



le 27 juin 2014



# Avertissement

Cette présentation inclut des déclarations et données prospectives qui ne constituent pas des garanties de performance future. Ces déclarations et données sont fondées sur les attentes et les prévisions actuelles du management et dépendent d'un certain nombre de facteurs et incertitudes pouvant entraîner un écart significatif des résultats réels par rapport auxdites déclarations et données. Au premier chef de ces facteurs et incertitudes figurent en particulier les facteurs de risque décrits dans les documents enregistrés ou déposés auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« AMF ») disponibles sur les sites internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et de THEOLIA ([www.theolia.com](http://www.theolia.com)) que les investisseurs sont invités à consulter. THEOLIA ne prend aucun engagement et ne sera en aucune façon tenue d'actualiser ou modifier ces déclarations et données prospectives.

Certaines des informations contenues dans cette présentation ne figurent pas dans les comptes de THEOLIA (sociaux ou consolidés) au titre des exercices clos le 31 décembre 2012 et le 31 décembre 2013, et n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante par les Commissaires aux comptes de la Société. Aucune déclaration, garantie ou obligation (expresse ou tacite) n'est faite, donnée ou souscrite au titre de l'exactitude, de l'exhaustivité comme du caractère adéquat de ces informations, qui ne peuvent servir de fondement à toute décision (d'investissement ou autre).

# Sommaire

- Revue stratégique
- Résultats 2013
- Chiffre d'affaires du premier trimestre 2014
- Rapports des Commissaires aux comptes
- Résolutions proposées au vote



➤ Revue stratégique



# Bases de la transformation mise en œuvre au cours des 4 dernières années

1

Repenser notre  
modèle  
économique

2

Bâtir une  
plate-forme  
multi-pays

3

Poursuivre  
notre  
développement

4

Assainir et  
renforcer notre  
bilan



1

# Repenser notre modèle économique

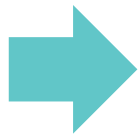
« De la promotion de projets à la production d'énergie propre »

## Privilégier la Vente d'électricité pour compte propre

- Technologie propre, fiable et accessible à un prix compétitif
- Contrats de rachat de l'électricité produite sécurisés sur 15 à 20 ans à tarifs garantis
- Cash-flows réguliers et récurrents

