



**Résultats annuels 2012
et
Stratégie de croissance
2013-2017**

19 mars 2013





AVERTISSEMENT

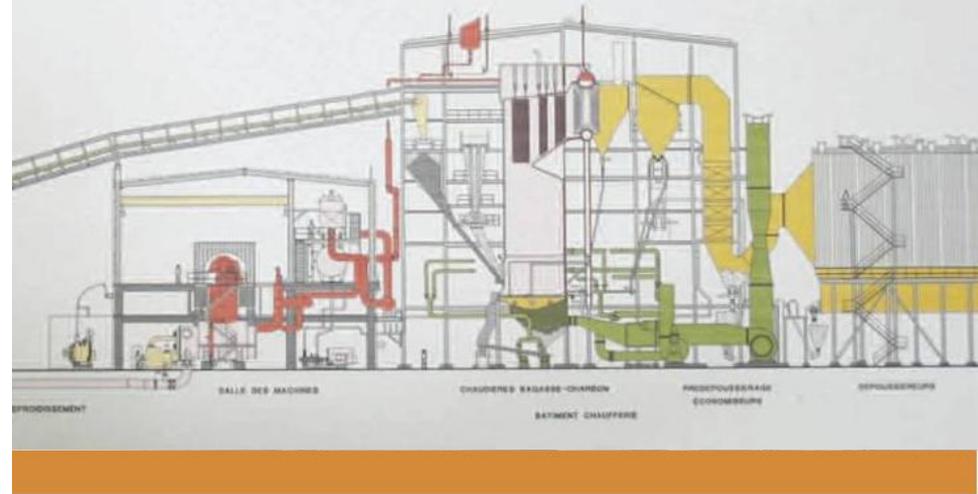
Le présent document contient des déclarations prospectives sur la stratégie, les objectifs et les perspectives de Séchilienne-Sidec.

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 de Séchilienne-Sidec soient significativement différents de ce qui est envisagé ou suggéré dans le présent document.

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

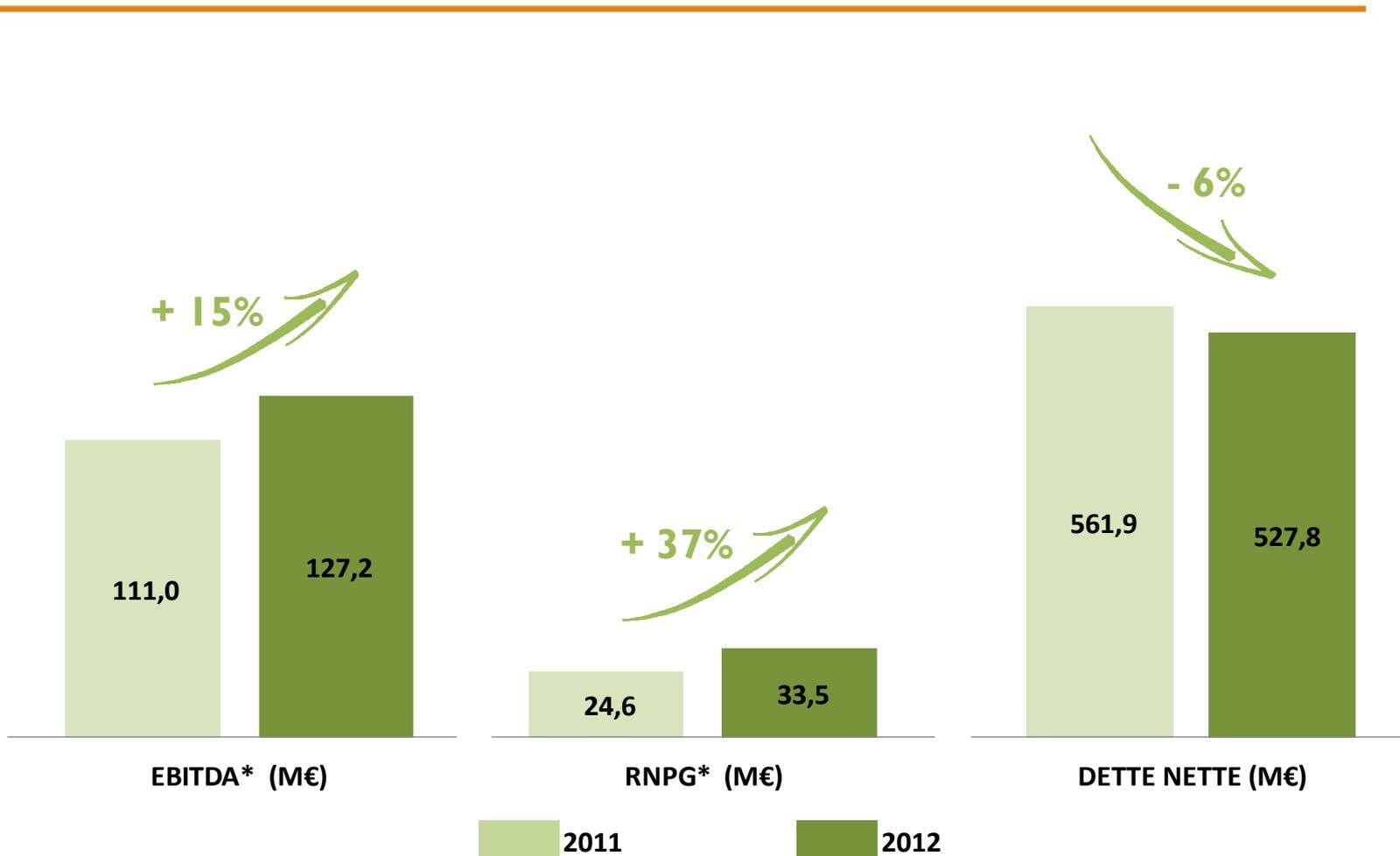
A moins que la loi ne l'y oblige, Séchilienne-Sidec ne prend aucun engagement de mettre à jour ou de réviser ces déclarations prospectives contenues dans le présent document.

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



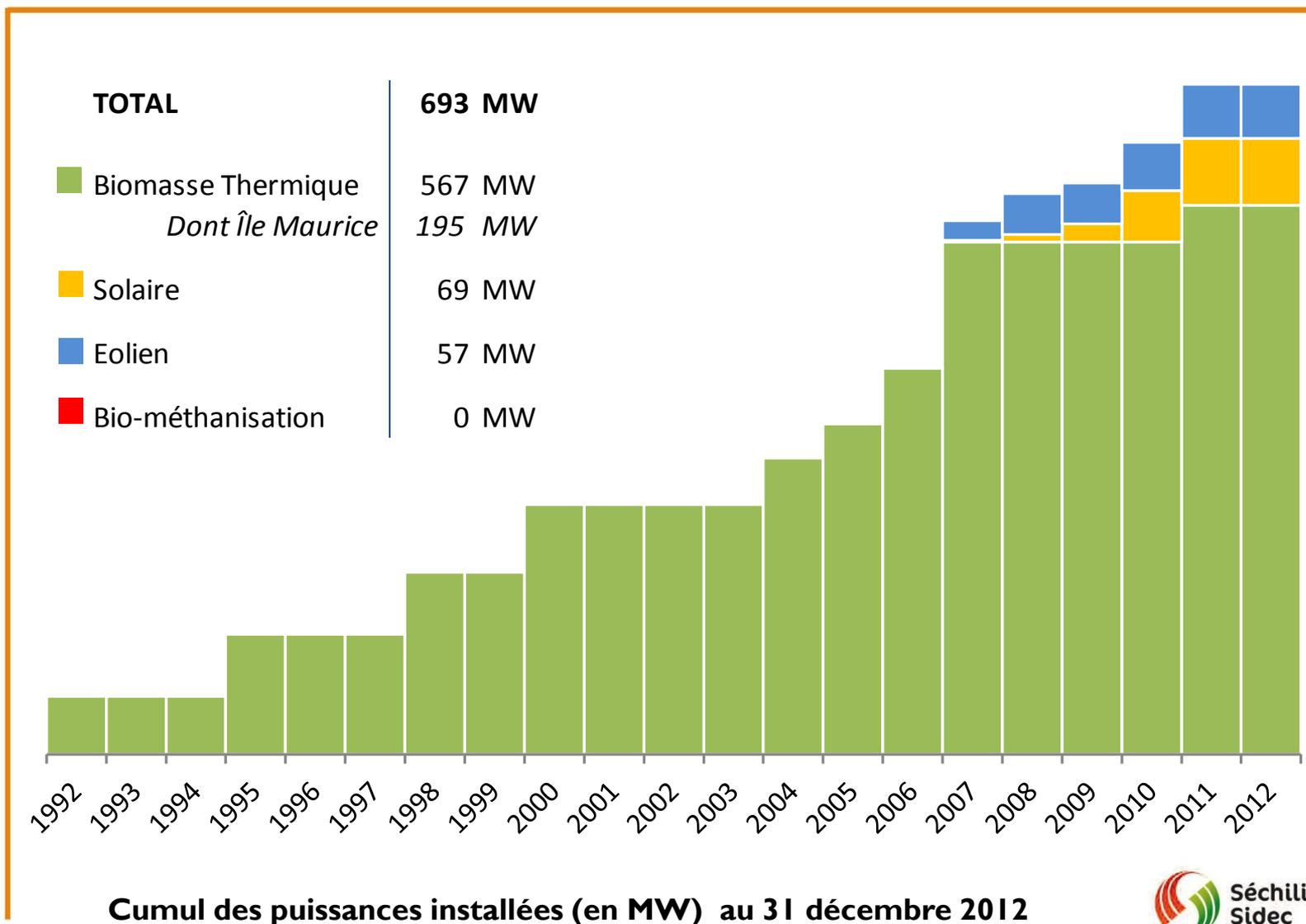
RESULTATS ANNUELS 2012

FORTE AMELIORATION DES RESULTATS



*Hors fiscalité Outre-mer

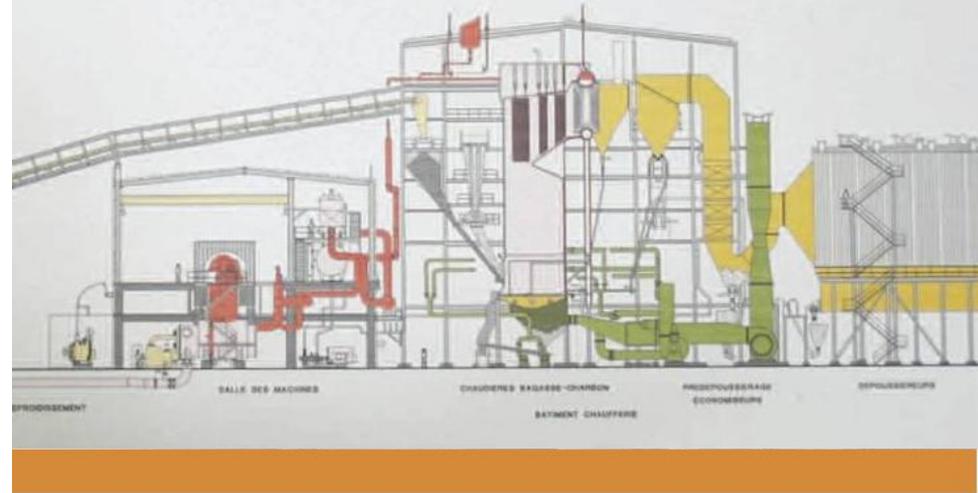
2012 : STABILITE DE LA PUISSANCE INSTALLEE





2012 : MISE EN ŒUVRE DE LA NOUVELLE STRATEGIE DE CROISSANCE BIOMASSE

- Stratégie de croissance approuvée par les actionnaires en mars 2012
- Eléments clés:
 - Ouverture du marché de la bio-méthanisation par acquisition de Methaneo
 - Avancée du projet bagasse biomasse de Galion 2
 - Cession de l'éolien à EDF EN
 - Brésil : notre priorité à l'international
- Un bilan solide pour financer la stratégie de croissance

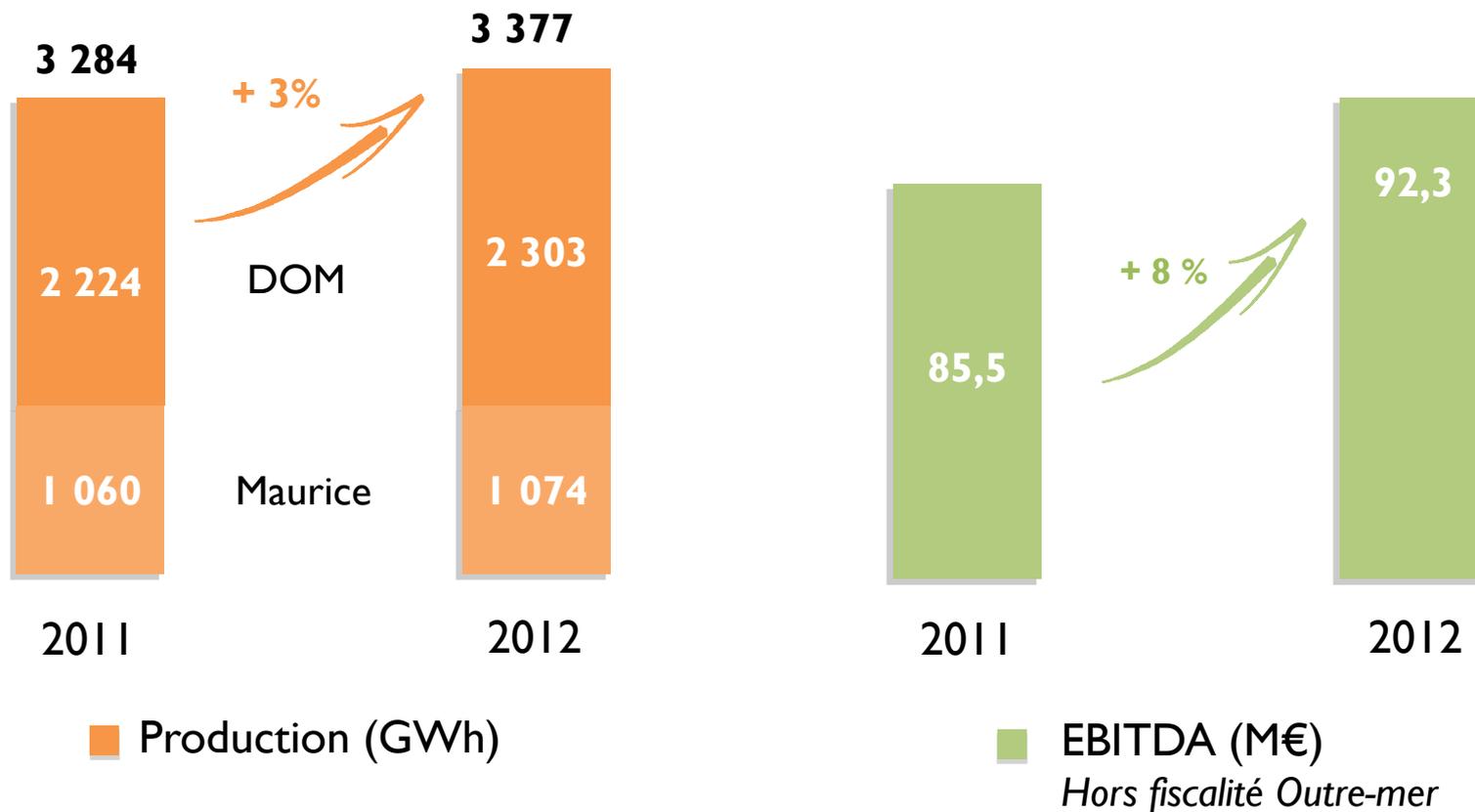


ACTIVITE BIOMASSE THERMIQUE 2012

Pascal Langeron

PROGRESSION DE 8% DE L'EBITDA BIOMASSE THERMIQUE OUTRE-MER

- 87% du CA Groupe et 73% de l'EBITDA





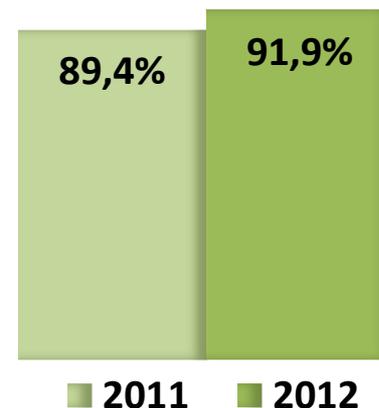
DIALOGUE SOCIAL NOURRI ET PERMANENT

Renforcement des structures RH et mise en place d'espaces de dialogues et de négociations avec les représentants du personnels:

