



Résultats semestriels 2013

Fady Khallouf

Directeur Général

le 29 août 2013

Sommaire

- Revue opérationnelle
- Offre publique d'achat en cours
- Résultats semestriels 2013



THEOLIA, producteur d'électricité d'origine éolienne

- Technologie éolienne terrestre performante, mature, fiable et accessible à un prix compétitif
- Prix de revient proche du prix de marché de l'électricité et qui lui sera inférieur à moyen terme
- Contrats de rachat de l'électricité produite sur 15 à 20 ans [prévention contre la volatilité des marchés]
- Rentabilité importante sur le long terme [modèle comparable aux infrastructures]
- Cash flows réguliers [activité sans fluctuations majeures]
- Dette projet sans risque [remboursements garantis par les cash-flows des parcs]

Activité sécurisée et rentable

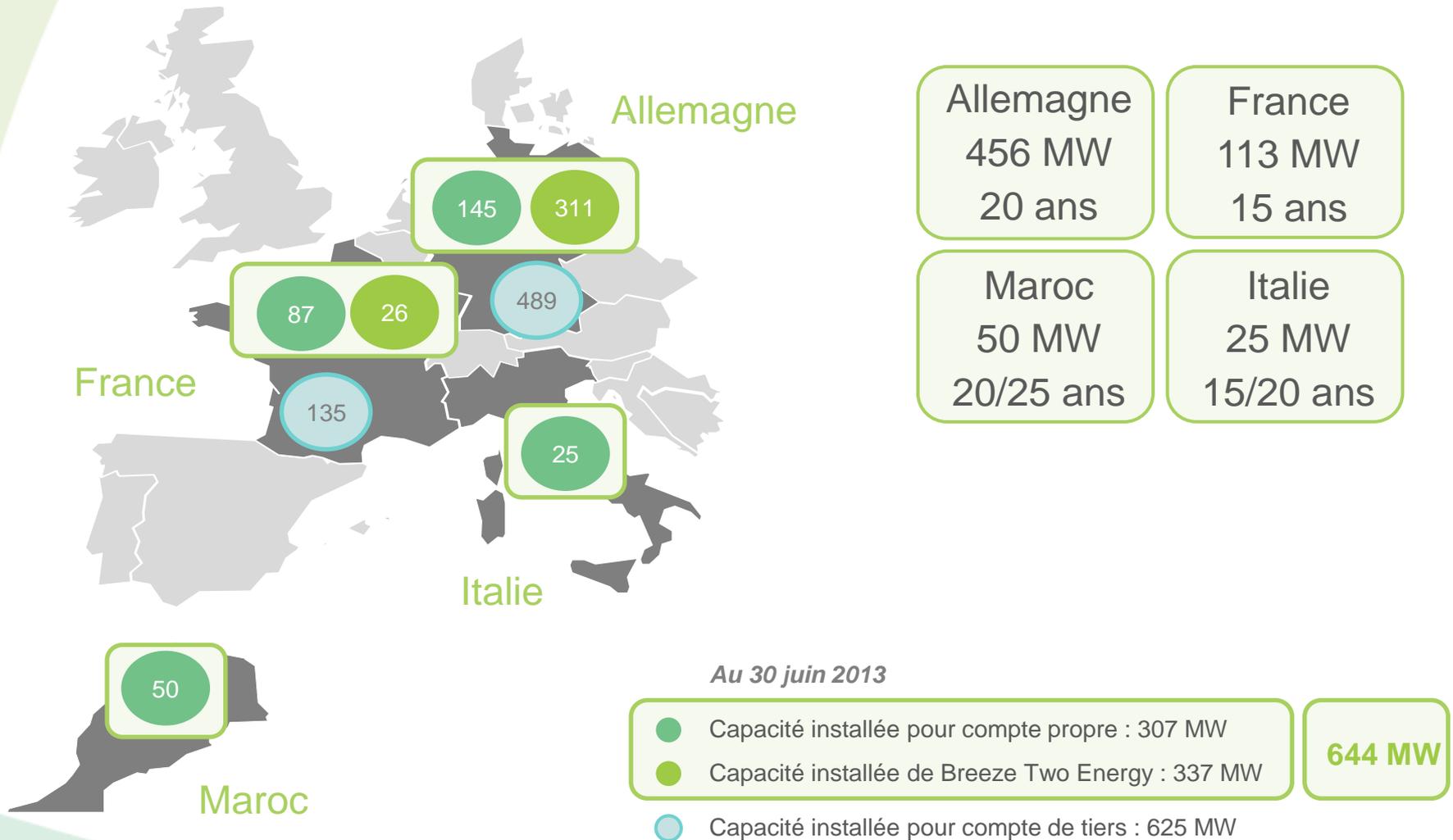
= 87 % du chiffre d'affaires consolidé au S1 2013

