



Résultats semestriels 2016

le 6 septembre 2016

L'énergie au service de l'environnement

Sommaire

- Présentation du Groupe FUTUREN
- Résultats semestriels 2016
- Conclusions et perspectives



Notre activité : la production d'électricité verte

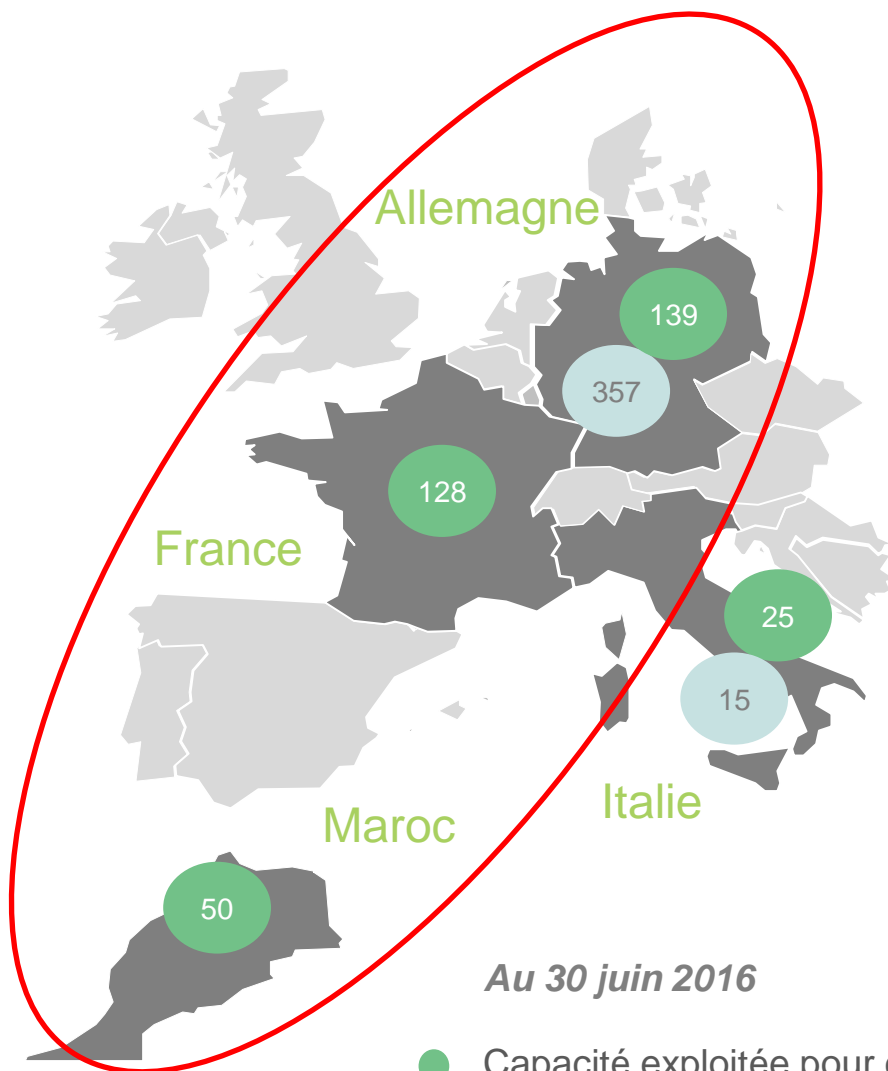
- Technologie éolienne mature, fiable et accessible à un prix compétitif
- Contrats de rachat de l'électricité produite sur 15 à 20 ans [prévention contre la volatilité des marchés – réduction du risque]
- Tarifs garantis, non affectés par les fluctuations du prix des matières premières [activité sécurisée sur le long terme, assimilable au modèle des infrastructures]
- Rentabilité opérationnelle comprise entre 65 et 75 % en fonction du vent
- Cash flows réguliers [activité sans fluctuations majeures]
- Dette projet sans risque [remboursements garantis par les cash-flows des parcs]