- Harmonisation progressive des disparités entre les usines
- Accord salarial sur 4 ans
- Rédaction et mise en place de 4 chartes internes
- Intéressement pour l'ensemble du personnel
- Plan d'attribution d'actions gratuites au personnel d'exploitation si:
 - Disponibilité supérieure à 91,5% en 2012 – 2013
 - Atteinte des seuils de bourse suivants : 18,5€ / 22,5€ / 26,5€

TAUX DE DISPONIBILITÉ 2012 TRES ÉLEVÉ

- Disponibilité du thermique : 91,9%
- Très bon fonctionnement technique des installations
- Peu de conflits sociaux (3 jours sur une usine)



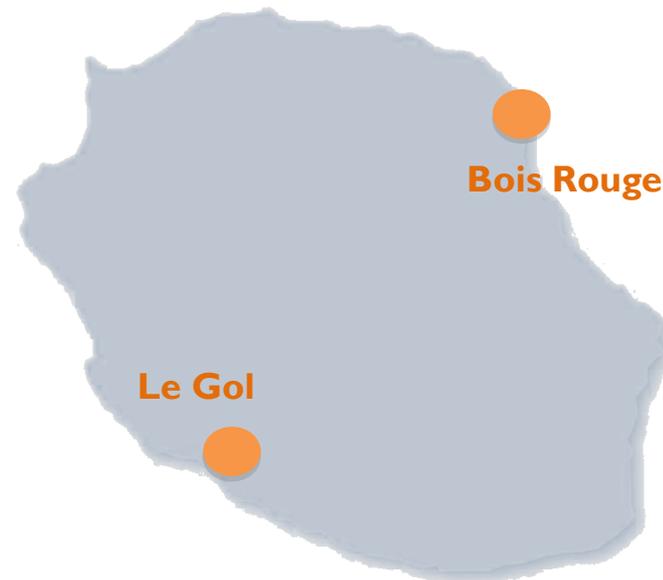
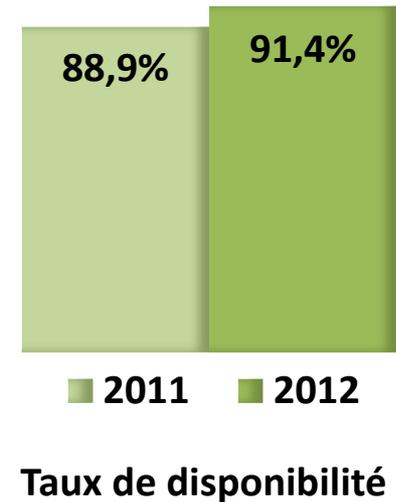
Taux de disponibilité

Comparaison	Réels	Objectifs
Disponibilité	91,9 %	90 % - 92 %
Arrêts techniques planifiés	5,7 %	6 % - 7 %
Arrêts fortuits	2,4 %	1 % - 4 %

RÉUNION : BONNE DISPONIBILITE

PRODUCTION DE BASE BAGASSE/CHARBON

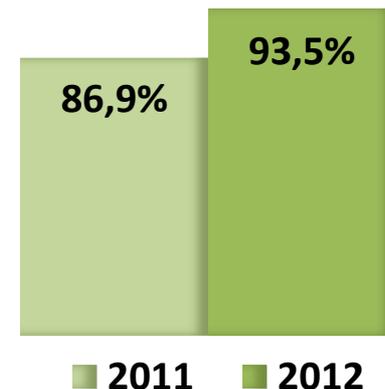
- Campagne sucrière plus faible qu'en 2011
(1 801 KT de cannes pour 1 913 KT en 2011)
- Bonne disponibilité : 91,4%
 - CTBR : 90,4% vs 87,8% en 2011
 - CTG: 92,2% vs 89,9% en 2011
- Production électrique de 57% de l'île,
soit 1 613,4 GWh



GADELOUPE : EXCELLENTE PERFORMANCES

PRODUCTION DE BASE BAGASSE/CHARBON

- Campagne sucrière plus faible qu'en 2011 (505 KT de cannes pour 536 KT en 2011)
- Première année de pleine puissance de Caraïbes-Energie avec une disponibilité exceptionnelle : 96,2%
- Bonne disponibilité de CTM : 91,9%
- Production de 37% de l'électricité de l'île, soit 607,1 GWh



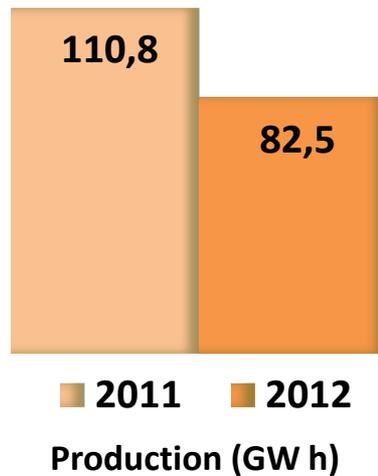
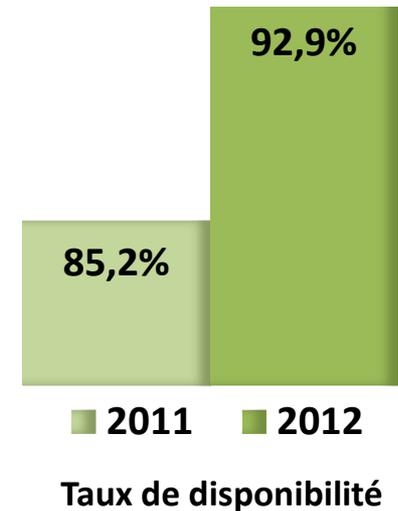
Taux de disponibilité



MARTINIQUE : RETOUR A UN BON TAUX D'APPEL

PRODUCTION DE POINTE

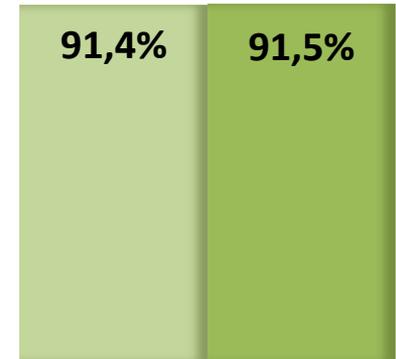
- Taux d'appel par EDF :
 - 37,1% en 2011, niveau exceptionnel
 - 25,3% en 2012, bon taux d'appel
- Arrêt planifié de la centrale pour révision importante
- Amélioration substantielle des rendements



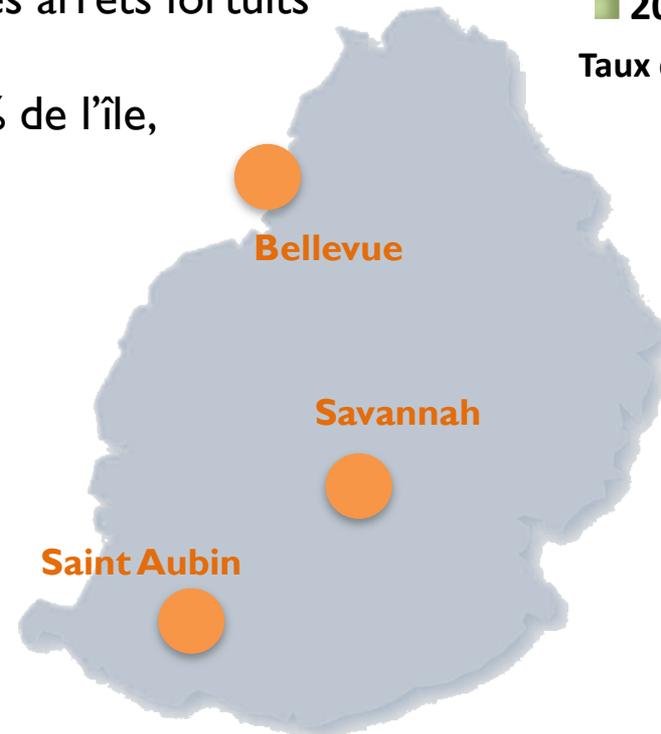
ILE MAURICE : INDICATEURS STABLES

PRODUCTION DE BASE BAGASSE/CHARBON

- Séchilienne Sidec détient 25% des capitaux des sociétés de projets
- Bonne campagne sucrière : 2 080 KT de canne pour 2 013 KT en 2011
- Bonne disponibilité malgré des arrêts fortuits
- Production électrique de 43% de l'île, soit 1 074 GWh



■ 2011 ■ 2012
Taux de disponibilité





GESTION ACTIVE DES CONTRATS EDF (I)

- Un cadre contractuel durable : contrats long terme (30-35 ans)
 - Prime fixe couvrant de façon forfaitaire nos frais fixes:
 - Masse salariale et autres frais fixes
 - Rémunération de l'investissement
 - Service de la dette
 - Pas de baisse de primes fixes en 2012 et 2013
 - Prochaines baisses de primes fixes :
 - 2014 : CTM, impact de -5 M€ en EBITDA
 - 2018 : CTBR, impact de -4 M€ en EBITDA
 - Frais variables pris en charge par l'acheteur :
 - Combustibles, charges de maintenance et autres frais variables



GESTION ACTIVE DES CONTRATS EDF (2)

- Un cadre contractuel robuste incluant des protections contractuelles pour gérer le risque long terme:
 - Clause de force majeure
 - Clause de sauvegarde (prise en compte des circonstances nouvelles et extérieures)

- Signature début 2013 d'un avenant pour la centrale CTM:
 - Répercussion des coûts supplémentaires constatés, en particulier les coûts liés à la fin de l'abattement du tiers sur le crédit bail fiscal
 - Ajustement des tarifs à la hausse

2012 : UNE TRÈS BELLE ANNÉE POUR LES EXPLOITATIONS THERMIQUES

- Un parc industriel de grande qualité
- Du personnel qualifié mobilisé
- Un cadre contractuel solide



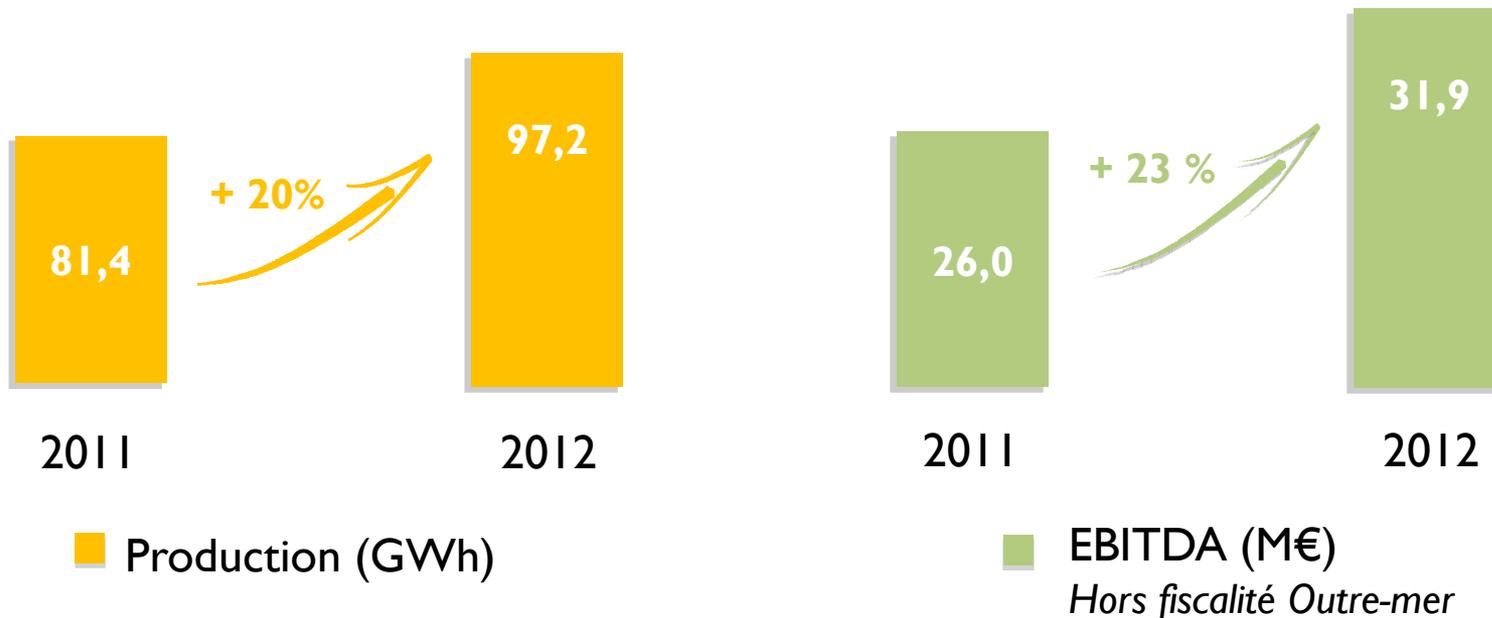


ACTIVITE SOLAIRE

Frédéric Moyne

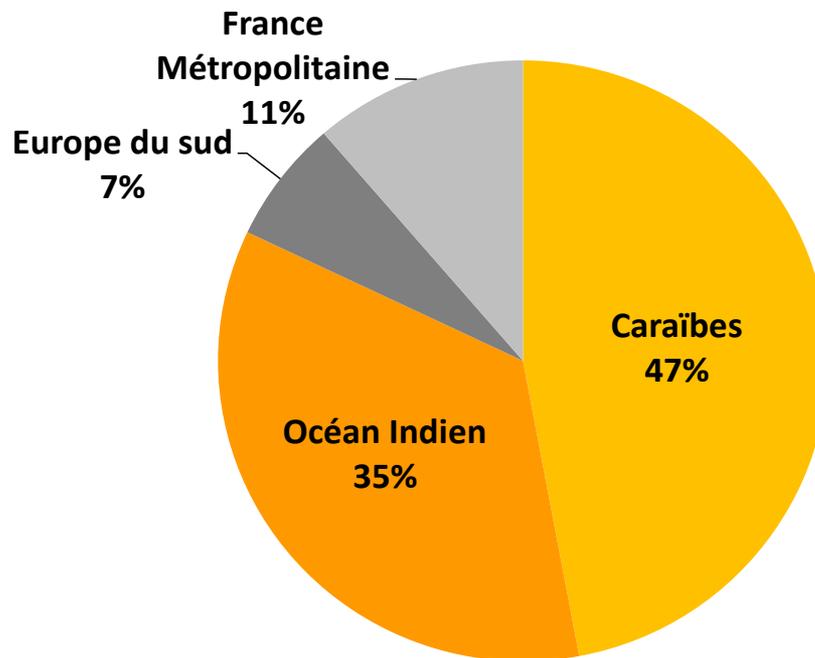
SOLAIRE : PROGRESSION SIGNIFICATIVE DE LA PRODUCTION

- 1^{ère} année de fonctionnement en année pleine du portefeuille solaire de 69 MW
- 11% du CA Groupe et 25% de l'EBITDA



