



Communiqué de presse

Aix en Provence, le 8 septembre 2015

Redressé et présentant pour la première fois des résultats semestriels proches de l'équilibre, Theolia change de nom et devient FUTUREN

« Avec cette nouvelle identité, le Groupe se tourne résolument vers l'avenir. Producteur d'électricité verte, FUTUREN est aujourd'hui un groupe industriel solide et efficace, qui dispose d'un substantiel potentiel de croissance, national et international » déclare Fady Khallouf, son Directeur Général.

« Les comptes semestriels entérinent le rétablissement opérationnel, démontrant la pertinence de la stratégie et du modèle d'activité mis en œuvre depuis 2010. Les efforts menés au cours des 5 dernières années ont amené le Groupe à enregistrer, pour la première fois depuis sa création, un résultat net proche de l'équilibre.

C'est une source de grande satisfaction, et surtout d'encouragement et de motivation pour l'avenir.

FUTUREN dispose de tous les atouts pour jouer pleinement son rôle d'acteur de la transition énergétique, à l'heure où grandit la prise de conscience que le développement des énergies renouvelables est une nécessité absolue.

Notre nouveau nom évoque les énergies du futur. Il incarne notre ambition de développer les énergies propres au service de l'environnement, participant activement à la dynamique mondiale de réduction des émissions de carbone.

L'accélération de notre développement, avec l'objectif de doubler, à court terme, notre capacité éolienne installée en France et au Maroc en est la traduction immédiate.

À la veille de l'ouverture de la Conférence de Paris, je suis fier de présenter FUTUREN, avec mes équipes, à l'ensemble des acteurs des énergies renouvelables, des investisseurs et des médias » complète-t-il.

1

THEOLIA DEVIENT FUTUREN

Pionnier des acteurs indépendants des énergies renouvelables, née en 1999, introduite en bourse en 2002, Theolia a connu plusieurs phases : la constitution par acquisitions, la crise, puis le redressement.

Avec sa nouvelle identité, le Groupe ouvre aujourd'hui une nouvelle page. FUTUREN évoque l'avenir et symbolise la clarté du positionnement, de la stratégie et du modèle d'activité du Groupe.

Depuis 2010, sous la conduite de Fady Khallouf, nouveau Directeur Général, le Groupe se concentre sur la production d'électricité, activité sécurisée par des contrats à tarifs garantis sur le long terme. FUTUREN est aujourd'hui un groupe intégré qui produit de l'électricité verte dans 4 pays : l'Allemagne, la France, le Maroc et l'Italie.

Exploitant 882 MW éoliens pour compte propre et pour compte de tiers, disposant de plus de 200 MW de projets autorisés, en construction ou en passe de l'être, en France et au Maroc, FUTUREN est aujourd'hui un acteur de référence des opérateurs indépendants de l'éolien terrestre.

« FUTUREN exprime notre vision de l'avenir. Les énergies renouvelables seront incontournables pour notre futur. Avec cette nouvelle identité, nous affirmons plus que jamais notre ambition de participer à l'évolution énergétique déjà enclenchée » déclare Fady Khallouf, Directeur Général de FUTUREN.

Retrouvez le dossier de presse complet sur www.futuren-group.com à partir du mercredi 9 septembre 2015, 12h30.

2 RÉSULTATS SEMESTRIELS 2015

Faits marquants du premier semestre 2015

Sortie de Breeze Two Energy

Le contrat relatif à la prise de contrôle de Breeze Two Energy incluait des options d'achat et de vente, exerçables dans certaines circonstances.

Le 22 mai 2015, THEOLIA a exercé son option de vente, afin de sortir de Breeze Two Energy. Ainsi, la société BGEI, filiale à 100 % de THEOLIA et détentrice des 70 % des obligations C de Breeze Two Energy et des droits associés, a été cédée à l'entité qui avait vendu les obligations de Breeze Two Energy à THEOLIA. À la date de transfert des titres de BGEI, le 3 juin 2015, THEOLIA a cessé son contrôle sur Breeze Two Energy.

