



futuren

Résultats annuels 2015

le 16 mars 2016

L'énergie au service de l'environnement

Sommaire

- FUTUREN : la transformation est achevée
- Résultats annuels 2015 : premier exercice dégagant un bénéfice net
- Les perspectives d'une croissance rentable



2010 – 2015 : réalisations stratégiques

- ✓ Transformation du modèle économique
 - => de promoteur de projets à **producteur d'électricité verte**
 - => **récurrence et rentabilité**

- ✓ Mise en place du co-investissement
 - => **réduction des fonds propres immobilisés**
 - => **équilibre de la trésorerie**

- ✓ Sélection des pays de présence opérationnelle

- ✓ Sortie du non-éolien



2010 – 2015 : réalisations opérationnelles

- ✓ Constitution d'une plateforme industrielle transversale
 - => **optimisation des investissements**
 - => **maîtrise des coûts d'exploitation**

- ✓ Optimisation de l'exploitation de nos parcs
 - => **forte amélioration de la marge de l'activité Vente d'électricité**

- ✓ Amélioration des processus de travail



2010 – 2015 : réalisations financières

✓ Assainissement des valeurs d'actifs

✓ Rééquilibrage du bilan

=> réduction du poids de la dette

✓ Diminution drastique des coûts de structure



FUTUREN aujourd'hui

1 Une activité sécurisée

	2015	2011
chiffre d'affaires Vente d'électricité / chiffre d'affaires consolidé	86 %	70 %

3 Un endettement maîtrisé

	2015	2011
Dette nette / EBITDA	4,1	9,4

2 Un modèle rentable

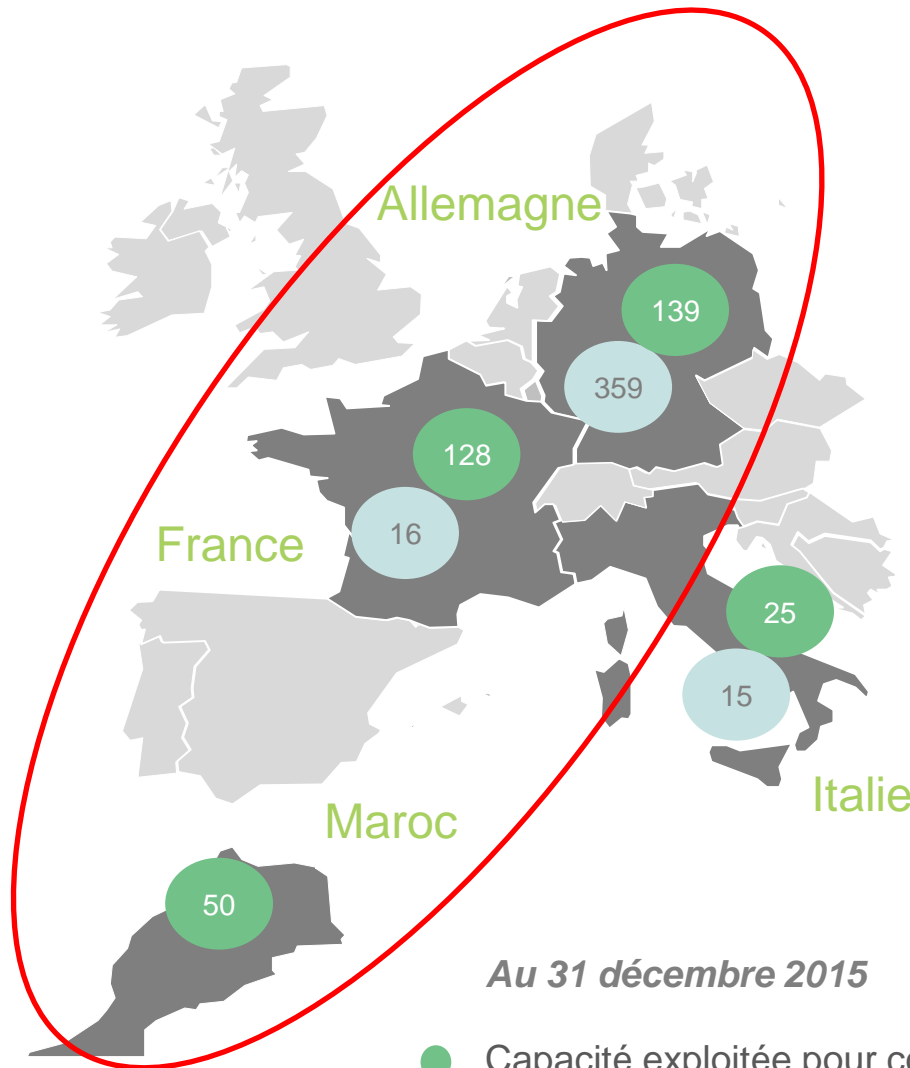
<i>(en millions d'euros)</i>	2015	2011
Chiffre d'affaires	59,2	67,5
EBITDA	34,5	25,8
Résultat net	3,4	(39,2)