UN PARC SOLAIRE TRES PERFORMANT

- Des tarifs moyen de vente solaire élevé en Outre-mer = 434€ / MWh
Prix 30% supérieur au prix moyen de vente solaire en France
- HEPP (Heure Equivalent Pleine Puissance) = 1405



Répartition géographique de la production

DEUX NOUVEAUX PROJETS AVEC STOCKAGE REMPORTEES SUR APPEL D'OFFRE EN 2012

- **Projet CRE Guyane : 2 MW**
 - Centrale solaire au sol sur décharge avec stockage
 - Mise en service prévue : 2014

- **Projet CRE Réunion : 1MW**
 - Centrale solaire sur toiture avec stockage
 - Mise en service prévue : 2014





ENTREE SUR LE MARCHE A FORT POTENTIEL : LA BIO-METHANISATION

ACQUISITION DE METHANEO EN MAI 2012

METHANEO :

- Précurseur français de la bio-méthanisation
- Acteur majeur du marché
- Acquisition de 60% du capital en mai 2012
- 22 projets en cours : de 500 KW à 2 MW par centrale
- Taux de détention moyen par Methaneo dans le capital des sociétés de projets : 40%



● Les 22 projets de Methaneo

Intégration réussie en 2012 au sein de Séchilienne Sidec

2012 : UNE ANNEE CONSACREE AU DEVELOPPEMENT DE PROJETS

- 2 projets en construction,
dont une mise en service en mai 2013 : TIPER
- 3 projets au stade du financement
- 4 projets dont les demandes d'autorisations ont été déposées
- 13 projets au stade des négociations avec les agriculteurs

Soit 22 projets en développement

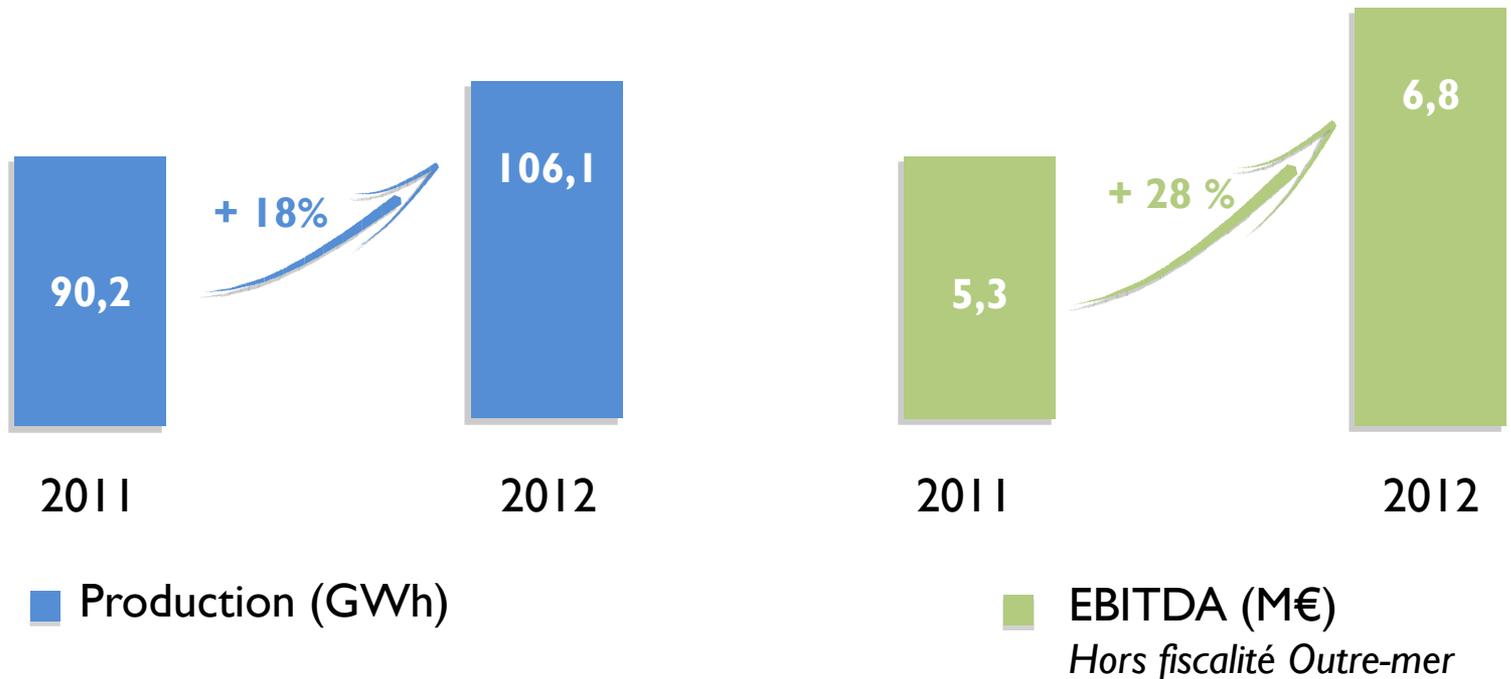




ACTIVITE EOLIENNE CEDEE EN FEVRIER 2013

ÉOLIEN : MEILLEURES CONDITIONS DE VENT EN 2012

- 2% du CA Groupe et 5% de l'EBITDA





FEVRIER 2013 : CESSION DE L'ACTIVITE

- Cession de l'activité éolienne à EDF Energies Nouvelles pour **59 M€** + un complément de prix pour les projets en développement.
- Les activités éoliennes sont constituées de :
 - 6 fermes en France de 56,5 MW
 - 5 projets en développement de 60 MW
- Une bonne opération financière dans le cadre de la rotation d'actifs non-stratégiques annoncée en 2012 :
 - Plus value attendue de **5,6 M€** sur 2013
 - Déconsolidation de **40 M€** de dette projets en février 2013



2012 : PRIORITE AU SOLAIRE ET A LA BIO-METHANISATION

Après la vente de l'éolien dans le cadre de la rotations d'actifs,

- Actifs solaires puissants et très rentables
- Ouverture d'un nouveau marché plein d'avenir : la bio-méthanisation

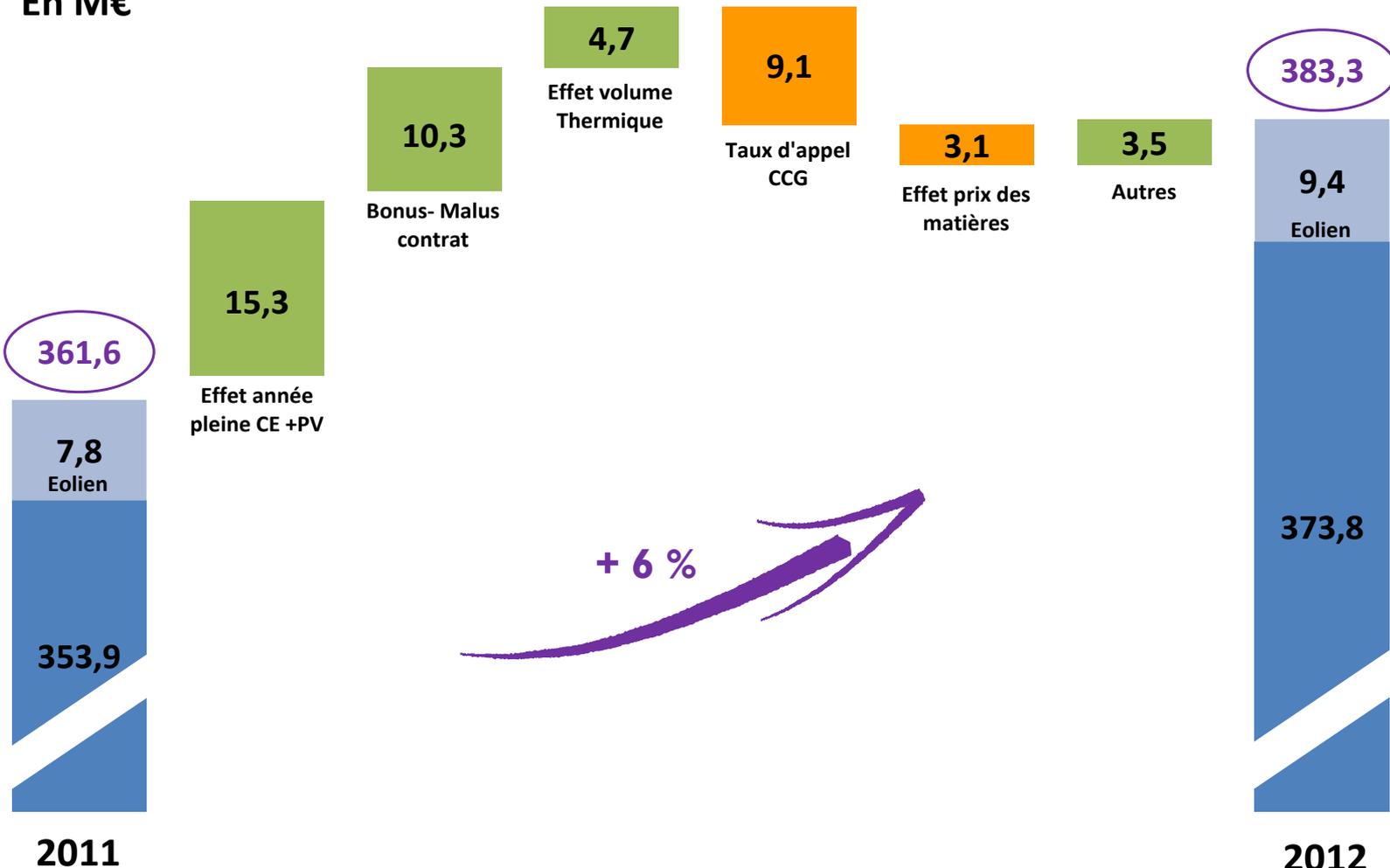


RESULTATS FINANCIERS 2012

Julien Gauthier

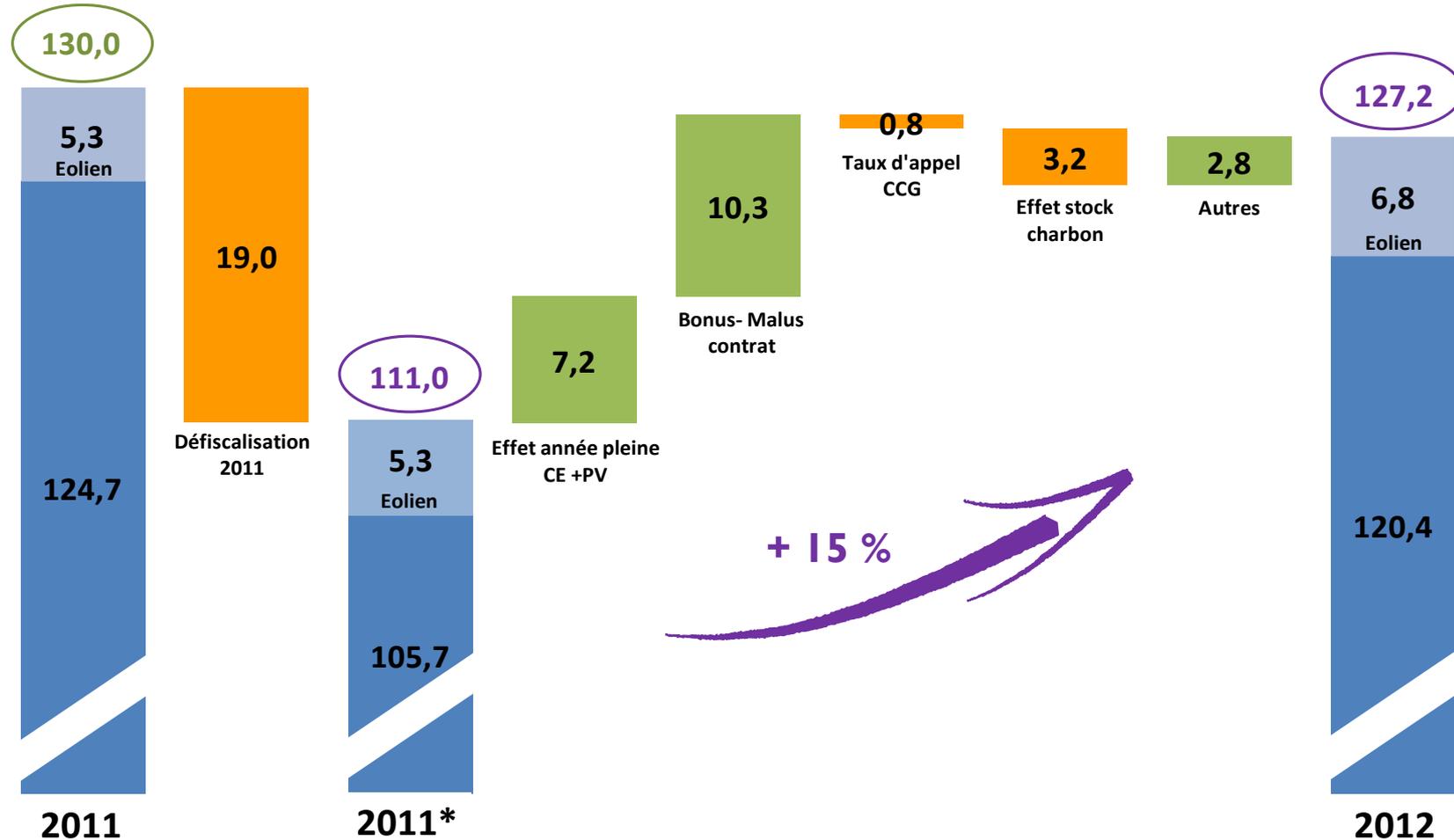
BONNE PROGRESSION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE 6%

