou leurs administrateurs, dirigeants, salariés ou affiliés respectifs quant à l'exactitude ou l'exhaustivité des informations ou des avis contenus dans le présent document. THEOLIA, ses conseils et leurs administrateurs, dirigeants, salariés ou affiliés respectifs déclinent toute responsabilité quant aux pertes qui pourraient résulter, directement ou indirectement, de l'utilisation des avis, informations ou tout autre élément en rapport avec les informations contenues dans cette présentation.

• Aucun rapport de recherche concernant THEOLIA ne peut être publié ou distribué aux Etats-Unis à moins que ce rapport ne soit publié ou distribué dans le cours normal des affaires, conformément à la Règle 139 de l'*US Securities Act* de 1933 modifié (l'« *US Securities Act* »).

• Cette présentation ne constitue pas un acte de démarchage ou une offre de cession ou de souscription des titres THEOLIA aux Etats-Unis, en Australie, au Canada, au Japon, en Afrique du Sud ou dans toute autre juridiction. Sous réserve de certaines exceptions, ce document ne peut être ni distribué ni communiqué, et son contenu ne peut être révélé, en tout ou partie, directement ou indirectement aux Etats-Unis, en Australie, au Canada, au Japon ou en Afrique du Sud. La communication de ce document peut faire l'objet de restrictions légales et toute personne en possession de ce document doit s'informer de ces restrictions et s'y conformer.

• Les titres de THEOLIA n'ont pas été et ne feront pas l'objet d'un enregistrement soumis au *US Securities Act* ou à toute autre loi boursière d'un état ou d'une autre juridiction des Etats-Unis. En conséquence, les titres de THEOLIA ne pourront pas être offerts, vendus ou autrement transférés ou délivrés, directement ou indirectement, aux Etats-Unis, sauf en application des exemptions d'enregistrement prévues par le *US Securities Act*. Il n'y aura pas d'offre au public des titres mentionnés dans cette présentation aux Etats-Unis, en Australie, au Canada, au Japon ou en Afrique du Sud.

• Du fait de la consultation ou de l'acceptation de cette présentation, vous serez estimé garantir et accepter au profit de THEOLIA, ses conseils ou autres que (a) si vous êtes aux Etats-Unis, vous êtes un investisseur qualifié institutionnel (« *qualified institutional buyer* ») au sens de la règle 144A (Rule 144A) du *US Securities Act* et que (b) vous avez lu et vous conformerez au contenu de cet avis.

