



# Après sa restructuration financière réussie, THEOLIA se consacre à son développement

(en milliers d'euros)	Exercice 2014	Exercice 2013 <sup>(3)</sup>
Chiffre d'affaires	101 126	95 867
EBITDA <sup>(1)</sup>	53 509	51 494
Résultat opérationnel courant <sup>(2)</sup>	16 423	15 717
Résultat opérationnel	7 550	(6 026)
Résultat financier	(29 521)	(39 678)
<b>Résultat net</b>	<b>(27 050)</b>	<b>(46 583)</b>
<b>dont part du Groupe</b>	<b>(25 221)</b>	<b>(42 013)</b>

Commentant les résultats annuels 2014, **Fady Khallouf, Directeur Général de THEOLIA**, a déclaré :

« Malgré des conditions de vent globalement peu favorables, THEOLIA a réussi à maintenir des fondamentaux opérationnels solides, avec, en particulier, une forte amélioration du résultat opérationnel.

Sur la base d'un bilan assaini grâce au succès de la restructuration financière, notre ambition est d'accélérer notre développement et de doubler notre capacité installée en France et au Maroc à court terme.

Un projet de 21 MW est en actuellement en construction en France. Il sera mis en service au cours de l'été 2015. Nous allons également lancer la construction de trois nouveaux parcs en France d'ici fin 2015, pour une capacité additionnelle estimée à 52 MW. Au Maroc, nous souhaitons, avec notre partenaire l'ONEE, finaliser le choix des constructeurs pour la première phase de 100 MW de notre projet commun qui totalise 300 MW.

Nous abordons l'avenir avec confiance et détermination. THEOLIA est en ordre de marche et dispose aujourd'hui de tous les atouts pour soutenir son développement. »

<sup>(1)</sup> Résultat opérationnel courant avant dotations aux amortissements et dotations aux provisions pour risques non-opérationnels.

<sup>(2)</sup> Résultat opérationnel avant prise en compte des provisions non-courantes, des autres produits et charges non-courants, de la quote-part de résultat dans les sociétés mises en équivalence et des pertes de valeur.

<sup>(3)</sup> Retraité conformément aux nouvelles normes IFRS 10 et 11 applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2014 rétrospectivement.

## 1 Faits marquants de l'exercice 2014

### **Restructuration financière**

Au cours du second semestre 2014, THEOLIA a mené avec succès un plan de restructuration financière, ayant notamment inclus :

- la réalisation d'une augmentation de capital d'un montant de 59,8 millions d'euros, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, qui a permis le remboursement partiel anticipé de 7,266 euros par OCEANE en circulation ; et
- la modification des termes des OCEANES, incluant principalement le rééchelonnement du remboursement de la dette obligataire résiduelle en 4 échéances, réparties sur les 5 années à venir.

À l'issue de cette restructuration, Fady Khallouf, Directeur Général de THEOLIA, a déclaré : « *Avec des fonds propres renforcés et une dette réduite, THEOLIA dispose aujourd'hui d'une structure financière assainie, en adéquation avec sa stratégie de poursuite active de son développement.* »

### **Poursuite du développement du Groupe**

Au cours de l'année 2014, THEOLIA a poursuivi la construction du projet éolien de la Haute Borne, dans le département de la Somme. Ce projet, financé par la mise en place d'un prêt à long terme en avril 2014, accueillera des éoliennes de 3 MW de puissance unitaire, portant ainsi la capacité installée totale du futur parc à 21 MW. La mise en service du parc est prévue pour le second semestre 2015.

Conformément à sa stratégie de co-investissement, THEOLIA a vendu ce projet à son véhicule d'investissement THEOLIA Utilities Investment Company le 13 juin 2014. Après cette cession, THEOLIA conserve une participation indirecte dans le projet de la Haute Borne et est en charge de la construction puis de l'exploitation du parc pour le compte du véhicule d'investissement.

Par ailleurs, en juillet 2014, THEOLIA a obtenu un nouveau permis de construire libre de tout recours de tiers, pour installer 7 éoliennes dans le département de la Charente-Maritime. Dans l'attente de la sélection du modèle de turbines, la capacité totale du futur parc est estimée à 21 MW. Au 31 décembre 2014, THEOLIA dispose de 219 MW ayant reçu toutes les autorisations, susceptibles d'être réalisés ou cédés.