2010 : 24 % 2011 : 70 % 2012 : 73 %





Actuellement présent dans 4 pays à régimes de vent complémentaires





Organisé en plateforme industrielle performante

- Ancienne holding financière devenue plateforme industrielle
- Large expertise interne
- Sur l'ensemble de la chaîne de valeur du secteur éolien
- Synergies industrielles entre nos pays d'implantation
- Politique industrielle commune
- Optimisation des ressources humaines grâce à la transversalité
- Allocation des ressources aux projets à plus forte rentabilité

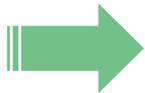


Bases de la croissance future (1/3)

1

Développement d'un projet de 300 MW au Maroc

- Concession de 50,4 MW en exploitation depuis 2000
- Excellent site éolien terrestre
- ONEE co-investisseur à hauteur de 20 %
- Réalisation en deux phases
 - 100 MW sur le site actuel (repowering)
 - 200 MW sur des sites adjacents (extension)



Actuellement réalisation de la 1^{ère} phase – sélection du fournisseur de turbines – début des travaux en 2014

La 2^{ème} phase débutera après la mise en service de la 1^{ère} phase

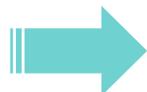


Bases de la croissance future (2/3)

2 Un portefeuille de projets éoliens significatif

<i>Au 30 juin 2013</i>	Développement	Permis déposés	Permis obtenus	En construction
France	155	98	23	21
Italie	25	61	38	-
Allemagne	-	4	-	-
Maroc	200	-	100	-
Total projets	380	163	161	21

Capacités nettes. Hors projets en prospection (phase initiale) et projets actuellement en recours.



- Développement en propre pour THEOLIA
- Co-investissement avec THEOLIA Utilities Investment Company



Bases de la croissance future (3/3)

