



theolia

Assemblée générale

le 21 juin 2013



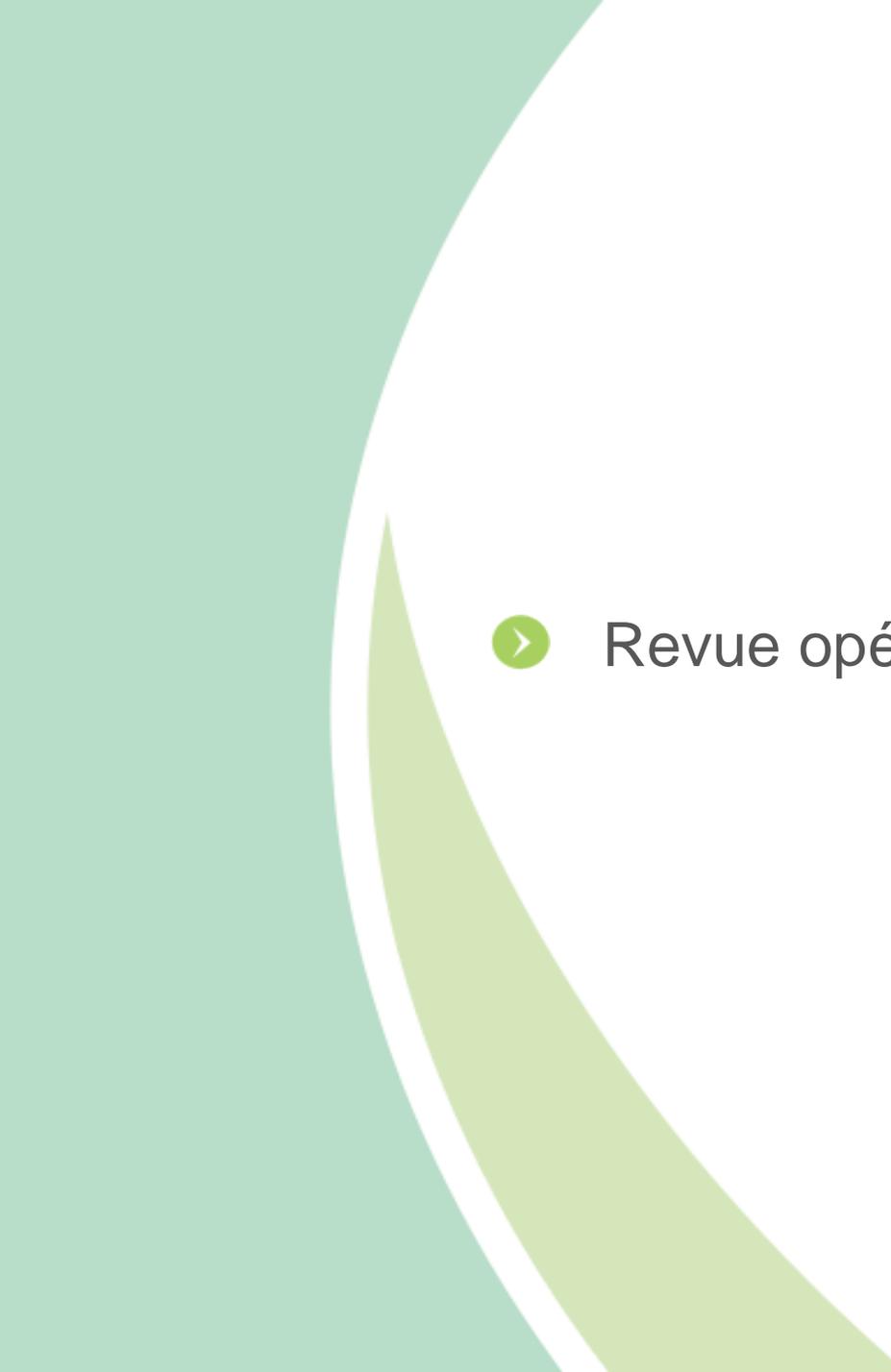
Avertissement

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) et de THEOLIA (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 2011 et le 31 décembre 2012, 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 opérationnelle et résultats 2012
- Chiffre d'affaires du premier trimestre 2013
- Points à l'ordre du jour