En M€

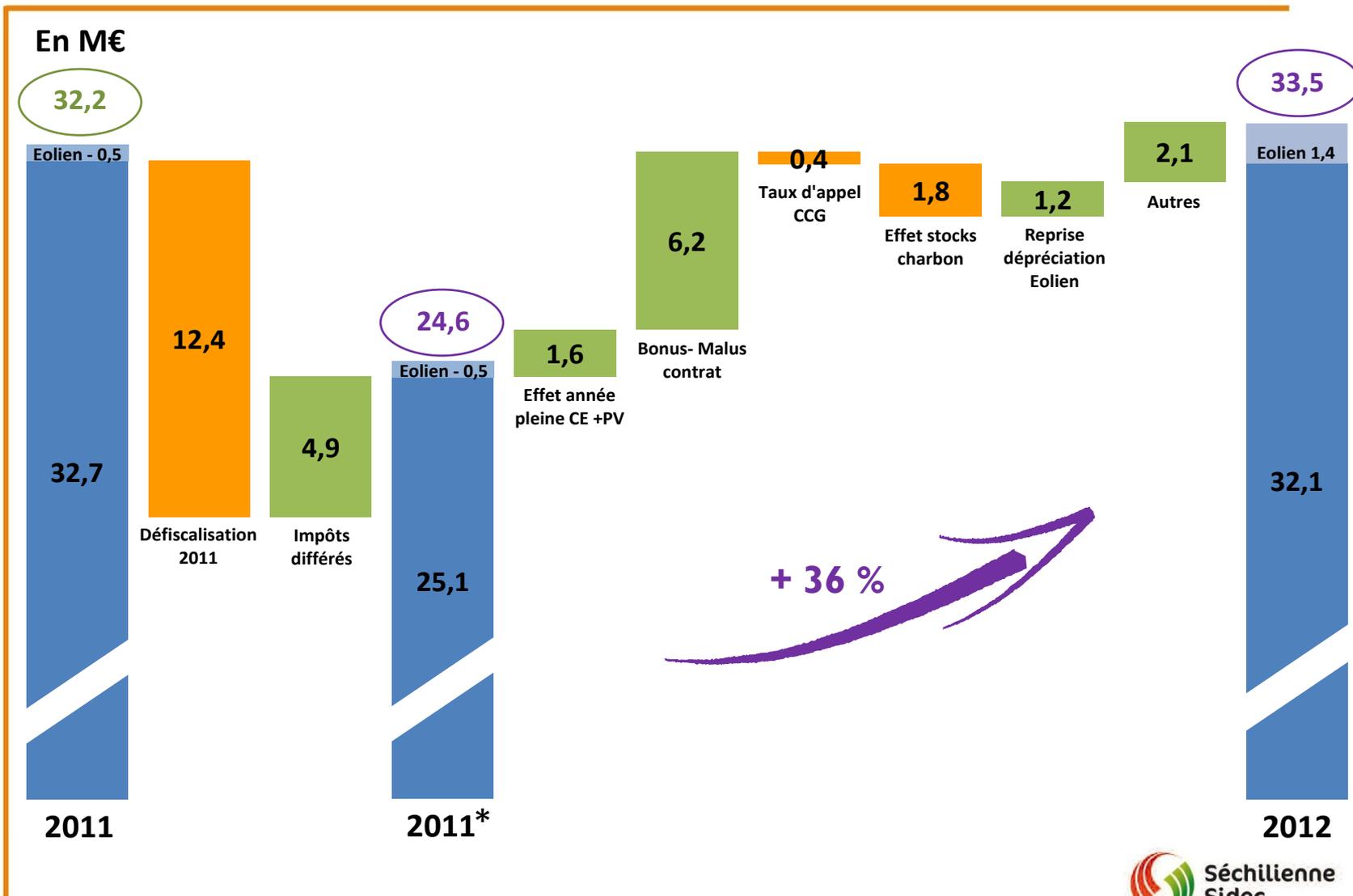


HAUSSE SIGNIFICATIVE DE L'EBITDA* DE 15%

En M€



TRES FORTE CROISSANCE DU RNPG* DE 36%



COMPTE DE RESULTAT

(En millions d'euros)	2012	2011	VAR 12/11	2012 hors Eolien
Chiffres d'affaires	383,3	361,6	6%	373,8
EBITDA hors fiscalité Outre-mer	127,2	111,0	15%	120,4
Défiscalisation	0,0	19,0	-100%	0,0
EBITDA	127,2	130,0	-2%	120,4
Dépréciation et amortissement	(40,5)	(43,4)	-7%	(37,9)
EBIT	86,7	86,6	0%	82,6
Résultat financier	(29,3)	(25,7)	14%	(27,3)
Quote-part entreprises associées	2,6	3,1	-16%	2,6
Impôts	(20,7)	(26,8)	-23%	(20,0)
Taux d'impôt effectif	36,0%	44,0%		36,1%
Résultat net consolidé	39,3	37,3	6%	37,9
Résultat net (part du groupe)	33,5	32,2	4%	32,1
RNPG hors fiscalité Outre-mer	33,5	24,6	36%	32,1

DES CASHFLOWS SOLIDES

<i>(En millions d'euros)</i>	2012	2011	2012 hors Eolien
Capacité d'autofinancement	131,9	134,5	125,1
Variation de BFR	6,1	(31,5)	6,5
Impôts décaissés	(17,7)	(20,6)	(17,8)
Flux net de trésorerie opérationnelle	120,3	82,3	113,9
Capex de maintenance	(9,8)	(6,6)	(9,8)
Free Cash Flow d'exploitation	110,5	75,7	104,1
Capex de développement	(17,2)	(77,4)	(17,9)
Flux de trésorerie d'investissement	(17,2)	(77,4)	(17,9)
Dividendes	(14,4)	(20,0)	(14,4)
Emprunts (augmentation - remboursement)	(38,2)	18,8	(34,0)
Coût de l'endettement financier	(29,6)	(26,6)	(27,6)
Autres	(4,2)	(2,1)	(5,9)
Flux net de trésorerie de financement	(86,5)	(29,9)	(82,0)
Variation nette de la trésorerie	6,9	(31,5)	4,3
Trésorerie d'ouverture	74,9	106,5	74,9
Trésorerie de clôture	82,0	74,9	79,2



DE FORTES MARGES DE MANŒUVRE POUR FINANCER LA CROISSANCE

Au 31 décembre 2012:

- Réduction de la dette nette sur 2012 de 34 M€ à **528 M€**
 - Un coût moyen de la dette à **4,5%**
 - **81%** de la dette à taux fixe ou couverte
- Une dette projet de **539 M€** (563 M€ fin 2011)
 - Maturité longue de 10 ans pour la dette projets
- Une dette corporate: **92 M€** (96 M€ fin 2011)
- Une position cash groupe de **82 M€** (75 M€ fin 2011) plus **21 M€** de dépôts de garanties
- Cession de l'activité éolienne : déconsolidation de 40 M€ de dette projets en février 2013



CONCLUSION

Jacques Pétry



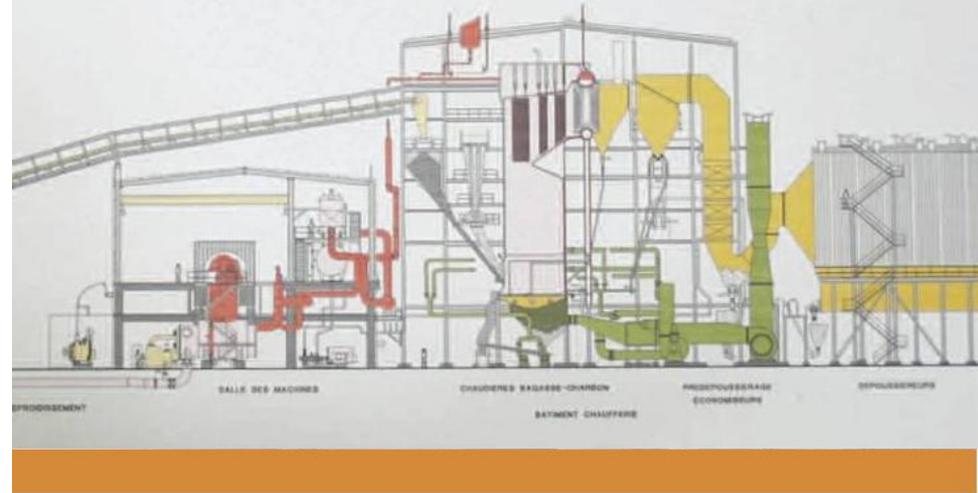
PROPOSITION DIVIDENDE AU TITRE DE L'EXERCICE 2012

- Politique de distribution du dividendes à 50% du RNPG hors plus value de cession éventuelles et besoins de financement de nouveaux projets
- Proposition par le Conseil d'Administration d'un dividende au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012 de **0,59 € / action** soit une augmentation de 3,5% par rapport au dividende distribué en 2012
- Paiement du dividende au choix de l'actionnaire : soit 100% en numéraire, soit 50% en action et 50% en numéraire

ANNEE 2012

- **Mise en œuvre de la stratégie annoncée en janvier 2012**
- **Forte amélioration des résultats**
- **Entrée sur le marché de la bio-méthanisation**
- **Cession des actifs non stratégiques**





VISION STRATEGIQUE ET CROISSANCE 2013 - 2017

SOMMAIRE

- Stratégie du groupe
- Nos 3 marchés :
 - France Outre-mer
 - France Métropolitaine
 - Brésil
- Conclusion





STRATEGIE DU GROUPE

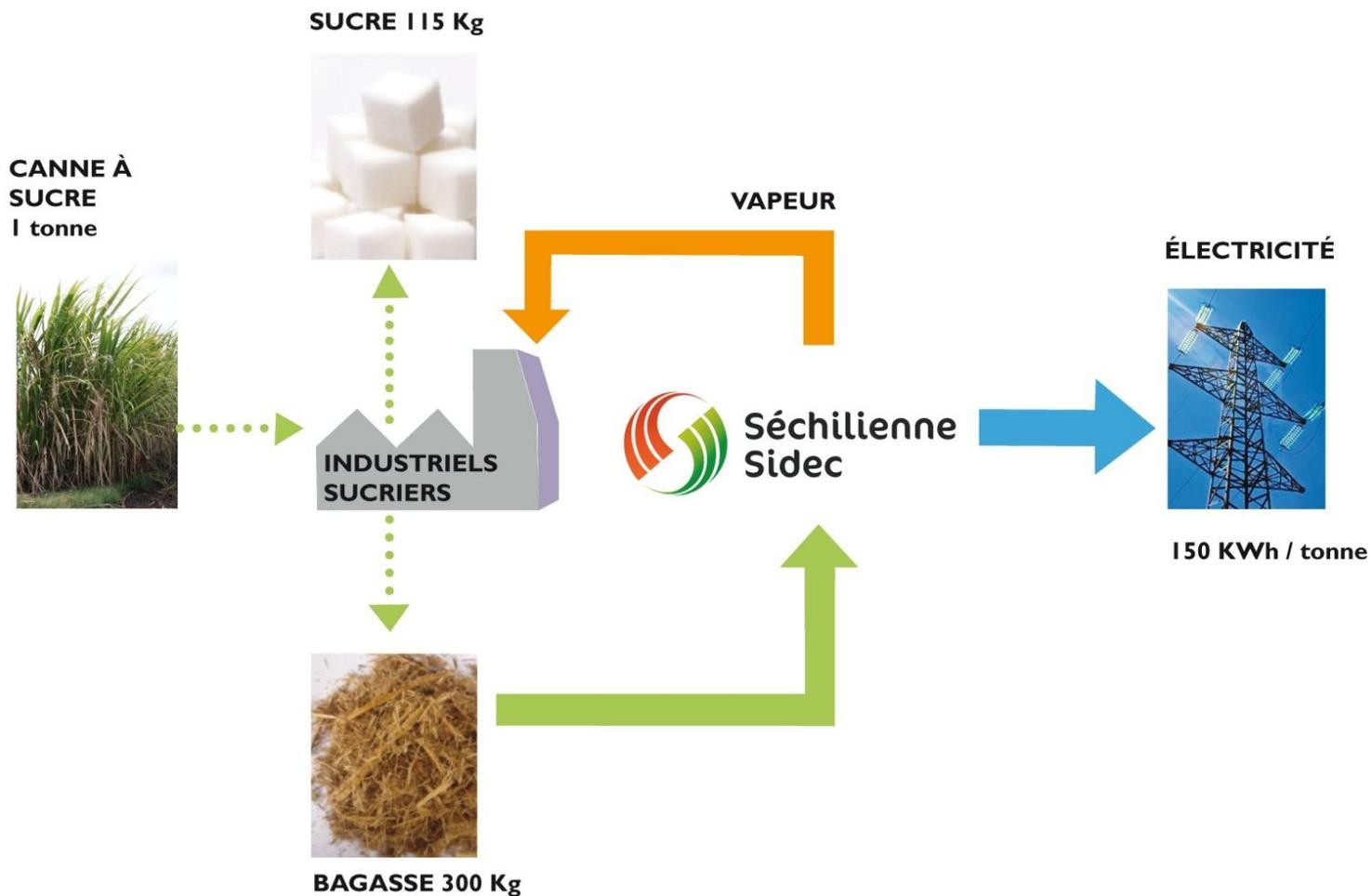
Jacques Pétry

NOTRE VISION

- Contexte énergétique en pleine évolution
- La biomasse sans conflit d'usage et le solaire sont des ressources naturelles à fort potentiel
- Ces ressources permettent de produire de façon responsable de l'énergie avec de hautes performances économiques et environnementales



NOTRE MODÈLE HISTORIQUE



NOTRE MISSION

- Production d'énergie électrique en valorisant par cogénération toutes les formes de biomasse
 - Savoir-faire unique développé avec la bagasse, coproduit du sucre
 - En synergie avec ses activités biomasse, le Groupe entend continuer de développer des projets solaires à forte rentabilité
- ➔ **Notre ambition** : être reconnu comme le partenaire de référence des agro industriels dans la valorisation à haute efficacité énergétique de la biomasse sans conflit d'usage

