



Résultats annuels 2016

Le 27 mars 2017

L'énergie au service de l'environnement

Sommaire

- Événements de l'année 2016
- Les fondamentaux du Groupe FUTUREN
- Résultats annuels 2016
- Conclusions et perspectives



Événements de l'année 2016 (1/2)

Poursuite du développement

- Construction du parc éolien de **Chemin Perré** (18 MW en France) : mise en service début octobre 2016
- Construction du parc éolien **Les Monts 1** (13 MW en France) : mise en service début janvier 2017
 - => 18 MW mis en service en 2016
 - => 13 MW mis en service début 2017
- Obtention des autorisations pour **Les Monts 2** (+35 MW en France)
- Obtention des autorisations pour le projet de **Faydunes** (+12 MW en France)
 - => 47 MW autorisés supplémentaires
- Commande de 7 éoliennes pour le projet de **Courant-Nachamps** (21 MW en France) : lancement construction en mars 2017, mise en service prévue début 2018.



Événements de l'année 2016 (2/2)

Conclusion d'un pacte d'actionnaires

- Nouveau Concert constitué d'entités Boussard & Gavaudan, de Pierre Salik, Michel Meeus et Brigitte Salik. Accord signé le 3 juin 2016

Exercice de bons de souscription d'actions

- Exercice de 110 547 780 bons de souscription d'actions
- Encaissement de 22,1 m€

OPA initiée par BG Select Investments (Ireland) Limited (29/7/2016 – 11/8/2016)

- 0,70 € par action et 8,07 € par OCEANE
- A la clôture de l'offre, le Concert détient 62,7% du capital, 63,7% des droits de vote théoriques et 94,2% des OCEANES en circulation

Évolution de la dette obligataire convertible

- 116 648 OCEANES converties => 1 256 464 actions créées
- 2 019 737 OCEANES remboursées => 16,2 m€ décaissés
- Reste 6 084 905 OCEANES en circulation au 31/12/2016

- 
- Les fondamentaux du Groupe FUTUREN



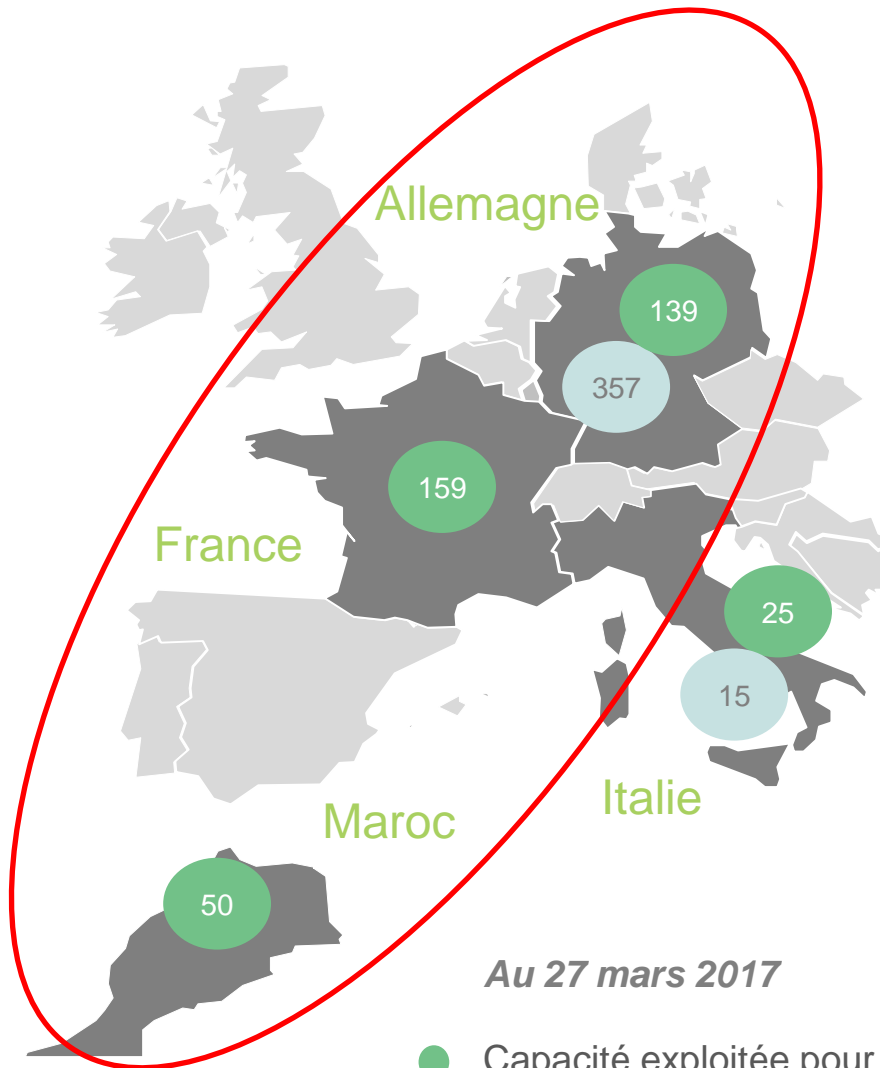
Notre activité : la production d'électricité verte