- 
- Revue opérationnelle et résultats 2012



Un modèle d'activité flexible et équilibré

- 3 métiers sur la chaîne de valeur de l'énergie éolienne

Vente d'électricité pour compte propre

- Chiffre d'affaires garanti et récurrent
- Marges significatives

Développement, construction, vente

- Cessions au véhicule d'investissement
- Cessions opportunes sur le marché

Exploitation pour compte de tiers

- Revenus additionnels
- Expertise opérationnelle

- 4 pays opérationnels (à ce jour) – régimes de vent complémentaires

Allemagne
20 ans

France
15 ans

Maroc
20 ans

Italie
15/20 ans



Réalisations opérationnelles 2012

- Mise en service de deux parcs éoliens

+ 10 MW

- Bovino (10 MW en Italie) mis en service fin décembre 2012

+ 6 MW nets

- Magremont (15 MW en France) mis en service en novembre 2012

- Parc éolien au Maroc

- 2010 : exploitation d'une concession de 50 MW - Risque de résiliation du contrat de rachat de l'électricité par l'ONEE (qui aurait entraîné une dépréciation de 6 millions d'euros au 30 juin 2010)
- 2011 : signature du Protocole d'accord avec l'ONEE pour le *repowering* et l'extension du parc de Koudia al Baida (THEOLIA 80 % - ONEE 20 %) - Réduction significative du risque de résiliation du contrat par l'ONEE
- Avancées 2012 : lancement effectif du développement du projet de 300 MW
 - avril : lancement de l'appel d'offres pour le choix du fournisseur des éoliennes de la première phase de 100 MW
 - novembre : réception de 5 offres (Siemens, Alstom, Gamesa, Acciona, Vestas)
- Prochaine étape : publication du fournisseur sélectionné