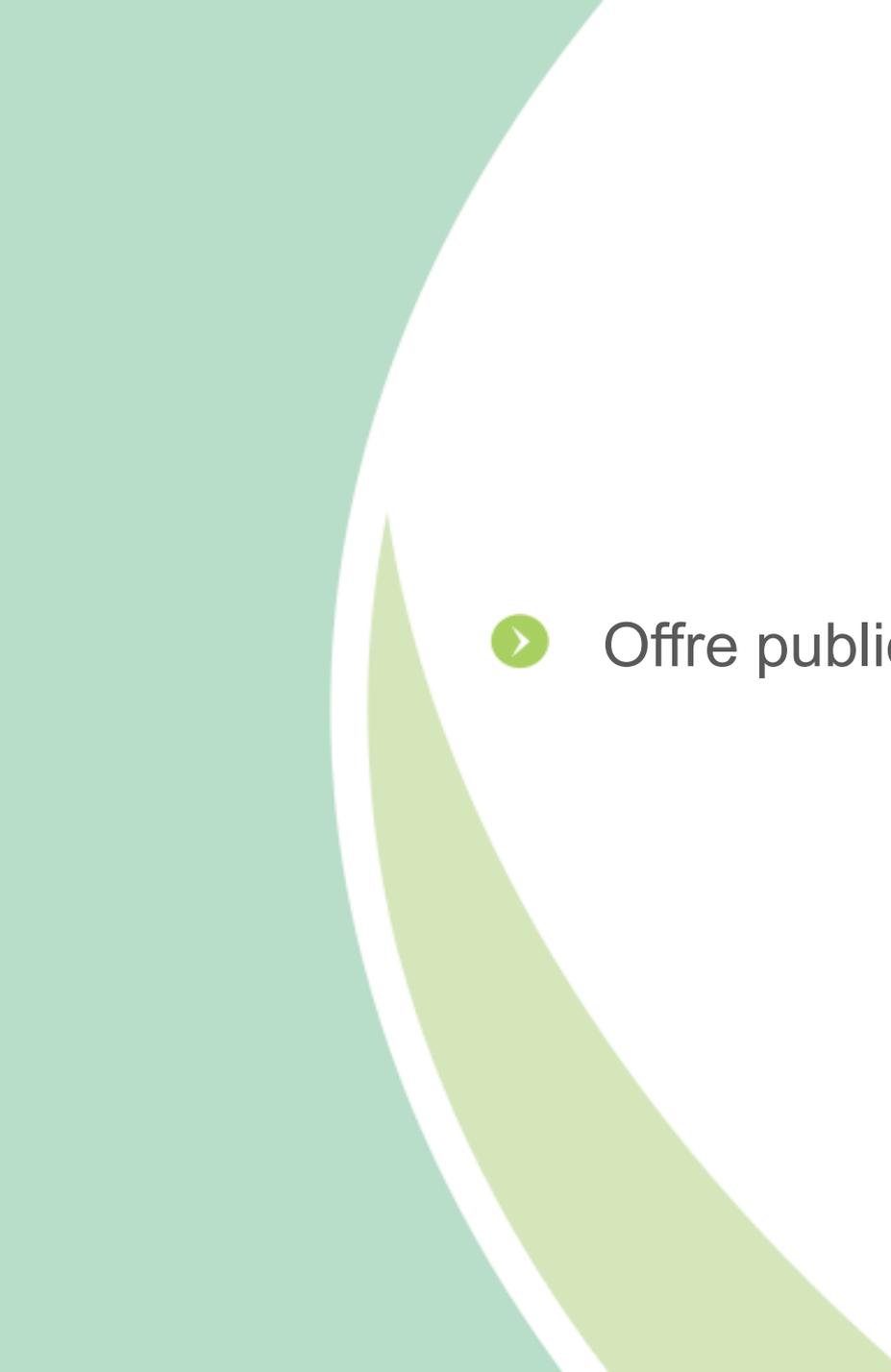
3

Optimisation de Breeze Two Energy

- Prise de contrôle en janvier 2013
- 337 MW en exploitation mis en service entre 2006 et 2008
- Contrat de rachat de l'électricité produite sur 15/20 ans
- Passage d'une gestion opérationnelle entièrement sous-traitée à une gestion THEOLIA
- Contribution aux résultats semestriels 2013 :
 - Chiffre d'affaires 16,7 m€
 - EBITDA 11,4 m € - marge 68 %



Synergies significatives attendues, notamment par la reprise de la gestion opérationnelle par les équipes THEOLIA

- 
- Offre publique d'achat en cours



Offre publique d'achat en cours

- Initiateur : MEIF 4 AX Holdings SAS (groupe Macquarie)
- 1,70 € par action regroupée
- 15,29 € (plus coupon couru) par OCEANE
- Offre ouverte du 26 juillet au 6 septembre 2013
- Publication des résultats le 16 septembre 2013
- Seuil de réussite : atteinte de 2/3 des droits de vote (sur une base diluée et non-diluée)
- En cas de succès :
 - Règlement-livraison de l'ensemble des valeurs mobilières (actions et OCEANES) le 20 septembre 2013
 - Réouverture le 23 septembre 2013 pendant 10 jours de négociations ou mise en œuvre du retrait obligatoire le cas échéant



- Résultats semestriels 2013



Chiffre d'affaires par activité

<i>(en millions d'euros)</i>	Activités éoliennes			Activité non éolienne	Total consolidé
	Vente d'électricité pour compte propre	Exploitation	Développement, construction, vente		
S1 2013	40,4	3,3	2,3	0,5	46,5
S1 2012	26,3	3,4	5,3	0,7	35,8
Variation	+ 53 %	- 4 %	- 57 %	- 25 %	+ 30 %

- Intégration de Breeze Two Energy à compter du 31 janvier 2013 (+ 16,7 millions d'euros sur 5 mois)
- 644 MW pour compte propre

Croissance de + 53 % de la Vente d'électricité pour compte propre qui représente près de 87 % du chiffre d'affaires consolidé

- activité sécurisée
- chiffre d'affaires récurrent (15/20 ans)
- marges significatives



Évolution du chiffre d'affaires par activité sur 3 ans (activités éoliennes)

(en millions d'euros)

