

Redressé, Theolia devient

 **futuren**



Conférence de presse du 9 septembre 2015

**FUTUREN est un producteur indépendant d'électricité d'origine éolienne terrestre. Le Groupe conçoit et réalise des parcs éoliens, qu'il exploite ensuite sur leur durée de vie.**

Au 31 juillet 2015, FUTUREN exploite **882 mégawatts** (« MW »), dont **302 MW détenus pour compte propre** et **580 MW exploités pour le compte de tiers**.

Ces parcs éoliens sont situés dans quatre pays : l'Allemagne, la France, le Maroc et l'Italie.

FUTUREN est un opérateur industriel intégré qui intervient à chaque étape du développement d'un projet. Les compétences du Groupe couvrent l'ensemble de la chaîne de valeur de la production d'électricité à partir de l'énergie éolienne : la prospection, le développement, la construction et l'exploitation de parcs.

Produire de l'électricité pour compte propre est une activité sécurisée, adossée à des contrats de vente d'électricité sur 15 à 20 ans à tarifs garantis.

120  
salariés

636  
éoliennes

748 000  
tonnes de CO<sub>2</sub>  
évitées



Plus de  
**1 870 000**  
**MWh**  
d'électricité verte  
produits en 2014

Couverture des  
besoins d'électricité  
domestique de  
**748 000**  
foyers

**882**  
MW exploités

# La genèse du Groupe

## 1999-2010 le passé ...

Créée en 1999 et introduite en Bourse en 2002, Theolia s'est développée par croissance externe. En quelques années, le Groupe est devenu un holding financier détenant des participations dans des sociétés de développement d'énergies renouvelables dans plusieurs pays, mais aussi dans des sociétés d'ingénierie ou de services environnementaux sans synergies entre elles. La crise financière de 2008 a révélé les fragilités importantes d'un groupe sans activité rentable, devant faire face à un besoin aigu de financement pour assurer les importants engagements contractés.

**THEOLIA**

## 2010-2015, la naissance de FUTUREN : l'histoire d'un redressement



En mai 2010, le Conseil d'administration appelle à la tête du Groupe Fady Khallouf, spécialiste des restructurations, au long passé professionnel dans des grands groupes d'énergie ou de services environnementaux. Il s'agit de sauver une société proche de la faillite, à travers une recapitalisation, une restructuration du bilan et un repositionnement de l'activité.

### La stratégie développée par le nouveau management pour assurer ce redressement reposait sur quatre piliers :

- Transformer le Groupe en un producteur d'électricité verte, pour assurer la récurrence des revenus
- Se réorganiser en Groupe industriel intégré, maîtrisant ses coûts
- Insuffler une nouvelle culture d'entreprise, afin d'améliorer la performance
- Mettre en œuvre une stratégie de développement viable et soutenable, en privilégiant notamment le co-investissement

## « Les engagements pris ont été tenus.

*Dès 2010, de nombreux chantiers ont été ouverts, à commencer par le repositionnement stratégique et la rationalisation de l'organisation et des méthodes de travail. Les résultats ne se sont pas fait attendre. L'amélioration de la performance opérationnelle a été progressive au cours des cinq dernières années.*

*D'autres axes ont immédiatement pris le relais : désengagement des activités non éoliennes, relance*

*du développement pour préparer l'avenir, et, pour finir, une restructuration financière pour rééquilibrer le bilan.*

*Le Groupe a démontré sa capacité à se redresser. Aujourd'hui organisé en plateforme opérationnelle performante et rentable, il est en ordre de marche pour servir la transition énergétique et se développer. Avec FUTUREN, sa nouvelle identité, le Groupe se tourne résolument vers l'avenir. »*