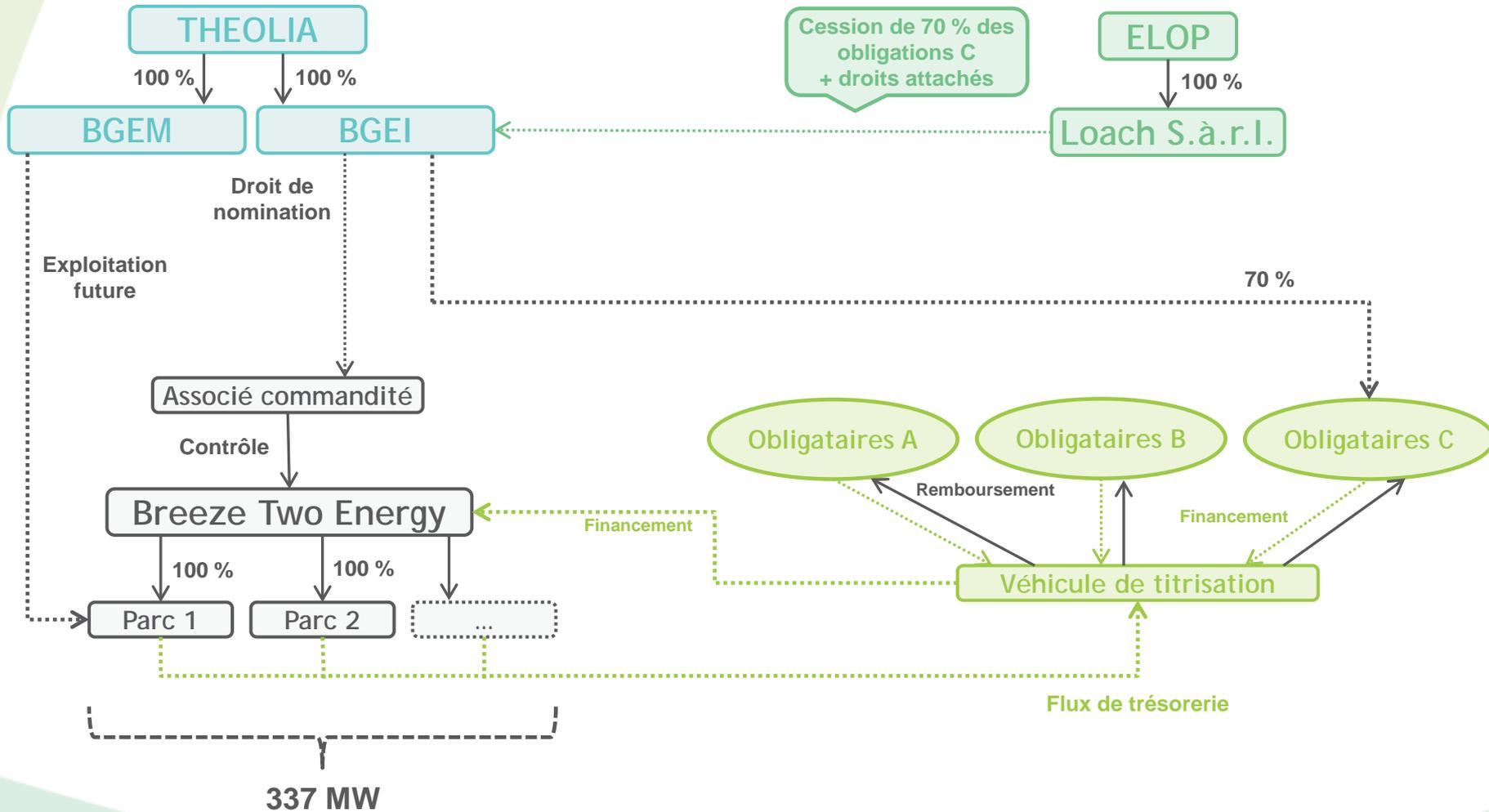
Réalisations opérationnelles 2013

- Prise de contrôle de Breeze Two Energy (janvier 2013)
 - Société de gestion d'actifs éoliens terrestres
 - **+ 337 MW** 337 MW en exploitation (311 MW en Allemagne et 26 MW en France) mis en service entre 2006 et 2008
 - Contrat de rachat de l'électricité produite sur 20 ans en Allemagne et 15 ans en France
 - Chiffre d'affaires 2012 : 46 millions d'euros
EBITDA 2012 : 31,6 millions d'euros

Doublement de la capacité installée pour compte propre
Synergies opérationnelles significatives attendues



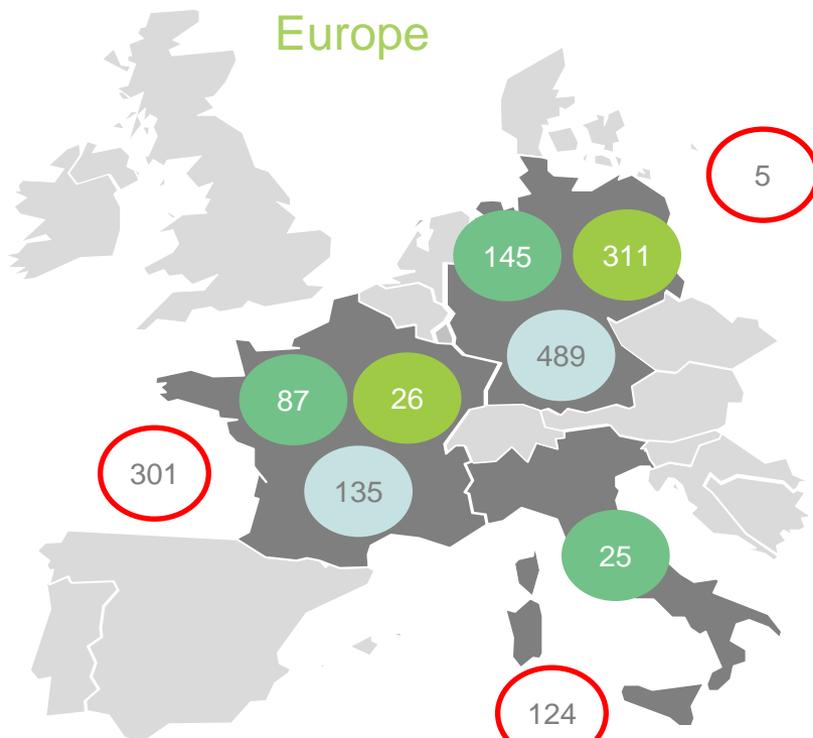
Breeze Two Energy





Une capacité installée significative

Europe

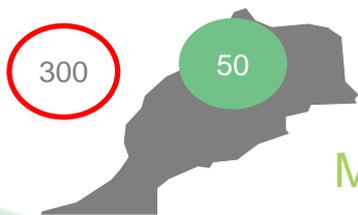


Au 31 mars 2013

- Capacité installée pour compte propre : 307 MW
 - Capacité installée de Breeze Two Energy : 337 MW
 - Capacité installée pour compte de tiers : 625 MW
- 644 MW

