



THEOLIA annonce son chiffre d'affaires pour les 9 premiers mois de 2010 et présente ses dernières avancées opérationnelles

Faits marquants du troisième trimestre 2010

- THEOLIA a clôturé une importante restructuration financière, incluant la renégociation des termes de son emprunt convertible et une augmentation de capital. La situation financière du Groupe a ainsi été significativement améliorée par le renforcement des capitaux propres, l'augmentation de la trésorerie et la réduction de la dette.
- THEOLIA a lancé la construction du parc éolien des Gargouilles, sur les communes de Gommerville, Oysonville et Pussay, dans le département de l'Eure et Loir en France. Le parc comprend 8 éoliennes de 2,3 MW de puissance nominale, soit une capacité totale de 18,4 MW.
- Le Groupe a obtenu un permis de construire libre de tout recours pour un projet éolien de 12 MW en France. Le projet se situe sur le territoire de la commune de Biesles, au centre du département de la Haute-Marne, et se compose de six éoliennes.
- La validité du permis de construire du projet éolien de Giuggianello, d'une capacité de 24 MW, situé dans la région des Pouilles en Italie, a été confirmée. Le projet comprend 12 éoliennes de 2 MW de puissance nominale. Il faisait précédemment l'objet d'un recours de tiers.

Événement significatif postérieur au 30 septembre 2010

- En octobre 2010, le Groupe a mis en service son premier parc éolien en Italie d'une capacité nette de 15 MW. Le Groupe est ainsi devenu producteur d'électricité dans quatre pays : la France, l'Allemagne, le Maroc et l'Italie.

Chiffre d'affaires pour les neuf premiers mois de 2010

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe THEOLIA s'élève à 143,1 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2010, à comparer à 232,7 millions d'euros pour les 9 premiers mois de 2009.

(en milliers d'euros)	Activités éoliennes			Activité non-éolienne ⁽¹⁾	Total consolidé
	Vente d'électricité pour compte propre	Développement, construction, vente	Exploitation		
Neuf premiers mois de 2010	26 161	89 044	26 692	1 252	143 149
Neuf premiers mois de 2009	37 157	168 023	26 102	1 435	232 717
Variation	- 29 %	- 47 %	+ 2 %	- 12 %	- 38 %

⁽¹⁾ Hors activités Environnement

Le chiffre d'affaires de l'activité **Vente d'électricité pour compte propre** de 26,2 millions d'euros est en diminution de 29 % par rapport aux neuf premiers mois de 2009. Cette baisse est le résultat des cessions réalisées fin 2009 et début 2010, notamment 55,5 MW en exploitation en Allemagne et 7 MW en exploitation en France.

Pour inverser cette tendance, la nouvelle Direction du Groupe a souhaité réduire le rythme des cessions et ainsi privilégier un chiffre d'affaires récurrent issu de la vente d'électricité pour compte propre.

Conséquence directe, le chiffre d'affaires de l'activité **Développement, construction, vente** s'établit à 89 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2010, en recul de 47 %. Au cours des neuf premiers mois de 2009, environ 170 MW de parcs et projets avaient été vendus, dont 138 MW avaient été reconnus en chiffre d'affaires. Au cours des neuf premiers mois de 2010, le Groupe a vendu en début d'année un parc de 55,5 MW en exploitation en Allemagne ainsi que 16 MW répartis en plusieurs parcs en Allemagne.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Exploitation** s'établit à 26,7 millions d'euros, au même niveau qu'aux neuf premiers mois de 2009. Pour ses premiers parcs gérés pour compte de tiers, le Groupe enregistre en chiffre d'affaires les ventes de l'électricité produite. Pour ses parcs récemment vendus puis gérés pour compte de tiers, le Groupe ne comptabilise en chiffre d'affaires que les honoraires de gestion des parcs. Ainsi l'augmentation du nombre de MW gérés pour compte de tiers n'a qu'un impact relatif sur le chiffre d'affaires, par ailleurs pénalisé par des conditions climatiques défavorables au début de l'année 2010.

L'**Activité non éolienne** a enregistré un chiffre d'affaires de 1,3 million d'euros pour les neuf premiers mois de 2010, généré par le parc solaire situé en Allemagne.