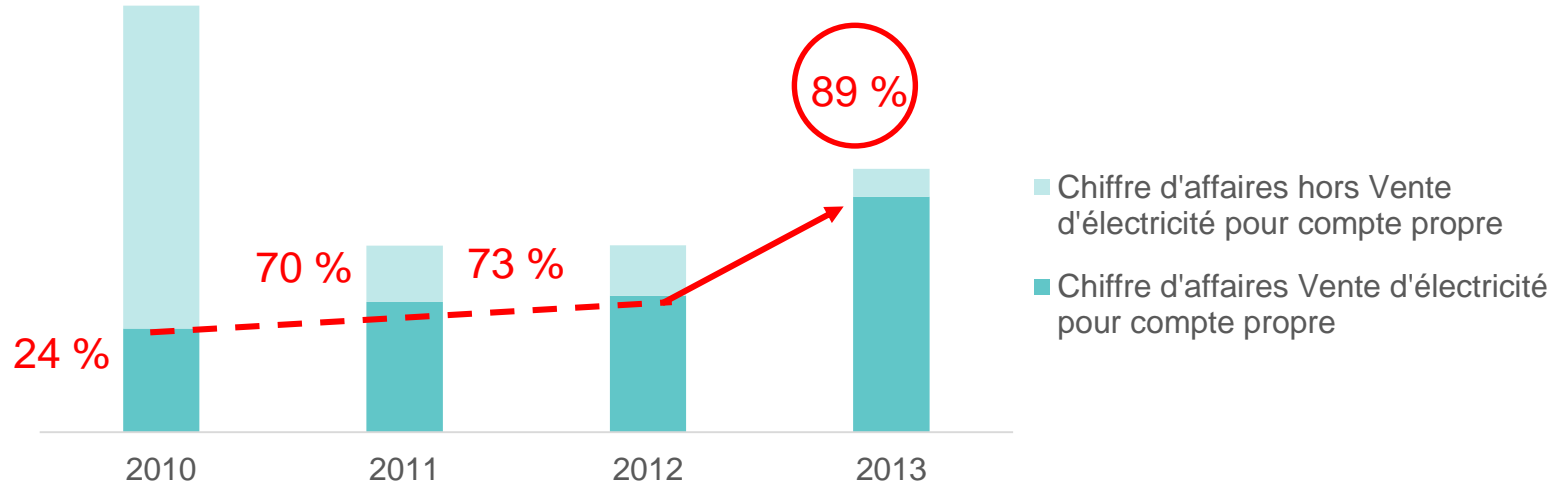
## Rendre notre modèle flexible

- Création du véhicule d'investissement (TUIC) en 2011
- Cession d'1 projet de 15 MW en 2011, d'1 parc de 18,4 MW en 2012 et d'1 projet de 21 MW en 2014 (soit 54,4 MW en 2,5 ans)
- Cessions opportunes sur le marché



## Conclusion

Part de la Vente d'électricité pour compte propre dans le chiffre d'affaires consolidé



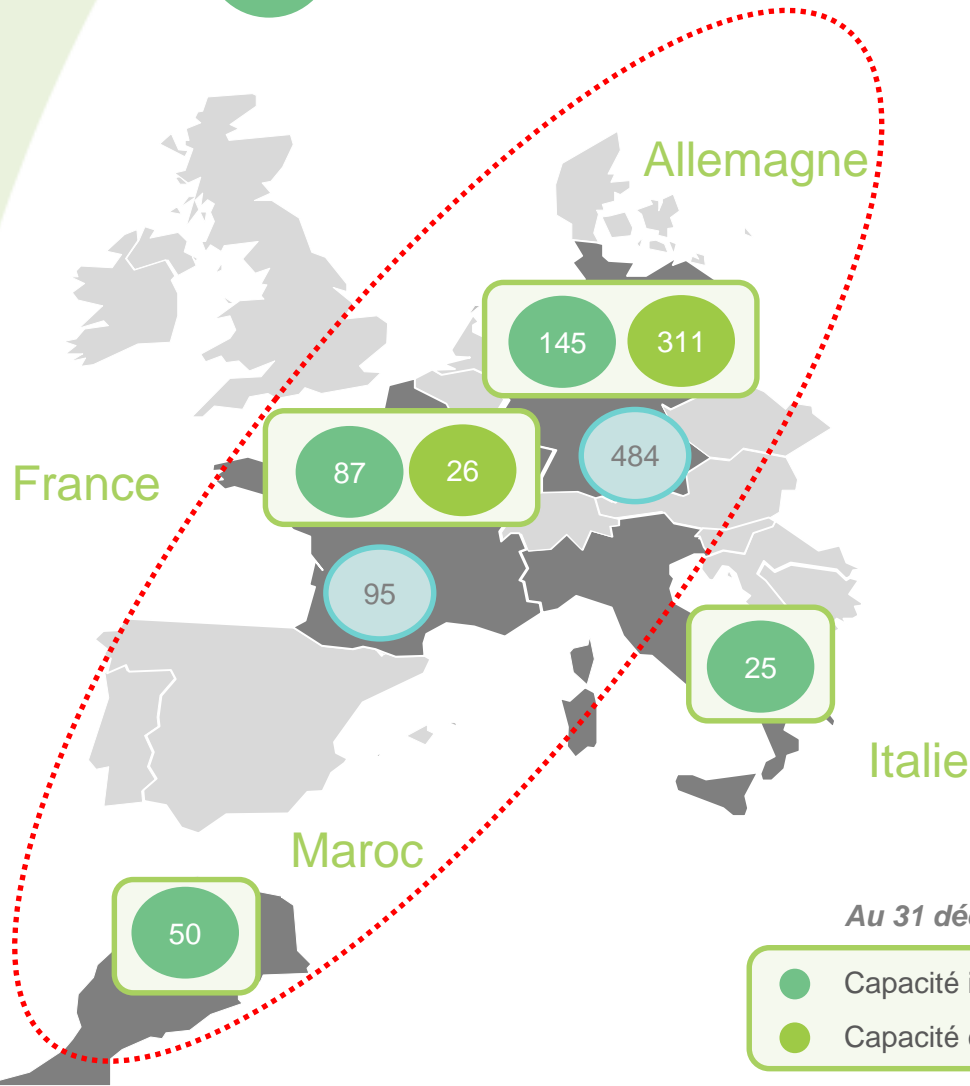
Fin 2013, 89 % du chiffre d'affaires est sécurisé avec une activité à chiffre d'affaires récurrent et marges significatives