Poursuite du développement en France

Au cours du premier semestre 2015, THEOLIA a poursuivi la construction du projet éolien de la Haute Borne, situé sur le territoire des communes de Languevoisin-Quiquery, Breuil et Billancourt, dans le département de la Somme. Ce projet comprend 7 éoliennes de 3 MW, pour une capacité installée du futur parc de 21 MW. Conformément au calendrier établi, la mise en service du parc est prévue pour le second semestre 2015.

Nomination de Jérôme Louvet en qualité d'administrateur

L'Assemblée générale des actionnaires du 19 juin 2015 a nommé Monsieur Jérôme Louvet en qualité d'administrateur pour une durée de trois ans.

Évolution du capital social

Au cours du premier semestre 2015, 233 568 actions ont été créées suite à l'exercice de bons de souscription d'actions et 5 533 actions ont été créées suite la conversion d'OCEANES.

Au 30 juin 2015, 118 846 345 bons de souscription d'actions et 8 221 290 OCEANES sont en circulation.

Activité du Groupe au premier semestre 2015

Les comptes consolidés du Groupe pour le premier semestre 2015 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 8 septembre 2015, en présence des Commissaires aux comptes.

PRÉAMBULE

Compte tenu de la sortie de Breeze Two Energy le 3 juin 2015, les comptes semestriels 2015 consolident Breeze Two Energy en tant qu'activité abandonnée, conformément à la norme IFRS 5.

Au cours du premier semestre 2015, le Groupe a réorganisé ses activités : à compter de 2015, les anciennes activités « Développement, construction, vente », « Exploitation » et « Corporate » sont appréhendées dans leur globalité. Les deux activités éoliennes présentées dans les comptes consolidés ci-après sont les suivantes :

- l'activité **Vente d'électricité** correspond à la vente de l'électricité produite par les parcs détenus et contrôlés par le Groupe ; et
- l'activité **Développement et gestion de parcs** comprend le développement, la construction et l'exploitation de parcs éoliens, ainsi que la vente de parcs et projets éoliens à des tiers.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Les comptes de résultat consolidés de THEOLIA pour le premier semestre 2015 et pour le premier semestre 2014 retraité regroupent les transactions relatives à Breeze Two Energy sur une ligne isolée, au-dessus du résultat net, libellée « Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession ». Les agrégats présentés ci-après, du chiffre d'affaires au résultat net des activités poursuivies, s'entendent donc hors Breeze Two Energy.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Premier semestre 2015	Premier semestre 2014 (retraité) ⁽¹⁾	Premier semestre 2014 (publié)
Chiffre d'affaires	29 797	29 500	51 684
EBITDA ⁽²⁾	16 223	15 866	31 595
Résultat opérationnel	6 181	409	7 771
Résultat financier	(5 558)	(11 327)	(17 144)
Résultat net des activités poursuivies	(387)	(11 512)	(9 968)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(530)	1 566	20
Résultat net de l'ensemble consolidé	(917)	(9 946)	(9 946)
Dont part du Groupe	(1 939)	(10 894)	(10 894)

(1) Retraité de la comptabilisation de Breeze Two Energy en tant qu'activité abandonnée, conformément à la norme IFRS 5.

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

• Chiffre d'affaires consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé de THEOLIA (hors Breeze Two Energy) atteint 29,8 millions d'euros pour le premier semestre 2015, contre 29,5 millions d'euros au premier semestre 2014, en légère augmentation.

(en milliers d'euros)	Activités éoliennes		Activité non-éolienne	Total consolidé
	Vente d'électricité	Développement et gestion de parcs		
Premier semestre 2015	26 018	3 779	-	29 797
Premier semestre 2014 retraité ⁽¹⁾	25 638	3 364	498	29 500
Variation	+ 1 %	+ 12 %	n/a	+ 1 %
Premier semestre 2014 publié	47 822	3 364	498	51 684

(1) Retraité de la comptabilisation de Breeze Two Energy en tant qu'activité abandonnée, conformément à la norme IFRS 5.