Enfin, THEOLIA poursuit le développement de la première tranche de 100 MW du projet au Maroc, avec la finalisation en cours du processus de sélection du fournisseur de turbines.

### **Cessions**

Au cours du premier semestre 2014, THEOLIA a poursuivi sa stratégie de désengagement de ses activités non-éoliennes. Ainsi, le 27 mars 2014, THEOLIA a cédé la société Seres Environnement, active dans la conception et la fabrication d'instruments de mesure et d'analyse de la qualité de l'air et de l'eau, et le 30 mai 2014, THEOLIA a cédé sa centrale photovoltaïque située en Allemagne.

En août 2014, THEOLIA a également vendu un parc éolien de 6 MW en exploitation en Allemagne.

### **Cooptation de Thibaut de Gaudemar en qualité d'administrateur**

Suite à la démission de David Fitoussi de ses fonctions d'administrateur et de Président du Comité d'audit, le Conseil d'administration de THEOLIA a coopté Thibaut de Gaudemar en qualité d'administrateur à compter du 9 décembre 2014. Thibaut de Gaudemar a également été nommé Président du Comité d'audit.

Le Conseil d'administration, réuni le 31 mars 2015, a arrêté les comptes consolidés de l'exercice 2014. Les procédures d'audit relatives à la certification des comptes ont été effectuées. Le rapport de certification des Commissaires aux comptes est en cours d'émission.

Les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice 2013 ont été retraités conformément aux nouvelles normes IFRS 10 et 11 applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2014 rétrospectivement.

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

### • Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe THEOLIA s'élève à 101,1 millions d'euros pour l'exercice 2014, en hausse de + 5 % par rapport à 2013.

(en milliers d'euros)	ACTIVITÉS ÉOLIENNES			Activité non-éolienne	Total consolidé
	Vente d'électricité pour compte propre	Exploitation	Développement, construction, vente		
<b>Exercice 2014</b>	86 769	5 833	8 017	506	101 126
<b>Exercice 2013</b> <sup>(1)</sup>	86 163	6 244	2 353	1 107	95 867
<b>Variation</b>	+ 1 %	- 7 %	+ 241 %	- 54 %	+ 5 %

<sup>(1)</sup> Retraité conformément aux nouvelles normes IFRS 10 et 11 applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2014 rétrospectivement.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Vente d'électricité pour compte propre** atteint 86,8 millions d'euros pour 2014, en hausse de + 1 % par rapport à 2013. L'effet positif lié à la consolidation de Breeze Two Energy sur 12 mois en 2014, contre 11 mois en 2013, a compensé des conditions de vent globalement peu favorables et la cession d'un parc en exploitation en août 2014.

L'activité Vente d'électricité pour compte propre, adossée à des contrats de vente d'électricité sur 15 à 20 ans, bénéficie d'un chiffre d'affaires récurrent et de marges significatives sur le long terme. Cette activité sécurisée représente 86 % du chiffre d'affaires consolidé pour l'exercice 2014.

Produire de l'électricité d'origine éolienne dans 4 pays bénéficiant de régimes de vent variés permet au Groupe de réduire l'impact de conditions de vent défavorables dans un pays sur une période.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Exploitation** s'élève à 5,8 millions d'euros pour l'exercice 2014, en légère baisse par rapport à 2013. Au 31 décembre 2014, les capacités exploitées pour compte de tiers atteignent 556 MW, contre 579 MW au 31 décembre 2013.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Développement, construction, vente** s'établit à 8,0 millions d'euros pour 2014, contre 2,4 millions d'euros pour l'année 2013. Au cours du troisième trimestre 2014, THEOLIA a cédé un parc éolien de 6 MW en exploitation en Allemagne.

L'**activité non-éolienne** a enregistré un chiffre d'affaires de 0,5 million d'euros pour l'exercice 2014 pour les 5 mois d'activité antérieurs à la cession du parc solaire, intervenue le 30 mai 2014. En année pleine, le chiffre d'affaires de l'activité s'était élevé à 1,1 million d'euros en 2013.