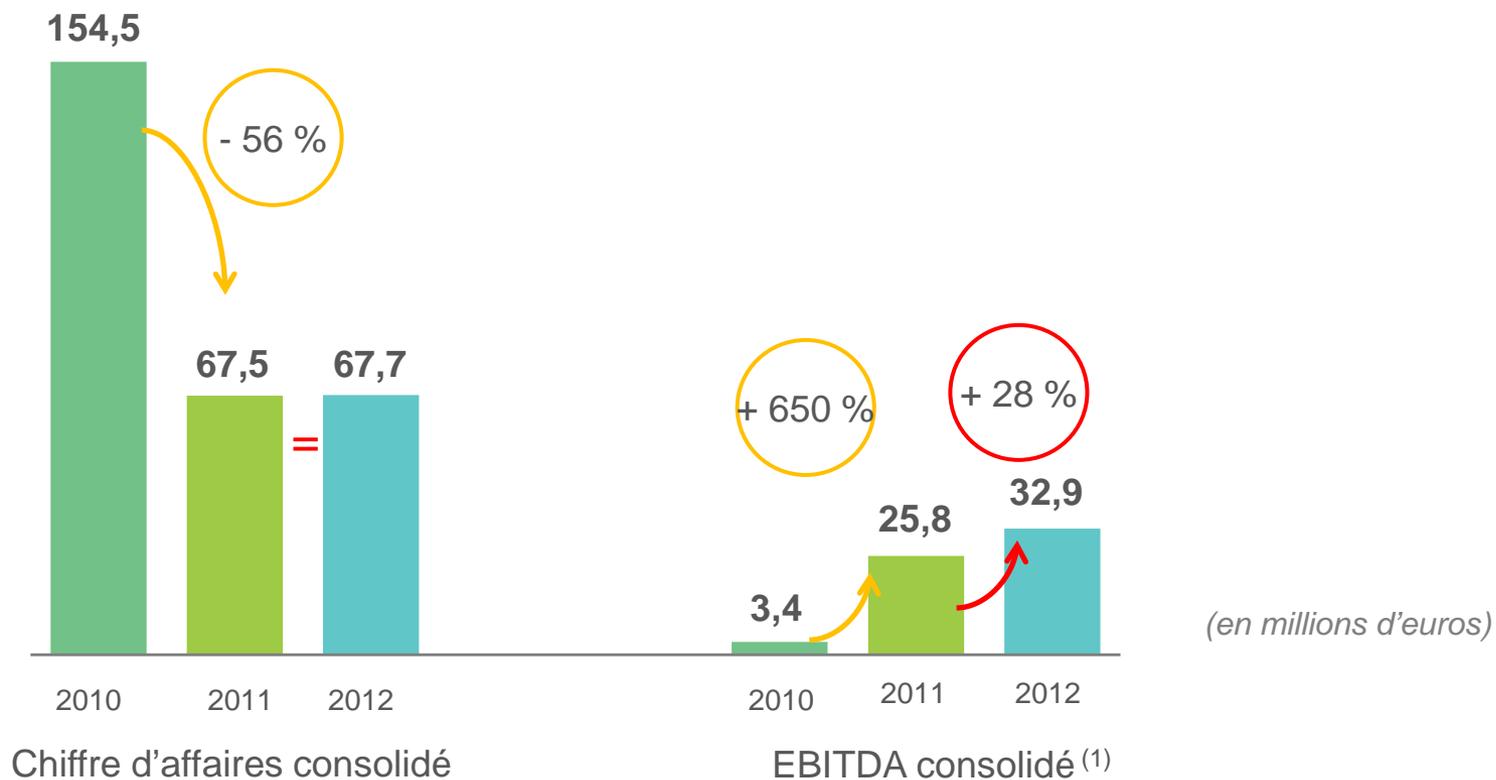
○ Projets en portefeuille : 730 MW

Maroc





Chiffre d'affaires et EBITDA

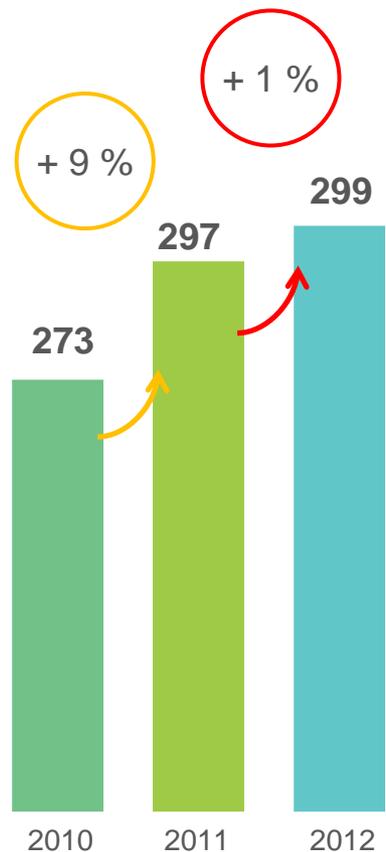


Marge EBITDA /
chiffre d'affaires

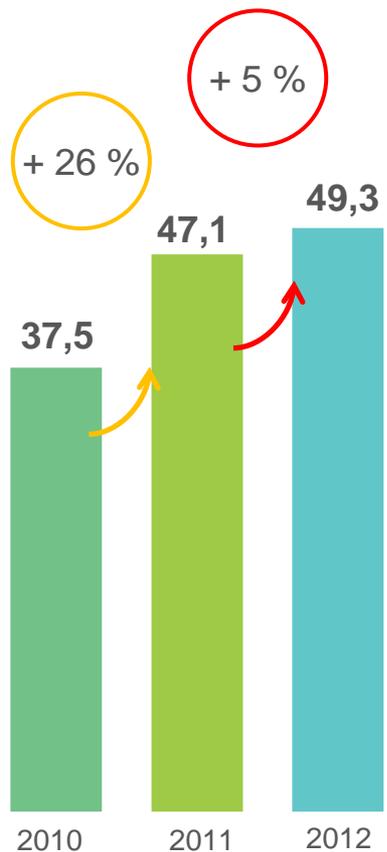
(1) EBITDA = résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements et aux provisions pour risques non opérationnels.



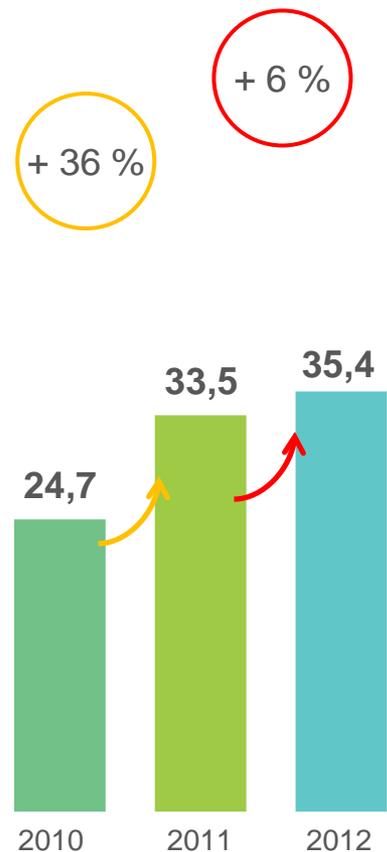
Activité Vente d'électricité pour compte propre



Nombre moyen de MW



Chiffre d'affaires



EBITDA

Marge EBITDA /
chiffre d'affaires

66 % 71 % 72 %



Forte amélioration de la performance opérationnelle

(en millions d'euros)

	Exercice 2012	Exercice 2011	Variation
Chiffre d'affaires	67,7	67,5	+ 0,4 %
EBITDA	32,9	25,8	+ 27,6 %
Dotations aux amortissements	(16,0)	(13,5)	
Dotations aux provisions pour risques non-opérationnels	1,9	(1,8)	
Résultat opérationnel courant	18,8	10,4	+ 80,7 %
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	3,6	(0,2)	
Pertes de valeur	(23,3)	(28,3)	
Autres	0,4	(0,1)	
Résultat opérationnel	(0,5)	(18,2)	n/a



Composition du résultat financier

(en millions d'euros)

	Exercice 2012	Exercice 2011
Résultat financier courant	(22,2)	(18,0)
Charge d'intérêts liée à l'emprunt obligataire	(12,5)	(8,0)
Charge d'intérêts nette sur emprunts des parcs éoliens en exploitation	(8,7)	(9,1)
Autres	(1,0)	(0,9)
Résultat financier non-courant	(9,8)	-
Dépréciations d'actifs financiers	(7,8)	n/a
Impact de la restructuration des dettes de certains parcs éoliens en exploitation en France	(2,0)	n/a
Résultat financier	(32,0)	(18,0)