Comme au premier trimestre 2015, les conditions de vent ont été globalement favorables au second trimestre 2015. Ainsi, l'activité **Vente d'électricité** enregistre un chiffre d'affaires de 26,0 millions d'euros au premier semestre 2015, en hausse de + 1 % par rapport au premier semestre 2014, malgré la réduction des capacités exploitées pour compte propre suite à la cession d'un parc éolien de 6 MW en août 2014. La principale activité de THEOLIA a maintenu son équilibre et assuré la récurrence des revenus du Groupe.

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 donnée.

L'activité Vente d'électricité, adossée à des contrats à tarifs garantis sur 15 à 20 ans, bénéficie d'un chiffre d'affaires récurrent et de marges significatives sur le long terme. Cette activité sécurisée représente 87 % du chiffre d'affaires consolidé pour le premier semestre 2015.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Développement et gestion de parcs** enregistre une hausse de + 12 % pour le premier semestre 2015. Des conditions de vent favorables, notamment en Allemagne, ont notamment permis d'accroître le chiffre d'affaires issu de l'exploitation de parcs pour compte de tiers. Au premier semestre 2015, THEOLIA n'a pas vendu de parc ou projet éolien.

Le Groupe n'enregistre plus d'activité non-éolienne depuis la cession du parc solaire le 30 mai 2014.

Sur une base de comparaison élevée, le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2015 est en hausse de + 1 % par rapport au premier semestre 2014. La progression des activités éoliennes, soutenue par des conditions de vent globalement favorables au premier semestre 2015, compense l'arrêt de l'activité non-éolienne.

• EBITDA

L'EBITDA consolidé de THEOLIA (hors Breeze Two Energy) atteint 16,2 millions d'euros pour le premier semestre 2015, contre 15,9 millions d'euros pour le premier semestre 2014, en légère augmentation.

(en milliers d'euros)	Activités éoliennes		Activité non-éolienne	Total consolidé
	Vente d'électricité	Développement et gestion de parcs		
Premier semestre 2015	18 910	(2 688)	-	16 223
Premier semestre 2014 retraité ⁽¹⁾	18 752	(3 269)	383	15 866
Variation	+ 1 %	+ 18 %	n/a	+ 2 %
Premier semestre 2014 publié	34 215	(3 002)	383	31 595

(1) Retraité de la comptabilisation de Breeze Two Energy en tant qu'activité abandonnée, conformément à la norme IFRS 5.

Suivant la même tendance que le chiffre d'affaires, l'EBITDA de l'activité **Vente d'électricité** s'établit à 18,9 millions d'euros pour le premier semestre 2015, en ligne avec le premier semestre 2014, malgré la réduction des capacités exploitées pour compte propre suite à la cession d'un parc éolien de 6 MW en août 2014.

La marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires de la principale activité du Groupe atteint 73 % pour le premier semestre 2015.

L'EBITDA de l'activité **Développement et gestion de parcs** s'améliore au premier semestre 2015, malgré l'absence de cession de parcs et projets à des tiers sur la période. L'activité a notamment bénéficié de la réduction des frais de personnel et des frais de sous-traitance.

L'EBITDA suit la même tendance que le chiffre d'affaires, démontrant la stabilité des charges opérationnelles. La marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires atteint 54 % au premier semestre 2015.

• Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel de THEOLIA (hors Breeze Two Energy) atteint 6,2 millions d'euros pour le premier semestre 2015, contre 409 milliers d'euros pour le premier semestre 2014, en très forte amélioration.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Premier semestre 2015	Premier semestre 2014 (retraité) ⁽¹⁾	Premier semestre 2014 (publié)
EBITDA ⁽²⁾	16 223	15 866	31 595
Dotations aux amortissements	(10 100)	(10 440)	(18 806)
Pertes de valeur	(31)	(4 000)	(4 000)
Autres	89	(1 017)	(1 018)
Résultat opérationnel	6 181	409	7 771

(1) Retraité de la comptabilisation de Breeze Two Energy en tant qu'activité abandonnée, conformément à la norme IFRS 5.