Malgré des conditions de vent globalement peu favorables, la principale activité de THEOLIA, la Vente d'électricité pour compte propre, a maintenu son équilibre et assuré la récurrence des revenus du Groupe.

- **EBITDA**

(en milliers d'euros)	Activités éoliennes			Activité non-éolienne	Corporate	Total consolidé
	Vente d'électricité pour compte propre	Exploitation	Développement, construction, vente			
<b>Exercice 2014</b>	57 761	2 044	(6 429)	413	(281)	53 509
<b>Exercice 2013</b> <sup>(1)</sup>	59 239	1 957	(9 204)	1 377	(1 873)	51 494

<sup>(1)</sup> Retraité conformément aux nouvelles normes IFRS 10 et 11 applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2014 rétrospectivement.

L'EBITDA de l'activité **Vente d'électricité pour compte propre** s'élève à 57,8 millions d'euros en 2014, contre 59,2 millions d'euros en 2013. L'année 2014 a, en particulier, été pénalisée par des réparations exceptionnelles sur certains parcs de THEOLIA et de Breeze Two Energy ayant engendré des charges externes additionnelles.

Avec un chiffre d'affaires en légère baisse, l'activité **Exploitation** parvient à maintenir un EBITDA à l'équilibre.

L'activité **Développement, construction, vente** affichait une perte de 4,3 millions d'euros pour le premier semestre 2014. Au second semestre 2014, les marges dégagées suite à la cession d'un parc éolien en exploitation en Allemagne ont permis d'absorber une partie des frais de structure de l'activité. Au total, l'EBITDA cette activité enregistre une perte de 6,4 millions d'euros en 2014, comparée à une perte de 9,2 millions d'euros en 2013.

Le Groupe effectue, à chaque clôture, une revue approfondie de son portefeuille de projets en développement et ajuste la valeur de certains de ses projets stockés en fonction du risque évalué de non-aboutissement. En 2014, cette revue a mené à une dépréciation nette de 0,9 million d'euros, contre 1,1 million d'euros en 2013.

L'**activité non-éolienne** a enregistré un EBITDA de 0,4 million d'euros en 2014, pour les 5 mois d'activité antérieurs à la cession du parc solaire, intervenue le 30 mai 2014. En année pleine, l'EBITDA de l'activité s'était élevé à 1,4 million d'euros en 2013.

En 2014, les charges de l'**activité Corporate** sont en nette diminution. L'activité a, en particulier, poursuivi la réduction de ses charges externes et frais de personnel. Il est rappelé que l'année 2013 avait été pénalisée par des dépréciations exceptionnelles.

En ligne avec la croissance du chiffre d'affaires consolidé, l'EBITDA consolidé augmente de + 4 % entre 2013 et 2014. Il atteint 53,5 millions d'euros pour l'exercice 2014.

- **Résultat opérationnel**

Le résultat opérationnel du Groupe est en forte amélioration, passant d'une perte de 6,0 millions d'euros en 2013 à un profit de 7,6 millions d'euros en 2014.

(en milliers d'euros)	Exercice 2014	Exercice 2013 <sup>(1)</sup>
EBITDA	53 509	51 494
Dotations aux amortissements	(37 278)	(36 118)
Pertes de valeur	(6 463)	(15 979)
Autres	(2 218)	(5 423)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>7 550</b>	<b>(6 026)</b>

<sup>(1)</sup> Retraité conformément aux nouvelles normes IFRS 10 et 11 applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2014 rétrospectivement.

Les dotations aux amortissements sont, dans leur grande majorité, associées aux parcs éoliens détenus et contrôlés par le Groupe.

En 2014, la charge d'amortissement relative aux parcs détenus par THEOLIA a augmenté de 0,5 million d'euros, principalement en raison de la révision d'hypothèses liées à certains parcs en exploitation.

En 2014, la charge d'amortissement relative aux parcs contrôlés par THEOLIA et donc détenus par Breeze Two Energy, a augmenté de 1,4 million d'euros, du fait de l'intégration de Breeze Two Energy sur 12 mois, au lieu de 11 mois en 2013.