Activité sécurisée et rentable

= 90 % du chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2016



Notre plateforme multi-pays



Diversité géographique
Régimes de vent variés

714 MW

Besoins en électricité annuels
de + de 465 000 foyers

110 collaborateurs

Au 30 juin 2016

- Capacité exploitée pour compte propre : **342 MW**
- Capacité exploitée pour compte de tiers : 372 MW



Notre dynamique de croissance organique

Mise en service de 18 MW en France

199 MW autorisés et purgés

Mise en service de 13 MW en France

Mise en service de 21 MW en France

Réalisation de 100 MW au Maroc
Réalisation de 47 MW en France

2016

2017

2018 et après



Notre objectif de doubler à court terme nos capacités installées en France et au Maroc

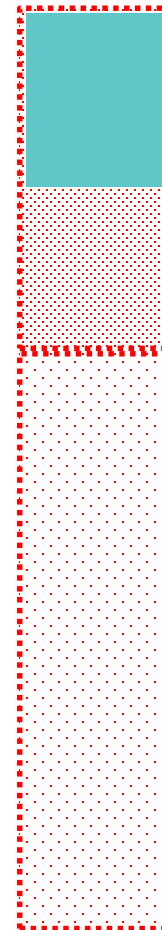
Capacité initiale
107 MW

- + 21 MW en novembre 2015
- + 18 MW en octobre 2016
- + 13 MW en janvier 2017
- + 21 MW début 2018

- + 47 MW autorisés



France



Maroc

Capacité initiale
50 MW

Repowering
100 MW

Extension
200 MW
à moyen terme



FUTUREN aujourd'hui

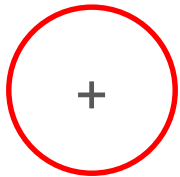
- Producteur d'électricité verte
[réurrence et visibilité]
- Présent dans 4 pays
[hedging naturel du vent]
- Organisé en plateforme industrielle transversale
[croissance à coûts constants]
- À la croissance programmée
[199 MW autorisés]
- Un groupe rentable
- À l'actionnariat stabilisé
- Mettant en œuvre une stratégie de co-investissement [réduction des fonds propres immobilisés]
- À l'endettement maîtrisé et au bilan rééquilibré