4 Une productivité renforcée

<i>(en millions d'euros)</i>	2015	2011
EBITDA / effectif	0,313	0,166



Une plateforme multi-pays



Diversité géographique
Régimes de vent variés


732 MW

Besoins en électricité de
+ de 465 000 foyers

110 collaborateurs

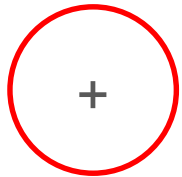
Au 31 décembre 2015

- Capacité exploitée pour compte propre : **343 MW**
- Capacité exploitée pour compte de tiers : 389 MW

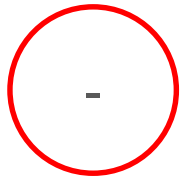
- 
- Résultats annuels 2015 : premier exercice dégagant un bénéfice net



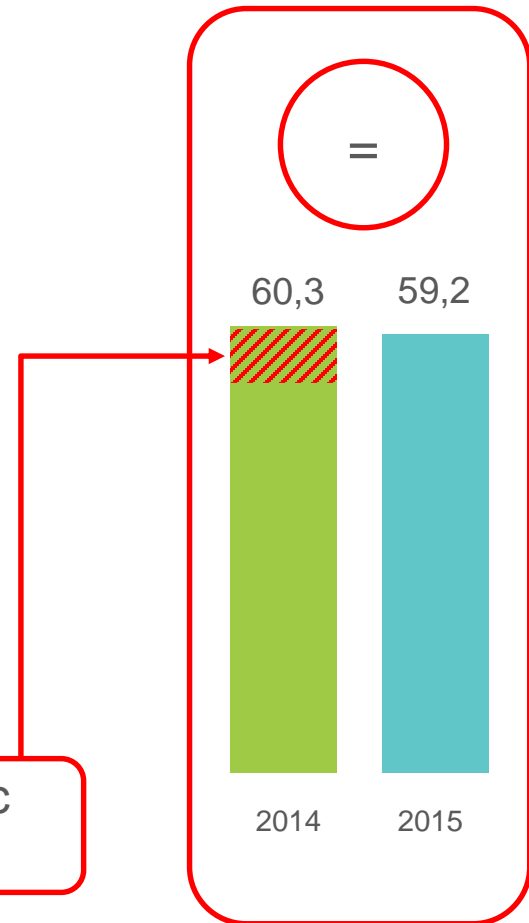
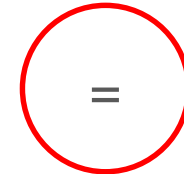
Chiffre d'affaires consolidé



- Conditions de vent globalement favorables sur l'année 2015
- Mise en service d'un parc de 21 MW en novembre 2015