Fady Khallouf,  
Directeur Général

# Des choix stratégiques pour un développement durable

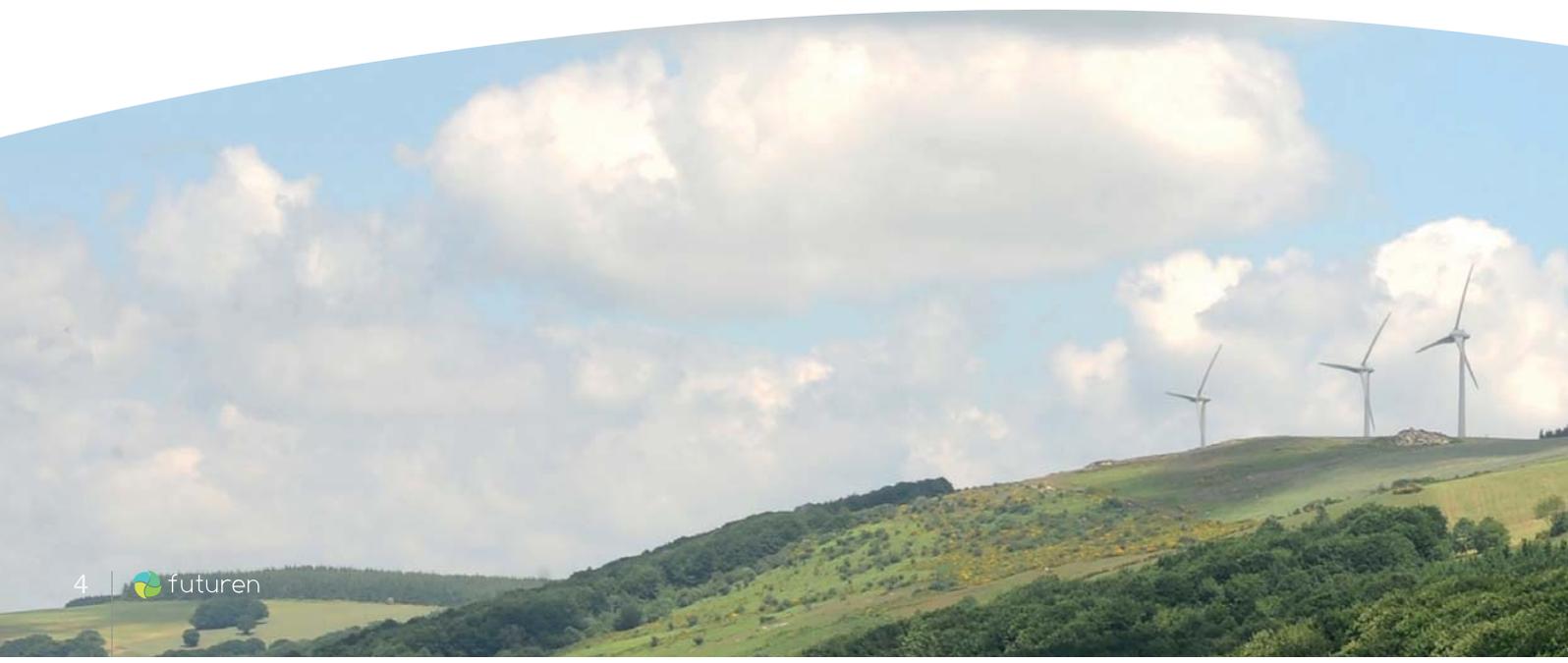
## La vente d'électricité au cœur du modèle économique

- Toute l'électricité produite par les éoliennes en exploitation est obligatoirement et intégralement achetée par l'exploitant de réseau local, à un **tarif garanti**, sur une longue durée, **entre 15 et 20 ans** selon le pays.
- La production d'électricité génère un **revenu récurrent et des cash-flows réguliers** sur le long terme, comme le modèle économique des infrastructures.
- FUTUREN produit de l'électricité dans **trois pays en Europe et un pays en Afrique** : l'Allemagne, la France, l'Italie et le Maroc. Ces pays disposent de régimes de vent différents et complémentaires. La volatilité de la production est ainsi réduite.

## Une organisation en groupe industriel intégré et une mutualisation des expertises

- L'expertise opérationnelle du Groupe couvre **l'ensemble de la chaîne de valeur du secteur éolien** : la prospection de sites, le développement de projets, la construction et l'exploitation de parcs.

- Afin d'optimiser son fonctionnement, le Groupe a mis en place une organisation basée sur des directions transversales. Chaque expertise opérationnelle est centralisée au sein d'une équipe dédiée et mise à la disposition de l'ensemble des filiales du Groupe. L'organisation simplifiée et plus efficace permet de dégager des synergies industrielles entre les pays d'implantation du Groupe.
- **Cette plate-forme industrielle intégrée permet d'envisager un développement à coûts quasi constants.**
- FUTUREN est non seulement prêt à poursuivre sa croissance organique, mais également à acquérir des projets ou des structures, qui viendraient dégager des synergies avec ses capacités existantes.



### Une expertise dans la gestion d'opérations financières complexes

- Pour financer son activité fortement capitalistique, il est essentiel pour le Groupe de maîtriser la levée de capitaux. FUTUREN a recours à des financements de projets bancaires pour chacun de ses parcs en exploitation.
- Ces prêts, généralement contractés à taux variable, font l'objet d'une couverture de taux par le biais de contrats d'échanges de conditions d'intérêts (swaps de taux).

### Une stratégie de co-investissement

- Afin de poursuivre son développement organique en mettant en service de nouveaux parcs éoliens à un rythme soutenu, le Groupe met en œuvre une stratégie de co-investissement.