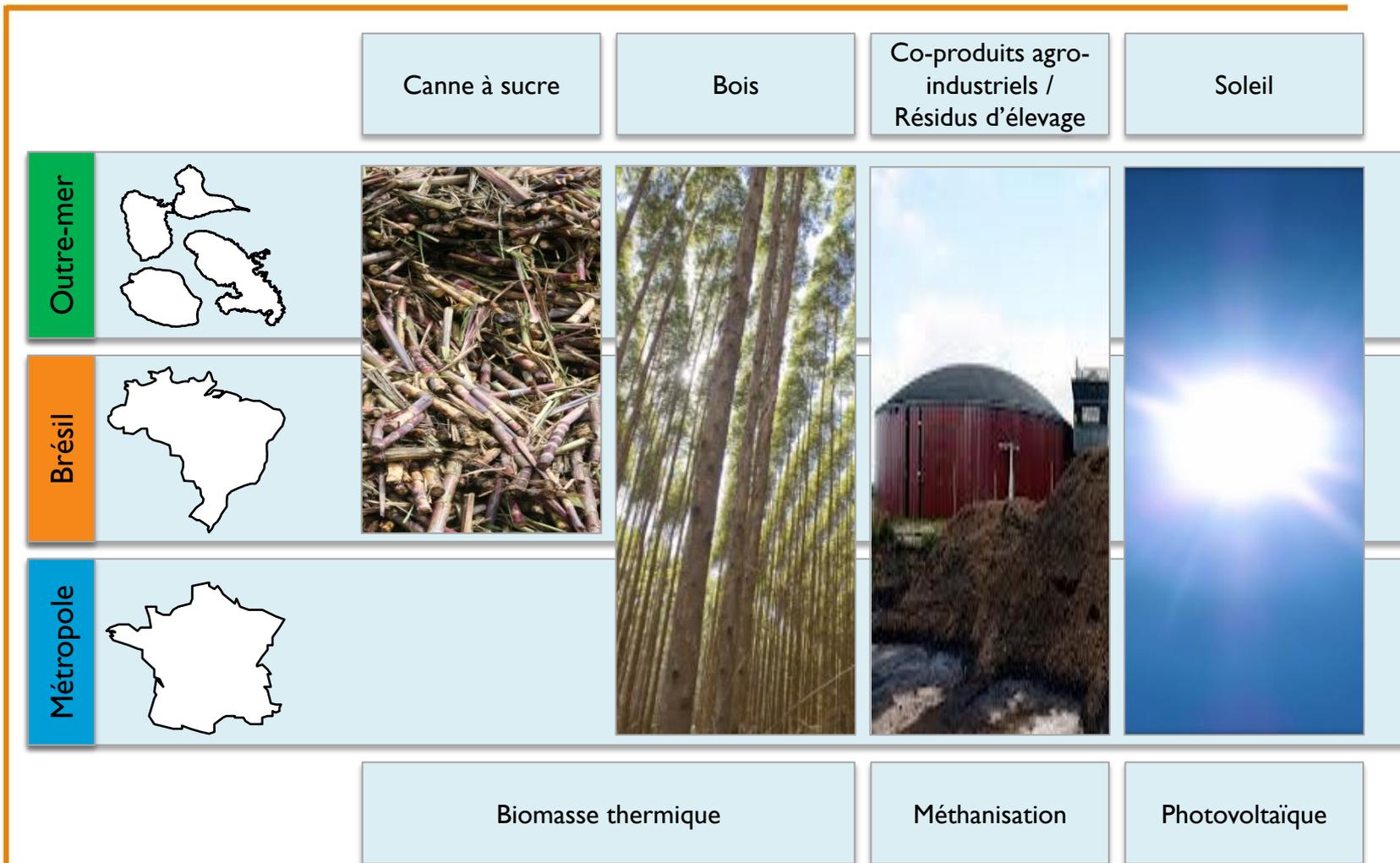




NOS VALEURS

- Expertise
- Partenariat à long terme
- Ancrage territorial
- Rôle sociétal
- Exigence environnementale

NOS PRINCIPAUX GISEMENTS / METIERS / TERRITOIRES

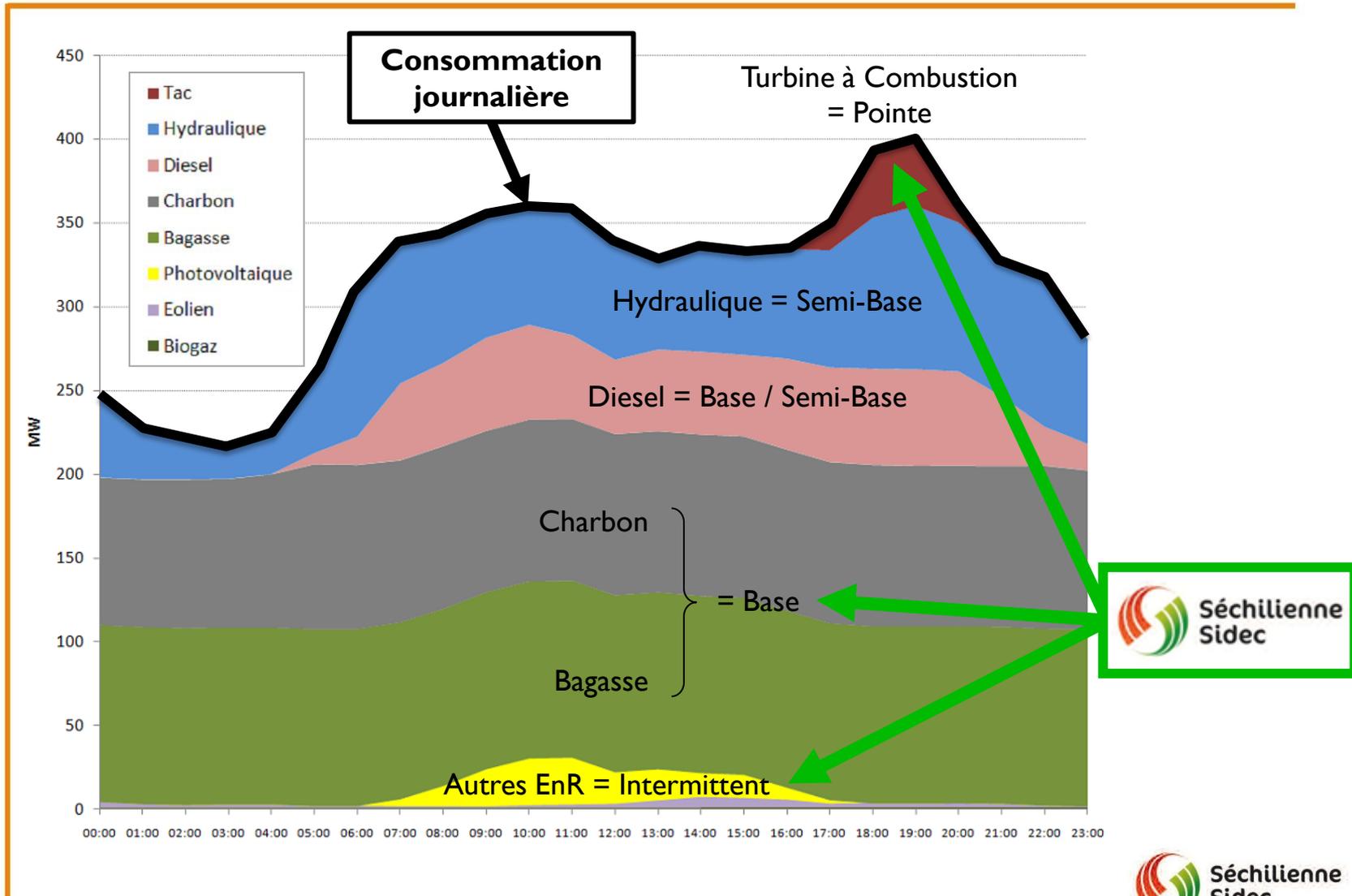




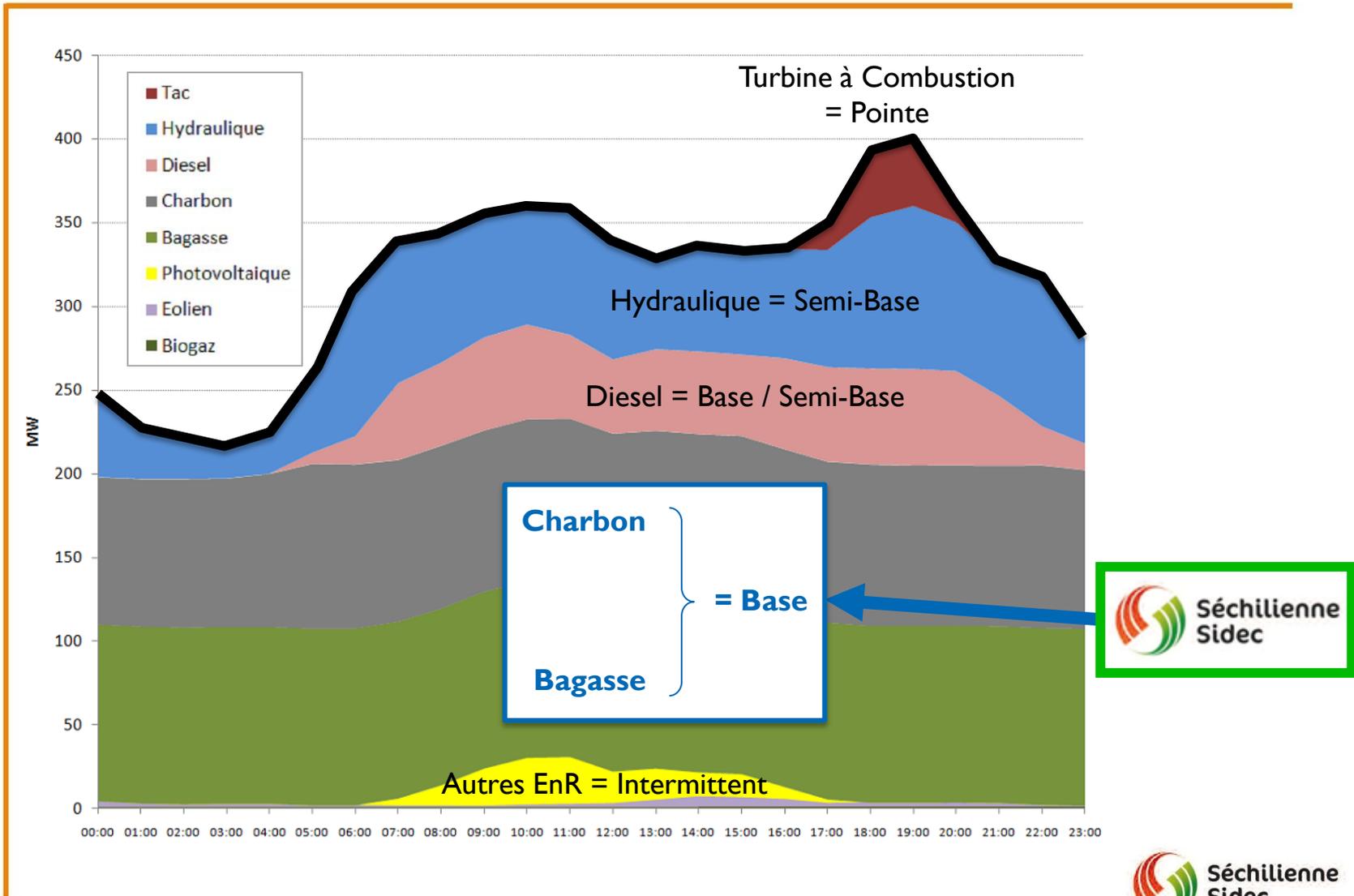
OPPORTUNITÉS DE CROISSANCE ROBUSTE ET SÉCURISÉE OUTRE-MER

Pascal Langeron

ACTEUR MAJEUR DE LA PRODUCTION ÉLECTRIQUE OUTRE-MER



ACTEUR MAJEUR DE LA PRODUCTION DE BASE



CONSOLIDATION DE NOTRE LEADERSHIP DANS LA PRODUCTION DE BASE OUTRE-MER

- Besoin de 100 MW de nouvelles capacités de base d'ici 2020⁽¹⁾, soit 10% de la capacité installée actuelle
 - +40 MW en Martinique
 - +40 MW à la Réunion
 - +20 MW en Guyane
- Contexte insulaire peu favorable aux nouveaux entrants
- Notre ambition à l'horizon 10 ans :
 - ➔ **Martinique** : 38 MW bagasse/biomasse en 2016 (CCG2), soit 40% de la croissance du marché
 - ➔ **Réunion/Guyane** : étude des projets proposés à long terme s'il s'agit d'opérations biomasse

CENTRALE DE COGÉNÉRATION DE GALION 2 (CCG2) : MODÈLE INNOVANT BAGASSE / BIOMASSE IMPORTÉE

1992 – 1^{ère} mondiale : centrale bagasse / charbon de CTBR à la Réunion

2015 – Innovation : centrale bagasse / biomasse de CCG2 à la Martinique

- Centrale thermique de base de 38 MW
 - Contrat de fourniture d'électricité sur 30 ans
 - Investissement de l'ordre de 170 M€

- Un développement en voie de finalisation
 - Autorisations administratives (PC, ICPE) prévues à l'été 2013
 - Démarrage construction prévu début 2014
 - Mise en service prévue fin 2015

CCG2 : DES CONDITIONS ÉCONOMIQUES ET POLITIQUES FAVORABLES À UNE SOLUTION BIOMASSE

- A ce jour, contrat signé pour un fonctionnement bagasse / charbon
 - Volonté politique de la Région Martinique d'une solution biomasse
 - Solution 100% biomasse plus chère que la solution charbon mais compétitive à l'alternative fioul
- ➔ **Discussions en cours avec EDF pour faire évoluer les tarifs du contrat vers une solution biomasse**



CCG2 : BIOMASSE, UNE RESSOURCE D'AVENIR EN REEMPLACEMENT DES COMBUSTIBLES FOSSILES

- Mobilisation de toute la biomasse locale disponible (bagasse, déchets verts)
 - Importation de la part résiduelle de biomasse depuis les géographies voisines
 - Amérique du Nord
 - Brésil
 - Charbon utilisé uniquement en sécurité
- **La biomasse, une commodité mondialisée en forte croissance**
- **Après validation du modèle sur CCG2, réduction progressive de la part charbon dans les centrales bagasse / charbon**



INVESTISSEMENTS RÉMUNÉRÉS POUR ADAPTER NOS INSTALLATIONS AUX NOUVELLES NORMES ENVIRONNEMENTALES

- Adaptation des installations existantes aux nouvelles dispositions réglementaires :

- En matière de rejets aqueux

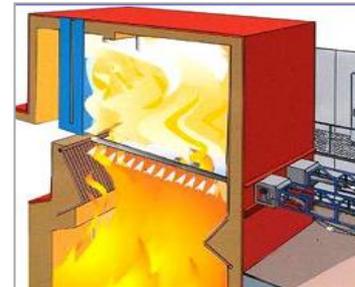
- Réduction des volumes de rejets
- Réutilisation des eaux traitées