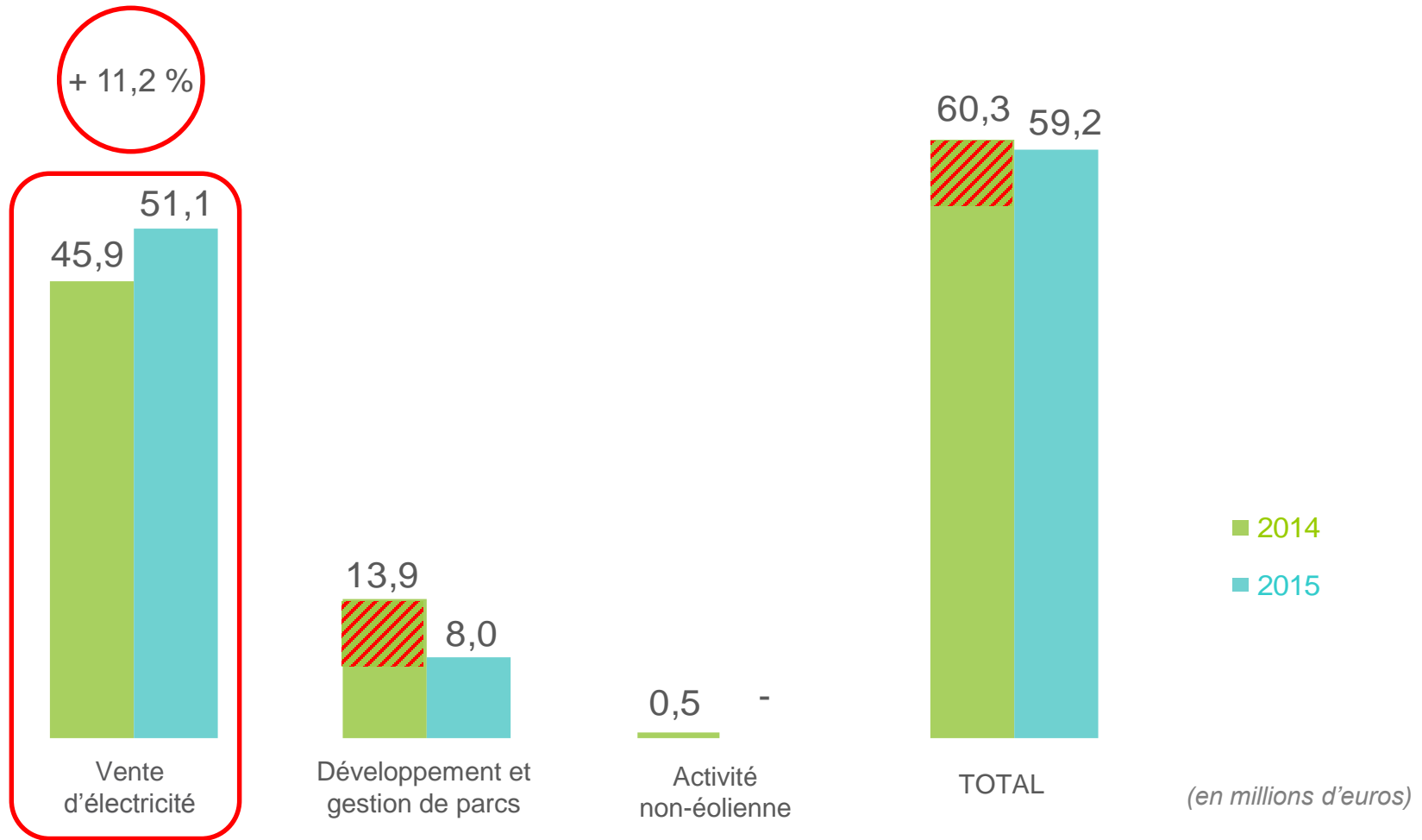
- Arrêt de l'activité non-éolienne
- 2014 incluait la cession d'un parc de 6 MW en Allemagne



Chiffre d'affaires consolidé
(en millions d'euros)