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

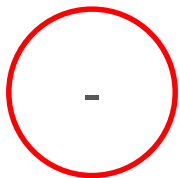
- 
- Résultats semestriels 2016



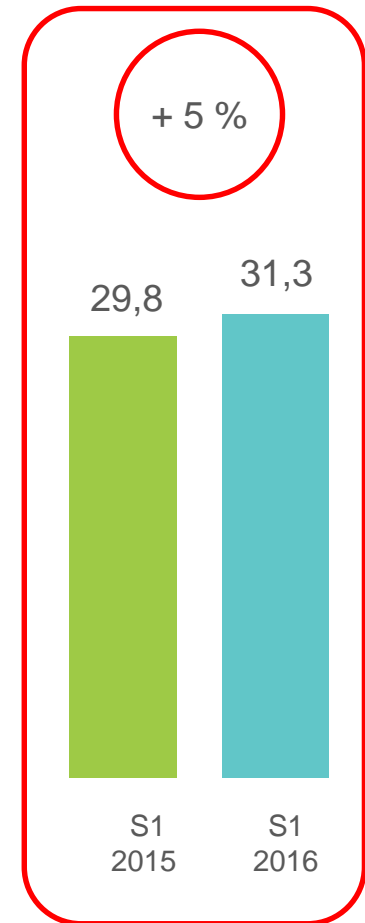
Chiffre d'affaires consolidé



Mise en service d'un parc de 21 MW en novembre 2015



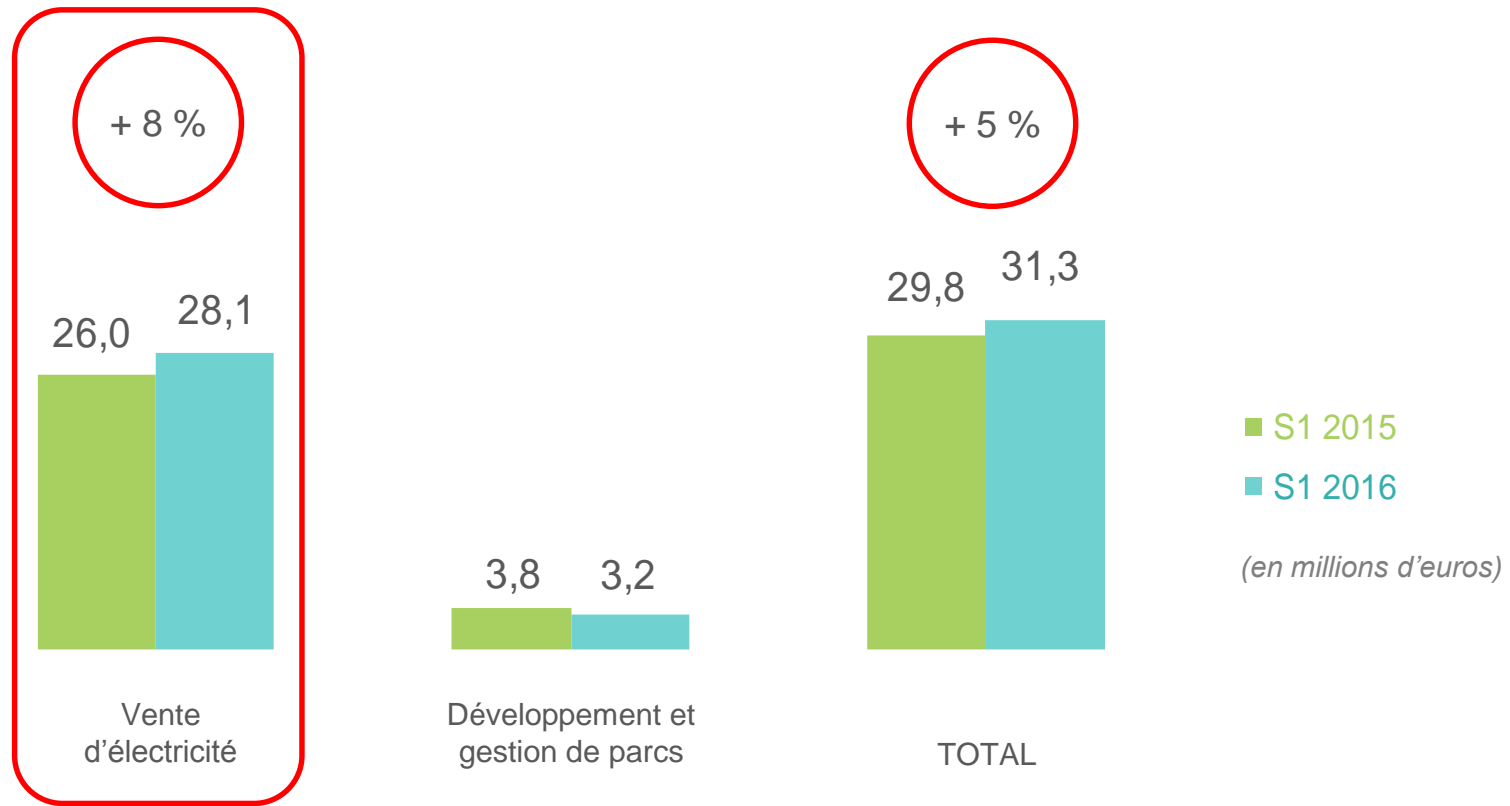
Arrêt de certains contrats de gestion pour compte de tiers en Allemagne et en France fin 2015