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

Les dotations aux amortissements sont, dans leur grande majorité, associées aux parcs éoliens détenus et contrôlés par le Groupe. À capacité installée légèrement réduite suite à la cession d'un parc éolien de 6 MW en août 2014, les dotations aux amortissements sont en léger retrait.

Le Groupe n'a pas constaté de perte de valeur au premier semestre 2015. Il est rappelé que le Groupe avait enregistré des pertes de valeur pour 4,0 millions d'euros au premier semestre 2014, pour tenir compte de la dégradation de la situation de certains investissements réalisés préalablement à 2009 en Italie.

Sans impact de pertes de valeur liées au passé, le résultat opérationnel augmente très significativement, reflétant la performance des activités opérationnelles. La marge de résultat opérationnel sur chiffre d'affaires atteint 21 % au premier semestre 2015.

• Résultat financier

Le résultat financier de THEOLIA (hors Breeze Two Energy) représente une charge nette de 5,6 millions d'euros pour le premier semestre 2015, comparée à une charge nette de 11,3 millions d'euros pour le premier semestre 2014, en très forte amélioration.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Premier semestre 2015	Premier semestre 2014 (retraité) ⁽¹⁾	Premier semestre 2014 (publié)
Charge d'intérêts nette liée à l'emprunt obligataire convertible	(1 991)	(7 529)	(7 529)
<i>dont intérêts courus</i>	(1 897)	(2 094)	(2 094)
<i>dont charge d'intérêts supplémentaire</i>	(94)	(5 435)	(5 435)
Charge d'intérêts nette liée aux financements des parcs en exploitation	(2 992)	(3 547)	(9 436)
Autres	(575)	(251)	(179)
Résultat financier	(5 558)	(11 327)	(17 144)

(1) Retraité de la comptabilisation de Breeze Two Energy en tant qu'activité abandonnée, conformément à la norme IFRS 5.

Les intérêts courus liés à l'emprunt obligataire convertible s'élevaient à 1,9 millions d'euros pour le premier semestre 2015, contre 2,1 millions d'euros pour le premier semestre 2014.

Suite à la restructuration financière réalisée fin 2014, la Société n'enregistre quasiment plus de charge d'intérêts supplémentaire due à la nature convertible de l'emprunt obligataire. Cette charge s'élevait à 5,4 millions d'euros au premier semestre 2014.

La charge d'intérêts nette liée aux financements des parcs éoliens en exploitation enregistre une baisse sur le semestre, liée d'une part à la poursuite normale des remboursements des financements de projets qui réduit, au fil des périodes, la charge d'intérêts correspondante, d'autre part à la réduction des capacités installées suite à la cession d'un parc éolien de 6 MW en août 2014.

Le résultat financier du Groupe enregistre une amélioration très significative. La charge nette est réduite de 5,8 millions d'euros entre le premier semestre 2014 et le premier semestre 2015, principalement grâce au succès de la restructuration financière réalisée fin 2014.

• **Résultat net des activités poursuivies**

Le résultat net des activités poursuivies représente le résultat net du Groupe THEOLIA, avant impact des activités arrêtées ou en cours de cession, c'est-à-dire essentiellement hors Breeze Two Energy et Ecoval 30.

Le résultat net des activités poursuivies (hors Breeze Two Energy) est quasiment à l'équilibre au premier semestre 2015, enregistrant une perte de 387 milliers d'euros, contre une perte de 11,5 millions d'euros au premier semestre 2014.

• **Résultat net de l'ensemble consolidé**

Après prise en compte de l'impact des activités arrêtées ou en cours de cession, le résultat net de l'ensemble consolidé pour le premier semestre 2015 est une perte de 917 milliers d'euros, contre une perte de 9,9 millions d'euros au premier semestre 2014.

ENDETTEMENT ET TRÉSORERIE

Suite à la déconsolidation de Breeze Two Energy le 3 juin 2015, la dette et la position de trésorerie au 30 juin 2015 présentées ci-après s'entendent hors Breeze Two Energy. En revanche, la dette et la position de trésorerie au 31 décembre 2014 présentées ci-après incluent Breeze Two Energy.

