

RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2013

Paris – 23 juillet 2013



ALBIOMA

NOTRE NATURE EST PLEINE D'ÉNERGIE

AVERTISSEMENT

Le présent document contient des déclarations prospectives sur la stratégie, les objectifs et les perspectives d'Albioma.

Ces déclarations prospectives peuvent être affectées par des risques connus ou inconnus, des incertitudes et d'autres éléments aléatoires qui pourraient avoir pour conséquence que les résultats futurs, les performances et les réalisations d'Albioma soient significativement différents de ce qui est envisagé ou suggéré dans le présent document.

Albioma ne prend aucun engagement ni ne donne aucune garantie sur la réalisation de ces déclarations prospectives.

A moins que la loi ne l'y oblige, Albioma ne prend aucun engagement de mettre à jour ou de réviser ces déclarations prospectives contenues dans le présent document.

Le présent document ne constitue pas une quelconque offre ou sollicitation à vendre, acquérir ou souscrire des titres Albioma.

1. Evènements du 1^{er} semestre 2013

- Bonne performance opérationnelle des exploitations
- Gestion active des contrats EDF
- Dynamique de croissance des projets 100% biomasse
- Renforcement des relations actionnaires

2. Résultats financiers

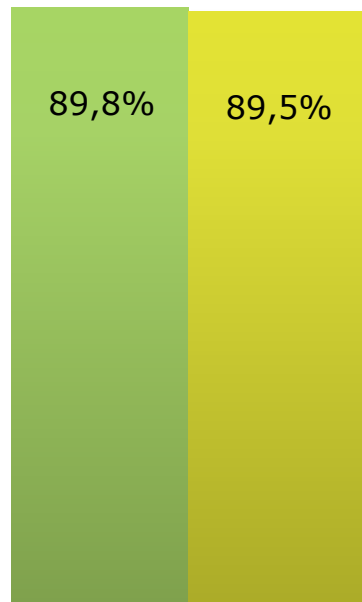
3. Conclusion et objectifs

ÉVÈNEMENTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2013

Bonne performance opérationnelle des exploitations

SOLIDE PERFORMANCE DE L'ACTIVITÉ BIOMASSE THERMIQUE

Taux de disponibilité thermique



■ S1 2012 ■ S1 2013

- **Puissance installée stable: 567 MW**
- **Production : 1,7 TWh** (en ligne avec le 1^{er} semestre 2012)
- **Taux de disponibilité élevé : 89,5 %**
 - Intègre les arrêts techniques planifiés, notamment dans nos deux usines à La Réunion et sur Caraïbes Energie en Guadeloupe
 - Fort taux d'appel de la centrale de pointe CCG en Martinique : 37%
 - Bon climat social, poursuite du dialogue
- **Maintien des objectifs annuels d'exploitation entre 90 à 92% :**
 - Arrêts techniques planifiés (majoritairement au 1^{er} semestre) : 6% à 7%
 - Arrêts fortuits : 1% à 4%
- **Optimisation des coûts d'exploitation (formation, achat, maintenance)**

ACTIVITÉ SOLAIRE TOUJOURS PERFORMANTE

- **Puissance installée : 69,9 MW**
 - Parcs solaires en pleine puissance, situés dans des zones très ensoleillées
- **Production élevée : 46,0 GWh**
 - Légèrement inférieure aux 47,2 GWh du 1^{er} semestre 2012 à cause d'un moindre ensoleillement en Métropole et sur l'Europe du Sud

ÉVÈNEMENTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2013

Gestion active des contrats EDF

UN CADRE CONTRACTUEL PROTECTEUR

- Albioma gère des contrats long-terme (30-35 ans) Outre-Mer caractérisés par :
 - **Une prime fixe couvrant de façon forfaitaire nos frais fixes** (masse salariale, service de la dette, rémunération du capital...)
 - Pas de baisses de primes fixes en 2012 et 2013
 - Prochaines baisses de primes fixes : CTM en 2014 (-5M€ en EBITDA) et CTBR en 2018 (-5M€* en EBITDA)
 - **Un prix proportionnel couvrant les frais variables** (combustibles, charges de maintenance, ...)
 - **Indexation**
 - **Deux clauses de protection** (sauvegarde de l'équilibre économique et force majeure)
- **Processus de mise en œuvre des clauses de protection :**
 - L'activation s'effectue sur la base de coûts constatés (significatifs) dans le temps et induit une négociation avec EDF
 - Il peut se passer quelques années entre la survenance d'une circonstance nouvelle impactant la centrale et la compensation tarifaire

*Valeur 2013

RAPPEL DES NÉGOCIATIONS CONTRACTUELLES DEPUIS 2012

- **Compensation tarifaire rétroactive en juin 2012 sur les sites biomasse thermiques**
- **CTM en Guadeloupe, avenant signé en janvier 2013**
 - Prise en compte des coûts supplémentaires afférents aux circonstances nouvelles (évolution des réglementations environnementales, sociales et fiscales) intervenues ces dernières années, en particulier celles liées à la fin de l'abattement du tiers sur le crédit bail fiscal spécifique à CTM
 - Compensation rétroactive sur 3 ans et ajustement à la hausse des tarifs à partir de 2013
- **CTG et CTBR à La Réunion, accord annoncé en juin 2013**
 - Prise en compte des coûts supplémentaires afférents aux circonstances nouvelles (évolution des réglementations environnementales, sociales et fiscales) intervenues ces dernières années dans l'exploitation des deux centrales
 - Compensation rétroactive sur 3 ans et ajustement à la hausse des tarifs à partir de 2013
 - Accord validé par la CRE le 5 juin 2013, signature des avenants avec EDF en juillet 2013

EVOLUTION DES NORMES ENVIRONNEMENTALES : SPC ET TGAP

- **Arrêté ministériel du 28 octobre 2010 (produits inertes)**
 - Modification des critères de classement des produits inertes (durcissement des seuils sur les polluants et recherche de potentiels polluants sur de nouvelles substances)
 - Difficultés accrues pour la valorisation de nos Sous-Produits de Combustion (SPC)
 - Objectif à moyen terme : faire reconnaître les SPC comme des produits inertes et dans les 3 ans, faire valider les nouvelles filières de valorisation par l'Administration
 - 2013 – 2016 : Application du principe de précaution - mise en centre d'enfouissement technique impliquant des surcoûts logistiques et environnementaux
- **Loi de finance 2013 (Taxe Générale sur les Activités Polluantes : TGAP)**
 - Triplement des taxes sur les émissions gazeuses (Oxyde de soufre (Sox) et Poussières en Suspension Totale (PST))

Si ces charges s'avèrent récurrentes, elles feront l'objet de l'activation de la clause de sauvegarde et d'une demande de compensation tarifaire

SYNTHÈSE DES IMPACTS

En millions d'euros

RETROACTIF / EXCEPTIONNEL	EBITDA S1 2012	EBITDA S1 2013
Compensation tarifaire rétroactive juin 2012	+ 3,0	
Impact positif net rétroactivité 2010-2012 et autres charges exceptionnelles		+ 13,6

En millions d'euros

RECURRENT	EBITDA annuel
Impact positif récurrent des révisions tarifaires 2013	+ 7 / + 8
Surcoûts logistiques et environnementaux	- 4 / - 5
Impact positif récurrent sur EBITDA Groupe	+ 2 / + 3

ÉVÈNEMENTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2013

Dynamique de croissance des projets 100% biomasse

DYNAMIQUE DE CROISSANCE DES PROJETS 100% BIOMASSE

- **Projets biomasse thermique (Outre-Mer) :**

- Poursuite du projet innovant biomasse (bagasse/bois) en Martinique : unité CCG2 de 38 MW
 - Enquêtes publiques et négociations tarifaires en cours
- Relance du projet Marie-Galante devenu 100% biomasse (bagasse/bois) : unité MGE de 13 MW
 - Accord politique sur le nouveau modèle biomasse