- 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
= 87 % du chiffre d'affaires consolidé en 2016



Notre plateforme multi-pays



Diversité géographique
Régimes de vent variés

746 MW

Besoins en électricité annuels
de + de 354 000 foyers

103 collaborateurs

Au 27 mars 2017

- Capacité exploitée pour compte propre : **374 MW**
- Capacité exploitée pour compte de tiers : 372 MW



Notre croissance programmée

Mise en service de 18 MW en France

Mise en service de 13 MW en France

Mise en service de 21 MW en France

Réalisation de 100 MW au Maroc
Réalisation de 35 MW en France
Réalisation de 12 MW en France

2016

2017

2018 et après



FUTUREN aujourd'hui

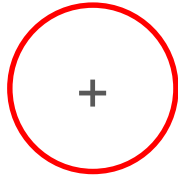
- Producteur d'électricité verte [activité sans risque]
- Présent dans 4 pays sélectionnés
- Organisé en plateforme industrielle transversale [coûts maîtrisés + croissance à coûts de structure constants]
- À la croissance programmée [68 MW autorisés en France]
- Un groupe rentable
- Une activité relative [cash flows nets positifs chaque année malgré des investissements intensifs]
- À l'endettement maîtrisé et au bilan rééquilibré

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

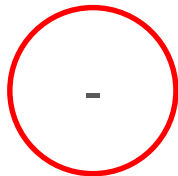
- 
- Résultats annuels 2016



Chiffre d'affaires consolidé

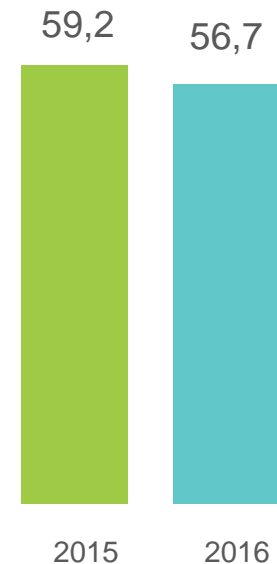


- Mise en service de 21 MW en novembre 2015
- Mise en service de 18 MW en octobre 2016



- Conditions de vent globalement défavorables
- Arrêt de certains contrats de gestion pour compte de tiers en Allemagne et France fin 2015