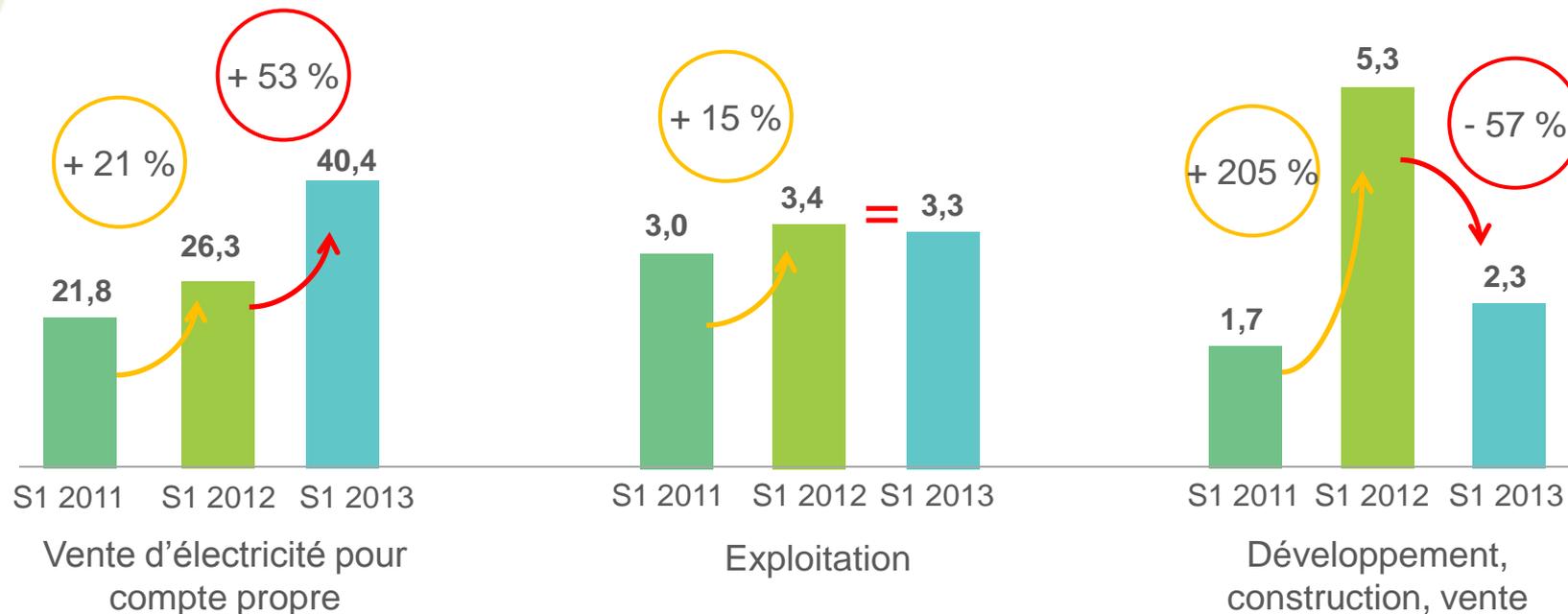