- **Bio-méthanisation (Métropole) :**

- Mise en service TIPER Méthanisation en avril 2013 à Thouars dans les Deux-Sèvres, unité de 2 MW, production à plein au 4^{ème} trimestre
- Mise en service de CAPTER Méthanisation d'ici fin 2013 à Saint-Varent dans les Deux-Sèvres, unité de 0,5 MW
- Avancées sur les 4 projets mis en service en 2014 (mise en chantier de l'un d'entre eux)

- **Brésil :**

- Création de l'entité brésilienne, holding de tête de nos investissements : Albioma Participacoes do Brazil
- Equipe installée
- Discussions actives avec plusieurs partenaires sucriers pour l'achat d'usines de cogénération existantes afin d'en améliorer la performance énergétique

ÉVÈNEMENTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2013

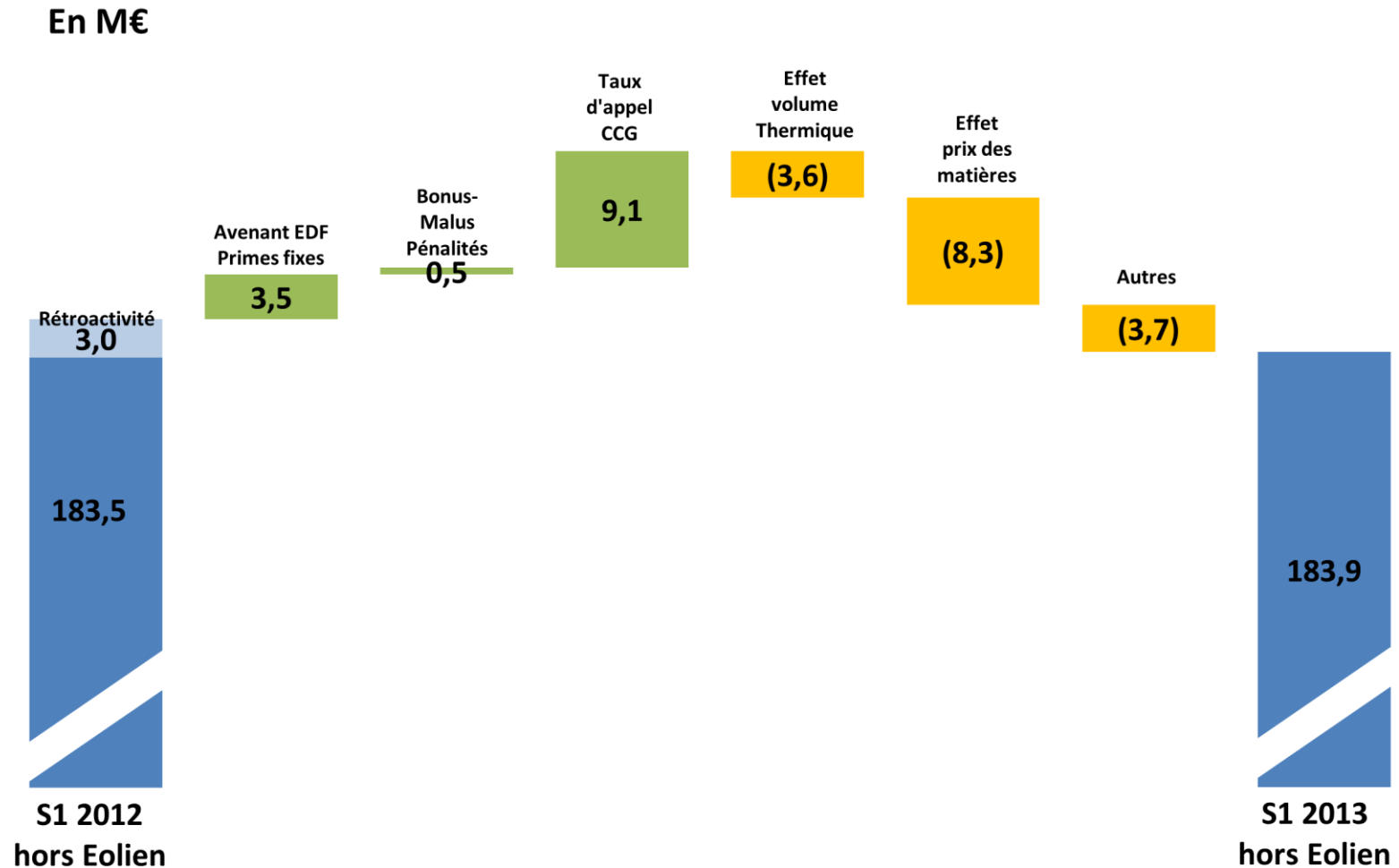
Renforcement des Relations Actionnaires

RENFORCEMENT DES RELATIONS ACTIONNAIRES

- **Création d'un programme de fidélisation pour les actionnaires**
 - Dividende majoré de 10% pour les actionnaires inscrits au nominatif depuis une période continue d'au moins 2 ans, décomptée à partir du 1^{er} janvier 2014
 - Prime effective à partir de 2016 pour le dividende payé au titre de 2015
- **Succès de l'option pour le paiement en actions du dividende**
 - Les actionnaires ayant choisi le paiement de 50% de leur dividende en actions nouvelles, parmi lesquels le principal actionnaire du Groupe, Financière Hélios, ont représenté près de 78% du capital
 - Création de 535 454 actions nouvelles, soit 1,8% du nouveau capital social
 - 6,5 millions d'euros de liquidités complémentaires pour financer le développement du Groupe
 - Succès illustrant la confiance des actionnaires dans les perspectives de croissance du Groupe