Déroulé de la réunion



Introduction

Revue opérationnelle

Revue financière et présentation du plan de restructuration

Conclusions

Questions et réponses

Vote des résolutions



Introduction

Eric PEUGEOT

Président Directeur Général

THEOLIA

THEOLIA

Déroulé de la réunion



✦ Introduction

✦ Revue opérationnelle

✦ Revue financière et présentation du plan de restructuration

✦ Conclusions

✦ Questions et réponses

✦ Vote des résolutions



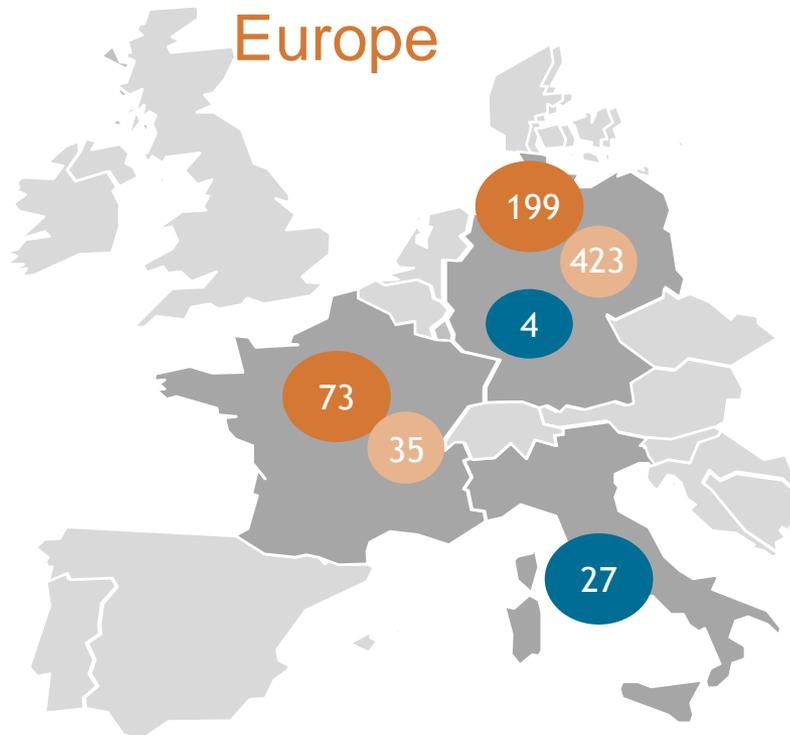
Revue opérationnelle

Jean-François AZAM

Directeur Général Délégué Opérations

THEOLIA

Une capacité installée significative



En opération (capacité installée)			
(En MW)	31 décembre 2009	31 décembre 2008	Variation
Compte propre	322*	360	-11%
Compte de tiers	458*	311	+47%
Total	780	671	+16%

- Capacité installée pour compte propre : 322 MW
- Capacité installée gérée pour compte de tiers : 458 MW
- Capacité en construction : 44 MW

Chiffres au 31 décembre 2009. Capacité nette, excluant la propriété des tiers

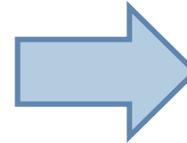
* Correction de 3MW par rapport aux chiffres précédemment communiqués, suite à l'annulation d'une vente.

Programme de cession d'actifs et de projets éoliens en 2009 et à venir



MW vendus en 2009

- ✦ 146 MW en Allemagne, dont 137 MW de capacité installée
- ✦ 88 MW⁽¹⁾ en France, dont 7 MW de capacité installée
- ✦ Produits totaux des ventes de 231 M€



2010/2011

- ✦ Les ventes seront fondées sur la stratégie DOS ⁽²⁾
- ✦ Dates de cession des actifs flexibles en fonction des conditions de marché et des besoins en fonds propres du portefeuille de projets

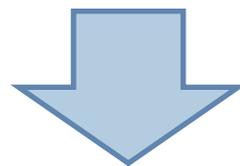
(1) Comprenant un portefeuille de 32 MW de projets vendu en juin 2009, avant le changement de méthode comptable utilisée pour comptabiliser les ventes d'actifs et donc non reconnu en chiffre d'affaires

(2) *Develop, Operate and Sell* (développer, exploiter et vendre)

La gestion du portefeuille de projets considérablement améliorée



- ✦ Le management au niveau des filiales est désormais concentré sur la croissance et le développement du portefeuille de projets
- ✦ Méthodologie rigoureuse appliquée pour l'évaluation et le suivi des projets
 - Définitions transparentes déterminant chaque étape de développement par pays
 - Le portefeuille de projets identifie clairement les parts non détenues par THEOLIA, les projets développés clé-en-main pour compte de tiers et les projets en litige



Création de valeur liée au développement de projets éoliens:
de leur initiation jusqu'à leur mise en service

Un portefeuille de projets important générateur de croissance future dans les marchés clés



(En MW)	Prospection	Développement	Permis déposés	Permis obtenus	En construction	Total projets européens
France	841	270	62	33	-	1 206 69%
Italie	85	90	171	75	27	448 26%
Allemagne	48	9	27	6	4	94 5%
Total projets européens	974 55%	369 21%	260 15%	114 7%	31 2%	1 748

✂ Le montant cumulé d'investissement dans le portefeuille de projets ci-dessus s'élève à 69 M€ en 2009⁽¹⁾

✂ Marchés avec opportunité de croissance future :

- Inde : 152 MW de projets avec permis obtenus et 13 MW en construction
- Brésil : 100 MW de projets en phase de prospection

La priorité pour 2010 sera d'intensifier plus encore le développement du portefeuille de projets



✦ 3 marchés clés : France, Italie et Allemagne

- France : poursuivre les efforts de prospection et de demande de permis afin de générer la croissance future
- Italie : accélérer les efforts de prospection ; mise en construction des projets avancés
- Allemagne : maintien de la stratégie « *trading* », avec un objectif de 100 MW de permis acquis et de capacité vendus par an à un spectre d'acheteurs élargi