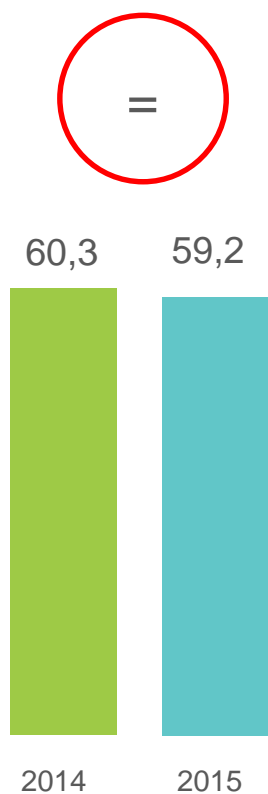
Chiffre d'affaires par activité



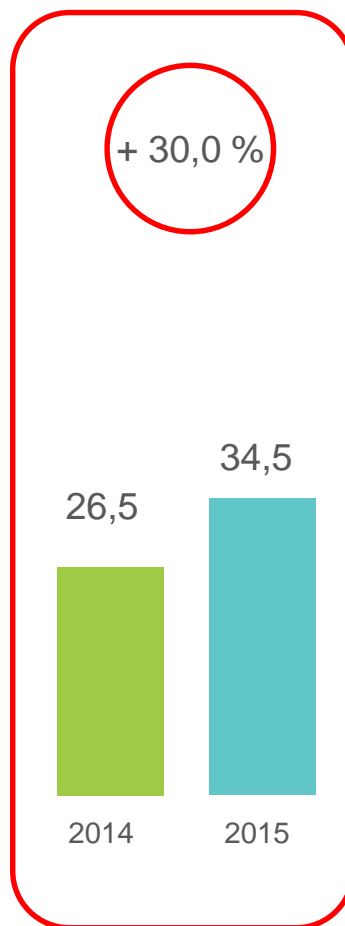
- Activité sécurisée (contrats sur 15 à 20 ans)
- Diversité géographique (4 pays – régimes de vent variés)
- 86 % du chiffre d'affaires consolidé