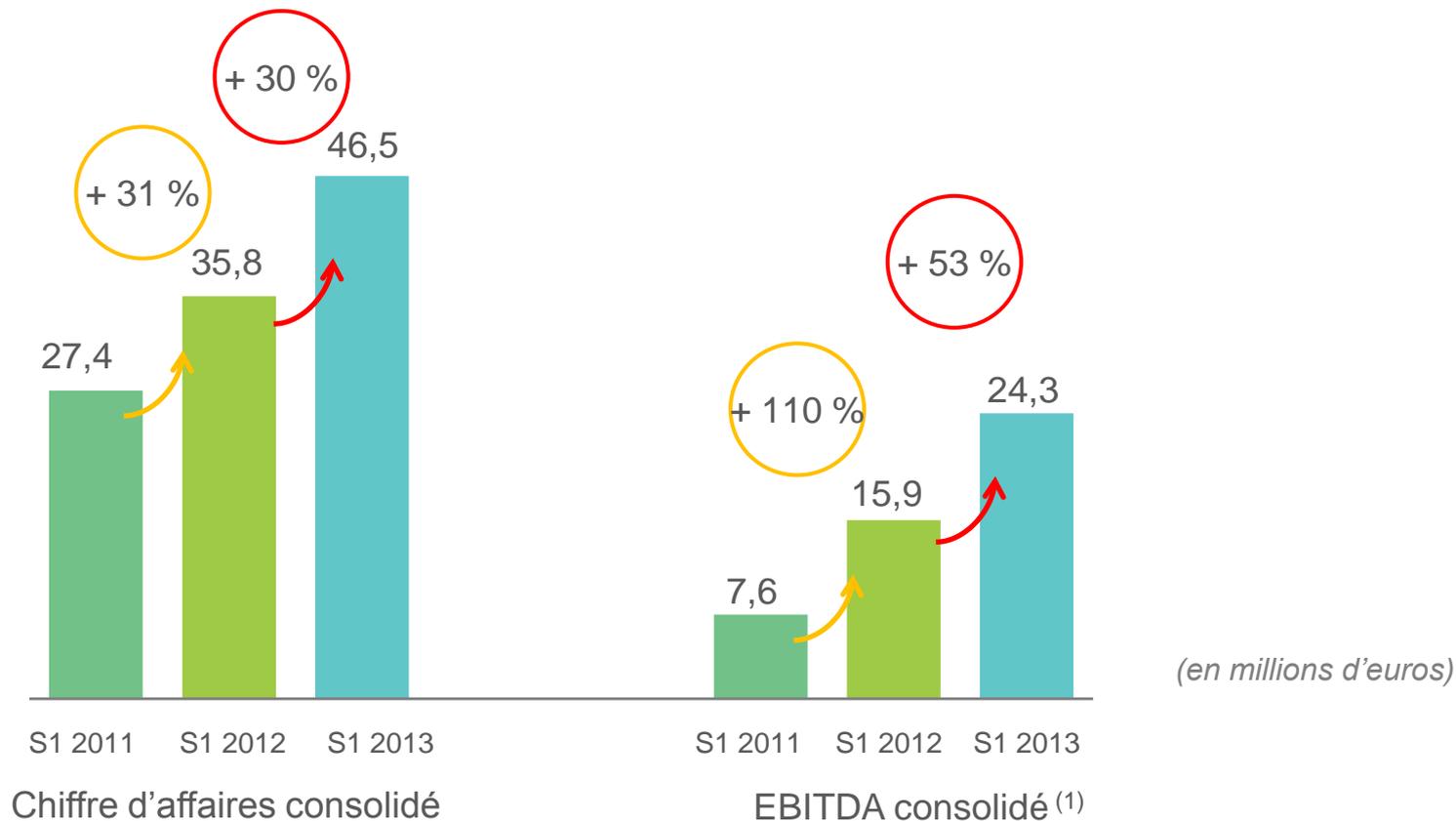