*Unité de traitement
eaux usées*

- En matière de rejets gazeux

- Baisse très importante des VLE
(valeur limite d'émission) SO_x et NO_x

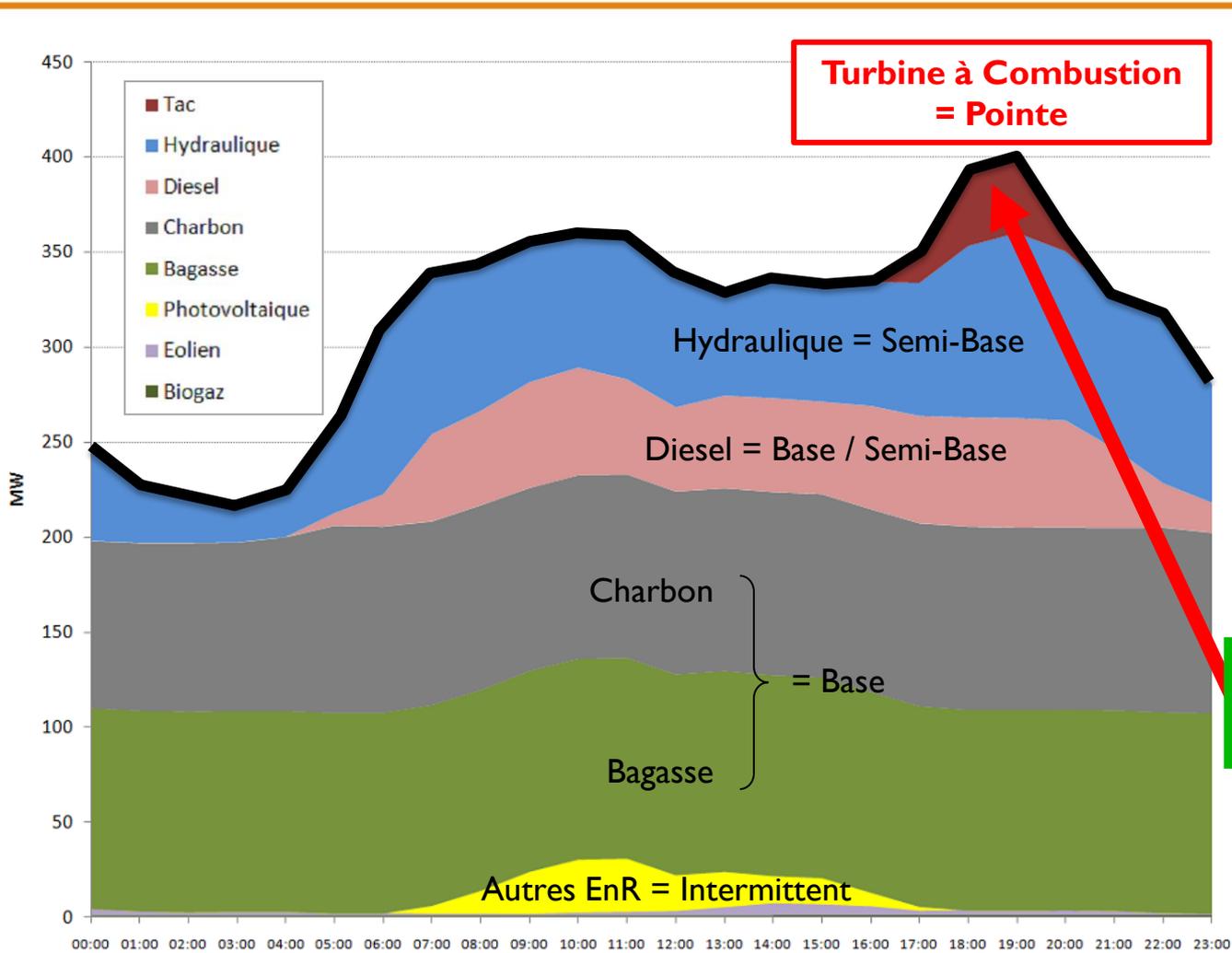


*Réduction NO_x par
système éco tube
(300 mg/Nm³)*

- Contrats protecteurs permettant la rémunération, avant impôts, des investissements associés à hauteur de 11% des capitaux investis

➔ **Investissement global de l'ordre de 100 M€ sur 10 ans**

ACTEUR MAJEUR DE LA PRODUCTION DE POINTE



MARCHÉ DES CENTRALES DE POINTE EN TRÈS FORTE CROISSANCE DES OPPORTUNITÉS SIGNIFICATIVES POUR SÉCHILIENNE-SIDEC

- 200 MW de capacités de pointe à construire sur de nouveaux sites d'ici 2020⁽¹⁾, soit 50% des capacités installées actuellement
 - Renouvellement de capacités existantes
 - Déplacement des capacités pour répondre aux besoins de rééquilibrage du réseau
 - 8 projets prévus, répartis entre Martinique, Guadeloupe, Réunion et Guyane

- Fortes barrières à l'entrée de nouveaux acteurs
 - Expérience et savoir-faire technique (construction et exploitation)
 - Complexité DOM (climat, réseau non-interconnecté, contrainte foncière)
 - Acceptabilité réglementaire et sociétale

- Notre ambition à l'horizon 10 ans :
 - ➔ **Construction de 2 Turbines à Combustion**
 - ➔ **Investissement de l'ordre de 100 M€**

TURBINE À COMBUSTION DE GALION I (CCG) : UN AVANTAGE CONCURRENTIEL UNIQUE ET RECONNU

- TAC de 40 MW en Martinique
 - Lauréat d'un appel d'offres CRE en 2005
 - Mise en service en 2007

- Seule turbine à combustion non exploitée par EDF en Outre-mer

- Outil de très haute technicité

- Très bon niveau de performance
 - Disponibilité moyenne de 90% sur 6 ans (malgré une révision des 12.500 h)
 - Qualité d'exploitation reconnue par EDF



Turbine de type GE LM 6000 PC Sprint

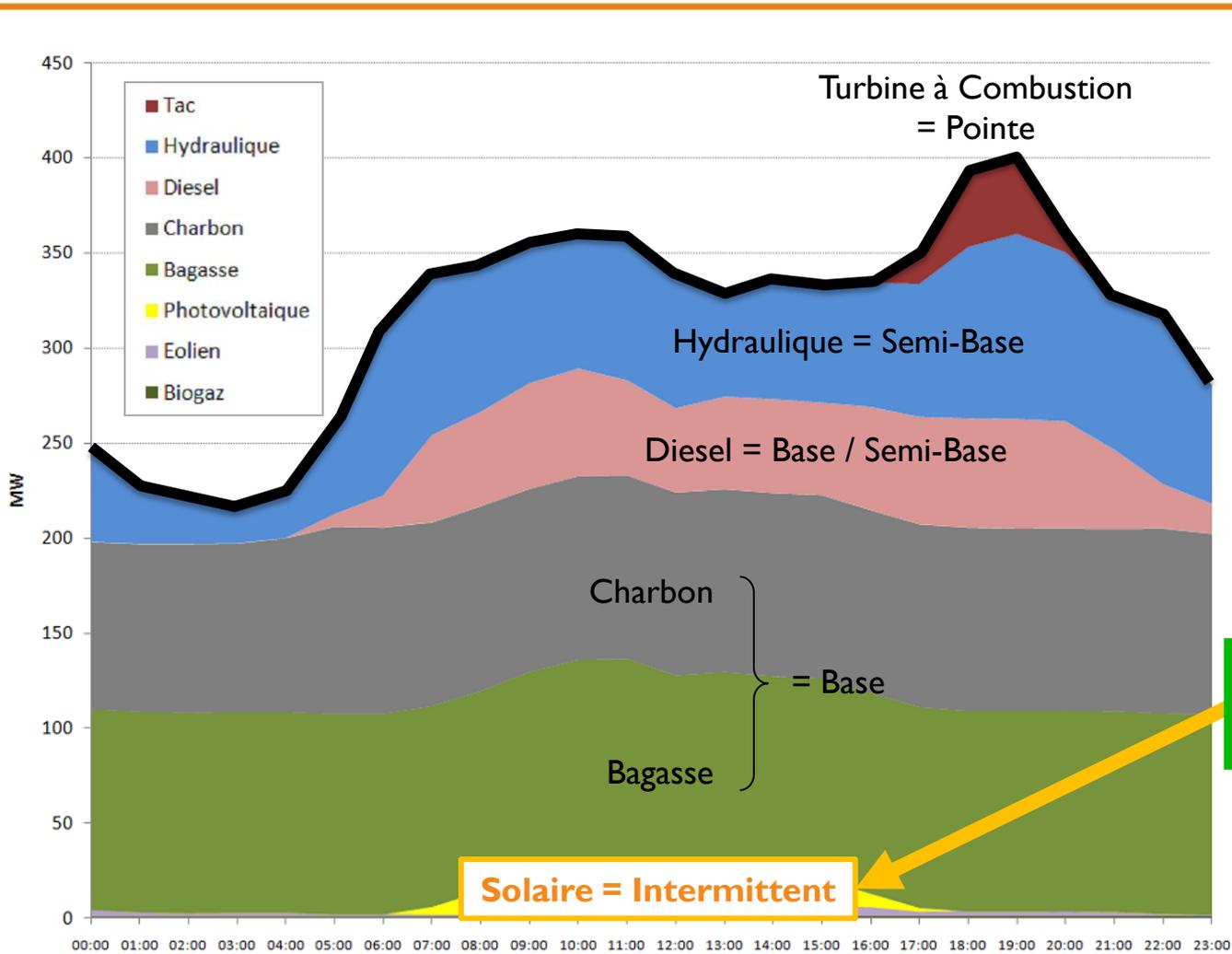
ACTEUR INNOVANT DU REMPLACEMENT PROGRESSIF DU FIOUL PAR DU BIOCARBURANT

- Baisse de la part du combustible fossile dans les TAC, remplacé par :
 - **A court terme** : bioéthanol importé
 - Maurice (Réunion)
 - Brésil (Martinique)
 - **A moyen terme** : biocarburant produit à partir de micro-algues
 - Accord d'exclusivité avec la société Réunionnaise Bioalgostral et la SEM Nexa pour le développement de biocarburant à partir de micro-algues
 - Technologie innovante développée avec la société allemande IGV Biotech, leader mondial de la culture de micro-organismes phototrophes

- ➔ **Avantage compétitif**
- ➔ **Acceptabilité des projets**
- ➔ **Réduction de l'empreinte carbone**



ACTEUR MAJEUR DE LA PRODUCTION SOLAIRE



SOLAIRE : APPROCHE OPPORTUNISTE RELAYÉE PAR UN ENRICHISSEMENT DE NOTRE SAVOIR-FAIRE

- Contrats sécurisés à long terme et à forte rentabilité grâce à des prix d'achat élevés
 - Innovation et enrichissement de notre patrimoine avec les technologies de stockage
 - Consolidation de nos positions Outre-mer en bénéficiant des fenêtres d'opportunité (prochain appel d'offres CRE pour des grandes centrales sur toitures)
- ➔ **Complément d'offre opportuniste en synergie avec nos activités biomasse et en maintenant une forte rentabilité**
- ➔ **Investissement de l'ordre de 50 M€ sur 10 ans**





OUTRE-MER : UNE CROISSANCE ROBUSTE ET RENTABLE

- Leader de la production d'électricité Outre-mer aux côtés d'EDF
 - Marché de l'Outre-mer porteur
- **Allocation de ressources de l'ordre de 400 M€ sur 10 ans**



CRÉATION DU LEADER DE LA BIO-MÉTHANISATION AGRICOLE EN FRANCE MÉTROPOLITAINE

Yann Mercier



PROJET TIPER : 1^{ÈRE} INSTALLATION DE METHANEO MISE EN SERVICE

- Localisation Thouars / Louzy dans les Deux-Sèvres
- Bio-méthanisation de 80 000 tonnes de biomasse
 - Fumiers, lisiers, coproduits végétaux et déchets des abattoirs et autres industries agro-industrielles locales
 - Pour les biomasses agricoles, contrats long terme d'échange biomasse contre digestats
- Valorisation de l'énergie par cogénération
 - Contrat d'achat de l'électricité sur 15 ans (17 400 MWh/an)
 - Contrat de vente de chaleur à un industriel voisin (7 400 MWh/an)
- Revenus complémentaires grâce aux compétences spécifiques de Methaneo pour la gestion des partenariats locaux
 - Vente des excédents de digestat aux agriculteurs
 - Vente d'une prestation de traitement de déchets aux agro-industries

PROJET TIPER : INAUGURATION LE 26/04/2013



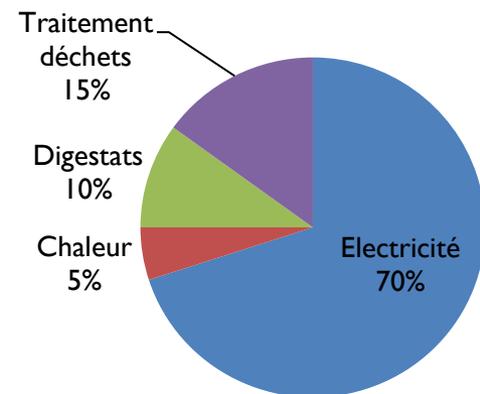
PROJET TIPER : ÉLÉMENTS ÉCONOMIQUES ET FINANCIERS

- CAPEX 15,5 M€
- CA 4,2 M€
- EBITDA 1,7 M€

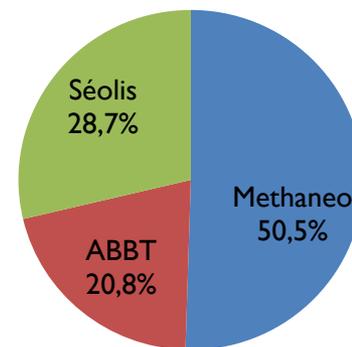
- Actionnariat

- 49,5% détenus par des partenaires locaux
 - Groupement des agriculteurs et industries agroalimentaires (ABBT)
 - Fournisseur historique d'électricité (Séolis)
- 30,3% de détention consolidée pour Séchilienne-Sidec