Au contraire, les dotations aux amortissements ont diminué de 0,7 million d'euros en 2014, suite aux sorties de périmètre intervenues.

Les pertes de valeur enregistrées en 2014 sont à nouveau en retrait, étant passées de 16,0 millions d'euros en 2013 à 6,5 millions d'euros en 2014. Elles concernent essentiellement :

- une dépréciation de 2 millions d'euros de la valeur de turbines acquises en 2008, non encore installées, reflétant l'historique de leur acquisition ;
- une dépréciation de 2,5 millions d'euros de la valeur d'un projet italien ; et
- une perte de valeur de 1,5 million d'euros affectée au goodwill d'un parc éolien acquis en 2007.

#### • **Résultat financier**

Le résultat financier du Groupe représente une charge nette de 29,5 millions d'euros en 2014, comparée à une charge nette de 39,7 millions d'euros en 2013. Cette amélioration reflète essentiellement la réduction nette des intérêts comptabilisés relativement à la dette obligataire liée à Breeze Two Energy, ainsi que la réduction significative des dépréciations d'actifs financiers.

(en milliers d'euros)	Exercice 2014	Exercice 2013 <sup>(1)</sup>
<b>Résultat financier courant</b>		
Charge d'intérêts liée aux OCEANES (taux d'intérêt effectif)	(14 725)	(13 903)
Charge d'intérêts liée aux parcs éoliens en exploitation	(13 742)	(19 099)
Autres	962	496
<b>Résultat financier non-courant</b>		
Dépréciations d'actifs financiers	(2 016)	(7 181)
<b>Résultat financier</b>	<b>(29 521)</b>	<b>(39 678)</b>

<sup>(1)</sup> Retraité conformément aux nouvelles normes IFRS 10 et 11 applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2014 rétrospectivement.

En application des normes IFRS, la charge d'intérêts annuelle nette liée à l'emprunt obligataire convertible croît à nouveau en 2014. Cette charge se décompose comme suit en 2014 (en millions d'euros) :

- charge d'intérêts de l'année 2014 (4,2)
- charge d'intérêts supplémentaire *non-cash* due à la nature convertible de l'emprunt (10,5)

Au titre de l'exercice 2014, la charge d'intérêts non-cash due à la nature convertible de l'emprunt s'est élevée à 10,5 millions d'euros, contre 11,0 millions d'euros attendus en année pleine. Suite à la réalisation du plan de restructuration en décembre 2014, la Société anticipe que les charges d'intérêts non-cash comptabilisées du fait de la nature convertible de l'emprunt seront faibles au cours des 5 prochaines années.

La charge d'intérêts nette liée aux emprunts portés par les parcs éoliens en exploitation détenus et contrôlés par le Groupe diminue de 5,4 millions d'euros en 2014, suite à la réduction annuelle des intérêts sur emprunts et à la révision de la valeur de la dette liée à Breeze Two Energy.

Les dépréciations d'actifs financiers enregistrées en 2014 sont en fort retrait par rapport à 2013, étant passées de 7,2 millions d'euros en 2013 à 2,0 millions d'euros en 2014. Elles concernent, pour l'exercice 2014, essentiellement des dépréciations de titres et de créances liées à des entités non-consolidées.

- **Résultat net**

Le résultat net part du Groupe pour l'exercice 2014 est une perte de 25,2 millions d'euros, comparée à une perte de 42,0 millions d'euros en 2013.

En 2014, le Groupe a été pénalisé par des conditions de vent peu favorables, ainsi que des éléments non-récurrents pour un montant cumulé de 19,0 millions d'euros, incluant :

- des pertes de valeur (6,5)
- des dépréciations d'actifs financiers (2,0)
- des charges d'intérêts supplémentaires *non-cash* due à la nature convertible de l'emprunt (10,5)

## ENDETTEMENT FINANCIER NET

L'endettement financier net consolidé s'élève à 326,1 millions d'euros au 31 décembre 2014, en baisse de 83,4 millions d'euros sur l'année. En 2014, le Groupe a essentiellement procédé au remboursement partiel anticipé de 59,8 millions d'euros de son emprunt obligataire convertible et poursuivi le remboursement annuel de ses financements de projets.