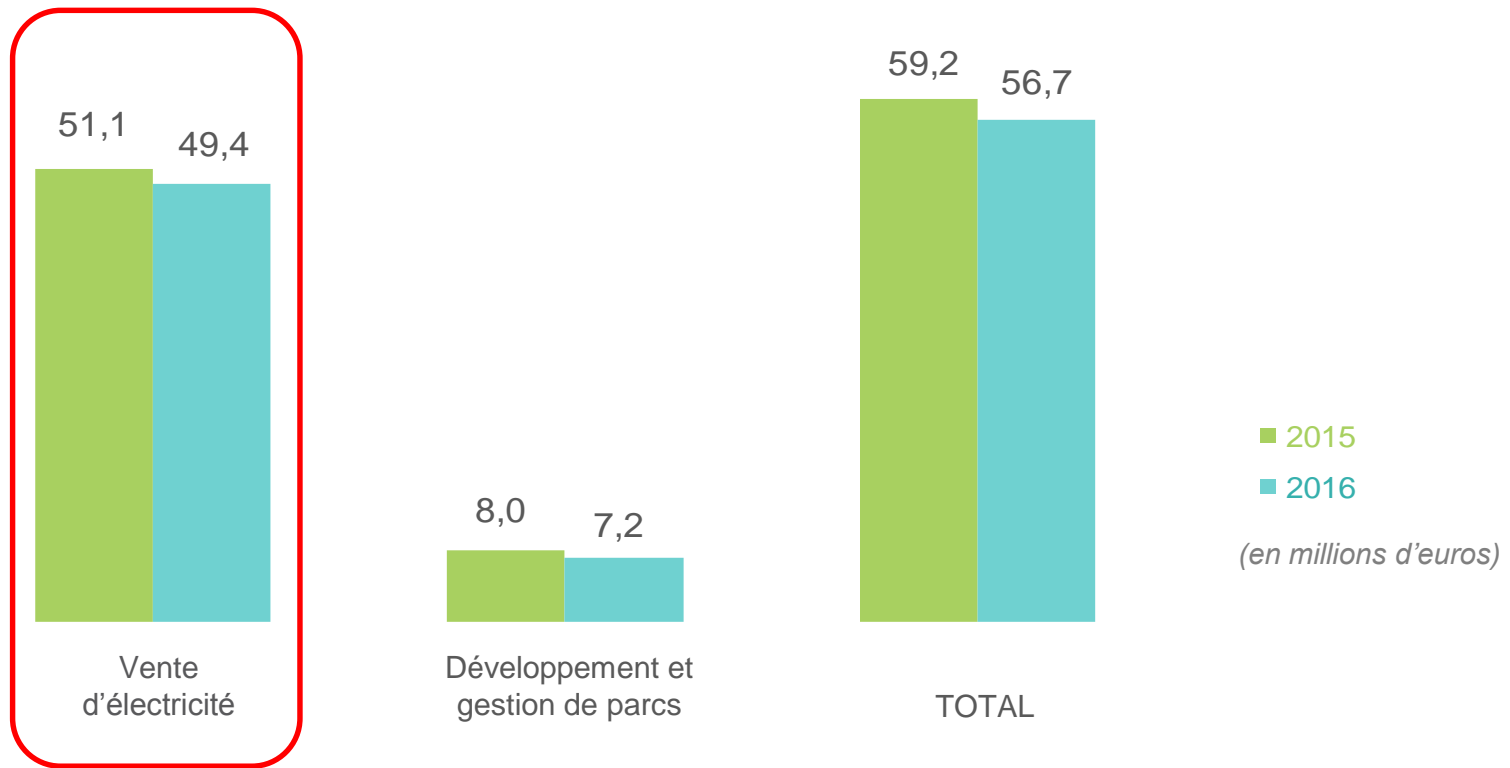
- 4 %



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



Chiffre d'affaires par activité



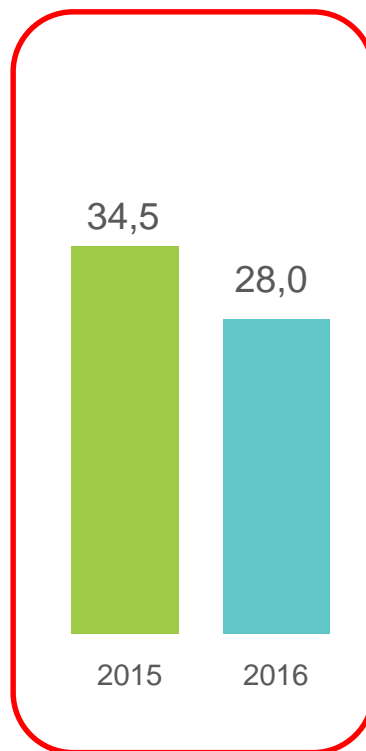
- Activité sécurisée (contrats à tarifs garantis sur 15 à 20 ans)
- 87 % du chiffre d'affaires consolidé