- Réduction du risque et de la volatilité
- Amélioration des fondamentaux opérationnels
- Optimisation de l'utilisation des fonds propres
- Financement de la croissance au moindre coût



2

## Bâtir une plate-forme multi-pays



### Actifs en exploitation

Allemagne  
456 MW  
20 ans

France  
113 MW  
15 ans

Maroc  
50 MW  
20/25 ans

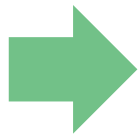
Italie  
25 MW  
15/20 ans

Au 31 décembre 2013

- Capacité installée pour compte propre : 307 MW
- Capacité contrôlée (Breeze Two Energy) : 337 MW
- Capacité installée pour compte de tiers : 579 MW

**644 MW**





## Conclusion

- Ancien holding financier transformé en groupe industriel intégré
- Expertise sur l'ensemble de la chaîne de valeur du secteur éolien
- Organisation transversale et mutualisation des compétences
- Synergies industrielles entre nos pays d'implantation
- Réduction des coûts structurels

Un axe Allemagne-France-Maroc, socle de notre développement futur



### 3

## Poursuivre notre développement

### Croissance organique

- Mises en service de Gargouilles mi-2011, Magremont et Bovino fin 2012 = 23,4 MW nets en France et en Italie
- Obtention de 3 nouveaux permis en France en 2013
- Lancement des travaux du projet de la Haute Borne (21 MW)
- 300 MW en développement au Maroc (100 MW + 200 MW)

### Croissance externe

- Prise de contrôle de Breeze Two Energy (337 MW en exploitation) le 31 janvier 2013 : renforcement de notre présence sur le marché allemand et optimisation de la structure de coûts du nouvel ensemble
- Actions d'optimisation déjà engagées