RÉSULTATS FINANCIERS DU 1^{ER} SEMESTRE 2013

UN CHIFFRE D'AFFAIRE STABLE EN DÉPIT DE LA BAISSÉ DU PRIX DES MATIÈRES PREMIÈRES



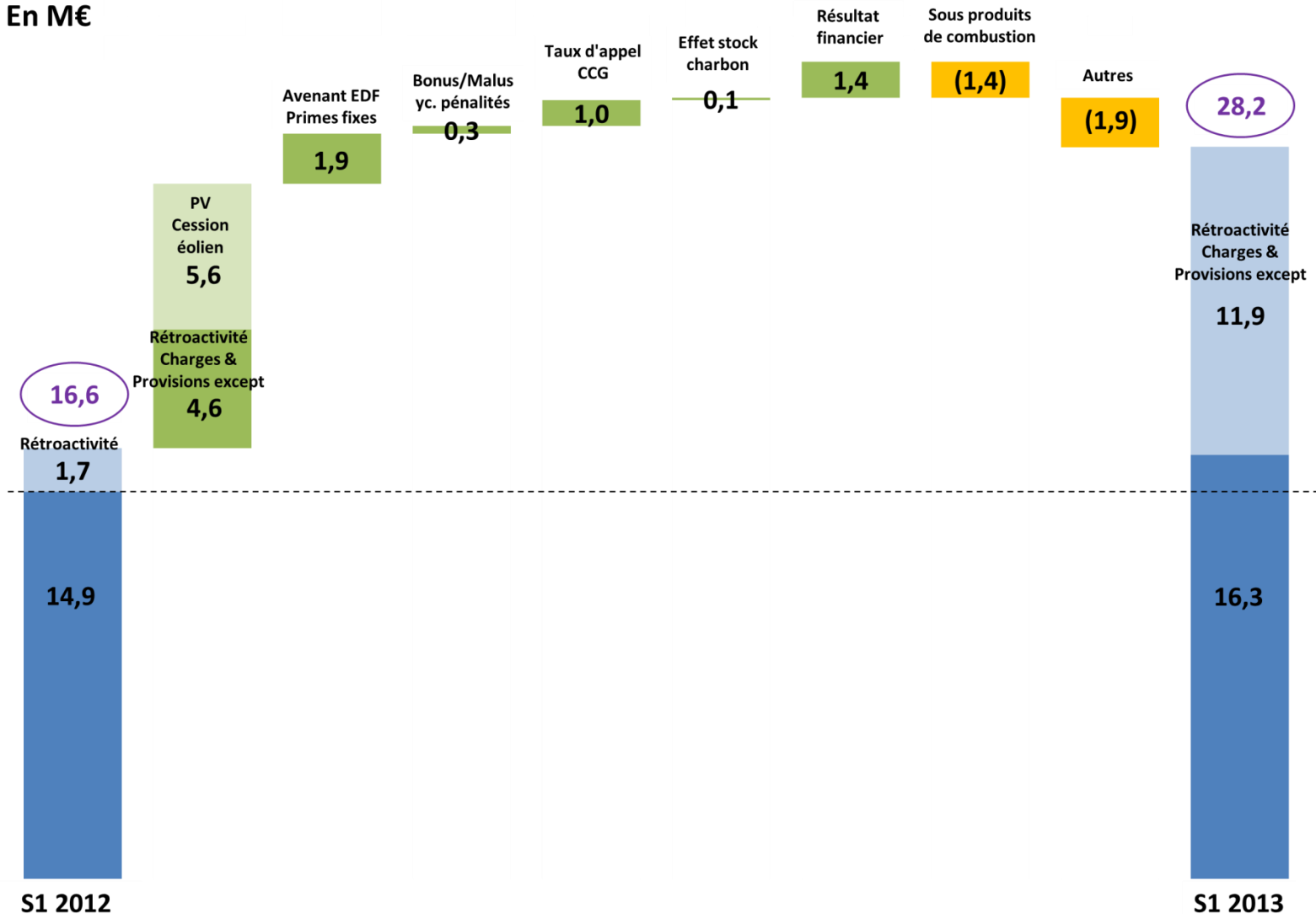
EBITDA EN FORTE AUGMENTATION

En M€



RNPG EN TRÈS FORTE PROGRESSION

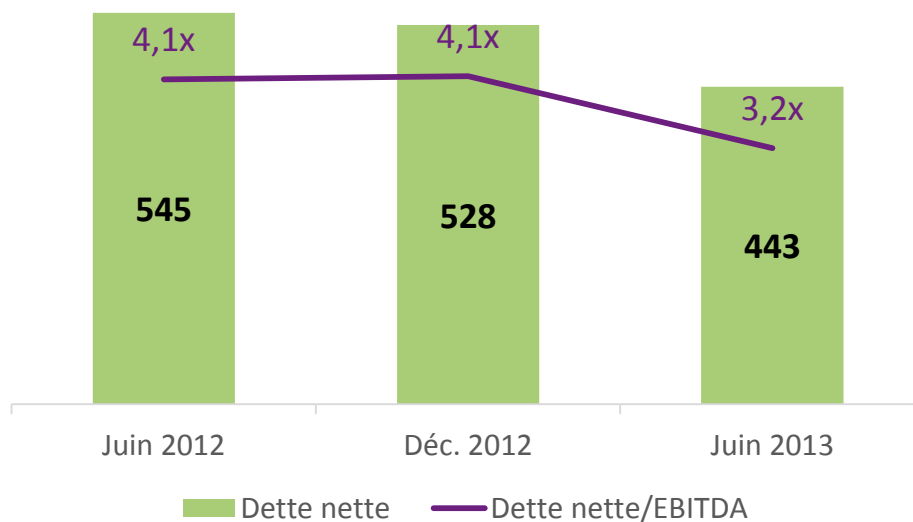
En M€



STRUCTURE FINANCIÈRE TRÈS SOLIDE AU 30 JUIN 2013

- **Solide free cash flow d'exploitation à 54,6 M€** au 30 Juin 2013
- **Baisse significative de la dette nette consolidée : 443M€** (- 19% par rapport au 1^{er} semestre 2012)
 - Dette projets brute: **482 M€** (vs 566 M€)
 - Dette corporate brute: **54 M€** (vs 89 M€)
 - Un levier dette nette / EBITDA de **3,2x**
 - Taux d'intérêt moyen de **4,1%**
 - 77% de la dette est couverte ou à taux fixes
- **Des ressources importantes pour financer les développements:**
 - Solide position de trésorerie groupe : **81 M€**
(plus 17 M€ de dépôts de garanties)
 - **43,5 M€** de lignes corporate de crédit disponibles