- Le Groupe a ainsi créé son propre véhicule d'investissement, qu'il détient à 40 %. Certains projets éoliens développés par le Groupe lui sont cédés. Des partenaires apportent le solde des 60 % des fonds propres de l'opération. FUTUREN reste l'opérateur, en réalisant la construction et l'exploitation du parc, comme pour ses projets détenus à 100 %.
- **Cette stratégie de co-investissement est particulièrement adaptée à la situation du Groupe d'acteur indépendant du secteur de l'énergie.**
- FUTUREN peut ainsi poursuivre une croissance ambitieuse avec un apport en fonds propres réduit et une position de trésorerie optimisée.

## Un exemple de stratégie de co-investissement

Dès 2011, Theolia a créé un véhicule d'investissement en partenariat avec deux acteurs européens significatifs du secteur des services publics et de l'énergie : IWB en Suisse et Badenova en Allemagne, pour réaliser et exploiter en commun des parcs éoliens terrestres en France, en Allemagne et en Italie.

Ce partenariat transfrontalier est une première illustration de la stratégie de co-investissement

mise en œuvre par le Groupe et un exemple des solutions innovantes et originales que peut mobiliser FUTUREN pour assurer l'accélération de son développement.

Ce véhicule d'investissement détient aujourd'hui trois parcs éoliens pour un total de 54 MW dont deux parcs, totalisant 33 MW, sont déjà en exploitation. Les 21 MW restants entreront en exploitation avant la fin de 2015.

# Un management volontaire et incitatif, des valeurs et des expertises

Le Groupe a réussi son redressement grâce à la mobilisation de ses actionnaires et de ses équipes qui ont adhéré à la nouvelle dynamique managériale.

**FUTUREN a su se transformer et acquérir les standards les plus exigeants en termes de qualité, de performance et de transparence.**

Rigueur des analyses de potentiel éolien lors des études préalables, performance des études d'impact et des concertations locales, exemplarité de la conduite des appels d'offres pour sélectionner les prestataires, mise en œuvre de prescriptions techniques et organisationnelles pour la phase de construction, qui doivent être également suivies par les sous-traitants intervenant sur le chantier, illustrent l'exigence que se fixe le Groupe dans la réalisation de ses projets.

Le renforcement des processus d'ingénierie a permis d'augmenter le taux de transformation des projets en parcs. L'amélioration de la planification des interventions de maintenance a permis d'augmenter le taux de disponibilité des parcs en exploitation.

Sur tous les segments de la chaîne de valeur, l'expertise des collaborateurs de FUTUREN s'inscrit dans des chartes de management et de valeurs.

*« Aujourd'hui, je vois en mes équipes un sentiment de fierté collective d'appartenir à FUTUREN. D'une part, la fierté de la réussite pour les anciens collaborateurs qui ont surmonté avec succès ce difficile chantier de la transformation. D'autre part une fierté chez les nouveaux collaborateurs qui voient dans l'entreprise, vision stratégique, technicité, ambition et savoir-faire. »*

Fady Khallouf, Directeur Général



Le Groupe attache également une très grande importance aux fonctions support qui entourent ses activités.

Ainsi, le contrôle et la planification ont été significativement renforcés, la gestion de la trésorerie et de l'endettement a été optimisée, les reportings ont été multipliés et enrichis, les processus financiers ont été sécurisés, les pratiques intra-groupe ont été harmonisées, les systèmes d'information ont été fiabilisés.

**Toutes ces actions d'optimisation fonctionnelle ont permis d'améliorer le pilotage des activités et ainsi d'accroître la performance globale.**

**FUTUREN est une entreprise socialement et écologiquement responsable**

L'implantation d'un parc éolien est un acte fort d'aménagement du territoire sur le long terme. Le projet doit s'insérer dans le paysage et le milieu naturel, comme dans le quotidien des

populations. En réponse à ces enjeux environnementaux et sociétaux majeurs, la démarche de FUTUREN repose sur trois fondements principaux :

- Préservation de la faune, de la flore, des sols, des eaux et de l'air des sites sur lesquels le Groupe installe ses parcs ;
- Intégration dans le paysage environnant, à proximité des riverains et en harmonie avec les activités économiques ou agricoles voisines ;
- Concertation avec les parties prenantes (population locale, représentants municipaux, services de l'État, associations, propriétaires fonciers, exploitants agricoles, etc.), comme condition essentielle de la réussite de tout projet.



**Ces fondements structurent l'action quotidienne des collaborateurs du Groupe** et conduisent à l'installation de parcs éoliens optimisés, intégrés dans leur paysage et acceptés par les populations. C'est le gage d'une plus grande qualité et d'une plus forte rentabilité sur le plus long terme.