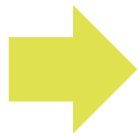
3

## Développer et sécuriser un portefeuille de projets

Financement  
sécurisé

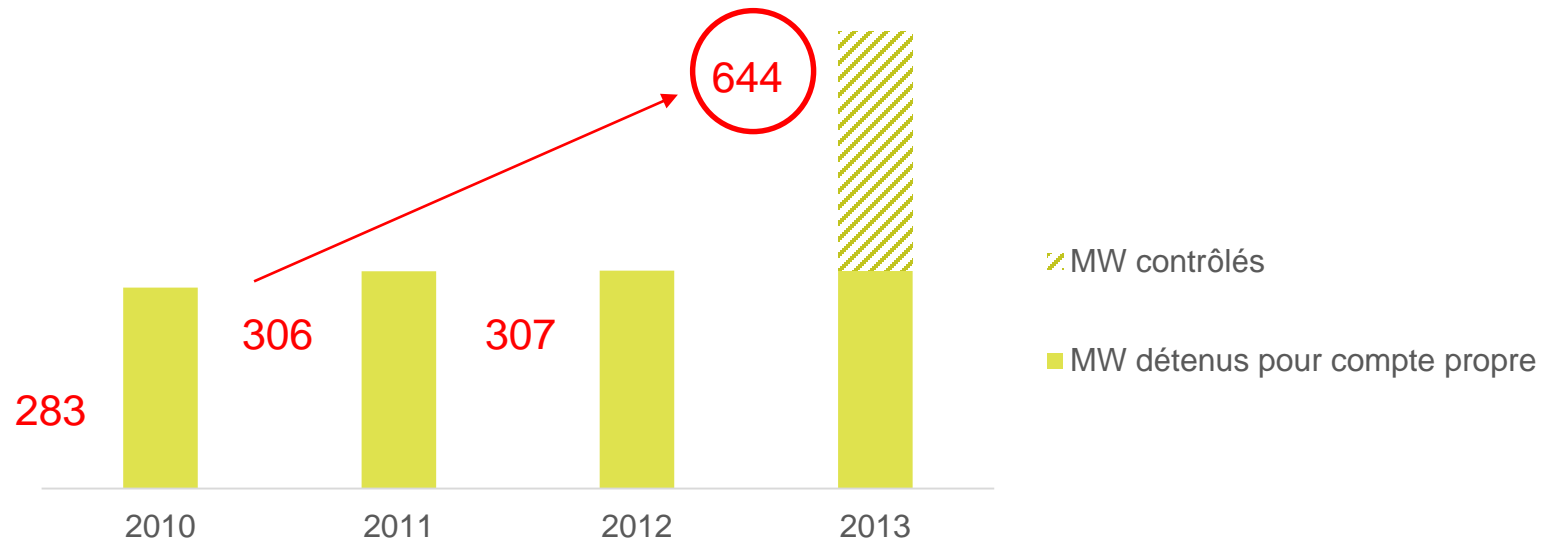
<i>Au 31 décembre 2013</i>	Développement	Permis déposés	Permis obtenus	En construction
<b>France</b>	139	78	43	<b>21</b>
<b>Italie</b>	-	29	38	-
<b>Allemagne</b>	-	-	4	-
<b>Maroc</b>	200	-	100	-
<b>Total projets</b>	339	107	185	21