EVOLUTION DETTE NETTE ET LEVIER



COMPTE DE RÉSULTAT

<i>(En millions d'euros)</i>	S1 2013	S1 2012 hors Eolien	VAR 13/12	S1 2012 publié
Chiffres d'affaires	183,9	186,5	-1%	191,0
EBITDA	74,6	62,3	20%	65,3
Dépréciation et amortissement	(23,1)	(19,3)	-20%	(21,1)
EBIT	51,5	43,0	20%	44,2
Résultat financier	(11,8)	(14,1)	16%	(15,2)
Quote-part entreprises associées	1,1	0,7	45%	0,7
Impôts	(14,9)	(9,9)	-51%	(9,9)
<i>Taux d'impôt effectif</i>	37,7%	34,3%		34,2%
Résultat net consolidé	25,8	19,7	31%	19,8
RNPG des activités poursuivies	22,6	16,6	36%	16,8
Profit résultant de la cession de l'Eolien	5,6			
Résultat net des activités cédées		0,2		
RNPG	28,2	16,8	68%	16,8

CASHFLOWS

<i>(En millions d'euros)</i>	S1 2013	S1 2012 hors Eolien	S1 2012 publié
Capacité d'autofinancement	75,0	64,5	67,5
Variation de BFR	(6,3)	3,6	5,4
Impôts décaissés	(10,3)	(8,7)	(8,7)
Flux net de trésorerie opérationnelle	58,4	59,4	64,2
Capex de maintenance	(3,8)	(3,5)	(3,5)
Free Cash Flow d'exploitation	54,6	55,9	60,7
Capex de développement	(9,2)	(12,4)	(9,8)
Autres acquisitions/ cessions	18,2		(2,6)
Flux de trésorerie d'investissement	9,0	(12,4)	(12,4)
Emprunts (augmentations)	9,9	4,6	4,6
Emprunts (remboursements)	(59,4)	(24,1)	(25,9)
Coût de l'endettement financier	(11,9)	(14,2)	(15,1)
Autres	(0,5)	0,1	0,1
Flux net de trésorerie de financement	(61,9)	(33,5)	(36,3)
Flux net de trésorerie des activités cédées		(1,2)	
Variation nette de la trésorerie	1,6	8,8	12,0
Trésorerie d'ouverture	79,2	74,9	74,9
Trésorerie de clôture	80,8	83,7	87,0

CONCLUSION ET OBJECTIFS

UN DÉVELOPPEMENT STRATÉGIQUE CONFIRMÉ

- Bonne performance opérationnelle
- Gestion active des contrats EDF
- Dynamique de croissance des projets 100% biomasse

- Objectifs confirmés, après 2 révisions à la hausse depuis début 2013
- Hors Brésil et Marie Galante

<i>Millions d'euros</i>	2012	2013	2016**
EBITDA *	120,4	127	160-163
RNPG*	32,1	36,5 +5,6 (Plus-value éolien)	40-42

**Hors éolien*

***Sur la base du périmètre actuel augmenté du seul projet CCG2 fin 2015*

ALBIOMA

=

BIOMASSE THERMIQUE

+

BIO-METHANISATION

+

SOLAIRE

PATRIMOINE DE QUALITE GENERANT DES CASH-FLOWS RECURRENTS ELEVES

= **SOLIDITE**

VALORISATION D'UNE RESSOURCE D'AVENIR, LA BIOMASSE

= **CROISSANCE**

UN MODELE INDUSTRIEL ET FINANCIER ROBUSTE

= **RENTABILITE**