### FUTUREN s'engage pour l'environnement

FUTUREN applique une politique environnementale stricte qui vise à réduire au maximum l'impact de ses activités sur l'environnement. **Le Groupe a formalisé ses principaux engagements dans une charte partagée par l'ensemble de ses équipes.** Dans bien des cas, les dispositions prises par le Groupe pour la réalisation de ses parcs vont bien au-delà des exigences légales.

Par exemple, pour ses constructions, le Groupe a établi sa propre « Charte Chantiers Verts » appliquée par les collaborateurs du Groupe et ses sous-traitants. De même, pour améliorer l'environnement paysager du site, le Groupe enfouit systématiquement l'ensemble des lignes électriques d'évacuation de la production vers le réseau général.



# La nouvelle identité de FUTUREN

FUTUREN est un nom évocateur qui symbolise les énergies du futur. Il incarne l'ambition du Groupe de développer les énergies propres, participant activement à la dynamique mondiale de réduction des émissions de carbone.

Choisir FUTUREN comme nouveau nom, c'est exprimer une vision d'avenir. Les énergies renouvelables seront incontournables pour le futur de la planète.

« Avec cette nouvelle identité, nous affirmons plus que jamais notre ambition de participer à l'évolution énergétique déjà enclenchée » déclare Fady Khallouf, Directeur Général de FUTUREN.

Ce nouveau nom est l'aboutissement de la charte graphique déjà mise en œuvre par le Groupe depuis 2011. La forme graphique qui accompagne le nom du Groupe symbolise les énergies renouvelables. Elle utilise le code couleur de la nature, en jaune, bleu et vert, évoquant le soleil, le ciel, l'eau et la végétation. Associant une typographie ronde et moderne à une forme graphique qui inspire le mouvement, le logo se veut résolument dynamique.

Enfin, le Groupe maintient également sa signature de marque « L'énergie au service de l'environnement » qui résume en quelques mots simples la mission que FUTUREN s'est fixé.



L'énergie  
au service de  
l'environnement



# Le rôle incontournable des énergies renouvelables

Le fonctionnement de nos sociétés est très étroitement lié à la disponibilité de l'électricité. La production électrique conventionnelle est l'un des plus gros contributeurs de gaz à effet de serre. Dans le même temps, toutes les sonnettes d'alarme sont tirées pour réduire les émissions de gaz à effet de serre afin de freiner le réchauffement climatique.

Le cycle de l'électricité est d'au moins vingt ans. Pour éviter tout scénario de rupture, il faut poursuivre les investissements, même en temps de crise économique.

## Comment concilier des objectifs contradictoires de façon urgente ?

Plusieurs options s'offrent à nos pays :

- Le nucléaire, mais d'une part tout le monde en connaît les risques, d'autre part les estimations publiées sur les investissements nécessaires à leur sécurisation sont probablement très sous-évaluées. Leur maintien et/ou renouvellement ferait très significativement augmenter le prix de base de l'électricité ;
- Les matières carbonées, mais celles-ci contribuent à alourdir encore les émissions de gaz à effet de serre ;
- **L'alternative complémentaire : les énergies renouvelables.**

Au sein de ces dernières, FUTUREN concentre aujourd'hui son expertise sur l'énergie éolienne. Ce secteur a bénéficié au cours des dernières années de progrès technologiques très importants. Les éoliennes sont aujourd'hui performantes et compétitives. Leur coût est maîtrisé et le plus bas des énergies renouvelables, après l'hydraulique.