- La charge d'intérêt 2012 liée à l'emprunt obligataire inclut 4,3 m€ d'intérêts courus + 8,5 m€ de charge IFRS non-cash
- La charge d'intérêt 2011 liée à l'emprunt obligataire incluait une reprise d'intérêts de 4,2 m€ suite aux conversions



Synthèse du compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)

	Exercice 2012	Dont principaux éléments exceptionnels
Chiffre d'affaires	67,7	
EBITDA	32,9	2,6
Résultat opérationnel courant	18,8	1,4
Résultat opérationnel	(0,5)	(23,3)
Résultat financier	(32,0)	3,6
		(2,0)
		(7,8)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(34,2)	(25,5)
Résultat net hors principaux éléments exceptionnels	(8,8)	
Dont Intérêts complémentaires IFRS non-cash sur emprunt convertible	(8,5)	



Structure de la dette financière

(en millions d'euros)	31/12/2012	31/12/2011
Financement de projets	(172,6)	(214,8)
Emprunt obligataire convertible	(109,4)	(103,4)
Autres passifs financiers dont :	(16,4)	(13,9)
<i>Instruments financiers dérivés (swap)</i>	<i>(11,2)</i>	<i>(10,0)</i>
<i>Autres</i>	<i>(5,3)</i>	<i>(3,8)</i>
TOTAL DETTE FINANCIÈRE	(298,5)	(332,1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	69,2	87,8
Actifs financiers courants	4,6	0,5
TOTAL TRÉSORERIE	73,7	88,3
ENDETTEMENT FINANCIER NET	(224,7)	(243,8)

- 33,6 m€

- 14,6 m€



Emprunt obligataire convertible

- 2010 : augmentation de capital et renégociation des termes de l'emprunt
 - Si augmentation de capital de 60 m€ : création de **30 millions d'actions** ⁽¹⁾
Montant remboursable au 1^{er} janvier 2015 = 177,1 m€
 - Si augmentation de capital de 100 m€ : création de **50 millions d'actions** ⁽¹⁾
Montant remboursable au 1^{er} janvier 2015 = **126,5 m€**

- Conversions entre le 20 juillet 2010 et le 31 décembre 2012
 - 3 309 992 OCEANES converties => **14,3 millions d'actions**
 - Montant maximum à rembourser au 1^{er} janvier 2015 : **125,8 m€**

- OCEANES restant en circulation au 31 décembre 2012 : 8 228 470

- 
- Chiffre d'affaires du premier trimestre 2013



Chiffre d'affaires du premier trimestre 2013

Activités éoliennes

(en millions d'euros)	Vente d'électricité pour compte propre	Exploitation	Développement, construction, vente	Activité non- éolienne ⁽³⁾	Total consolidé
<i>THEOLIA hors Breeze Two Energy</i>	13,4	1,7	0,9	0,1	16,2
<i>Breeze Two Energy</i>	6,9 ⁽¹⁾	-	-	-	6,9
Premier trimestre 2013	20,3 ⁽²⁾	1,7	0,9	0,1	23,1
Premier trimestre 2012	14,7	2,1	2,9	0,3	19,9
Variation	+ 38 %	- 16 %	- 68 %	- 49 %	+ 16 %

(1) Pour les mois de février et mars 2013.

(2) Incluant Breeze Two Energy à compter du 31 janvier 2013.

(3) Hors activités Environnement.

- **Croissance de + 38 % du chiffre d'affaires de l'activité Vente d'électricité pour compte propre, qui représente 88 % du chiffre d'affaires consolidé**
- Conditions de vent moins favorables en Allemagne
- Réduction du rythme des cessions par rapport au premier trimestre 2012