Répartition du chiffre d'affaires

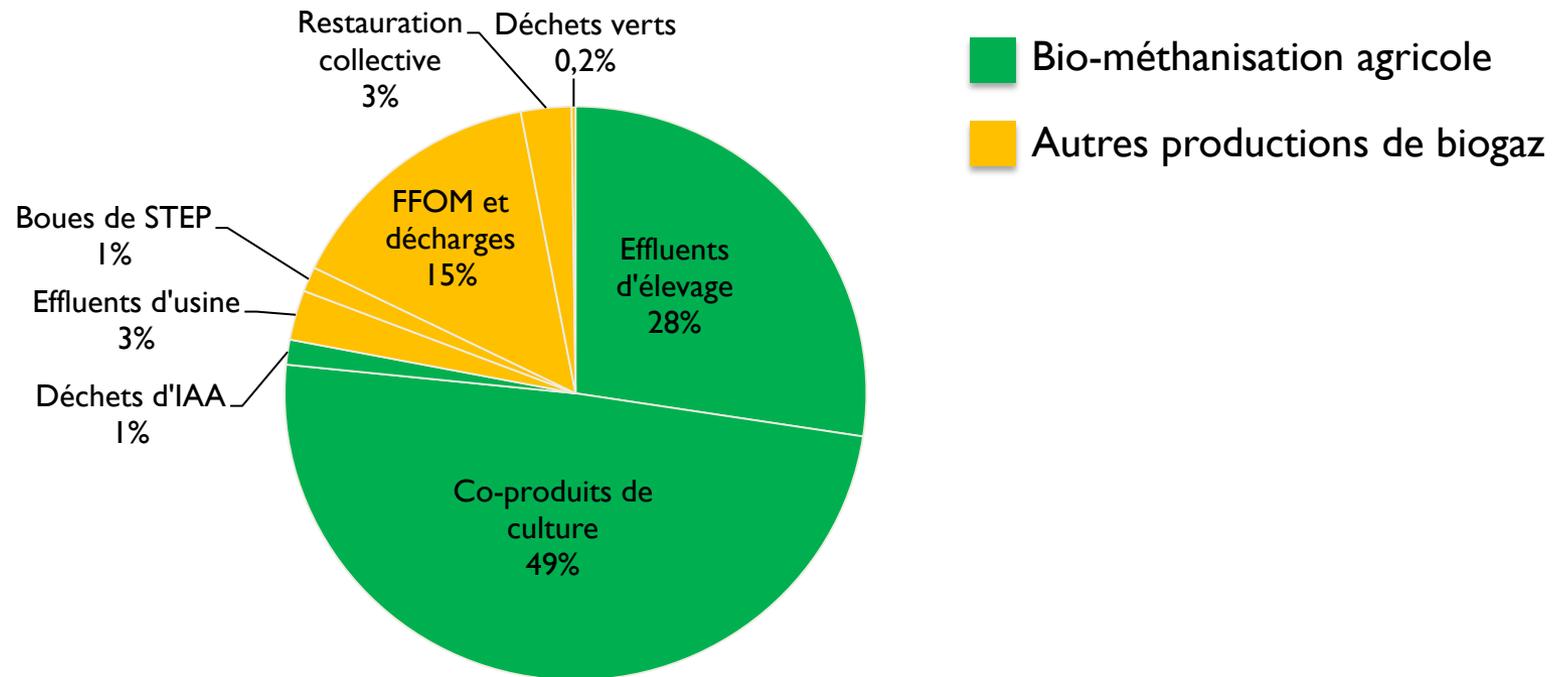


Répartition de l'actionnariat



BIO-METHANISATION AGRICOLE : MOTEUR DE LA CROISSANCE DU MARCHÉ DU BIOGAZ EN FRANCE

- Estimation des gisements disponibles pour le marché du biogaz

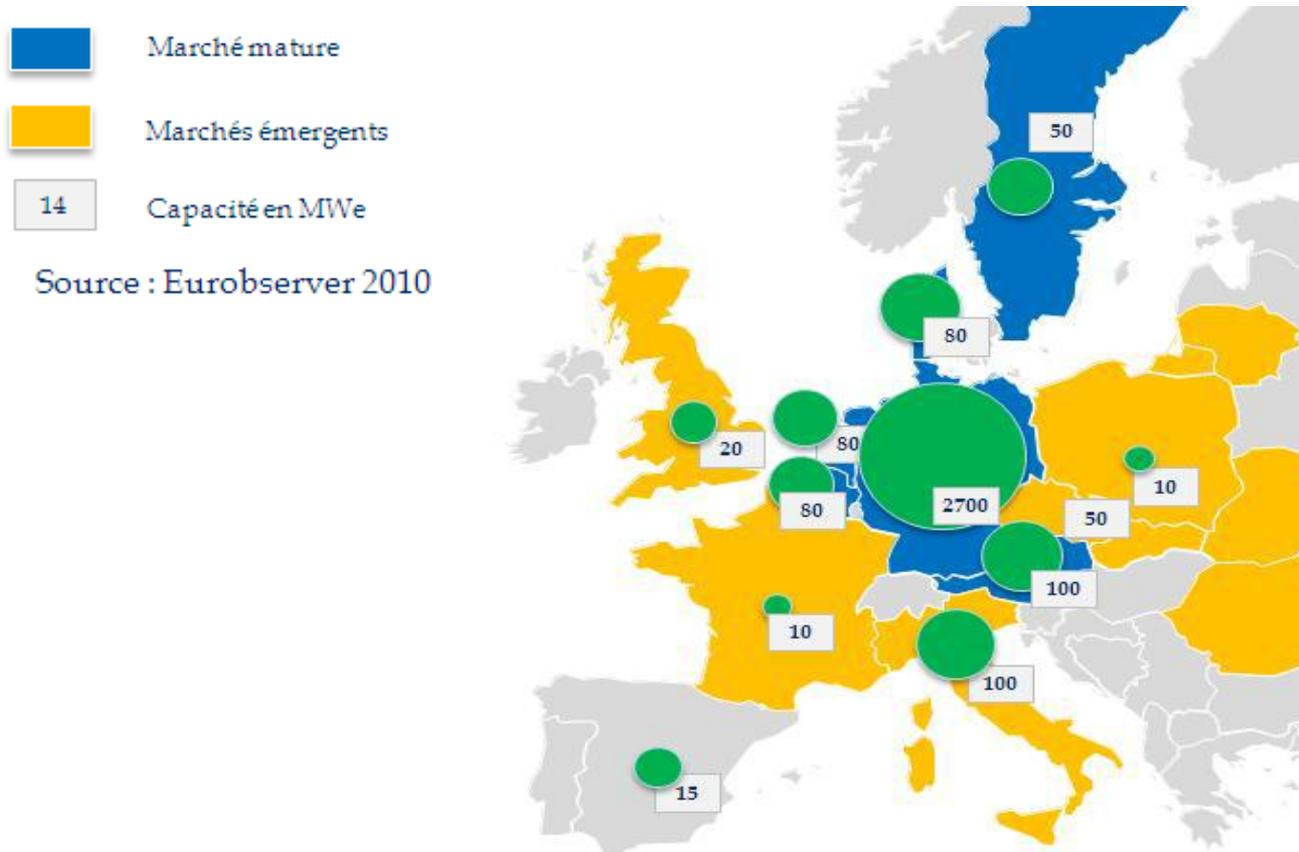


Sources : Agreste, ADEME, Solagro

➔ **Bio-méthanisation agricole : le marché cible de Séchilienne-Sidec dans la production de biogaz en Métropole**

LA FRANCE : 1^{er} PAYS AGRICOLE EN EUROPE, MAISTRÈS EN RETARD SUR L'ALLEMAGNE POUR LA BIO-MÉTHANISATION

- Moins de 1% de la capacité installée en Europe fin 2010
- Capacité installée estimée à 20 MWe en 2012





UN MARCHÉ DE LA BIO-METHANISATION AGRICOLE TRÈS PROMETTEUR

- Un cadre réglementaire toujours plus favorable (plan biogaz 2013)
 - Double valorisation injection / cogénération (décret du 28/02/2013)

 - De fortes perspectives de croissance pour le marché du biogaz
 - Objectif Grenelle pour 2020 : 625 MWe installés
 - Prospective ADEME pour 2030 : environ 3 600 MWe installés⁽¹⁾

 - Un scénario de travail prudent à l'horizon 2022
 - Objectif 2020 du Grenelle pour la production de biogaz, soit 625 MWe
 - 80% du biogaz issu de la bio-méthanisation agricole
- Notre marché cible : 500 MWe de production de base par bio-méthanisation agricole à l'horizon 2022**



L'AMBITION DE DEVENIR LE LEADER DE LA BIO-MÉTHANISATION COLLECTIVE A 10 ANS

- Confirmation du Business Plan initial à l'horizon 2017
 - De l'ordre de 20 MWe installés, avec notamment :
 - 2 projets en 2013
 - 4 projets en 2014 (dont 2 en injection de bio-méthane dans le réseau)
 - Investissement de 120/140 M€, générant 40 M€ de CA
 - Détention moyenne par Methaneo dans les sociétés de projet de 40% à 50%

- Notre ambition à l'horizon 10 ans :
 - ➔ **40 à 50 MWe installés**
 - ➔ **Investissement de 200 à 300 M€ sur 10 ans**
 - ➔ **Détention moyenne par Methaneo dans les sociétés de projet supérieure à 50%**

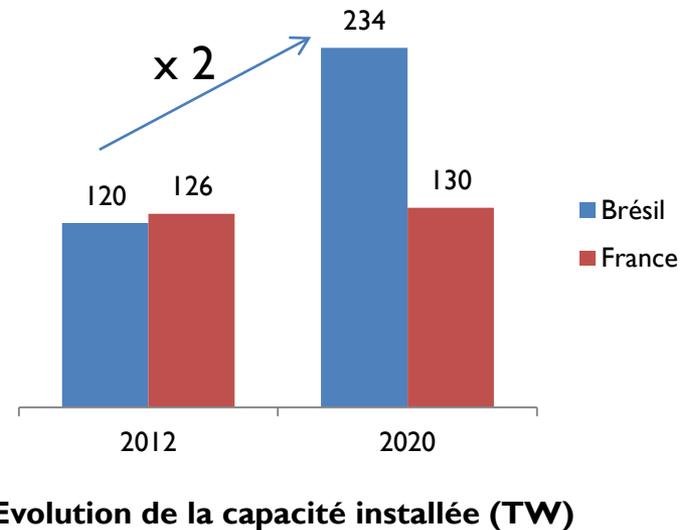
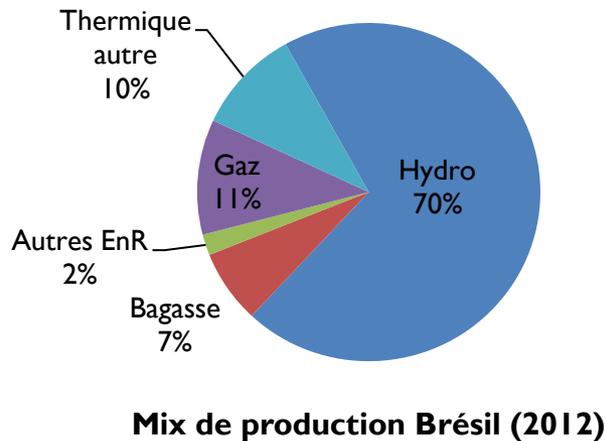


BRÉSIL : PRIORITÉ DU GROUPE À L'INTERNATIONAL

Frédéric Moyne

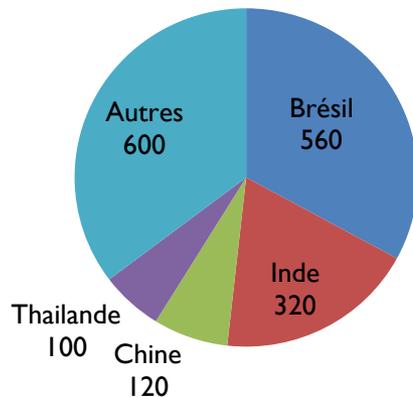
MARCHÉ BRÉSILIEN DE L'ÉLECTRICITÉ EN FORTE CROISSANCE

- Besoin de construire l'équivalent du parc français en 8 ans
 - Capacité installée équivalente à la France, pour une population 3 fois supérieure
 - Croissance moyenne de 9% par an, contre 0,4% en France
- Forte part des énergies renouvelables dans le mix de production
 - Bagasse représentant 90% de la biomasse énergie

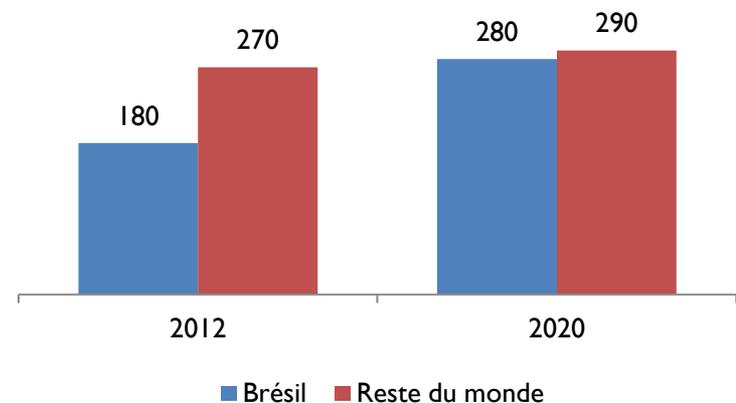


CANNE À SUCRE: UN SECTEUR FONDAMENTAL DE L'ÉCONOMIE BRÉSILIENNE

- Premier producteur mondial de canne à sucre : 30% du marché
- Secteur cannier : 1,7% du PIB Brésilien
 - 38Md\$ en 2012 (PIB Brésilien 2 200 Md\$)
 - 1,2 millions d'emplois directs
- Croissance forte et soutenue
 - 10% par an en moyenne depuis 2001
 - jusqu'à 9% par an attendu pour les 5 prochaines années



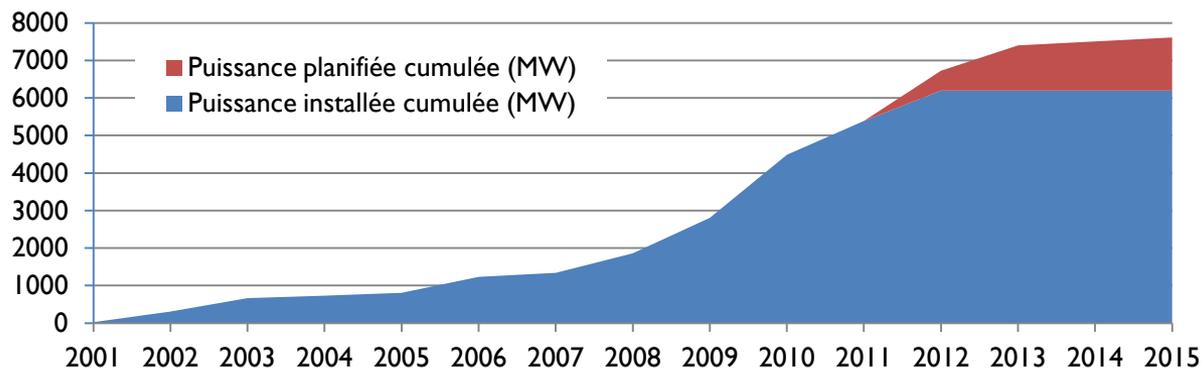
Production mondiale de canne à sucre en 2012 (Mt)



Evolution de la production de bagasse (Mt)

MARCHÉ BRÉSILIEN DE LA CANNE À SUCRE EN CONSOLIDATION

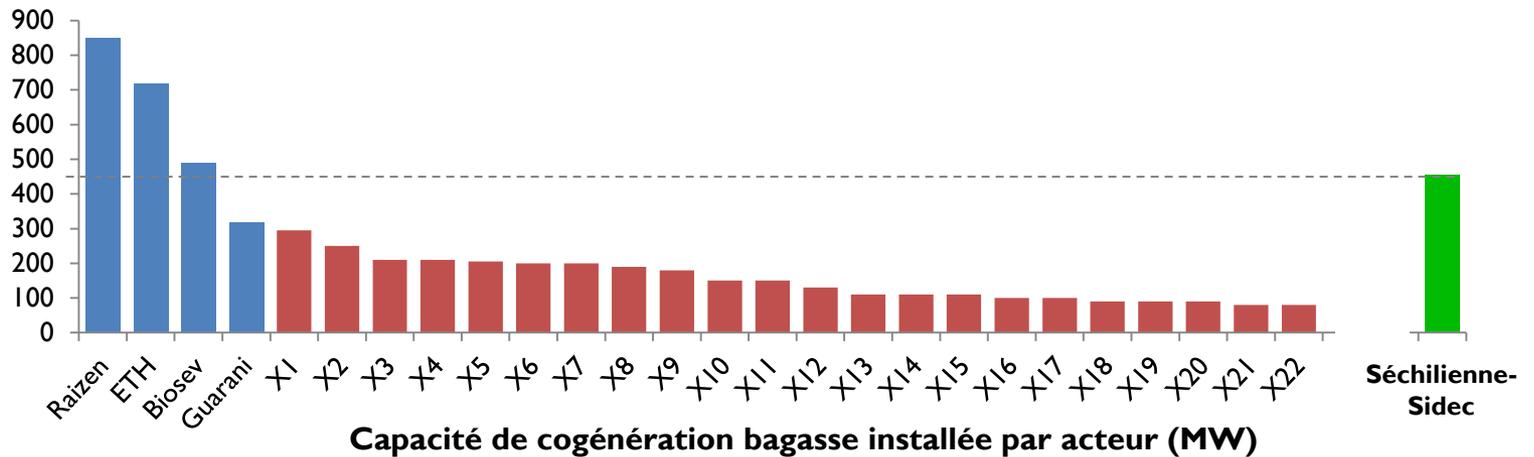
- Secteur en consolidation, avec 3 catégories d'acteurs :
 - 4 acteurs principaux : Raizen, Biosev, ETH, Guarani
 - 15-20 acteurs industriels (5-20 Mt canne/an)
 - De nombreux petits groupes familiaux
- Présence de pétroliers (Petrobras, BP, Shell) aux côtés de certains sucriers (bioéthanol)
- Trois caractéristiques communes à la majorité des acteurs :
 - Surendettement
 - Besoin d'investissement sur l'amont (plantation)
 - Cogénération bagasse (~7000 MWe contre ~450 MWe Séchilienne-Sidec)



