



futuren

Assemblée générale

le 27 juin 2016

L'énergie au service de l'environnement



# 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 de la Direction 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](http://www.amf-france.org)) et de FUTUREN ([www.futuren-group.com](http://www.futuren-group.com)) que les investisseurs sont invités à consulter. FUTUREN 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 FUTUREN (sociaux ou consolidés) au titre des exercices clos le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014, 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

- FUTUREN : transformation achevée, croissance programmée
- Résultats annuels 2015 : premier exercice dégageant un bénéfice net
- Événements du 1<sup>er</sup> semestre 2016
- Rapports des Commissaires aux comptes
- Résolutions proposées au vote



# 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 des activités non-stratégiques



# 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**
  
- ✓ Professionnalisation des processus de travail

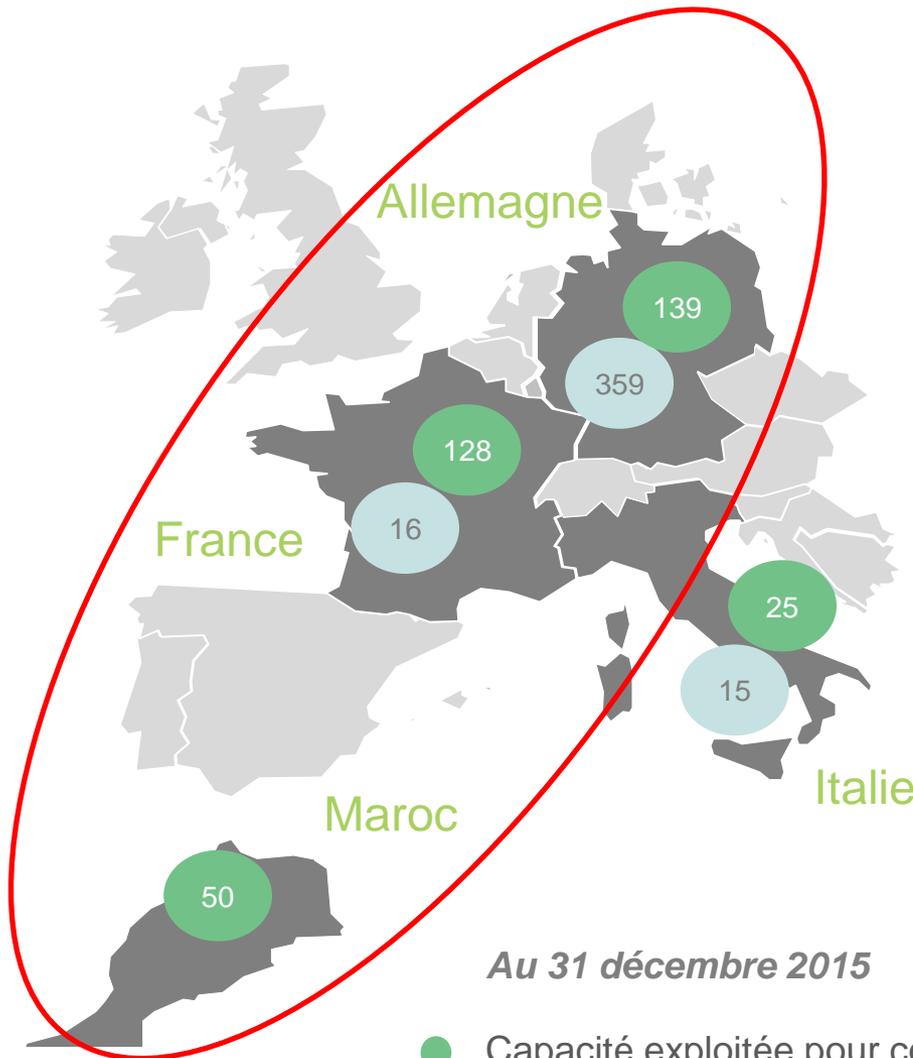


# 2010 – 2015 : réalisations financières

- ✓ Assainissement des valeurs d'actifs
- ✓ Rééquilibrage du bilan  
**=> réduction du poids de la dette**
- ✓ Diminution drastique des coûts de structure
- ✓ Amélioration du rendement des capitaux investis
- ✓ Renforcement de la position de trésorerie