206 MW ayant obtenu toutes les autorisations ou en construction



## Conclusion

### Évolution des capacités détenues et contrôlées

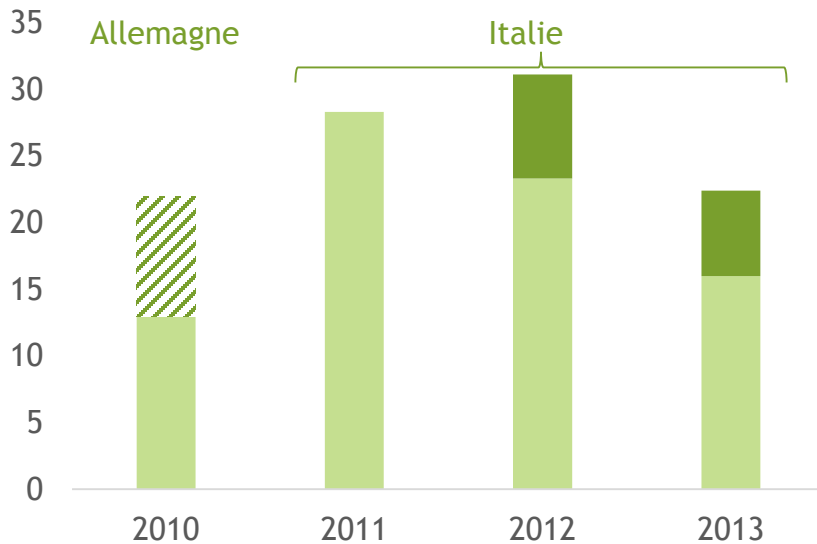




4

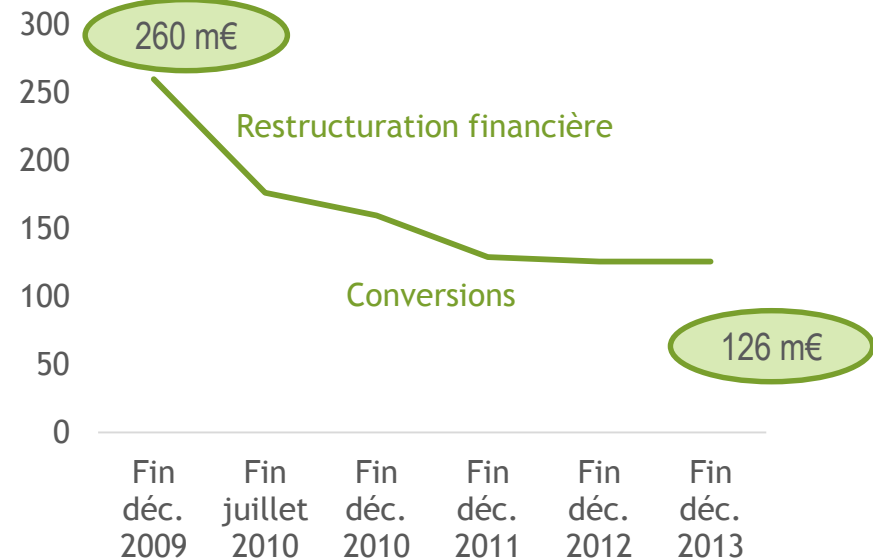
## Assainir et renforcer notre bilan par rapport à des engagements antérieurs à 2010

### Dépréciations d'actifs enregistrées



- ▨ Dépréciations de créances
- Dépréciations actifs financiers
- Pertes de valeur

### Réduction du montant à rembourser au titre des OCEANES





# Conclusion

- Une solide base d'actifs, socle pour une croissance continue
- Une activité sécurisée sur le long terme (15 à 20 ans)
- Un modèle économique flexible, équilibré et rentable
- Une stratégie adaptée à notre statut d'acteur indépendant dans les énergies renouvelables
- Une organisation rationalisée et performante
- Un levier de croissance : le véhicule d'investissement
- Le développement d'un projet exceptionnel de 300 MW au Maroc

Pertinence de la stratégie mise en œuvre dans un contexte difficile

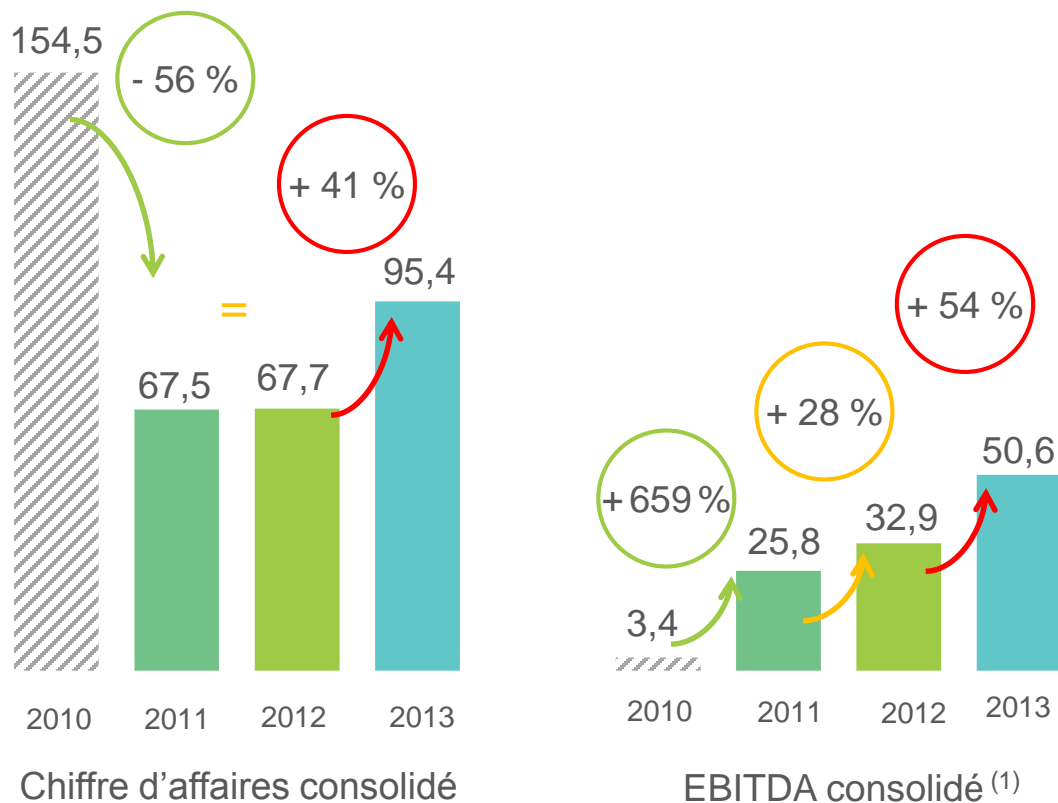
Un avenir qui reste soumis au risque lié à notre dette OCEANES