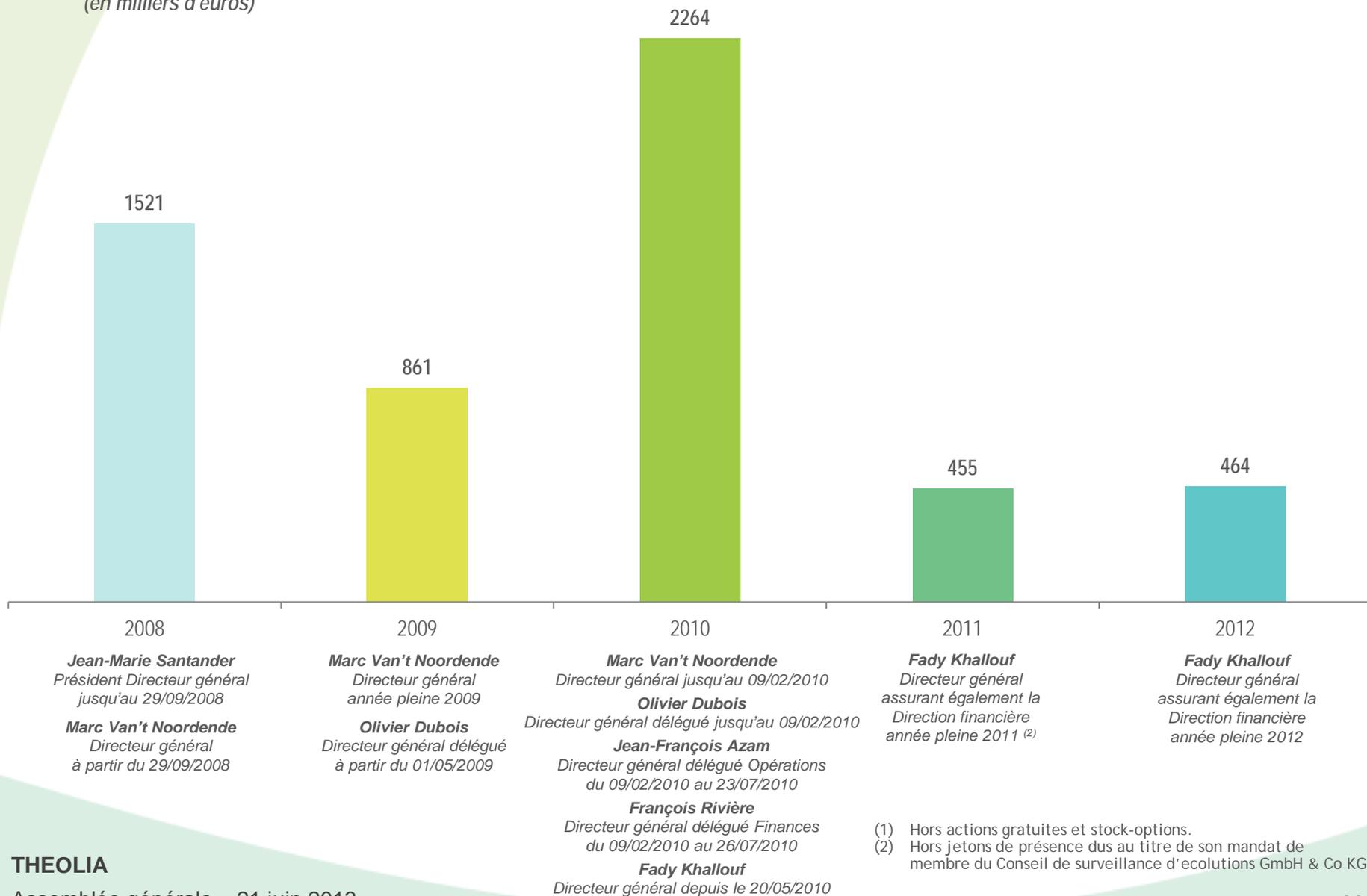
➤ Points à l'ordre du jour

- Mécanismes de rémunération du Directeur général
- Gouvernance d'entreprise de la Société
- Prévention et gestion des conflits d'intérêts



Rémunération de la Direction générale (1)

(en milliers d'euros)



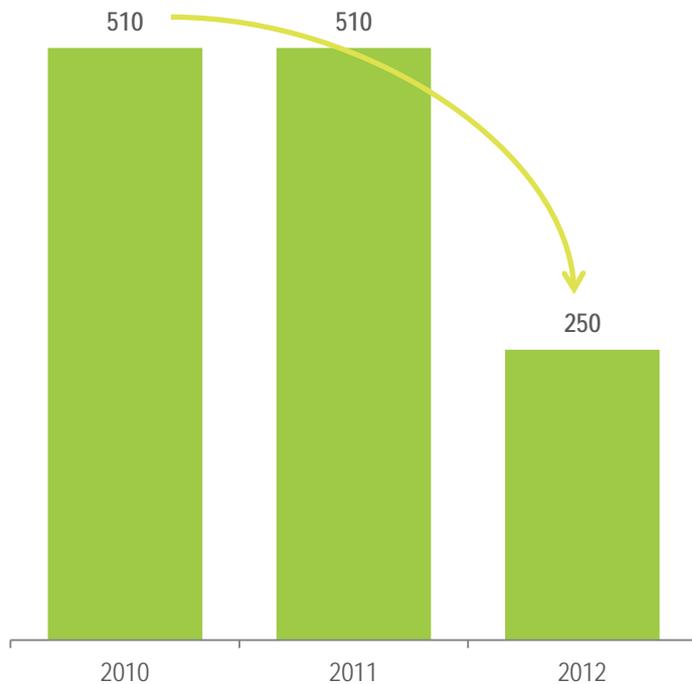
(1) Hors actions gratuites et stock-options.
(2) Hors jetons de présence dus au titre de son mandat de membre du Conseil de surveillance d'evolutions GmbH & Co KGaA.