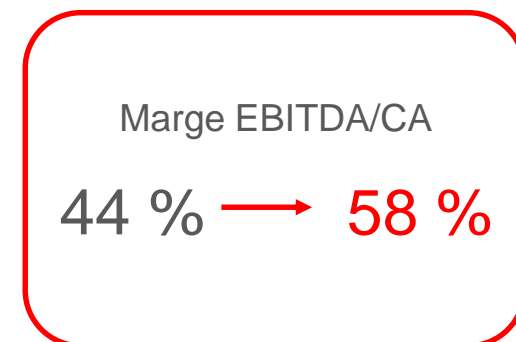
EBITDA consolidé



Chiffre d'affaires consolidé



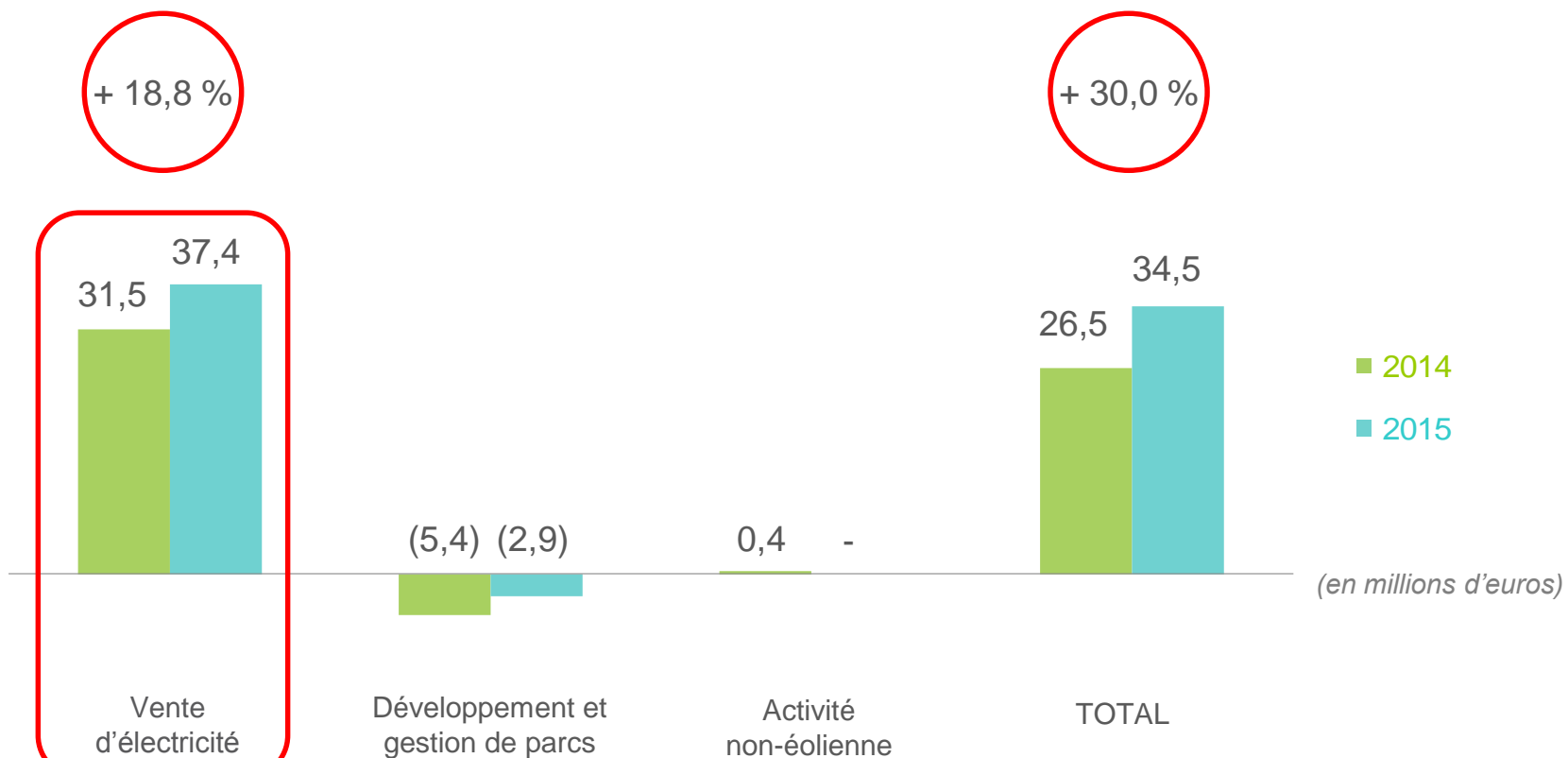
EBITDA consolidé



(en millions d'euros)



EBITDA par activité



+ 18,8 %

+ 30,0 %

31,5 37,4

26,5 34,5

(5,4) (2,9)

0,4 -

■ 2014

■ 2015

Vente d'électricité

Développement et gestion de parcs

Activité non-éolienne

TOTAL

Marge EBITDA/CA

68 % → 73 %



De l'EBITDA au résultat opérationnel

<i>(en millions d'euros)</i>	2015	2014
EBITDA	34,5	26,5
Dotations aux amortissements	(19,9)	(20,5)
Pertes de valeur	(0,8)	(6,5)
Autres	(0,5)	(1,9)
Résultat opérationnel	13,3	(2,4)

→ Résultat opérationnel
en très forte amélioration

Marge résultat opérationnel/CA

- 4 % → 23 %



Composition du résultat financier

(en millions d'euros)

	2015	2014
Charge d'intérêts liée aux OCEANES	(4,0)	(14,7)
<i>Dont charge d'intérêts annuelle</i>	<i>(3,8)</i>	<i>(4,2)</i>
<i>Dont charge d'intérêts supplémentaire IFRS</i>	<i>(0,2)</i>	<i>(10,5)</i>
Charge d'intérêts liée aux financements des parcs en exploitation	(5,9)	(6,8)
Autres	1,2	(0,8)
Résultat financier	(8,7)	(22,4)



Résultat financier
en très forte amélioration

Effet de la restructuration financière



Synthèse du compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	2015	2014
Chiffre d'affaires	59,2	60,3
EBITDA	34,5	26,5
Résultat opérationnel	13,3	(2,4)
Résultat financier	(8,7)	(22,4)
Résultat net des activités poursuivies	3,3	(25,7)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0,1	(1,3)
Résultat net de l'ensemble consolidé	3,4	(27,1)
Dont part du Groupe	2,0	(25,2)



État de la situation financière

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2015	31/12/2014
Goodwill	36,6	36,8
Actifs corporels et incorporels	293,3	500,0
Autres actifs	72,2	77,8
- Dette financière	(231,6)	(419,9)
+ Trésorerie et équivalents de trésorerie	71,3	77,9
- Autres passifs	(90,2)	(144,4)
ACTIF NET CAPITAUX PROPRES	151,6	128,1



Structure de la dette financière

(en millions d'euros)	31/12/2015	31/12/2014
Emprunt obligataire convertible (OCEANES)	(67,2)	(67,8)
Financements des parcs en exploitation ⁽¹⁾	(139,3)	(325,6)
<i>Dont FUTUREN ⁽¹⁾</i>	(139,3)	(123,4)
<i>Dont Breeze Two Energy ⁽¹⁾</i>	-	(202,2)
Autres passifs financiers	(25,0)	(26,6)
TOTAL DETTE FINANCIÈRE	(231,6)	(419,9)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	71,3	77,9
<i>Dont FUTUREN</i>	71,3	59,1
<i>Dont Breeze Two Energy</i>	-	18,8
Autres actifs financiers ⁽²⁾	17,4	16,0
ENDETTEMENT FINANCIER NET	(142,9)	(326,1)
<i>Dont FUTUREN</i>	(142,9)	(142,7)
<i>Dont Breeze Two Energy</i>	-	(183,3)

- 183,2m€

(1) Dettes sans recours sur FUTUREN.