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013 <sup>(1)</sup>
Emprunt obligataire convertible (OCEANes)	(67 791)	(119 010)
Financements de projets dont :	(325 573)	(370 668)
<i>Emprunts bancaires – parcs THEOLIA</i>	(123 417)	(147 149)
<i>Emprunts obligataires – parcs Breeze Two Energy</i>	(202 156)	(223 519)
Autres passifs financiers dont :	(26 583)	(16 216)
<i>Instruments financiers dérivés (swap de taux)</i>	(10 858)	(7 145)
<i>Autres (prêts d'actionnaires et comptes courants)</i>	(15 725)	(9 071)
<b>Dettes financières</b>	<b>(419 947)</b>	<b>(505 894)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	77 881	84 822
Actifs financiers (prêts et créances accordés)	16 007	11 623
<b>Endettement financier net</b>	<b>(326 059)</b>	<b>(409 449)</b>

<sup>(1)</sup> Retraité conformément aux nouvelles normes IFRS 10 et 11 applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2014 rétrospectivement.

- **Dettes financières**

Les dettes financières s'élèvent à 419,9 millions d'euros au 31 décembre 2014, contre 505,9 millions d'euros au 31 décembre 2013, soit une diminution de 85,9 millions d'euros.

### Emprunt obligataire convertible

Suite à la réalisation d'une augmentation de capital et au remboursement partiel anticipé de 59,8 millions d'euros des OCEANes, l'emprunt obligataire convertible, qui s'élevait à 119,0 millions d'euros au 31 décembre 2013, ne s'élève plus qu'à 67,8 millions d'euros au 31 décembre 2014 (intérêts courus inclus), une réduction de 51,2 millions d'euros.

### Financements de projets – emprunts bancaires (parcs THEOLIA)

Les financements de projets bancaires ont diminué de 23,7 millions d'euros sur l'année, résultat de leur amortissement normal et de la sortie de deux actifs du périmètre (un parc éolien en exploitation cédé en Allemagne et le parc solaire) et des financements de projets bancaires associés. Inversement, la construction du parc éolien de la Haute Borne en France a nécessité le tirage d'un financement de projet bancaire à hauteur de 6,4 millions d'euros.

Il est rappelé que les financements de projets de THEOLIA sont sans recours ou avec recours limité contre la société-mère. Chaque société support de projet qui détient un parc contracte directement le financement et assure les remboursements des échéances grâce aux flux dégagés par l'exploitation du parc.

### Financements de projets – emprunts obligataires (parcs Breeze Two Energy)

Les emprunts obligataires liés à Breeze Two Energy sont uniquement garantis par les flux dégagés par l'exploitation des parcs de Breeze Two Energy et sont donc sans recours sur THEOLIA. Les emprunts obligataires liés à Breeze Two Energy sont valorisés à leur juste valeur sur la base des flux de trésorerie futurs actualisés. La dette C est valorisée à hauteur de 30 % de sa juste valeur.

Les emprunts obligataires liés à Breeze Two Energy ont diminué de 21,4 millions d'euros au cours de l'exercice 2014. Les flux nets dégagés par l'exploitation des parcs de Breeze Two Energy ont permis de rembourser le nominal et les intérêts de la dette A, ainsi que les intérêts et une partie du nominal de la dette B. Aucun remboursement de la dette C n'a été effectué.

### Autres passifs financiers

La juste valeur des instruments de couverture de taux d'intérêt (*swap*) a augmenté de 3,7 millions d'euros sur l'exercice, notamment suite à la mise en place d'un nouvel instrument de couverture de taux concernant un nouveau financement en France.

Le solde du poste « Autres passifs financiers », soit 15,7 millions d'euros, au 31 décembre 2014, correspond aux financements apportés par le véhicule d'investissement THEOLIA Utilities Investment Company à ses trois parcs éoliens. Cette part du poste « Autres passifs financiers » enregistre une augmentation de 6,7 millions d'euros, principalement suite à l'acquisition de son troisième projet éolien (la Haute Borne), par THEOLIA Utilities Investment Company au cours du premier semestre 2014.