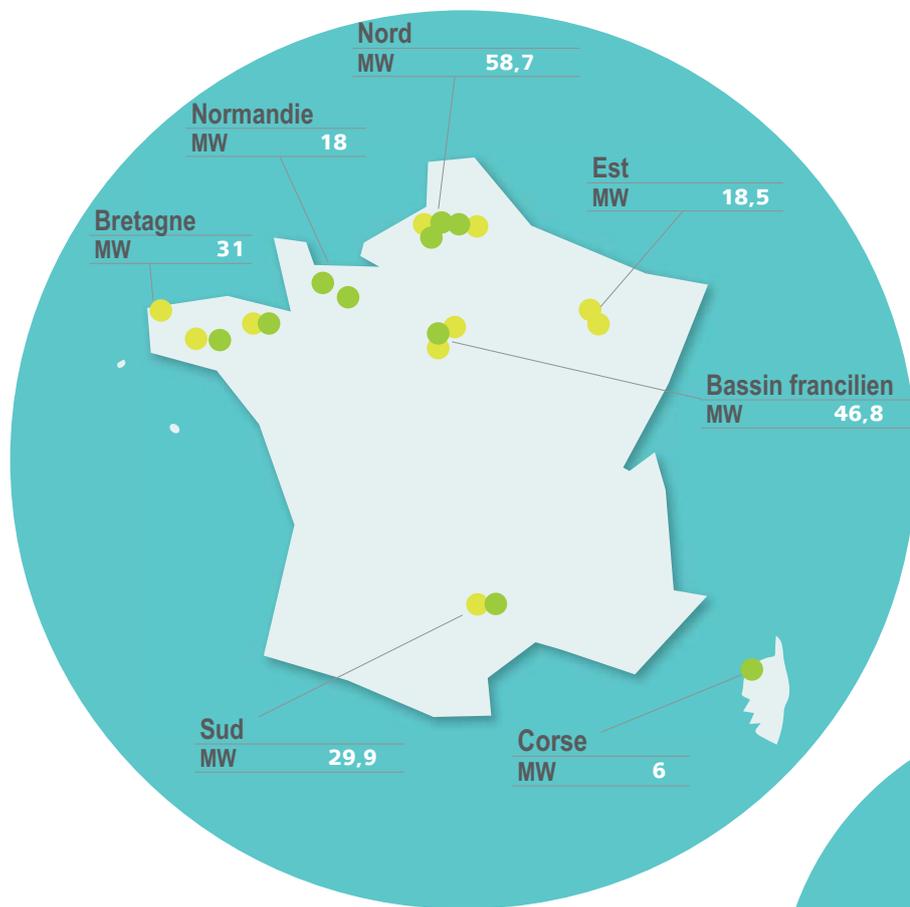
Certes c'est un secteur en mouvement. Les législateurs nationaux réfléchissent régulièrement à faire évoluer les conditions tarifaires. Mais cette tendance sera vertueuse : elle professionnalisera encore le métier d'exploitant.

Confiant dans notre expertise, nous estimons que l'énergie éolienne offre un fort potentiel.



# Implantations

au 31 juillet 2015



## France

**111** éoliennes  
**209 MW**

- 58** éoliennes exploitées pour compte propre
- 53** éoliennes exploitées pour le compte de tiers