# 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



# Poursuite de la dynamique de croissance organique au 1<sup>er</sup> semestre 2016

- Obtention de deux nouveaux permis de construire
  - Autorisation d'installer 11 éoliennes dans l'Aube : + 35 MW
  - Autorisation d'installer 6 éoliennes dans l'Aveyron : + 12 MW
- Lancement de la construction d'un parc de 13 MW (4 éoliennes) dans l'Aube pour une mise en service prévue fin 2016
- Poursuite du chantier de construction d'un parc de 18 MW dans l'Aube



# Programme des mises en service futures

Mise en service de 18 MW en France  
Mise en service de 13 MW en France

199 MW autorisés

Mise en service de 21 MW en France

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

2016

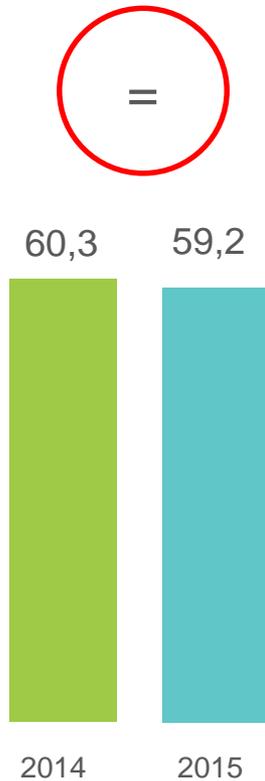
2017

...

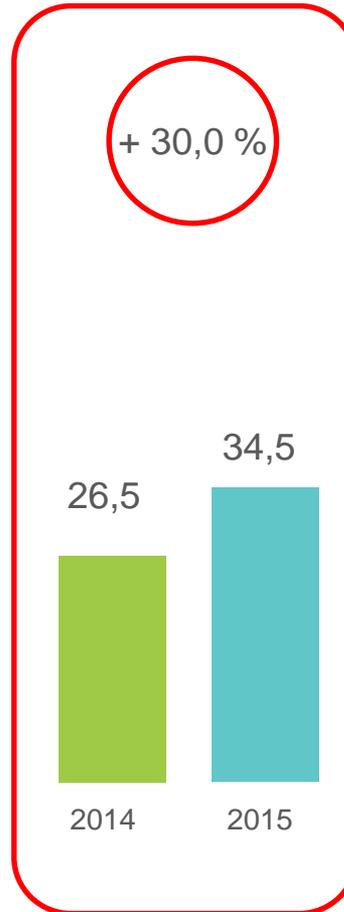
- 
- Résultats annuels 2015 : premier exercice dégagant un bénéfice net



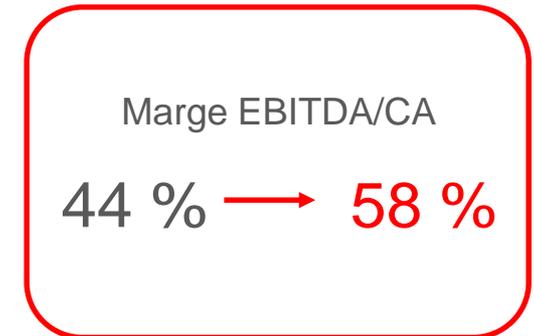
# Chiffre d'affaires et EBITDA consolidés



Chiffre d'affaires consolidé



EBITDA consolidé



(en millions d'euros)



# De l'EBITDA au résultat opérationnel

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



Résultat opérationnel  
en très forte amélioration

Marge résultat opérationnel/CA

- 4 % → 23 %



# Composition du résultat financier

(en millions d'euros)

	2015	2014
<b>Charge d'intérêts liée aux OCEANES</b>	<b>(4,0)</b>	<b>(14,7)</b>
<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>
<b>Charge d'intérêts liée aux financements des parcs en exploitation</b>	<b>(5,9)</b>	<b>(6,8)</b>
<b>Autres</b>	<b>1,2</b>	<b>(0,8)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(8,7)</b>	<b>(22,4)</b>



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



# Structure de la dette financière

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

+ 12,3 m€

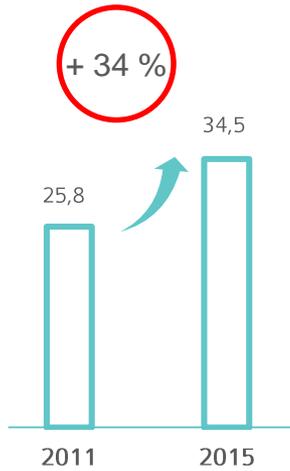
- 183,2 m€

(1) Dettes sans recours sur FUTUREN.