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



Chiffre d'affaires par activité



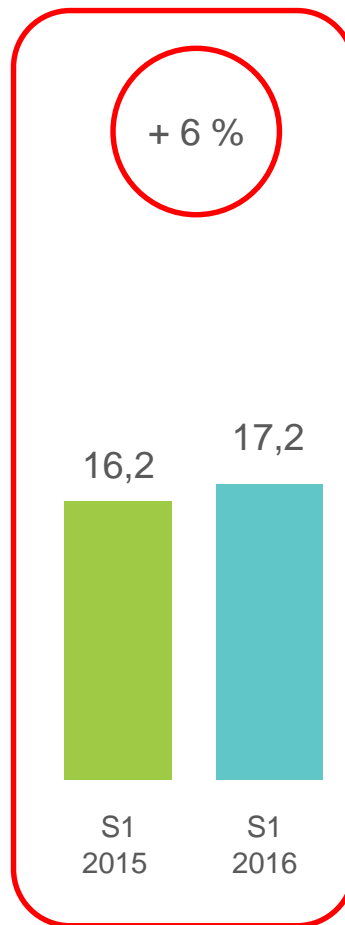
- Équilibre et récurrence
- Activité sécurisée (contrats sur 15 à 20 ans)
- Diversité géographique (4 pays – régimes de vent variés)
- 90 % du chiffre d'affaires consolidé