Illustration de la stratégie :

- Concentration sur l'activité Vente d'électricité pour compte propre
- Consolidation de l'activité Exploitation
- Réduction du rythme des cessions : ventes d'actifs en fonction des besoins de trésorerie. Les ventes à TUIC ne sont pas reconnues en chiffre d'affaires



Nouvelle forte augmentation de l'EBITDA



Marge EBITDA / chiffre d'affaires **28 %** **44 %** **52 %**

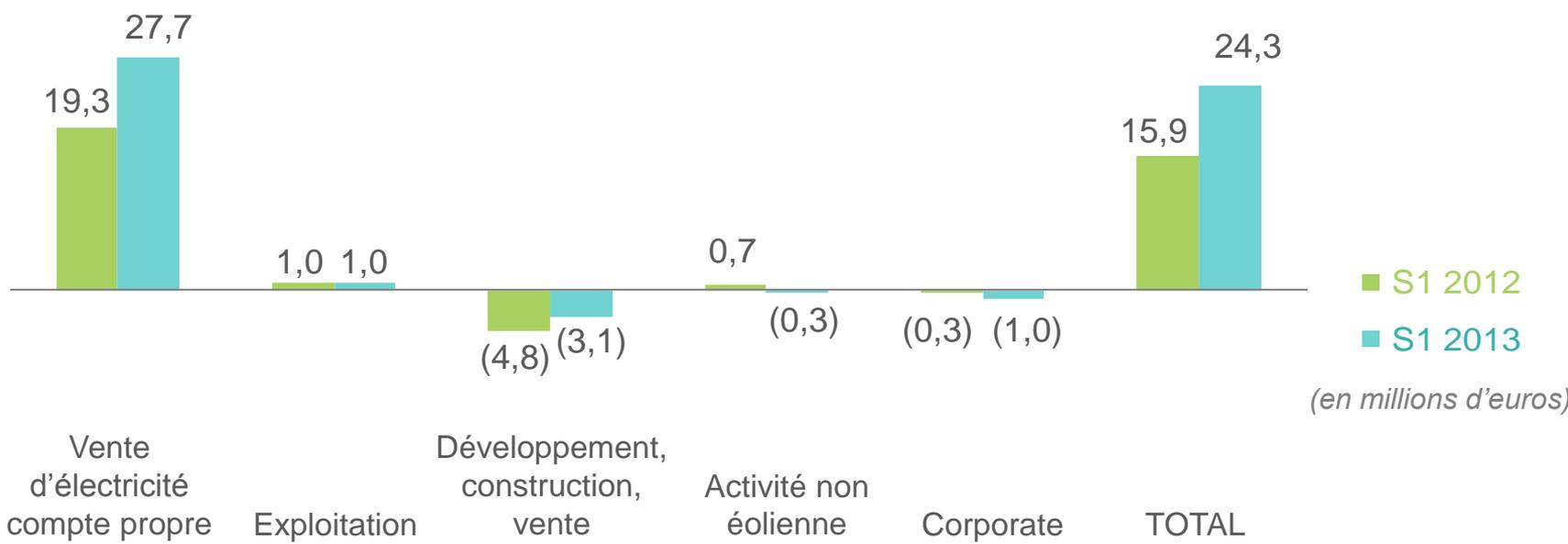
(1) EBITDA = résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements et aux provisions pour risques non opérationnels.



EBITDA par activité

+ 43 %

+53%



- Intégration de Breeze Two Energy à compter du 31 janvier 2013 (+11,4 millions d'euros sur 5 mois)



De l'EBITDA au résultat opérationnel

(en millions d'euros)

EBITDA

S1 2013

S1 2012

24,3

15,9

Dotations aux amortissements

(18,8)

(8,8)

Pertes de valeur

(0,6)

(0,8)

Autres

(0,8)

(0,7)

Résultat opérationnel

4,1

5,6

- Augmentation des amortissements liée à l'intégration de Breeze Two Energy



Résultat financier

(en millions d'euros)

	S1 2013	S1 2012
Charge d'intérêts nette liée à l'emprunt obligataire convertible (TIE)	(6,9)	(6,5)
Charge d'intérêts nette liée aux financements des parcs éoliens en exploitation	(11,4)	(4,6)
Impact de la restructuration des dettes de certains parcs éoliens en exploitation en France	-	(2,0)
Dépréciations d'actifs financiers	(2,5)	-
Autres	(0,3)	(1,1)
Résultat financier	(21,1)	(14,2)

- Charge d'intérêts nette liée à l'emprunt obligataire convertible
 - 2,1 millions d'euros d'intérêts courus
 - 4,8 millions d'euros d'intérêts non-cash (norme IFRS)
- Charge d'intérêts nette liée aux financements des parcs éoliens en exploitation
 - intérêts bancaires nets sur financements de projets : 3,8 millions d'euros
 - intérêts nets sur la dette obligataire de Breeze Two Energy : 7,6 millions d'euros



Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)

	S1 2013	S1 2012
Chiffre d'affaires	46,5	35,8
EBITDA	24,3	15,9
Résultat opérationnel courant	5,8	7,0
Résultat opérationnel	4,1	5,6
Résultat financier	(21,1)	(14,2)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(17,6)	(10,3)
Dont part du Groupe	(11,7)	(9,9)



État de la situation financière

(en millions d'euros)

	30/06/2013	31/12/2012
Goodwill	39,5	39,5
Actifs corporels et incorporels	636,1	336,9
Stocks	7,3	14,9
Autres actifs	81,4	73,0
- Dette financière	(559,8)	(298,4)
+ Trésorerie, équivalents de trésorerie et actifs financiers courants	89,4	73,7
- Autres passifs	(152,6)	(74,1)
Actif net	141,3	165,5
Capitaux propres		



Structure de la dette financière

(en millions d'euros)

Financements de projets

30/06/2013

31/12/2012

(164,1)

(172,6)

- 8,5 m€

Emprunt obligataire Breeze Two Energy

(269,5)