✦ Pays émergents

- Maroc : discussions en cours avec l'Office National de l'Electricité (ONE) sur des opportunités de développement de projets
- Brésil : des perspectives importantes de développement pour des tiers à court terme et pour compte propre à moyen terme
- Inde : négociation avec le partenaire de la JV locale sur le financement d'activités communes

Déroulé de la réunion



┆ Introduction

┆ Revue opérationnelle

┆ Revue financière et présentation du plan de restructuration

┆ Conclusions

┆ Questions et réponses

┆ Vote des résolutions



Revue financière et présentation du plan de restructuration

François RIVIERE

Directeur Général Délégué Finances

THEOLIA

Une situation financière améliorée fin 2009



(en millions d'euro)	31/12/2009 estimé ⁽¹⁾ (non-audité)	31/12/2008 (audité)	
Financement de projets	-246	-337	→ Sociétés de projets
Valeur comptable de l'OCEANE	-214	-204	→ Holding
Ligne revolving de BFR ⁽²⁾	-29	-40	→ Filiales
Dette totale	-493	-589	} Consolidé
Trésorerie totale <i>dont trésorerie disponible</i>	96 58	91 34	

- ✦ Par rapport à 2008, amélioration à fin 2009 avec une dette moins élevée et des liquidités disponibles plus élevées
- ✦ Le plan de restructuration devrait permettre de réduire la dette et d'augmenter les liquidités disponibles au niveau du Groupe
- ✦ Trésorerie disponible estimée (non auditée) à 27 M€ au 17/03/2010.

(1) Chiffres avant impact de la restructuration financière des OCEANES annoncée le 29 décembre 2009

(2) Incluant 5 M€ de prêts sécurisés par des lettres de crédit fin 2008

Modalités actuelles des OCEANES



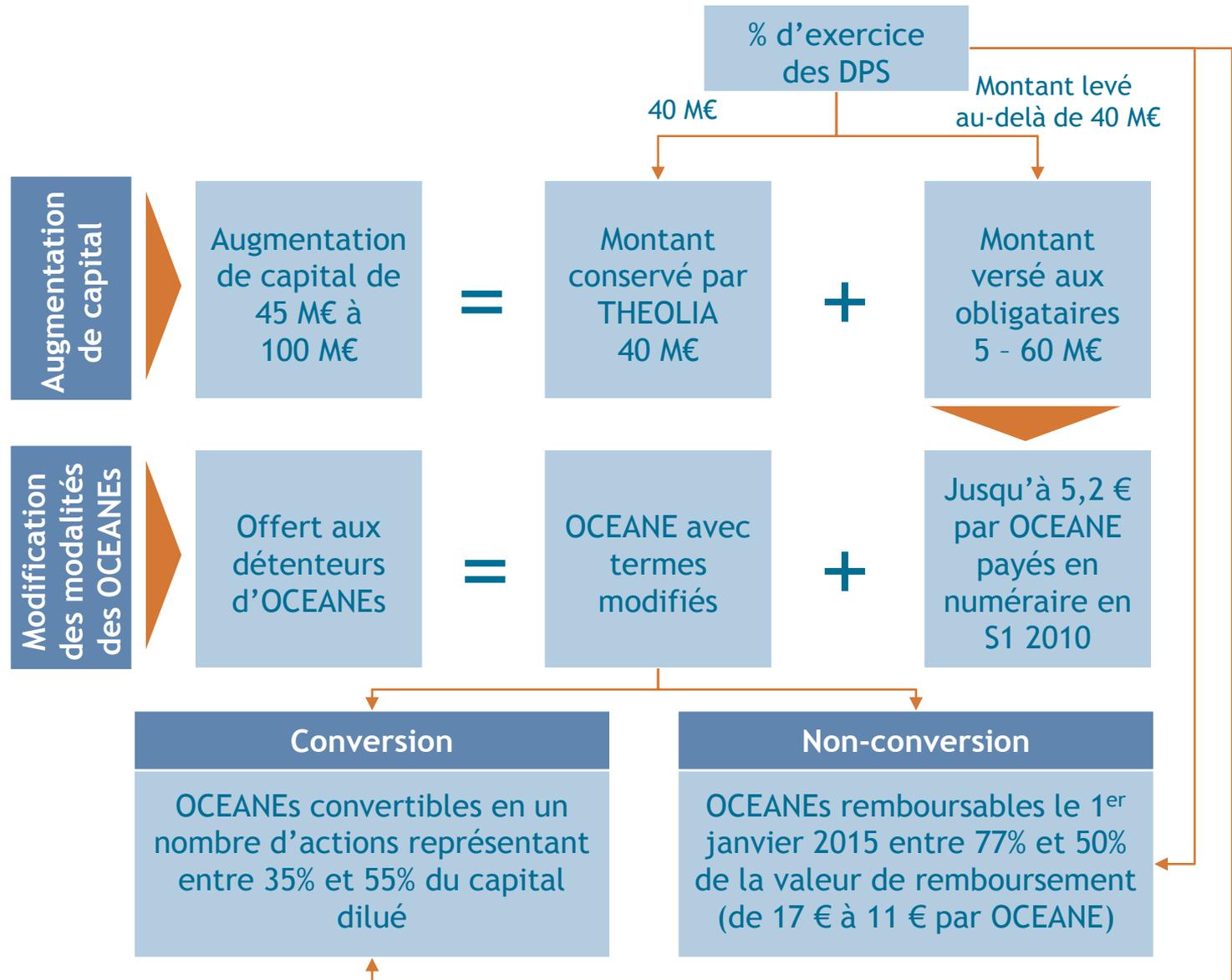
- ┆ Octobre 2007 : émission des OCEANES pour un montant de 240 M€
 - ┆ 11.538.462 OCEANES émises à 20,8 €
 - ┆ Coupon : 2%
 - ┆ Maturité : 1^{er} janvier 2014 - prix de remboursement 22,54 €