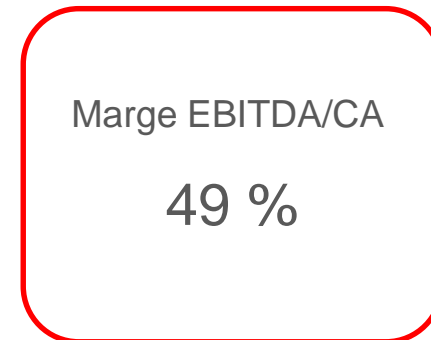
EBITDA consolidé



Chiffre d'affaires consolidé



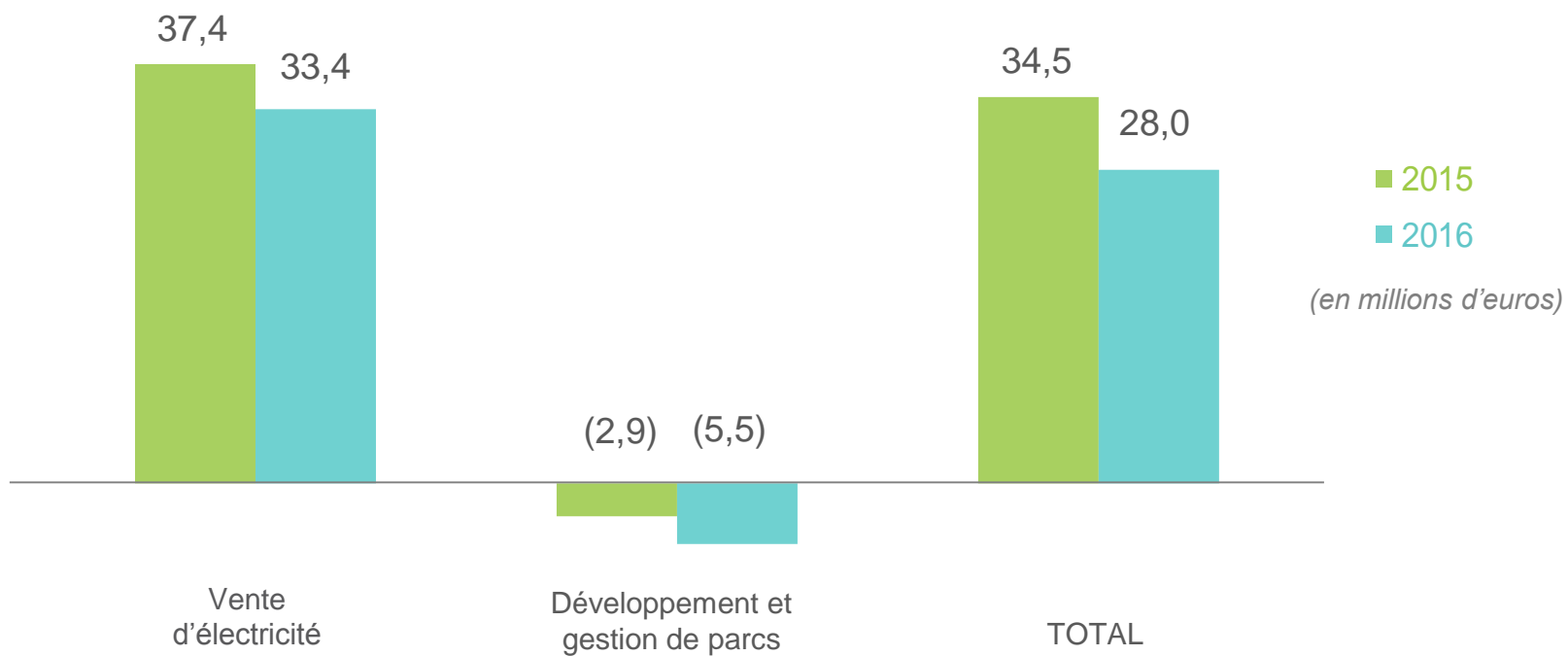
EBITDA consolidé



(en millions d'euros)



EBITDA par activité



Charges
opérationnelles
essentiellement fixes



De l'EBITDA au résultat opérationnel

<i>(en millions d'euros)</i>	2016	2015
EBITDA	28,0	34,5
Dotations aux amortissements	(20,3)	(19,9)
Pertes de valeur	(6,5)	(0,8)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	13,5	(1,4)
Reprises nettes de provisions	6,8	0,1
Autres	(9,1)	0,7
Résultat opérationnel	12,3	13,3



Composition du résultat financier

<i>(en millions d'euros)</i>	2016	2015
Charge d'intérêts nette liée aux OCEANES	(3,7)	(4,0)
Charge d'intérêts nette liée aux parcs en exploitation	(6,6)	(5,9)
Autres	2,3	1,2
Résultat financier	(8,0)	(8,7)



Synthèse du compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	2016	2015
Chiffre d'affaires	56,7	59,2
EBITDA	28,0	34,5
Résultat opérationnel	12,3	13,3
Résultat financier	(8,0)	(8,7)
Résultat net des activités poursuivies	2,8	3,3
Résultat net de l'ensemble consolidé	2,8	3,4
Dont part du Groupe	2,9	2,0



Structure de la dette financière

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2016	31/12/2015	
Emprunt obligataire convertible (OCEANES)	(49,9)	(67,2)	- 17,3 m€
Financements des parcs en exploitation ⁽¹⁾	(149,1)	(139,3)	
Autres passifs financiers ⁽²⁾	(28,3)	(25,0)	
TOTAL DETTE FINANCIÈRE	(227,3)	(231,6)	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	74,7	71,3	+ 3,4 m€
Autres actifs financiers ⁽³⁾	19,8	18,0	
ENDETTEMENT FINANCIER NET	(132,8)	(142,3)	- 9,5 m€