(2) Prêts et créances accordés aux coentreprises mises en équivalence.



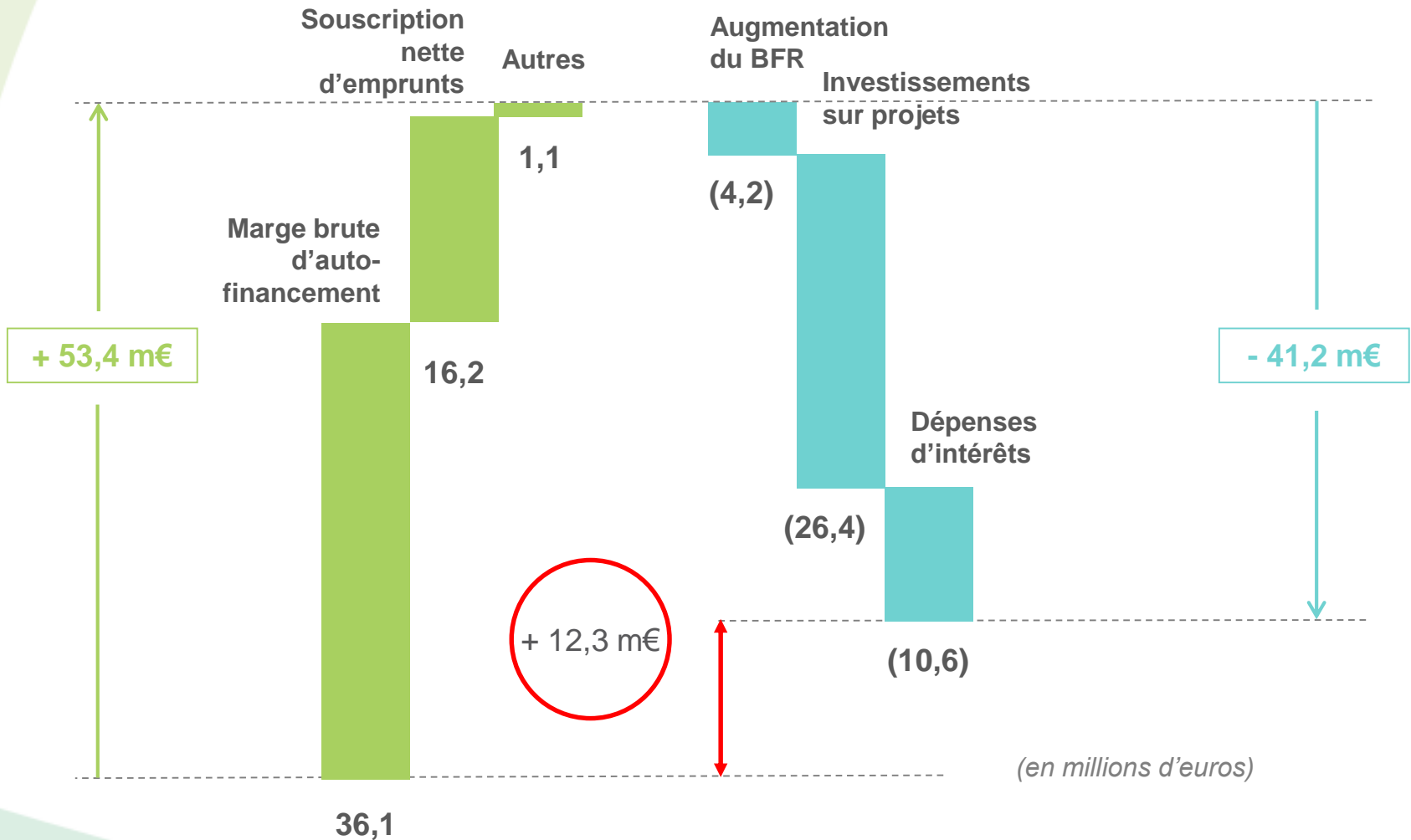
Situation de trésorerie

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2015	31/12/2014
Trésorerie liée à Breeze Two Energy	-	18,8
Trésorerie de FUTUREN	71,3	59,1
<i>Trésorerie disponible</i>	22,3	20,8
<i>Trésorerie réservée aux SSP</i>	26,1	15,6
<i>Trésorerie bloquée</i>	23,0	22,7
TOTAL TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	71,3	77,9