## Maroc

**84** éoliennes  
**50 MW**

**84** éoliennes exploitées pour compte propre

- FUTUREN
- Compte de tiers



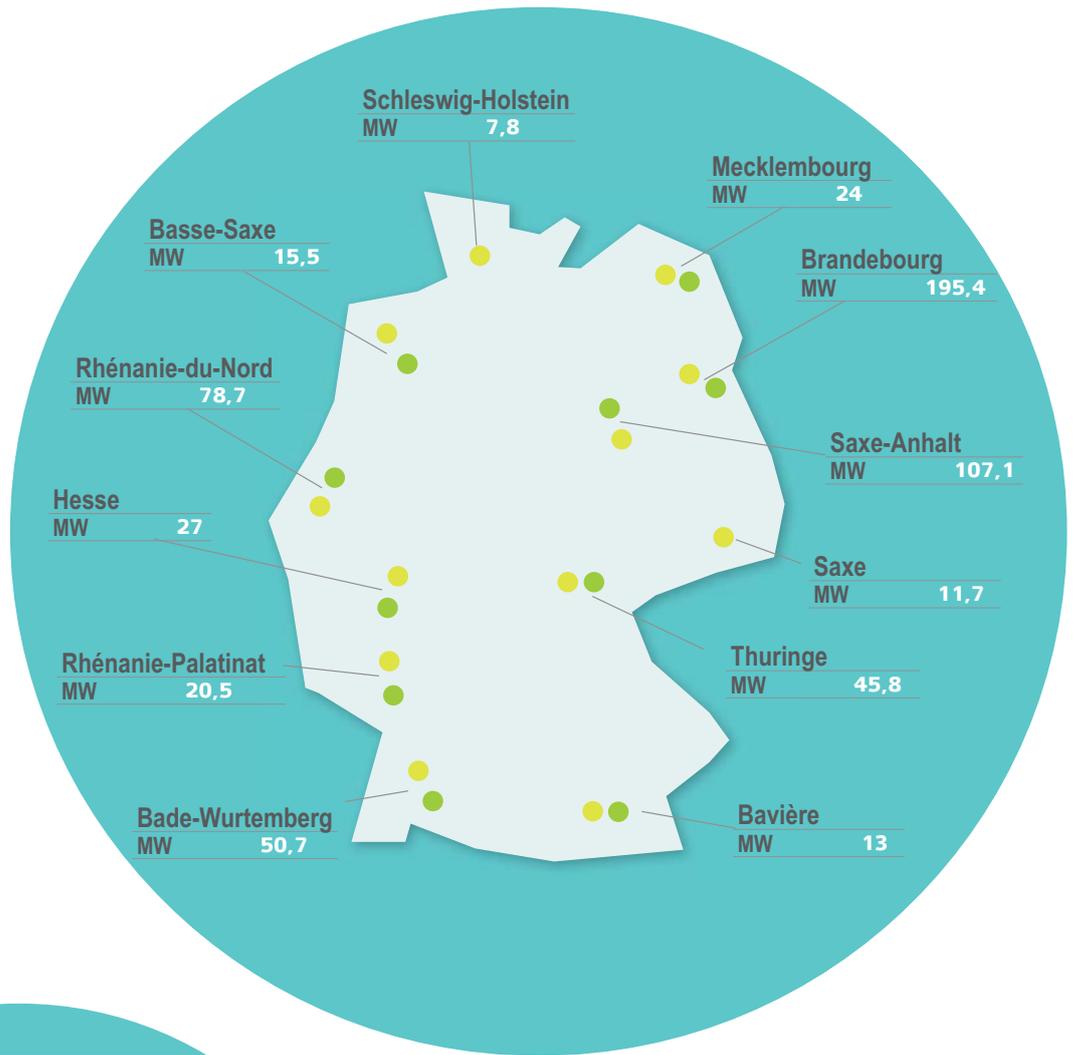
# Allemagne

**418** éoliennes

**597 MW**

**91** éoliennes exploitées pour compte propre

**327** éoliennes exploitées pour le compte de tiers



# Italie

**23** éoliennes

**25 MW**

**23** éoliennes exploitées pour compte propre

- FUTUREN
- Compte de tiers

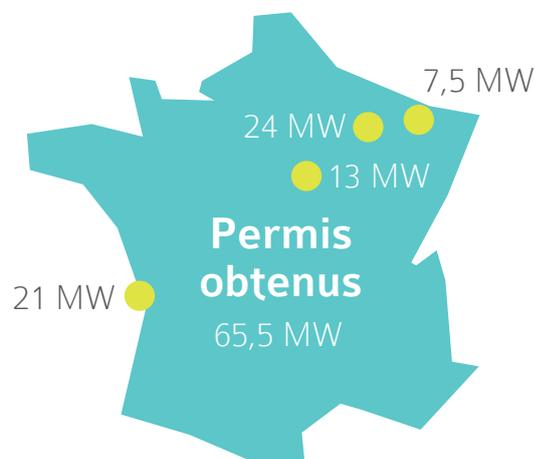
# Les perspectives d'avenir au 31 juillet 2015

## La croissance organique : les projets autorisés

Depuis le succès de la restructuration financière fin 2014, la structure de bilan du Groupe est en adéquation avec sa stratégie de poursuite active de son développement. Il s'agit de renforcer les capacités installées pour démultiplier la rentabilité opérationnelle.

**Le Groupe privilégie la France et le Maroc comme principaux axes de développement organique.**

**Objectif : doubler à court terme la capacité installée pour compte propre en France et au Maroc.**



## France

En France, le Groupe dispose d'un large portefeuille de projets en développement. Il s'agit de projets dits « *greenfield* » car développés par les équipes de FUTUREN, à partir de l'identification du site.

Au sein de ce portefeuille, **six projets sont en phase avancée**, c'est-à-dire qu'ils disposent de toutes les autorisations nécessaires à leur construction et à leur exploitation. Parmi ces six projets, deux sont déjà en phase de construction.

Les projets disposant de toutes les autorisations nécessaires ou étant actuellement en phase de construction sont répartis sur le territoire national, en particulier à proximité du bassin francilien.





Maroc

Au Maroc, le Groupe développe son projet le plus significatif qui se déroulera en deux phases :

- La première phase de « *repowering* » comprendra le remplacement des turbines actuellement exploitées sur le site de Tanger, par des turbines de nouvelles génération, portant la capacité installée de ce site de 50 à 100 MW ;
- La seconde phase visera l'extension de ce site sur des terrains adjacents afin d'installer 200 MW additionnels.

La première phase est actuellement en cours.