### • Trésorerie, équivalents de trésorerie et actifs financiers (prêts et créances accordés)

(en milliers d'euros)	31/12/2014	31/12/2013 <sup>(1)</sup>
Trésorerie disponible	20 795	26 765
Trésorerie réservée aux sociétés support de projet	20 733	26 574
Trésorerie bloquée	36 353	31 483
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>77 881</b>	<b>84 822</b>

<sup>(1)</sup> Retraité conformément aux nouvelles normes IFRS 10 et 11 applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2014 rétrospectivement.

Les actifs financiers présentés en déduction des dettes financières correspondent aux prêts et créances accordés aux filiales mises en équivalence (THEOLIA Utilities Investment Company et la société Aerochetto, porteuse du parc de Giunchetto). Ils sont en hausse de 4,4 millions d'euros sur l'année 2014.

### CASH-FLOWS

(en milliers d'euros)	Exercice 2014	Exercice 2013 <sup>(1)</sup>
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	51 337	58 713
Flux net généré par les activités d'investissement	79	17 791
Flux net généré par les activités de financement	(58 447)	(61 123)
Incidence des variations de taux de change	109	(41)
<b>Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>(6 923)</b>	<b>(15 340)</b>

<sup>(1)</sup> Retraité conformément aux nouvelles normes IFRS 10 et 11 applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2014 rétrospectivement.

En ligne avec la croissance de l'EBITDA consolidé, la marge brute d'autofinancement croît également en 2014 et atteint 51,2 millions d'euros, contre 50,4 millions d'euros en 2013. La variation du besoin en fonds de roulement fait apparaître un dégagement de trésorerie de 1,6 million d'euros en 2014, principalement lié à la réduction des créances et des stocks. Au global, les activités opérationnelles ont généré des entrées de trésorerie s'élevant à 51,3 millions d'euros en 2014, contre 58,7 millions d'euros en 2013.



En 2014, le Groupe a poursuivi ses investissements dans ses projets ayant obtenu toutes les autorisations nécessaires, notamment en France pour le parc éolien de la Haute Borne et au Maroc. Au global, le Groupe a consacré 8,1 millions d'euros à ses investissements en 2014. Les cessions réalisées en 2014 (parc solaire, parc éolien de la Haute Borne cédé à THEOLIA Utilities Investment Company et Seres Environnement) ont permis un encaissement cumulé de 10,1 millions d'euros. Au global, en 2014, le flux de trésorerie net lié aux activités d'investissement est quasiment nul, alors qu'il faisait apparaître un dégagement de trésorerie de 17,8 millions d'euros en 2013, lié à l'entrée de Breeze Two Energy dans le périmètre de consolidation du Groupe.

Les activités de financement ont consommé 58,4 millions d'euros en 2014, contre 61,1 millions d'euros en 2013. En 2014, la réalisation d'une augmentation de capital a permis un encaissement net de 55,1 millions d'euros, compensé par le remboursement partiel anticipé de l'emprunt obligataire convertible à hauteur de 59,8 millions d'euros. De plus, la filiale porteuse du projet de la Haute Borne a tiré sur son financement de projet et contracté un prêt auprès de sa mère THEOLIA Utilities Investment Company pour financer les fonds propres du parc, le tout représentant une augmentation des emprunts et autres dettes de 13,9 millions d'euros. Le Groupe a également procédé au remboursement de ses emprunts, pour un montant cumulé de 40,6 millions d'euros. Enfin, le Groupe a décaissé des intérêts à hauteur de 26,2 millions d'euros.

Au global, la trésorerie du Groupe a diminué de 6,9 millions d'euros en 2014. Au cours de l'exercice, le Groupe a poursuivi ses investissements dans les projets éoliens en cours, notamment en France et au Maroc, réalisé une augmentation de capital et remboursé une part significative de ses dettes.

### 3 Événements postérieurs au 31 décembre 2014

#### **Bons de souscription d'actions**

Entre le 9 décembre 2014 et le 28 février 2015, 217 563 bons de souscription d'actions ont été exercés, ayant donné lieu à la création de 72 521 nouvelles actions.

Une présentation sur les résultats annuels 2014 sera également disponible sur le site Internet du Groupe à partir du 1<sup>er</sup> avril 2015 à 15 h.