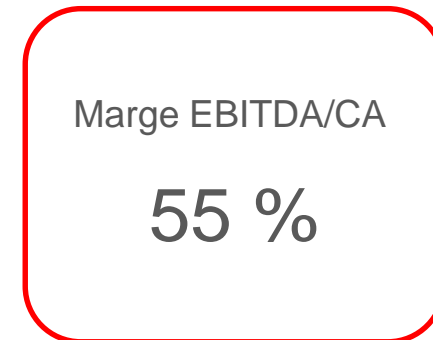
EBITDA consolidé



Chiffre d'affaires consolidé



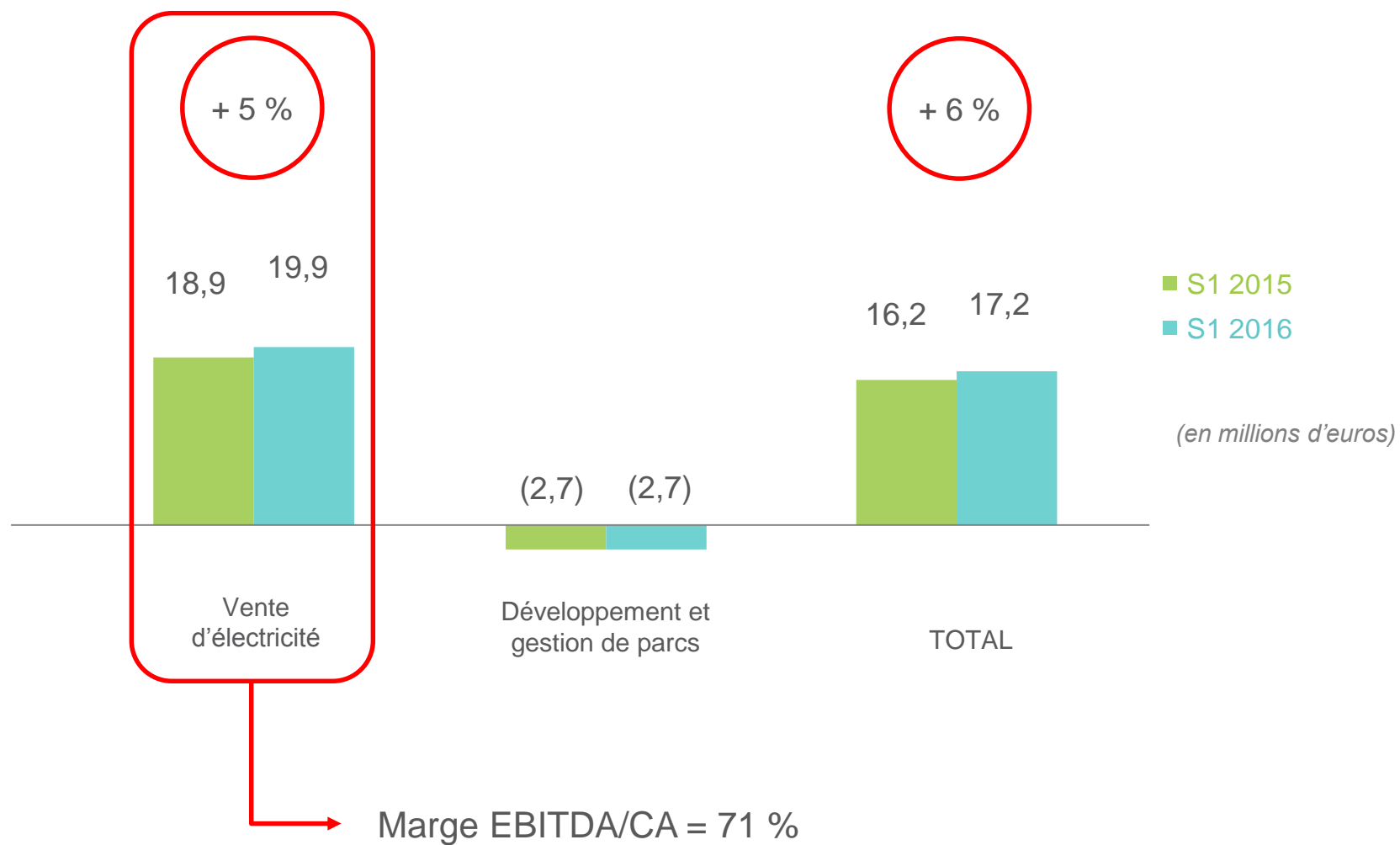
EBITDA consolidé



(en millions d'euros)



EBITDA par activité





De l'EBITDA au résultat opérationnel

(en millions d'euros)

	S1 2016	S1 2015
EBITDA	17,2	16,2
Dotations aux amortissements	(10,0)	(10,1)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	7,7	0,5
Autres éléments non-récurrents	(8,0)	(0,1)
Autres	(0,4)	(0,3)
Résultat opérationnel	6,5	6,2

=

+ 5 %

Marge Résultat opérationnel/CA

21 %

Les éléments non-récurrents se compensent
Pas d'impact sur la trésorerie



Composition du résultat financier

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2016	S1 2015
Charge d'intérêts nette liée aux OCEANES	(2,0)	(2,0)
Charge d'intérêts nette liée aux parcs en exploitation	(3,5)	(3,0)
Autres	0,7	(0,6)
Résultat financier	(4,8)	(5,6)



Synthèse du compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2016	S1 2015
Chiffre d'affaires	31,3	29,8
EBITDA	17,2	16,2
Résultat opérationnel	6,5	6,2
Résultat financier	(4,8)	(5,6)
Résultat net des activités poursuivies	1,6	(0,4)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	0,5	(0,5)
Résultat net de l'ensemble consolidé	2,0	(0,9)
Dont part du Groupe	1,5	(1,9)

Amélioration de tous les indicateurs opérationnels et financiers

Marge Résultat net/CA **6,5 %**



Structure de la dette financière

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2016	31/12/2015	
Emprunt obligataire convertible (OCEANEs)	(67,3)	(67,2)	
Financements des parcs en exploitation ⁽¹⁾	(145,1)	(139,3)	+ 5,8 m€
Autres passifs financiers ⁽²⁾	(29,1)	(25,0)	
TOTAL DETTE FINANCIÈRE	(241,5)	(231,6)	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	103,5	71,3	+ 32,2 m€
Autres actifs financiers ⁽³⁾	19,3	18,0	
ENDETTEMENT FINANCIER NET	(118,7)	(142,3)	- 23,6 m€