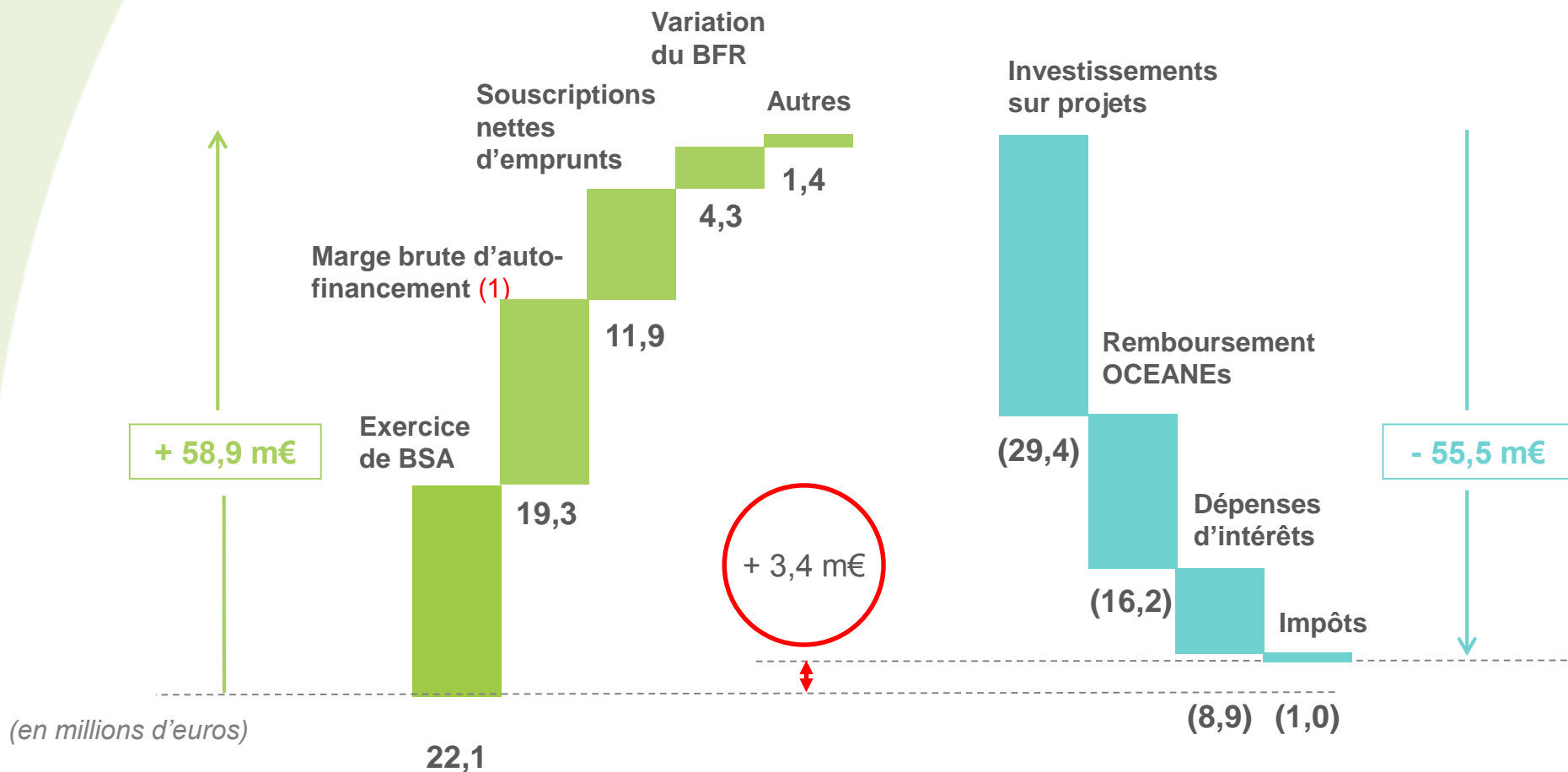
(1) Dettes sans recours sur FUTUREN.

(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 2016



(1) En 2016, la marge brute d'autofinancement est impactée par les pertes exceptionnelles liées à la résolution d'un litige italien ancien pour – 6,5 m€.

- 
- Conclusions et perspectives