- ┆ Remboursement anticipé
 - ┆ Déclenché notamment en cas de changement de contrôle, faillite ou retrait de la cote de THEOLIA
 - ┆ A l'initiative des détenteurs des OCEANES au 1^{er} janvier 2012 à 21,94 €
 - ┆ Le cours de l'OCEANE d'environ 12 € avant l'annonce de la restructuration impliquait une forte probabilité de demande du remboursement anticipé en 2012 à laquelle la Société ne pourrait faire face

Schéma de la restructuration des OCEANES



THEOLIA



Le 1^{er} pilier de l'accord de restructuration : Augmentation de capital d'environ 100 M€ réservée aux actionnaires



Logique et structure

- ✦ Forte incitation pour les actionnaires à souscrire à l'augmentation de capital
- ✦ Le prix de souscription des actions nouvelles s'élèvera à 1 €
- ✦ La valeur de remboursement des OCEANEs lors de l'exercice du put sera décroissante en fonction du montant constaté de l'augmentation de capital

Montant

- ✦ Jusqu'à environ 100 M€
- ✦ Flexibilité pour THEOLIA de le réduire à 45 M€

Destination des fonds levés

- ✦ Les premiers 40 M€ seront conservés par THEOLIA et affectés au financement du développement de son pipeline
- ✦ Jusqu'à environ 60 M€ restants (soit 5,2 € par OCEANE) payés aux obligataires au terme du processus de restructuration (S1 2010)

Le 2nd pilier de l'accord de restructuration : Les nouvelles modalités des OCEANES



Maturité

↳ Repoussée de janvier 2014 à janvier 2041

Put investisseurs

↳ Date du put reportée du 1^{er} janvier 2012 au 1^{er} janvier 2015
↳ Valeur réduite de 77% à 50% de la valeur actuelle de remboursement (1)

Ratio de conversion (nb d'actions par OCEANE)

↳ Entre 6,6 et 9,1⁽¹⁾ (1 pour 1 actuellement), avant le 31 décembre 2013
↳ Réduit de 20% du 1^{er} janvier 2014 au 31 décembre 2014
↳ Pas de conversion possible après le 31 décembre 2014

Coupon (% valeur nominale)

↳ Appliqué au nouveau nominal (net du remboursement partiel anticipé en numéraire)
↳ 2,7% (vs 2,0% actuellement) jusqu'au 1^{er} janvier 2015
↳ 0,1% après