➤ Résultats 2013



# Evolution du chiffre d'affaires et de l'EBITDA au cours des 4 dernières années



(en millions d'euros)

Marge EBITDA /  
chiffre d'affaires

2 % 38 % 49 % 53 %

(1) EBITDA = résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements + dotations aux provisions pour risques non-opérationnels.





# Du chiffre d'affaires au résultat opérationnel

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Exercice 2013</b>	<b>Exercice 2012</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>95,4</b>	<b>67,7</b>
<b>EBITDA</b>	<b>50,6</b>	<b>32,9</b>
<b>Dotations aux amortissements</b>	<b>(35,3)</b>	<b>(16,0)</b>
<b>Pertes de valeur</b>	<b>(16,0)</b>	<b>(23,3)</b>
<b>Autres</b>	<b>(3,7)</b>	<b>5,9</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(4,5)</b>	<b>(0,5)</b>



# Résultat financier

(en millions d'euros)

	Exercice 2013	Exercice 2012
<b>Résultat financier courant</b>	<b>(38,2)</b>	<b>(22,2)</b>
Charge d'intérêts liée à l'emprunt OCEANES	(13,9)	(12,5)
Charge d'intérêts nette sur emprunts des parcs éoliens en exploitation	(24,0)	(8,7)
Autres	(0,4)	(1,0)
<b>Résultat financier non-courant</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(9,8)</b>
Dépréciations d'actifs financiers	(6,4)	(7,8)
Retraitement d'intérêts de la dette obligataire de Breeze Two Energy	5,2	-
Impact de la restructuration des dettes de certains parcs éoliens en exploitation en France	-	(2,0)
<b>Résultat financier</b>	<b>(39,4)</b>	<b>(32,0)</b>

- Charge d'intérêt 2013 liée à l'emprunt OCEANES : 4,2 m€ d'intérêts courus + 9,7 m€ de charge IFRS supplémentaire non-cash



# Synthèse du compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice 2013	Exercice 2012
<b>Chiffre d'affaires</b>	95,4	67,7
<b>EBITDA</b>	50,6	32,9
<b>Résultat opérationnel courant</b>	15,6	18,7
<b>Résultat opérationnel</b>	(4,5)	(0,5)
<b>Résultat financier</b>	(39,4)	(32,0)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(41,2)</b>	<b>(34,2)</b>
<b>Dont principaux éléments exceptionnels</b>	<b>(24,6)</b>	<b>(25,5)</b>
<b>Dont charge IFRS supplémentaire OCEANES</b>	<b>(9,7)</b>	<b>(8,5)</b>
<b>Solde</b>	<b>(6,9)</b>	<b>(0,2)</b>