Endettement financier et trésorerie au 30 septembre 2010 (éléments non audités)

L'endettement net, en baisse de 136,2 millions d'euros, est passé de 375,8 millions d'euros au 30 juin 2010 à 239,6 millions d'euros au 30 septembre 2010 et se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	30 septembre 2010	30 juin 2010
Dettes financières	(218 371)	(222 138)
dont financements de projets	(202 244)	(206 530)
Emprunt obligataire convertible ⁽¹⁾	(112 818)	(221 527)
Autres passifs financiers	(11 551)	(10 735)
dont instruments financiers ou dérivés (swap de taux)	(9 292)	(8 172)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	103 172	78 631
Endettement financier net	(239 568)	(375 768)

(1) Les montants indiqués correspondent à la composante dette de l'emprunt obligataire.

Suite à la renégociation des termes des OCEANes, au remboursement d'une partie de l'emprunt convertible et aux conversions déjà réalisées d'OCEANes en actions, au 30 septembre 2010, la composante dette de l'emprunt obligataire s'élève à 112,8 millions d'euros, une réduction de près de 50 % par rapport à la situation au 30 juin 2010.

Revue opérationnelle au 31 octobre 2010

La capacité installée du Groupe pour compte propre est passée de 267 MW au 30 juin 2010 à 284 MW au 31 octobre 2010. Sur la période, le Groupe a notamment mis en service le parc éolien de Giunchetto en Italie d'une capacité installée part du Groupe de 15 MW.

La capacité installée gérée pour compte de tiers est passée de 518 MW au 30 juin 2010 à 573 MW au 31 octobre 2010, reflétant principalement la mise en service pour compte de tiers de 3 parcs en France d'une capacité cumulée de 49 MW. Le Groupe avait vendu ces parcs à l'état de projets autorisés et en réalise aujourd'hui l'exploitation.

THEOLIA souhaite renforcer ses positions opérationnelles et augmenter la marge opérationnelle dégagée de l'activité de vente d'électricité. Au 31 octobre 2010, le Groupe dispose de 31 MW en construction et de 126 MW ayant obtenu un permis de construire, pour un portefeuille total de 1 303 MW en développement.

Le Groupe poursuit ses investissements à un rythme soutenu et concentre ses efforts sur l'avancement de ses projets.

Avec les récentes restructuration financière et augmentation de capital, le Groupe dispose des moyens financiers nécessaires pour le financement des fonds propres de ses projets en phase de réalisation (157 MW). Le Groupe est par ailleurs en discussion avancée avec diverses banques pour la mise en place du financement bancaire complémentaire et prévoit la mise en chantier d'autres parcs à brève échéance.

Fady Khallouf, Directeur Général de THEOLIA, a déclaré : « *Le Groupe est en ordre de marche et évolue activement vers son modèle rentable. Nous poursuivons la réduction des coûts, la transformation du Groupe et l'assainissement des activités non stratégiques. Nous renforçons notre présence dans les quatre pays où nous opérons. L'accélération du rythme des prochaines mises en service conduira à augmenter notre chiffre d'affaires de vente d'électricité de manière significative. Depuis l'augmentation de capital, THEOLIA a initié une démarche de co-investissement pour assurer le financement de son développement à moyen et long terme. Plusieurs investisseurs ont manifesté leur intérêt. Nous étudions actuellement avec certains d'entre eux la création d'un véhicule d'investissement dédié pour y loger une partie de nos projets.* »

A propos de THEOLIA

THEOLIA est un développeur et un opérateur international indépendant de projets éoliens. THEOLIA exerce principalement ses activités en France, en Allemagne et en Italie, ainsi qu'en Inde, au Brésil et au Maroc. THEOLIA est cotée sur le compartiment B d'Euronext Paris, marché réglementé de NYSE Euronext, sous le mnémonique TEO. La valeur est admise dans l'indice CAC Small 90.

Pour plus d'information

Edward F. McDonnell
Relations Investisseurs
Tél : +33 (0)4 42 906 594
eddie.mcdonnell@theolia.com

Elodie Fiorini
Relations publiques et Communication
Tél : +33 (0)4 42 906 596
elodie.fiorini@theolia.com

THEOLIA

Société anonyme à Conseil d'Administration au capital de 110 292 696 €

Siège social : 75 rue Denis Papin - 13100 Aix-en-Provence - France

Tel : +33 (0)4 42 904 904 – Fax : +33 (0)4 42 904 905 - www.theolia.com

THEOLIA est cotée sur le compartiment B d'Euronext Paris sous le code Mnemo : TEO