Changement de contrôle / offre publique

↳ Remboursement anticipé à la valeur du put en 2015
↳ Pas d'ajustement temporaire du ratio de conversion en cas d'offre publique portant sur les actions de THEOLIA

Une transaction positive pour THEOLIA, ses actionnaires et ses obligataires



THEOLIA

- ✓ Réduction potentielle de la dette nette liée à l'OCEANE jusqu'à 66% avant conversion
- ✓ Rend la conversion des OCEANES très probable
- ✓ Report de 3 ans de la maturité de la dette restante (1^{er} janvier 2015)
- ✓ Renforce le bilan de THEOLIA
- ✓ Facilite l'accès aux financements de projets

Actionnaires

- ✓ Augmentation de l'actif net par action résultant de l'abandon de créances en cas d'exercice de la faculté de rachat
- ✓ Augmentation de capital aux modalités attractives et avec DPS/BSA de façon à compenser la dilution pour les actionnaires
- ✓ Création de valeur via le développement du pipeline

Obligataires

- ✓ Remboursement anticipé jusqu'à environ 5,2 € par OCEANE issu de l'augmentation de capital (S1 2010)
- ✓ La nouvelle structure financière de THEOLIA améliore le profil de crédit du Groupe

Principales étapes du plan de restructuration



THEOLIA

	Calendrier objectif	Calendrier contractuel
1 Assemblée des obligataires	18 février 2010 (tenue)	Au plus tard le 15 mars 2010
2 Assemblée Mixte des actionnaires	19 mars 2010 (en cours)	Au plus tard le 31 mai 2010
3 Réalisation de l'augmentation de capital	mai / juin 2010	Au plus tard le 31 août 2010

Chaque étape est une condition suspensive à la réalisation de la restructuration

Déroulé de la réunion



- ┆ Introduction
- ┆ Revue opérationnelle
- ┆ Revue financière et présentation du plan de restructuration
- ┆ Conclusions
- ┆ Questions et réponses
- ┆ Vote des résolutions



Conclusions

Eric PEUGEOT

Président Directeur Général

THEOLIA

Présentation des administrateurs cooptés



Jean-Pierre MATTEI

59 ans

Principaux mandats et fonctions exercés au sein du Groupe THEOLIA

Administrateur de THEOLIA (cooptation en date du 22 septembre 2009) et membre du Comité d'audit

Principaux mandats et fonctions exercés hors de la Société au cours des 5 dernières années

Administrateur d'Eurotunnel, Floirat, la Gazette du Palais et les Petites Affiches
Président de SAS FIMOPAR

Jean-Pierre MATTEI est, depuis 2003, Président de la SAS FIMOPAR, société de conseil en investissements financiers. Il est spécialisé dans l'expertise judiciaire et arbitrale mise en œuvre dans différentes fonctions, telles que dirigeant de sociétés ou juge consulaire, Président du Tribunal de commerce de Paris de 1996 à 2000, Président d'honneur du Collège européen de résolution des conflits, membre fondateur et Président de l'Association de promotion des modes alternatifs de résolution des conflits. Il enseigne à HEC et à l'Institut d'Etudes Politiques de Paris.

Présentation des administrateurs cooptés



Philippe LEROY

51 ans

Principaux mandats et fonctions exercés au sein du Groupe THEOLIA

Administrateur de THEOLIA (cooptation en date du 6 novembre 2009) et Président du Comité d'audit

Principaux mandats et fonctions exercés hors de la Société au cours des cinq dernières années

Président directeur général de Détroyat Associés

Philippe Leroy a commencé sa carrière en 1982 chez Bossard Consultants, puis dès 1984 dans le groupe BGP-SIB en tant que Directeur général adjoint de Valgos Conseil, filiale spécialisée dans le conseil en gestion de trésorerie, puis chez Manufacturer's Hanover en 1988 en tant que Directeur de la trésorerie, membre du comité de direction, à la Chase Manhattan de 1990 à 1996 en tant que Responsable des activités de marché en France puis comme Directeur général de Chase Manhattan Bank France et Président directeur général de Chase SA et chez HSBC de 1996 à 2002 en tant que Managing director France de HSBC Markets. Il a ensuite été Directeur corporate finance de Vivarte de 2002 à 2004. Il est aujourd'hui Président directeur général de Détroyat Associés, société spécialisée dans l'analyse, l'ingénierie et l'évaluation financière.