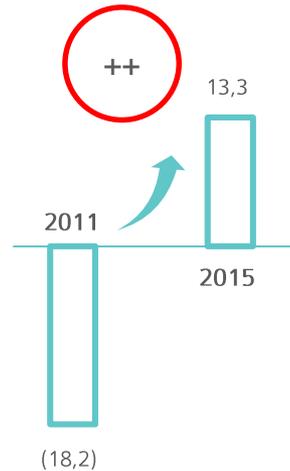
(2) Prêts et créances accordés aux coentreprises mises en équivalence.



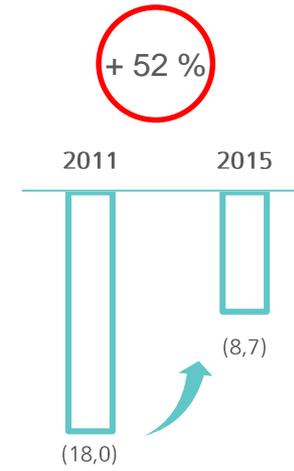
# Conclusion : bilan 2011 - 2015



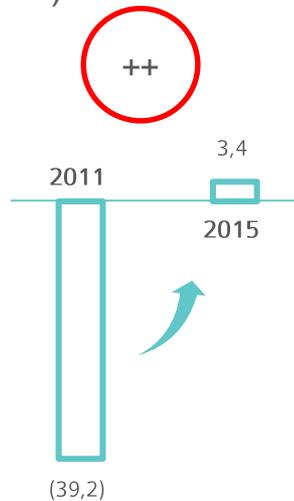
EBITDA (m€)



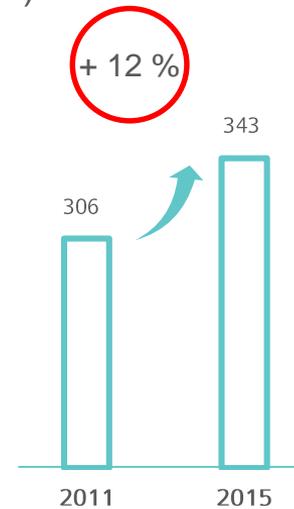
Résultat opérationnel (m€)



Résultat financier (m€)



Résultat net (m€)



Capacités installées pour compte propre (MW)

- 
- Événements du 1<sup>er</sup> semestre 2016



# Forte croissance du chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> trimestre 2016

<i>(en milliers d'euros)</i>	Vente d'électricité	Développement et gestion de parcs	Total consolidé
Premier trimestre 2016	17,9	1,7	19,6
Premier trimestre 2015 retraité <sup>(1)</sup>	15,3	2,4	17,7
<b>Variation</b>	<b>+ 17 %</b>	<b>- 29 %</b>	<b>+ 11 %</b>

(1) Excluant Breeze Two Energy, entité sortie du périmètre de consolidation en mai 2015, traitée selon la norme IFRS 5.