+ 12,3 m€



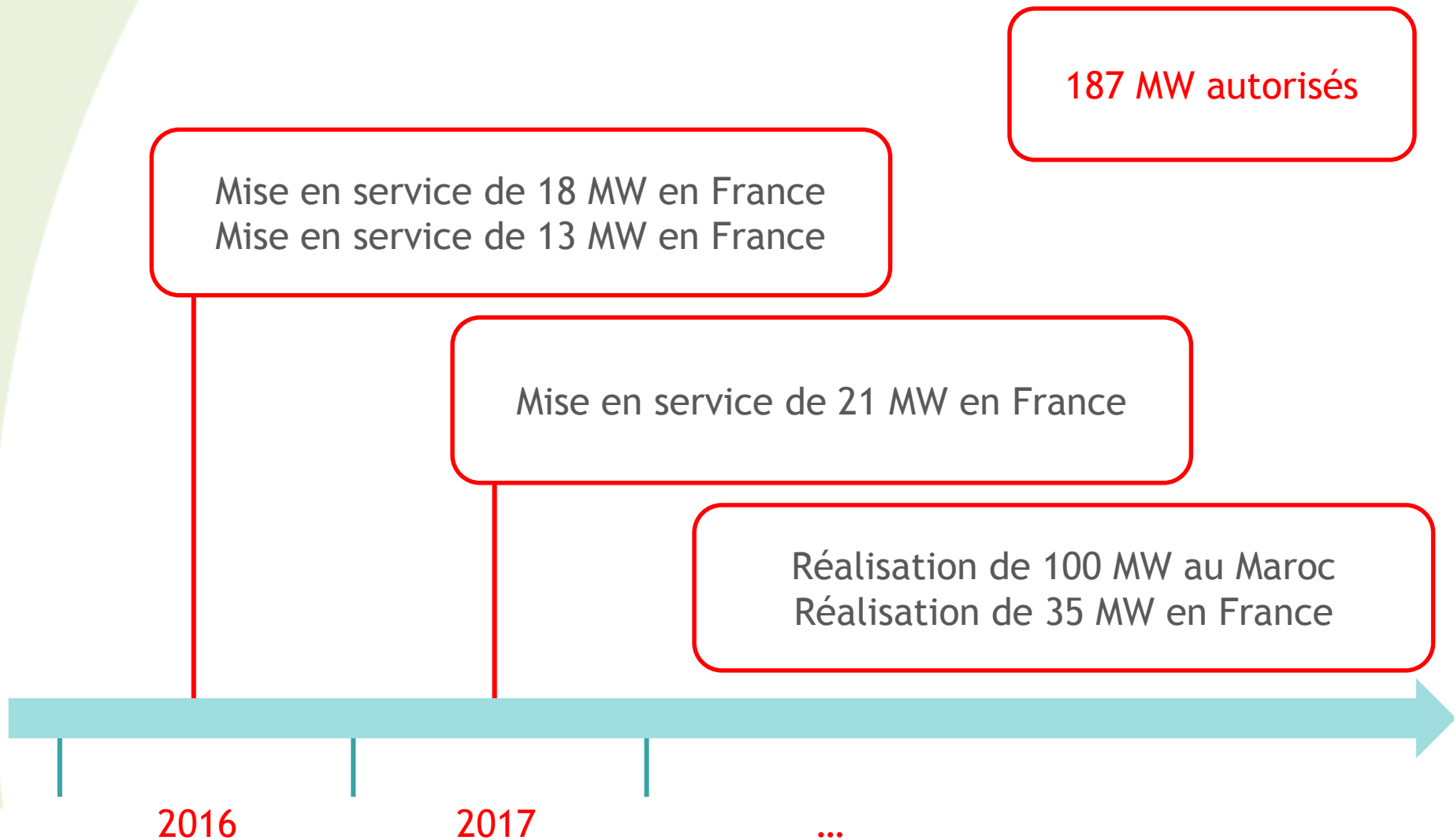
Variation de la trésorerie 2015 (hors Breeze Two Energy)



- 
- Les perspectives d'une croissance rentable



La dynamique de croissance organique





Les moteurs d'une croissance rentable

FUTUREN :

- Une plateforme industrielle performante active dans 4 pays
- Un fort développement organique programmé en France et au Maroc
- Un modèle économique qui assure une croissance à coûts de structure constants

**FUTUREN, un acteur de référence
sur le marché des énergies renouvelables**