-

Emprunt obligataire convertible

(112,0)

(109,4)

Autres passifs financiers

(14,3)

(16,4)

dont instruments financiers dérivés

(8,8)

(11,2)

Total dette financière

(559,8)

(298,5)

Trésorerie, équivalents de trésorerie et actifs financiers courants

89,4

73,7

+ 15,6 m€

Endettement financier net

(470,5)

(224,7)



Situation de trésorerie

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2013	31/12/2012
Trésorerie disponible	24,0	28,0
Trésorerie réservée aux sociétés support de projet (SSP)	40,4	21,5
Trésorerie bloquée	20,4	19,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	84,8	69,2
Actifs financiers courants	4,6	4,6
Trésorerie, équivalents de trésorerie et actifs financiers courants	89,4	73,7

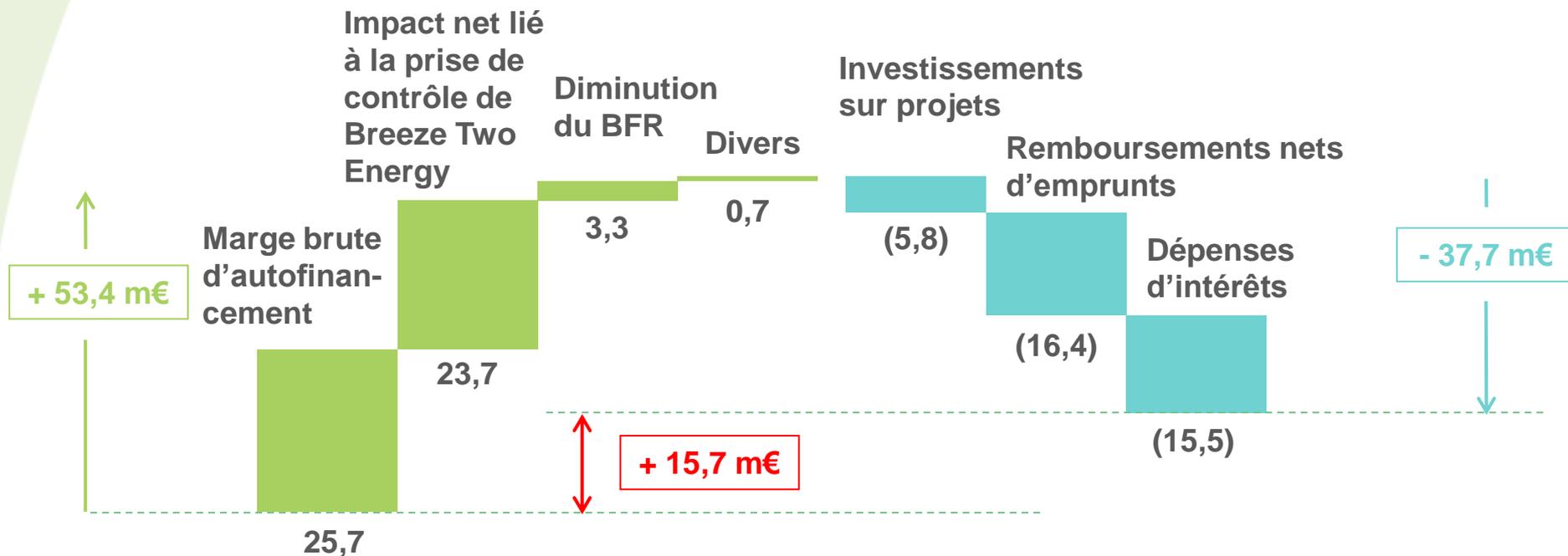
Trésorerie disponible : Trésorerie utilisable à tout moment par le Groupe

Trésorerie réservée aux SSP : Trésorerie librement utilisable par les SSP pour leurs dépenses opérationnelles mais ne pouvant pas être remontée aux holdings

Trésorerie bloquée : Trésorerie que les SSP ou les holdings ne peuvent utiliser librement. Correspond le plus souvent à des sommes nanties au profit de banques



Variation de trésorerie au cours du S1 2013



(en millions d'euros)

Trésorerie totale au 30 juin 2013 = 89,4 m€ (incluant 4,5 m€ d'actifs financiers courants)



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 aux dites 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 30 juin 2012, le 31 décembre 2012 et le 30 juin 2013, 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).