## Les ouvertures futures

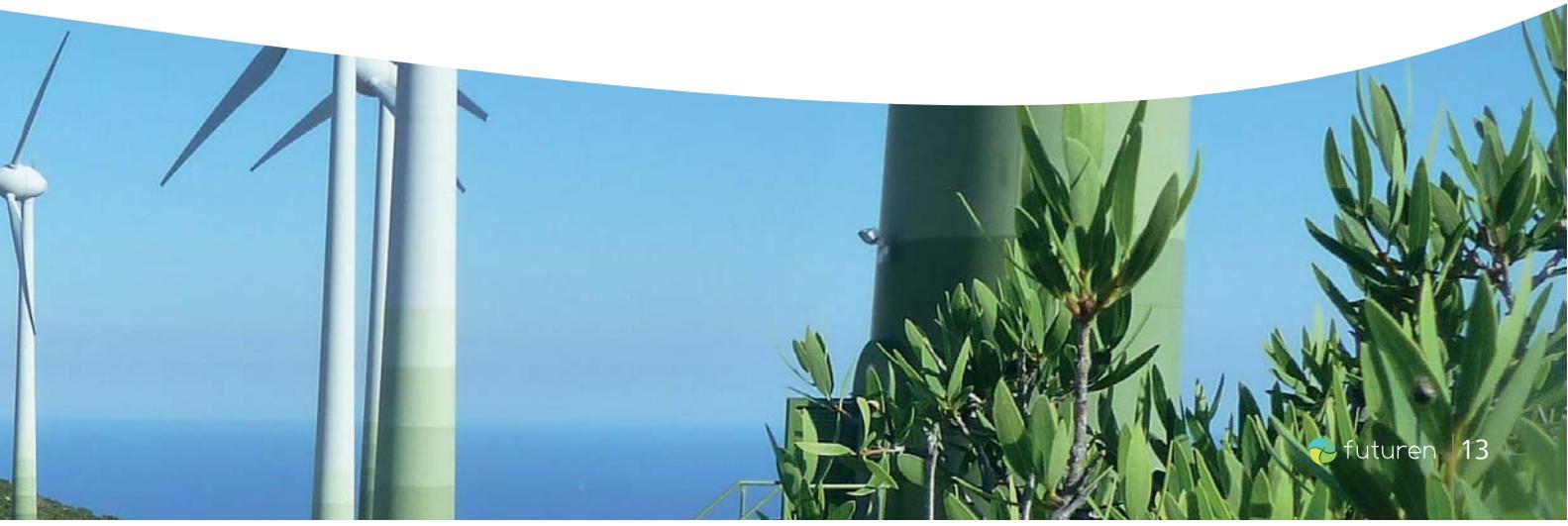
Fort de son expertise dans le domaine de l'éolien terrestre, FUTUREN est amené à saisir des opportunités, à déployer son savoir-faire vers de nouvelles formes d'énergies renouvelables, ainsi que vers de nouveaux territoires, en maintenant les mêmes principes fondateurs qui ont fait son succès.

Pour soutenir le financement des fonds propres de ses projets futurs, FUTUREN souhaite poursuivre sa stratégie de co-investissement transfrontalier, par la mise en œuvre de nouveaux véhicules d'investissement.



## Projet au Maroc

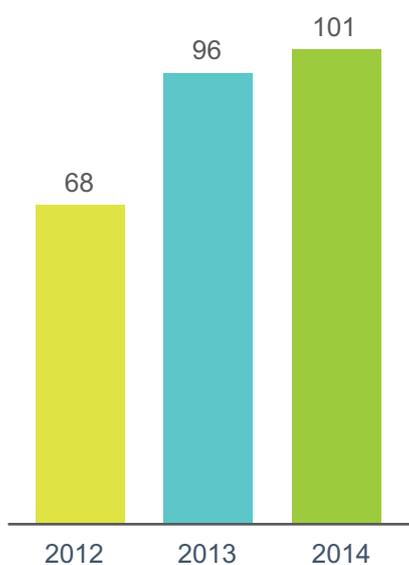
Le projet actuellement développé au Maroc revêt une importance toute particulière. Par son ampleur d'abord, il est « extraordinaire » pour un développement organique. Mais il représente également la première opération de *repowering* du Groupe, qui confirmera sa large expertise opérationnelle.



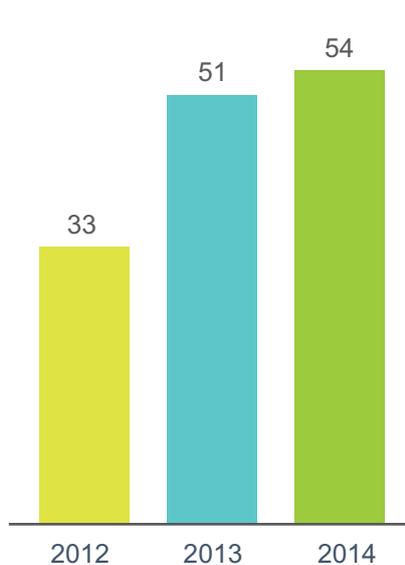
# Eléments financiers

(en millions d'euros)