#### **À propos de THEOLIA**

THEOLIA est un producteur indépendant d'électricité d'origine éolienne, présent sur l'ensemble de la chaîne de valeur du secteur éolien. Le Groupe développe, construit et exploite des parcs éoliens dans quatre pays : l'Allemagne, la France, le Maroc et l'Italie. Au total, le Groupe exploite 1 194 MW pour son propre compte et pour le compte de tiers.

#### CONTACT

Elodie Fiorini  
Communication & Relations Investisseurs

Tél : +33 (0)4 42 906 596  
[elodie.fiorini@theolia.com](mailto:elodie.fiorini@theolia.com)

#### THEOLIA

Société anonyme à Conseil d'administration au capital de 18 535 166,40 €  
Siège social : 75 rue Denis Papin - BP 80199 - 13795 Aix-en-Provence Cedex 3 - France  
Tél : +33 (0)4 42 904 904 – Fax : +33 (0)4 42 904 905 - [www.theolia.com](http://www.theolia.com)

THEOLIA est cotée sur le compartiment C de NYSE Euronext Paris sous le code Mnemo : TEO



## Annexes

Les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice 2013 ont été retraités conformément aux nouvelles normes IFRS 10 et 11 applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2014 rétrospectivement.

### Compte de résultat

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2014	31/12/2013 Retraité	31/12/2013 Publié
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>101 127</b>	<b>95 867</b>	<b>95 447</b>
Achats et variations de stocks	(10 821)	(5 854)	(5 941)
Charges externes	(30 403)	(29 885)	(30 891)
Impôts et taxes	(2 003)	(1 940)	(1 863)
Charges de personnel	(8 312)	(9 523)	(9 607)
Provisions opérationnelles	2 183	1 969	2 390
Autres produits et charges opérationnels	1 737	859	1 041
<b>EBITDA</b>	<b>53 509</b>	<b>51 494</b>	<b>50 575</b>
Amortissements	(37 278)	(36 118)	(35 300)
Provisions courantes	192	341	341
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>16 423</b>	<b>15 717</b>	<b>15 616</b>
Provisions non-courantes	(629)	(1 750)	(2 084)
Autres produits et charges non-courants	(1 709)	(1 950)	(1 982)
Quote-part dans le résultat des coentreprises et entreprises associées	(72)	(2 064)	(4)
<b>Résultat opérationnel (avant pertes de valeur)</b>	<b>14 013</b>	<b>9 953</b>	<b>11 547</b>
Pertes de valeur	(6 463)	(15 979)	(16 004)
<b>Résultat opérationnel (après pertes de valeur)</b>	<b>7 550</b>	<b>(6 026)</b>	<b>(4 458)</b>
Coût de l'endettement financier net	(28 770)	(38 989)	(39 311)
Autres produits financiers	3 866	8 310	7 851
Autres charges financières	(4 617)	(8 999)	(7 961)
<b>Résultat financier</b>	<b>(29 521)</b>	<b>(39 678)</b>	<b>(39 421)</b>
Impôt	(4 945)	(1 991)	(2 519)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(26 916)</b>	<b>(47 696)</b>	<b>(46 399)</b>
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(133)	1 111	1 111
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>(27 050)</b>	<b>(46 583)</b>	<b>(45 286)</b>
dont part du Groupe	(25 221)	(42 013)	(41 210)
dont intérêts minoritaires	(1 829)	(4 571)	(4 076)
Résultat et résultat dilué par action de l'ensemble consolidé (en euros)	(0,35)	(0,65)	(0,64)

## Bilan

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2014	31/12/2013 Retraité	31/12/2013 Publié
Goodwill	36 853	38 327	39 402
Immobilisations incorporelles	57 409	64 891	66 008
Immobilisations corporelles	442 556	480 034	482 059
Participations dans les coentreprises et entreprises associées	-	12	11
Actifs financiers non-courants	20 213	17 159	12 797
Impôts différés actifs	5 801	2 239	1 343
<b>Actifs non-courants</b>	<b>562 832</b>	<b>602 663</b>	<b>601 620</b>
Stocks et projets en cours	4 933	5 078	5 078
Clients	24 537	25 010	26 170
Autres actifs courants	12 724	14 650	15 186
Actifs financiers courants	446	328	205
Trésorerie et équivalents de trésorerie	77 881	84 822	84 722
<b>Actifs courants</b>	<b>120 521</b>	<b>129 886</b>	<b>131 361</b>
Actifs liés à des activités en cours de cession	9 158	11 630	11 630
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>692 511</b>	<b>744 180</b>	<b>744 611</b>