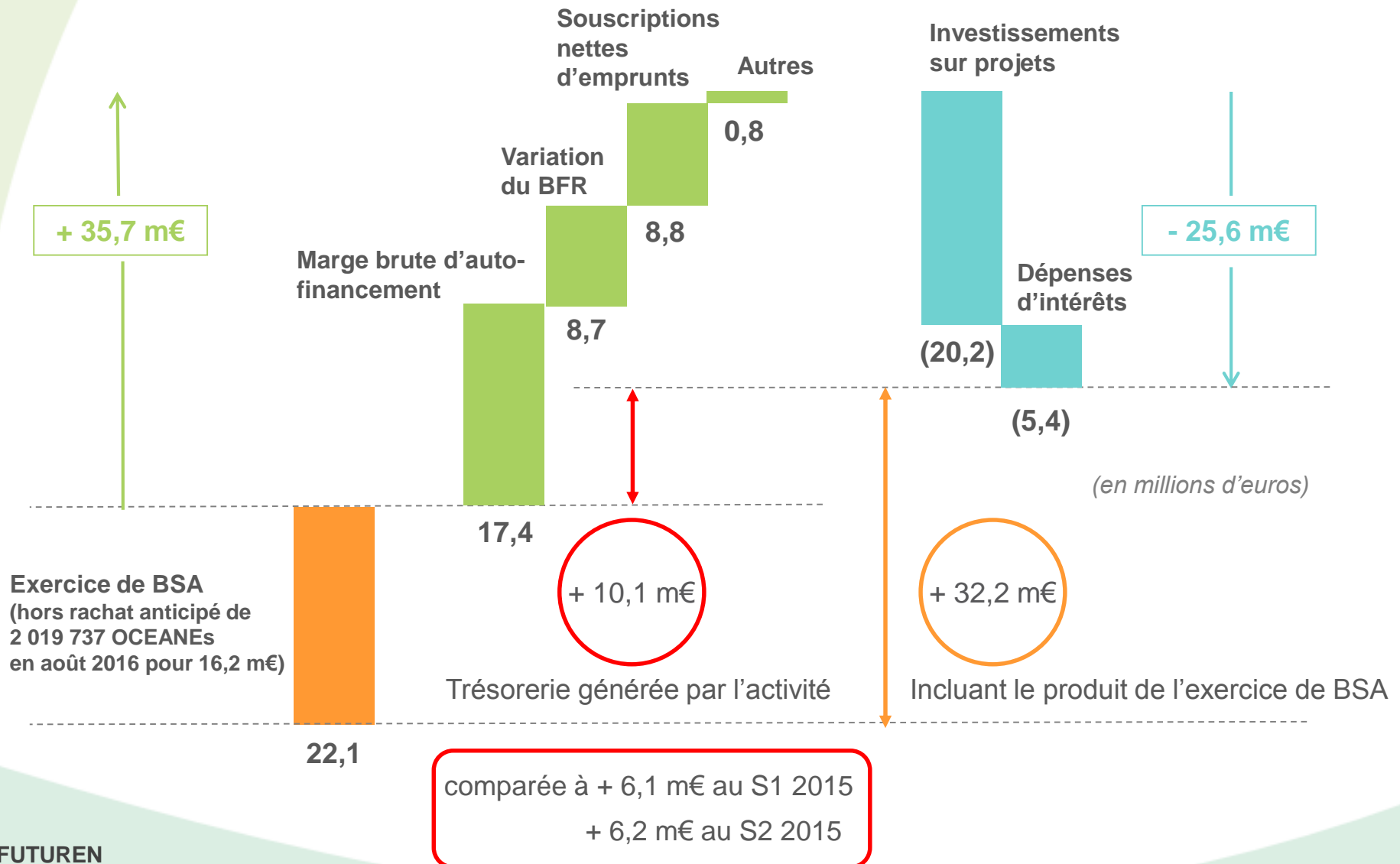
(1) Dettes sans recours sur FUTUREN.

(2) Juste valeur des instruments financiers dérivés et prêts d'actionnaires vis-à-vis de coentreprises mises en équivalence.

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



Variation de la trésorerie au S1 2016



- 
- Conclusions et perspectives