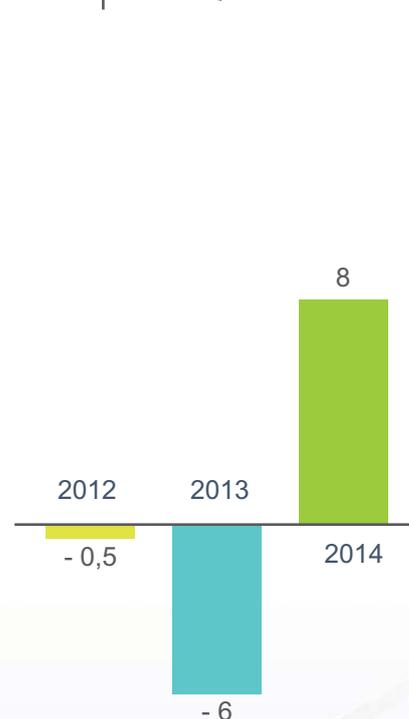
## Chiffre d'affaires



## EBITDA



## Résultat opérationnel



## Endettement financier net



# Gouvernance

FUTUREN s'impose des règles de gouvernance parmi les plus exigeantes. Le Groupe se réfère volontairement au code de gouvernement d'entreprise de MiddleNext et s'est doté d'un règlement intérieur et d'un Comité d'audit.

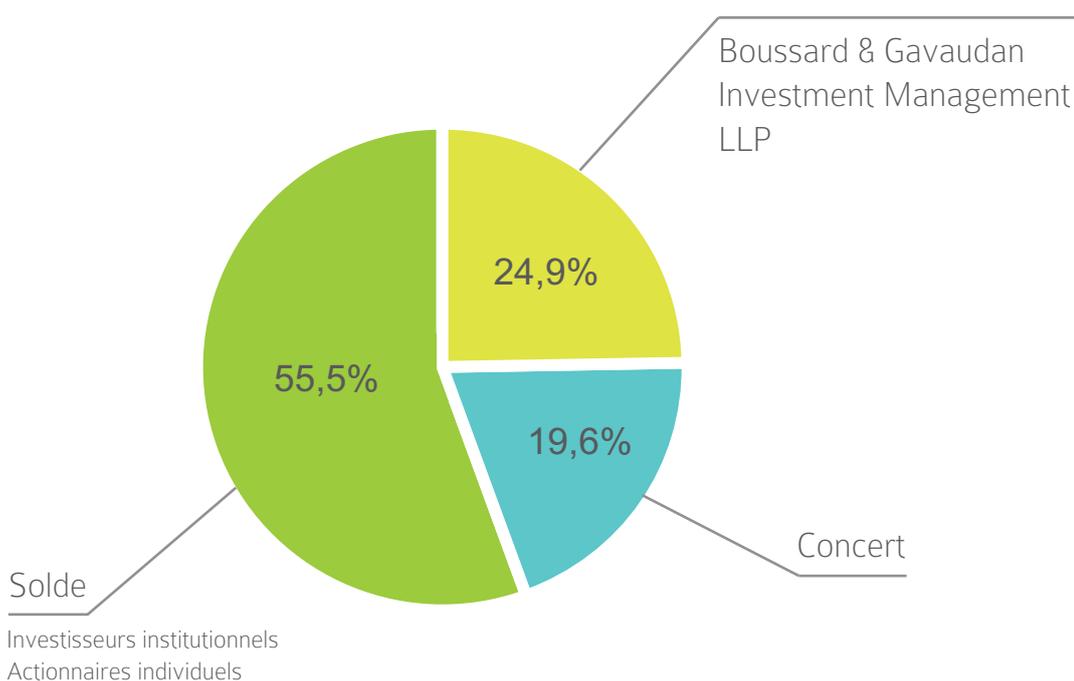
Au cours des dernières années, l'organisation des réunions et les travaux du Conseil d'administration se sont professionnalisés, alors que, dans le même temps, la somme annuelle des jetons de présence a significativement diminué.

Le Conseil d'administration s'est également féminisé et a été renouvelé. La complémentarité des compétences et des parcours professionnels des administrateurs actuellement en fonction a renforcé la qualité des travaux du Conseil.

# Actionnariat

Deux actionnaires de référence détiennent 44,5 % du capital.

Le solde du capital se répartit entre investisseurs institutionnels et actionnaires individuels.



L'énergie  
au service de  
l'environnement



SEITOSEI



Parc du Tourillon

75, rue Denis Papin BP 80199 - 13795 Aix-en-Provence Cedex 3 - France

Tél. +33 (0)4 42 904 904 - Fax.+33 (0)4 42 904 905

[www.futuren-group.com](http://www.futuren-group.com)

## Contact presse

Elodie Fiorini

Tél. : +33 (0)4 42 906 596

[e.fiorini@futuren-group.com](mailto:e.fiorini@futuren-group.com)