# Structure de la dette financière

(en millions d'euros)	31/12/2013	31/12/2012	
<b>Financements de projets <sup>(1)</sup></b>	(152,7)	(172,6)	- 20,0 m€
<b>Emprunts obligataires dont :</b>	(342,5)	(109,4)	
<i>Emprunt obligataire convertible</i>	(119,0)	(109,4)	
<i>Emprunts obligataires de Breeze Two Energy <sup>(1)</sup></i>	(223,5)	-	
<b>Autres passifs financiers dont :</b>	(13,6)	(16,4)	
<i>Instruments financiers dérivés (swap)</i>	(7,9)	(11,2)	
<i>Autres</i>	(5,7)	(5,3)	
<b>TOTAL DETTE FINANCIÈRE</b>	<b>(508,9)</b>	<b>(298,5)</b>	+ 210,4 m€
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>84,7</b>	<b>69,2</b>	
<b>Actifs financiers courants</b>	<b>0,2</b>	<b>4,6</b>	
<b>TOTAL TRÉSORERIE</b>	<b>84,9</b>	<b>73,7</b>	+ 11,2 m€
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>(423,9)</b>	<b>(224,7)</b>	

(1) Dette sans recours sur THEOLIA.



# Situation de trésorerie

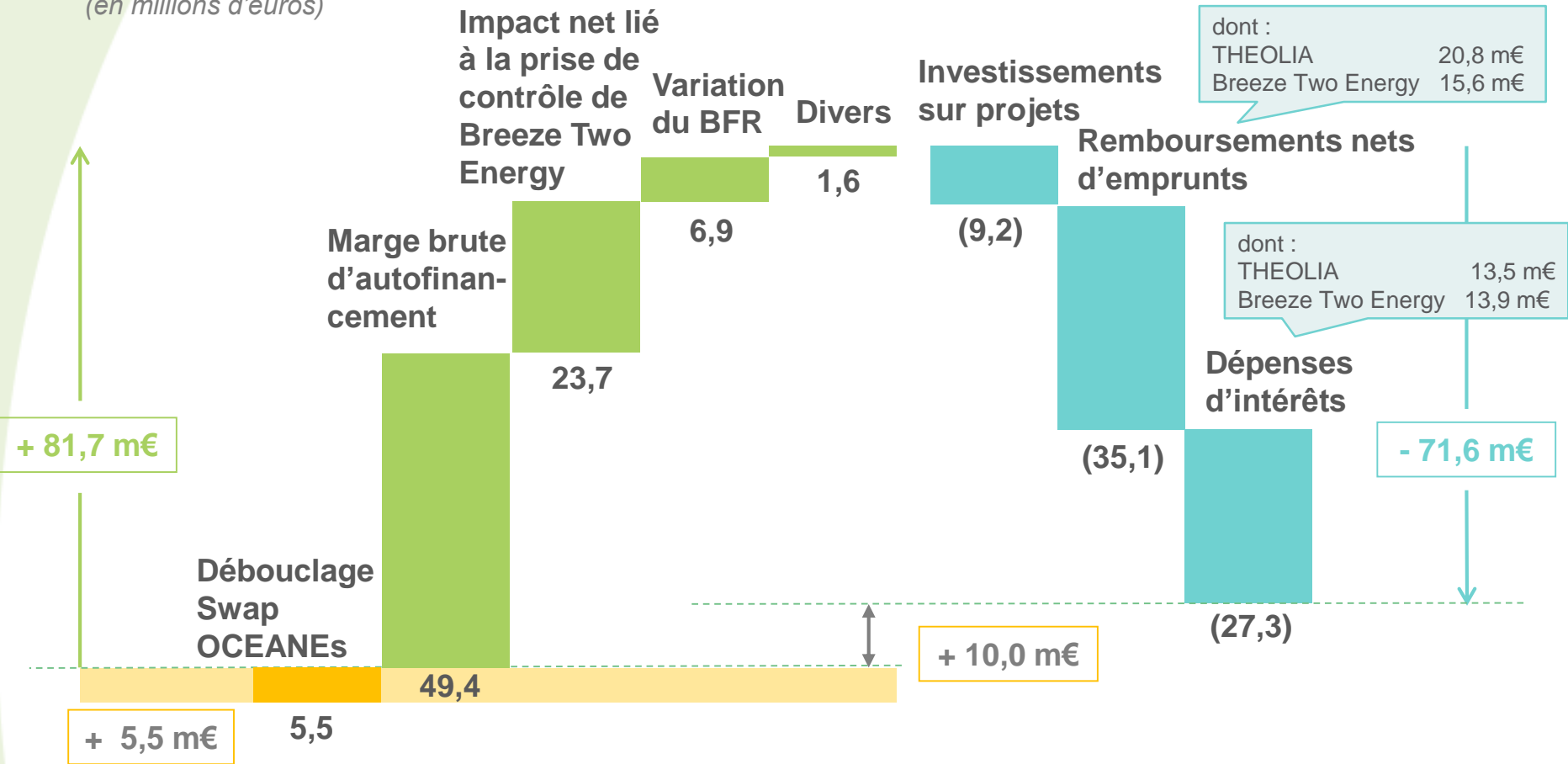
*(en millions d'euros)*

	31/12/2013	31/12/2012
<b>Trésorerie disponible</b>	27,0	28,0
<b>Trésorerie réservée aux SSP</b>	25,7	21,5
<b>Trésorerie bloquée</b>	32,0	19,7
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	84,7	69,2
<b>Actifs financiers courants</b>	0,2	4,6
<b>TOTAL TRÉSORERIE</b>	84,9	73,7



# Variation de la trésorerie IFRS

(en millions d'euros)



31 décembre 2012 : + 69,2 m€      31 décembre 2013 : + 84,7 m€  
 Augmentation de la trésorerie IFRS : + 15,5 m€ sur l'année

- 
- Chiffre d'affaires du premier trimestre 2014



# Forte croissance du chiffre d'affaires au premier trimestre 2014

<i>(en millions d'euros)</i>	Activités éoliennes			Activité non-éolienne <sup>(1)</sup>	Total consolidé
	Vente d'électricité pour compte propre	Exploitation	Développement, construction, vente		