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2014	31/12/2013 Retraité	31/12/2013 Publié
Capital	18 528	90 853	90 853
Primes	348 781	305 663	305 663
Réserves	(194 548)	(236 727)	(227 359)
Résultat net de l'ensemble consolidé, part du Groupe	(25 221)	(42 013)	(41 210)
<b>Capitaux propres, part du Groupe</b>	<b>147 540</b>	<b>117 777</b>	<b>127 947</b>
Intérêts minoritaires	(19 391)	(16 474)	(17 070)
<b>Capitaux propres</b>	<b>128 149</b>	<b>101 303</b>	<b>110 877</b>
Passifs financiers non-courants	383 660	462 717	445 791
Provisions part non-courante	39 513	34 593	21 531
Provision pour retraite	227	205	205
Impôts différés passifs	59 922	54 154	54 245
Autres passifs non-courants	6 464	6 686	6 969
<b>Passifs non-courants</b>	<b>489 786</b>	<b>558 355</b>	<b>528 741</b>
Passifs financiers courants	36 286	43 178	63 068
Provisions part courante	-	39	374
Fournisseurs et autres passifs courants	29 018	29 131	29 389
Dettes fiscales et sociales	4 231	4 137	4 115
Dette d'impôt sur les sociétés	263	285	293
<b>Passifs courants</b>	<b>69 798</b>	<b>76 770</b>	<b>97 239</b>
Passifs liés aux activités en cours de cession	4 778	7 754	7 754
<b>TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>692 511</b>	<b>744 180</b>	<b>744 611</b>

## Tableau de flux de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2014	31/12/2013 Retraité	31/12/2013 Publié
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(27 050)</b>	<b>(46 583)</b>	<b>(45 286)</b>
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(133)	1 111	1 111
Élimination des amortissements, dépréciations et provisions	44 680	57 936	56 708
Élimination de la variation des impôts différés	4 948	1 977	2 505
Élimination des plus ou moins values de cession	86	(49)	(49)
Élimination de la quote-part de résultat des coentreprises et entreprises associées	72	2 064	3
Charges financières	27 628	37 384	38 428
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	929	(3 432)	(3 991)
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>51 160</b>	<b>50 407</b>	<b>49 428</b>
Incidence de la variation de BFR lié à l'activité	1 629	6 610	6 872
Impôts sur les sociétés décaissés	(1 360)	2 419	2 047
Flux liés aux activités en cours de cession	(92)	(722)	(722)
<b>Flux net provenant des activités opérationnelles</b>	<b>51 337</b>	<b>58 713</b>	<b>57 625</b>
Acquisitions d'immobilisations	(8 074)	(11 563)	(9 157)
Acquisitions d'actifs financiers	-	(50)	(50)
Cessions d'immobilisations	8 327	110	123
Variation des prêts	(1 937)	5 587	5 897
Incidence nette des variations de périmètre (acquisitions / cessions)	1 763	23 707	23 707
<b>Flux net généré par les activités d'investissement</b>	<b>79</b>	<b>17 791</b>	<b>20 519</b>
Actions propres	-	(98)	(98)
Augmentation (réduction) de capital	55 122	-	-
Souscriptions d'emprunts et autres dettes	14 470	1 084	1 152
Remboursements d'emprunts et autres dettes	(101 833)	(35 067)	(36 301)
Intérêts payés	(26 206)	(27 041)	(27 327)
<b>Flux net généré par les activités de financement</b>	<b>(58 447)</b>	<b>(61 123)</b>	<b>(62 574)</b>
Incidence des variations des taux de change	109	(41)	(41)
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>(6 923)</b>	<b>15 340</b>	<b>15 529</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	84 800	69 460	69 171
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	77 877	84 800	84 699
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>(6 922)</b>	<b>15 340</b>	<b>15 529</b>