Présentation des administrateurs candidats



Fady KHALLOUF

49 ans

Fonction principale actuellement exercée
Consultant en stratégie et restructuration

Autres mandats et fonctions exercés au cours des 5 dernières années non exercés à ce jour :

Président directeur général du groupe Tecnimont

Directeur - Stratégie et Développement du groupe Edison Energy

Administrateur d'Edipower, Edison Trading, Edison Energia, International Water Holdings

Fady Khallouf exerce aujourd'hui en qualité de consultant en stratégie et restructuration. Il a préalablement occupé les fonctions de Président Directeur Général au sein du groupe Tecnimont dans lequel il a procédé à la restructuration industrielle et financière du groupe. Précédemment, il a contribué à la restructuration du groupe Edison, transformant la société holding en société opérationnelle, améliorant la rentabilité du groupe et assurant le suivi des investissements. Fady Khallouf avait auparavant occupé des fonctions dirigeantes, notamment spécialisé dans le domaine des investissements et du développement commercial, au sein des sociétés EDF, Suez, SITA/ Novergie et Lyonnaise des Eaux-Dumez.

Présentation des administrateurs candidats

Gérard CREUZET

56 ans

Fonction principale actuellement exercée

Conseil du président de Véolia Environnement

Principaux mandats et fonctions exercés au cours des 5 dernières années:

Président du Conseil d'Administration d'EDF Développement Environnement

Président du Conseil d'Administration d'EDF-Trading

Administrateur d'EDF-International, EDF-Energy, Groupe Martec

Membre du Conseil de Surveillance de Dalkia

Président de la SAS des Polymères Barre Thomas.

Consultant indépendant spécialisé en stratégie, Gérard Creuzet dispose d'une double spécialité dans le domaine de l'énergie et celui du redressement. Depuis 2005, Gérard Creuzet a conseillé la société Alix Partners, cabinet de conseil en redressement d'entreprise, ainsi que de jeunes sociétés pour le compte du fonds Techfund Europe. Il a également négocié le partenariat entre EDF et Toyota sur le véhicule hybride rechargeable. Avant d'exercer son activité de façon indépendante, Gérard Creuzet a passé plus de 4 ans au sein du groupe EDF, en tant que Directeur des opérations, Directeur Général adjoint pour la stratégie et le développement et Directeur de la Stratégie et du Développement du groupe.



Présentation des administrateurs candidats



Michel MEEUS

58 ans

Fonction principale actuellement exercée

Administrateur d'Alcofinance SA, Alcogroup SA, SAD.

Administrateur Délégué de la société Alcodis S.A. (via la Société de Management Solis Mngt & Consulting SA).

Autres mandats et fonctions exercés au cours des 5 dernières années non exercés à ce jour :

Directeur commercial de la société Alcodis S.A.

Depuis l'année 2007, Monsieur Michel Meeus est administrateur de la société Alcogroup, société spécialisée dans la production, la distribution et le commerce d'une large variété d'éthanol. Il siège également depuis 2007 en qualité d'administrateur au sein de la holding de la société Alcogroup ainsi qu'au sein de certaines de ses filiales Alcodis S.A. et SAD. Avant 2007, Monsieur Michel Meeus était Directeur commercial de la filiale de distribution d'Alcogroup, la société Alcodis SA. Avant de rejoindre Alcodis, Michel Meeus a poursuivi sa carrière dans le secteur financier, au sein de la banque Chase Manhattan Bank, à Bruxelles et Londres, puis au sein de la Security Pacific Bank, à Londres, enfin au sein de la société Electra Kingsway Private Equity à Londres.

Déroulé de la réunion



- ┆ Introduction
- ┆ Revue opérationnelle
- ┆ Revue financière et présentation du plan de restructuration
- ┆ Conclusions
- ┆ Questions et réponses
- ┆ Vote des résolutions

Déroulé de la réunion



- ┆ Introduction
- ┆ Revue opérationnelle
- ┆ Revue financière et présentation du plan de restructuration
- ┆ Conclusions
- ┆ Questions et réponses
- ┆ Vote des résolutions