Premier trimestre 2014	29,9	1,9	0,1	0,1	32,0
Premier trimestre 2013 retraité <sup>(2)</sup>	19,6	1,7	0,8	0,1	22,3
<b>Variation</b>	<b>+ 52 %</b>	<b>+ 10 %</b>	<b>- 88 %</b>	<b>+ 1 %</b>	<b>+ 43 %</b>

(1) Hors activités Environnement.

(2) Retraité conformément aux amendements des normes IFRS 10, 11 et 12 au 1er janvier 2014.

- L'activité Vente d'électricité pour compte propre représente 93 % du chiffre d'affaires consolidé



- 
- Rapports des Commissaires aux comptes



➤ Résolutions proposées au vote



# 1<sup>ère</sup> résolution

*Examen et approbation des comptes sociaux relatifs à  
l'exercice clos le 31 décembre 2013*



## 2<sup>ème</sup> résolution

*Examen et approbation des comptes consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013*



## 3<sup>ème</sup> résolution

### *Affectation du résultat de l'exercice*



## 4<sup>ème</sup> résolution

### *Approbation d'une convention visée par l'article L.225-38 du Code de commerce*

*Abandon de créance avec clause de retour à  
meilleure fortune conclu avec THEOLIA France SAS*



## 5<sup>ème</sup> résolution

### *Approbation d'un engagement visé par l'article L.225-42-1 du Code de commerce*

*Modification de déclenchement de l'indemnité  
de non-concurrence du Directeur Général*



## 6<sup>ème</sup> résolution

*Renouvellement du mandat du cabinet Deloitte & Associés  
en qualité de Commissaire aux comptes titulaire de la Société*





## 7<sup>ème</sup> résolution

*Renouvellement du mandat du cabinet BEAS en qualité de Commissaire aux comptes suppléant de la Société*



*Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités*



Merci de votre attention