L'endettement financier net du Groupe s'élève à 128,5 millions d'euros au 30 juin 2015, en baisse de 197,6 millions d'euros au cours du premier semestre 2015. D'une part, la déconsolidation de Breeze Two Energy sur la période a entraîné une réduction de la dette nette de 183,3 millions d'euros ; d'autre part, la dette nette liée à THEOLIA (hors Breeze Two Energy) a diminué de 14,2 millions d'euros au cours du premier semestre 2015.

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2015	31/12/2014
Financements des parcs en exploitation	(117 266)	(325 573)
<i>dont THEOLIA</i>	(117 266)	(123 417)
<i>dont Breeze Two Energy</i>	-	(202 156)
Emprunt obligataire convertible (OCEANes)	(67 098)	(67 791)
Autres passifs financiers	(25 507)	(26 583)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	65 133	77 881
<i>dont THEOLIA</i>	65 133	59 066
<i>dont Breeze Two Energy</i>	-	18 815
Autres actifs financiers	16 254	16 007
Endettement financier net	(128 484)	(326 059)
<i>dont THEOLIA</i>	(128 484)	(142 728)
<i>dont Breeze Two Energy</i>	-	(183 331)

Les financements de projets liés aux parcs détenus et contrôlés par THEOLIA sont en diminution de 6,2 millions d'euros sur le semestre, reflétant essentiellement leur amortissement normal. Ces financements 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.

Au contraire, la trésorerie de THEOLIA (hors Breeze Two Energy) a augmenté de 6,1 millions d'euros sur le semestre, les ressources de trésorerie dégagées par les activités opérationnelles ayant largement couvert les investissements, les remboursements nets d'emprunts et le paiement des intérêts de la période.

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2015	31/12/2014
Trésorerie liée à Breeze Two Energy	-	18 815
Trésorerie de THEOLIA (hors Breeze Two Energy)	65 133	59 066
<i>dont trésorerie disponible</i>	17 903	20 768
<i>dont trésorerie réservée aux sociétés support de projet</i>	25 196	15 626
<i>dont trésorerie bloquée</i>	22 034	22 672
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	65 133	77 881

Les autres éléments composant la dette nette (emprunt obligataire convertible, autres passifs financiers et autres actifs financiers) sont quasiment stables sur la période.

Événements postérieurs à la date de clôture des comptes semestriels

Poursuite du développement du Groupe en France

En juillet 2015, THEOLIA a signé un contrat d'achat de 9 éoliennes pour son projet de Chemin Perré, situé sur la communauté de communes du Nogentais, sur le territoire des communes de Montpothier et Villenauxe-la-Grande, dans le département de l'Aube. Le contrat comprend également les services de maintenance associés, permettant ainsi de sécuriser les coûts de cette maintenance sur une période de quinze ans.

La puissance unitaire du modèle d'éolienne sélectionné atteint 2 MW, soit une puissance totale du parc de 18 MW.

Ce futur parc permettra de produire une électricité verte qui couvrira les besoins en électricité domestique d'environ 21 000 foyers chaque année.

La mise en service est prévue au cours du deuxième semestre 2016.

Évolution du capital social

Au cours des mois de juillet et août 2015, 522 473 actions ont été créées suite à l'exercice de bons de souscription d'actions.

3 RÉUNIONS DE PRÉSENTATION

Le mercredi 9 septembre 2015, FUTUREN tiendra deux réunions de présentation à l'**Auditorium du centre de conférences Edouard VII**, 23 square Edouard VII, 75009 Paris :

10h – 11h30 : présentation financière et stratégique à destination de la communauté financière

11h30 – 12h30 : présentation corporate et stratégique à destination de la presse

À propos de FUTUREN

FUTUREN (anciennement 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 882 MW pour son propre compte et pour le compte de tiers.

CONTACT

Elodie Fiorini
Communication & Relations Investisseurs

Tél : +33 (0)4 42 906 596
e.fiorini@futuren-group.com

THEOLIA

Société anonyme à Conseil d'administration au capital de 18 552 312,50 €

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

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