Evolution de la capacité installée de cogénération bagasse (MW)

LÉGITIMITÉ DE SÉCHILIENNE-SIDEC POUR ÊTRE UN ACTEUR DE PREMIER RANG DE LA COGÉNÉRATION BAGASSE AU BRÉSIL

- Une taille comparable aux plus grands acteurs du marché brésilien



- Une capacité d'optimisation éprouvée
 - Ratio d'export d'électricité de l'ordre de 110 kWh/tc dans nos centrales Outre-mer, contre environ 50 kWh/tc en moyenne au Brésil
- ➔ **Stratégie d'entrée par acquisition de projets déjà construits**
 - Outsourcing de la production d'énergie aux côtés des sucriers
- ➔ **Construction de nouvelles capacités envisageable à moyen/long terme**



D'AUTRES FORMES DE RESSOURCES BIOMASSE PERMETTANT UNE DIVERSIFICATION DE NOTRE OFFRE

- Forte présence d'autres ressources de biomasse
 - 6 millions d'hectares de forêts plantées (forêt landaise = 1 Mha)
 - Co-produits de l'industrie papetière et de l'agro-industrie
 - Eucalyptus et elephant grass en l'absence de tout conflit d'usage (notamment sur l'utilisation des terres)

- Un complément d'offre pour Séchilienne-Sidec
 - Diversification des formes de biomasse ciblées
 - Amélioration des procédés pour augmenter les quantités disponibles
 - Développement d'unités bi-combustibles (ou conversion d'unités mono-combustible existantes)
 - Développement d'unités de méthanisation envisageable à moyen terme



2012, ANALYSE DU MARCHÉ BRÉSILIEN : UN MARCHÉ REpondant A NOS CRITÈRES D'INTERNATIONALISATION (I)

Critères de ciblage	Marché brésilien
Forte présence de ressources de biomasse et d'agro-industries	- 1er producteur mondial de canne à sucre
Priorité aux pays producteurs de canne à sucre	- 6 millions d'hectares de forêts plantées - Industrie papetière et agro-industrie puissantes
Projets complexes	Optimisation de la performance énergétique des installations de production électrique
Partenaires locaux fiables	- Co-actionnaires fiables - Contreparties solvables



2012, ANALYSE DU MARCHÉ BRÉSILIEN : UN MARCHÉ REpondant A NOS CRITÈRES D'INTERNATIONALISATION (2)

Critères de ciblage	Marché brésilien
Financement de projet long terme en devises locales	Financement de projet à 10 ans en reals (Banques brésiliennes)
Contexte réglementaire favorable à l'environnement	Appels d'offres pour la construction de nouvelles capacités de production d'électricité renouvelable
Coût de l'électricité plutôt élevé	<ul style="list-style-type: none">- Rémunération élevée via les PPA 'historiques'- Augmentation attendue des prix sur les nouveaux appels d'offres- Prix de vente élevés sur le marché libre
Contrats long terme et régulation transparente	Contrats d'achat sur 20 ans



DÉCISION STRATÉGIQUE : BRÉSIL, PRIORITÉ DU GROUPE À L'INTERNATIONAL

- 2013 – 2015 : trois années pour réussir
 - Ouverture d'un bureau au Brésil en 2013, avec 5 personnes expérimentées dédiées
 - Dialogue commercial soutenu avec différents partenaires
 - Objectif de signer un 1^{er} contrat dans les 3 ans

- Notre ambition à l'horizon 10 ans : investissement de 200 à 400 M€
 - Stratégie d'entrée par acquisition (« brownfield »)
 - Outsourcing de la production d'énergie et optimisation de la performance énergétique des installations électriques



CONCLUSION

Jacques Pétry



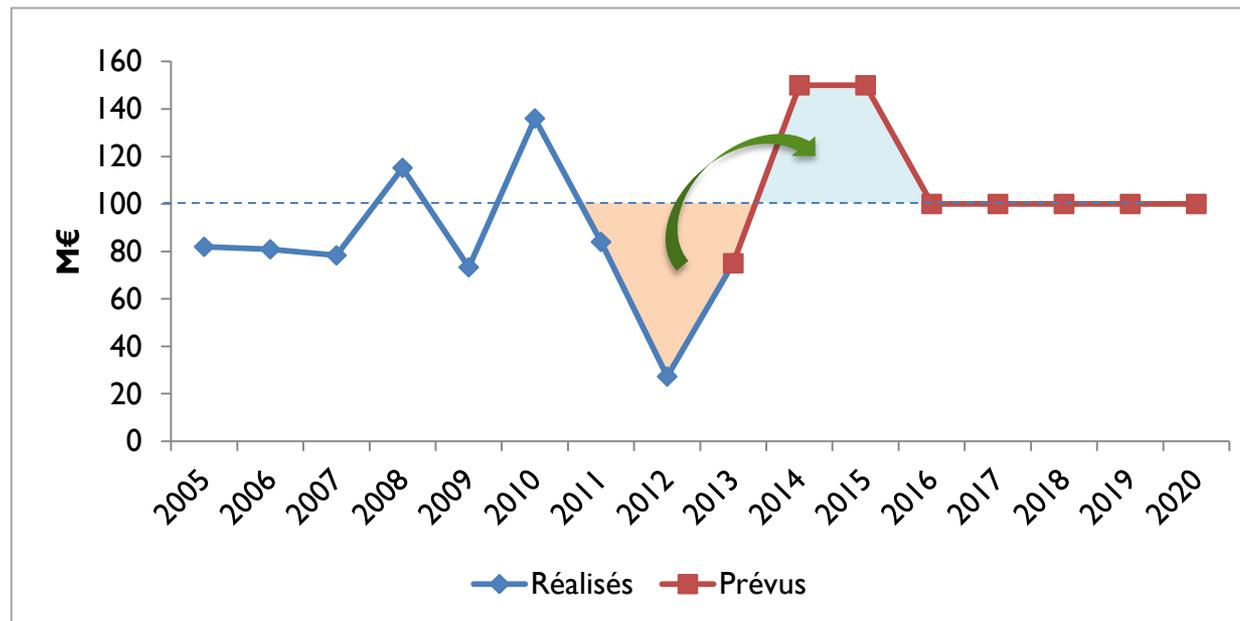
2012 : RELANCE DE LA DYNAMIQUE DE LA CROISSANCE

- Ciblage de marchés à fort potentiel de développement
- Avantages compétitifs grâce au savoir-faire du groupe
- Crédibilité des partenaires / clients
- Opportunités à explorer sur d'autres marchés
 - Autres géographies
 - Autres formes de biomasse

➔ **Perspectives de croissance robuste**

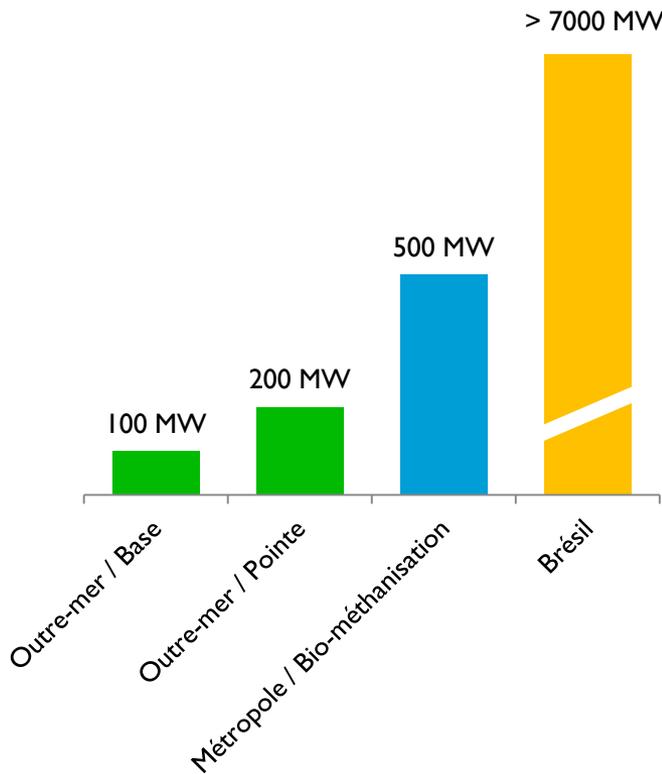
2013-2022 : RATTRAPAGE ET RETOUR À UN RYTHME DE 100 M€ DE CAPEX AUTOFINANCÉS PAR AN

- 2013–2015 : Rattrapage du creux 2011–2012 avec un objectif de CAPEX de développement > 300M€
- 2016–2022: Retour à un rythme de CAPEX autofinancés de 100 M€/an

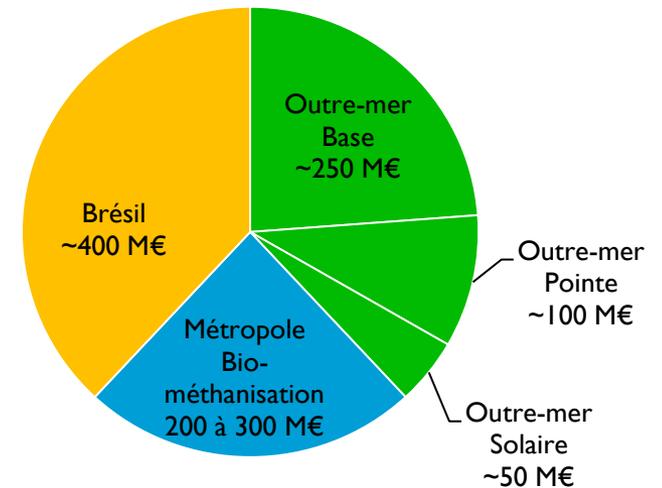


FORT POTENTIEL DE CROISSANCE

Potentiel Marché à 10 ans



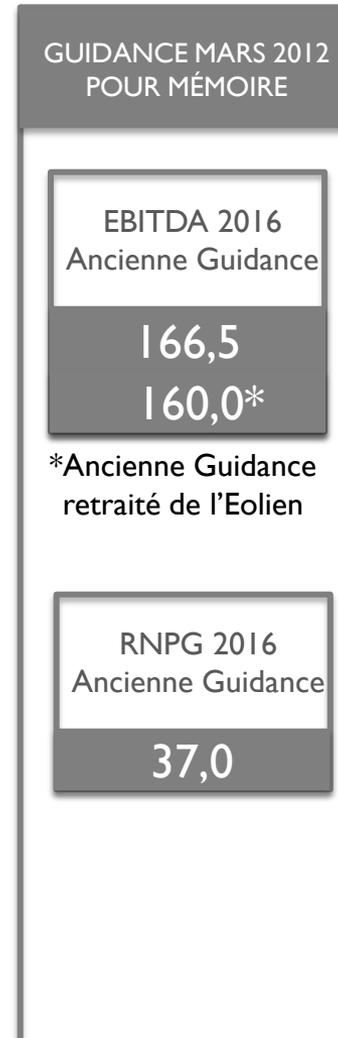
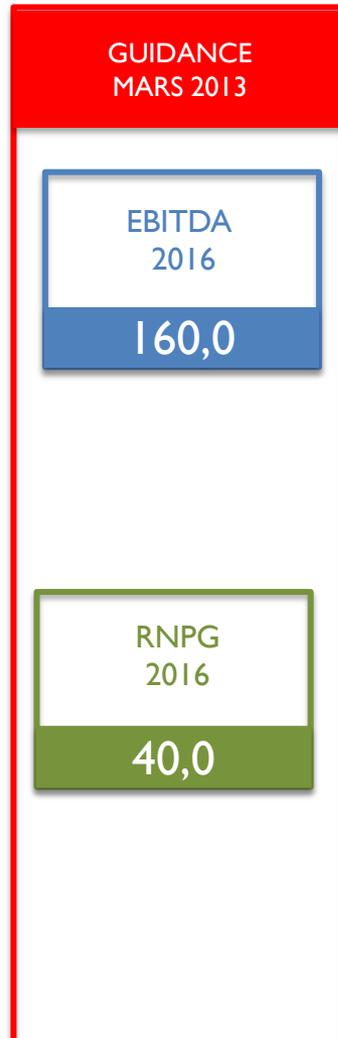
Ambition d'investissement 1 Md€ sur 10 ans

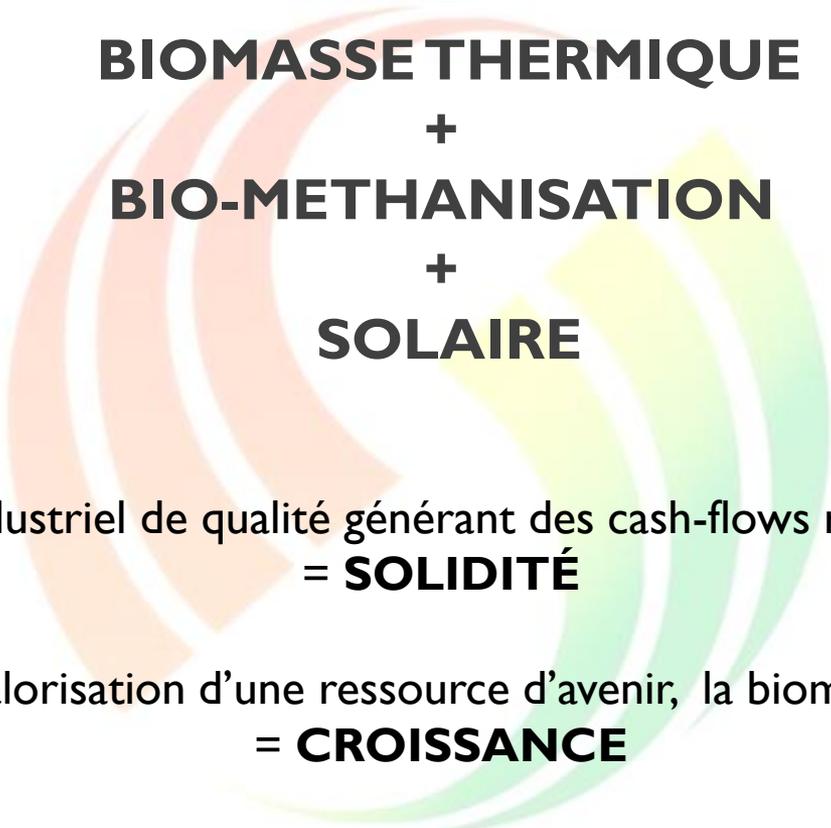


GUIDANCE 2013 : POURSUITE DE LA CROISSANCE



GUIDANCE 2016 REVISEE A LA HAUSSE





SECHILIENNE-SIDEC
=
BIOMASSE THERMIQUE
+
BIO-METHANISATION
+
SOLAIRE

Patrimoine industriel de qualité générant des cash-flows récurrents élevés
= **SOLIDITÉ**

Valorisation d'une ressource d'avenir, la biomasse
= **CROISSANCE**

Un modèle industriel / financier robuste
= **RENTABILITÉ**