- L'activité Vente d'électricité représente 91 % du chiffre d'affaires consolidé



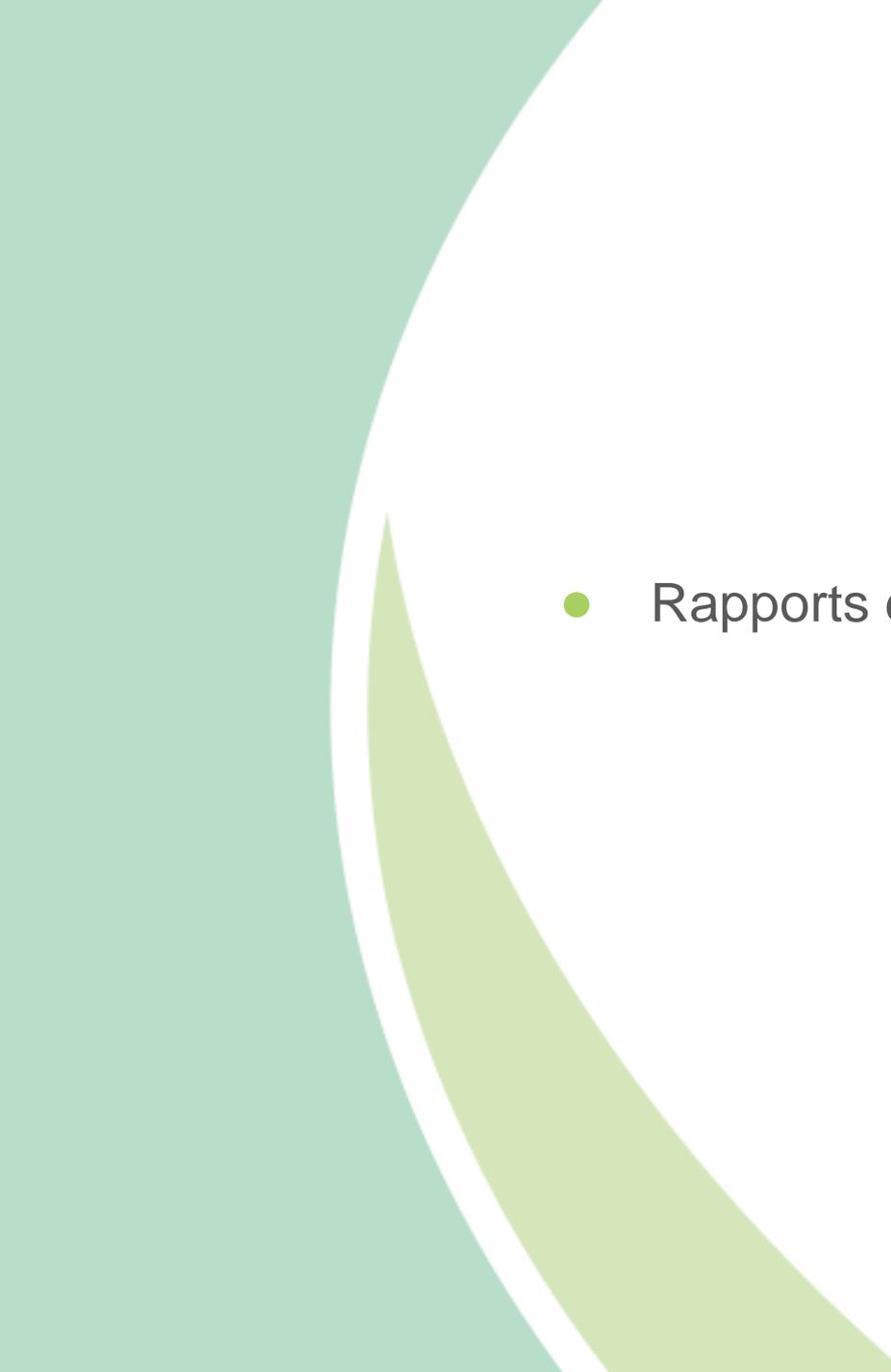
# Exercice des bons de souscription d'actions

- Exercice de 112 856 073 bons de souscription d'actions
- Création de 37 618 690 actions
- Encaissement de 22,6 millions d'euros de fonds propres additionnels qui permettront d'accélérer le développement



# Offre publique d'achat obligatoire simplifiée

- Constitution d'un Concert entre les principaux actionnaires du Groupe et exercice des bons de souscription d'actions qu'ils détenaient
- Franchissement du seuil des 30% du capital de la Société
- Déclenchement d'une offre publique d'achat obligatoire simplifiée au prix de :
  - 0,70 € par action
  - 8,30 € par OCEANES (coupon attaché)
- Processus soumis au visa de l'AMF

- 
- Rapports des Commissaires aux comptes

- Résolutions proposées au vote



# 1<sup>ère</sup> résolution

*Approbation des comptes sociaux de l'exercice  
clos le 31 décembre 2015*



## 2<sup>ème</sup> résolution

*Approbation des comptes consolidés de l'exercice  
clos le 31 décembre 2015*



## 3<sup>ème</sup> résolution

*Affectation du résultat de l'exercice clos  
le 31 décembre 2015*



## 4<sup>ème</sup> résolution

*Approbation des conventions et engagements soumis aux dispositions des articles L.225-38 et suivants du Code de commerce*



## 5<sup>ème</sup> résolution

*Renouvellement du mandat de Monsieur Michel Meeus  
en qualité d'administrateur de la Société*



## 6<sup>ème</sup> résolution

*Renouvellement du mandat de Monsieur Fady Khallouf  
en qualité d'administrateur de la Société*



## 7<sup>ème</sup> résolution

*Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration à l'effet de décider l'émission de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société par voie d'offres au public, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires mais avec obligation de conférer un droit de priorité*



## 8<sup>ème</sup> résolution

*Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation du capital social, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires*



## 9<sup>ème</sup> résolution

*Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social en faveur des salariés du groupe FUTUREN (article L.225-129-6 du Code de commerce), avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires*



# 10<sup>ème</sup> résolution

## *Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités*



futuren

Merci de votre attention