Jetons de présence des administrateurs

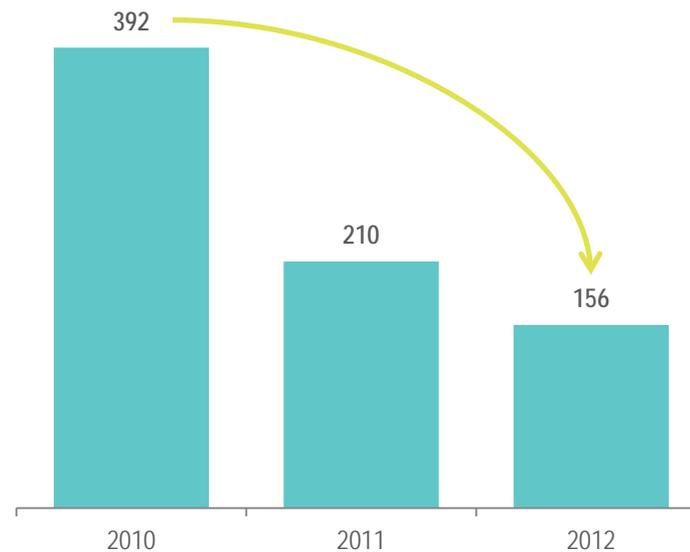
Enveloppe maximale des jetons de présence pouvant être attribués (autorisée par l'Assemblée générale des Actionnaires)

(en milliers d'euros)



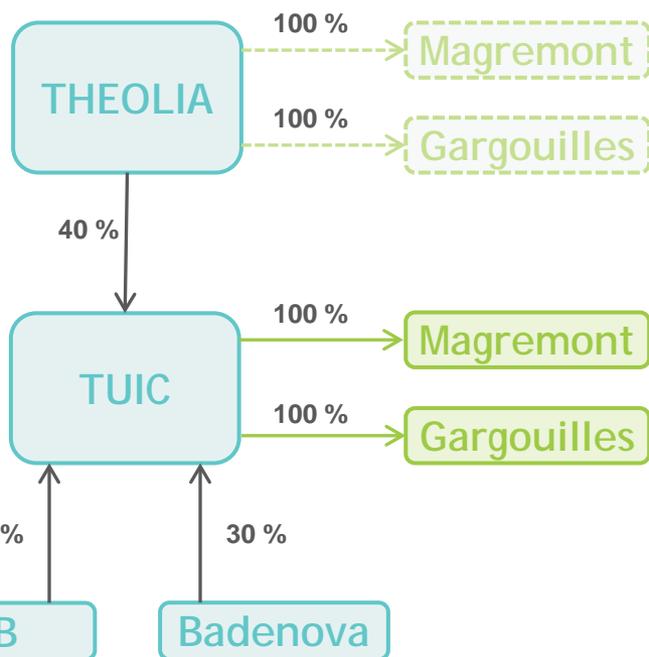
Jetons de présence effectivement attribués

(en milliers d'euros)





Prêts d'actionnaires à TUIC – Conventions réglementées



Décembre 2011 / mars 2012

- **Acquisition du projet de Magremont :** quote-part (40 %) des fonds propres apportés par THEOLIA = 2,140 m€

Juillet 2012

- **Acquisition du parc de Gargouilles :** quote-part (40 %) des fonds propres apportés par THEOLIA = 3,148 m€

Décembre 2012

- **Augmentation du capital de TUIC :** quote-part (40 %) de la créance de THEOLIA convertie en capital = 1 m€

Prêt d'actionnaires de THEOLIA à TUIC = 4,358 m€ (intérêts compris) correspondant à 40 % des fonds propres des 33 MW déjà en exploitation



Merci de votre attention