Présentation des résultats semestriels 2007

Septembre 2007

Séchilienne Sidec

Producteur indépendant d'énergie

Sommaire

- Introduction
- Faits marquants et projets de développement
- Résultats financiers du semestre
- Conclusion

Séchilienne Sidec

Introduction

Séchilienne Sidec

Producteur indépendant d'énergie

Séchilienne-Sidec
Producteur indépendant d'énergie (1/2)

- Biomasse-Charbon
- Eolien
- Solaire photovoltaïque

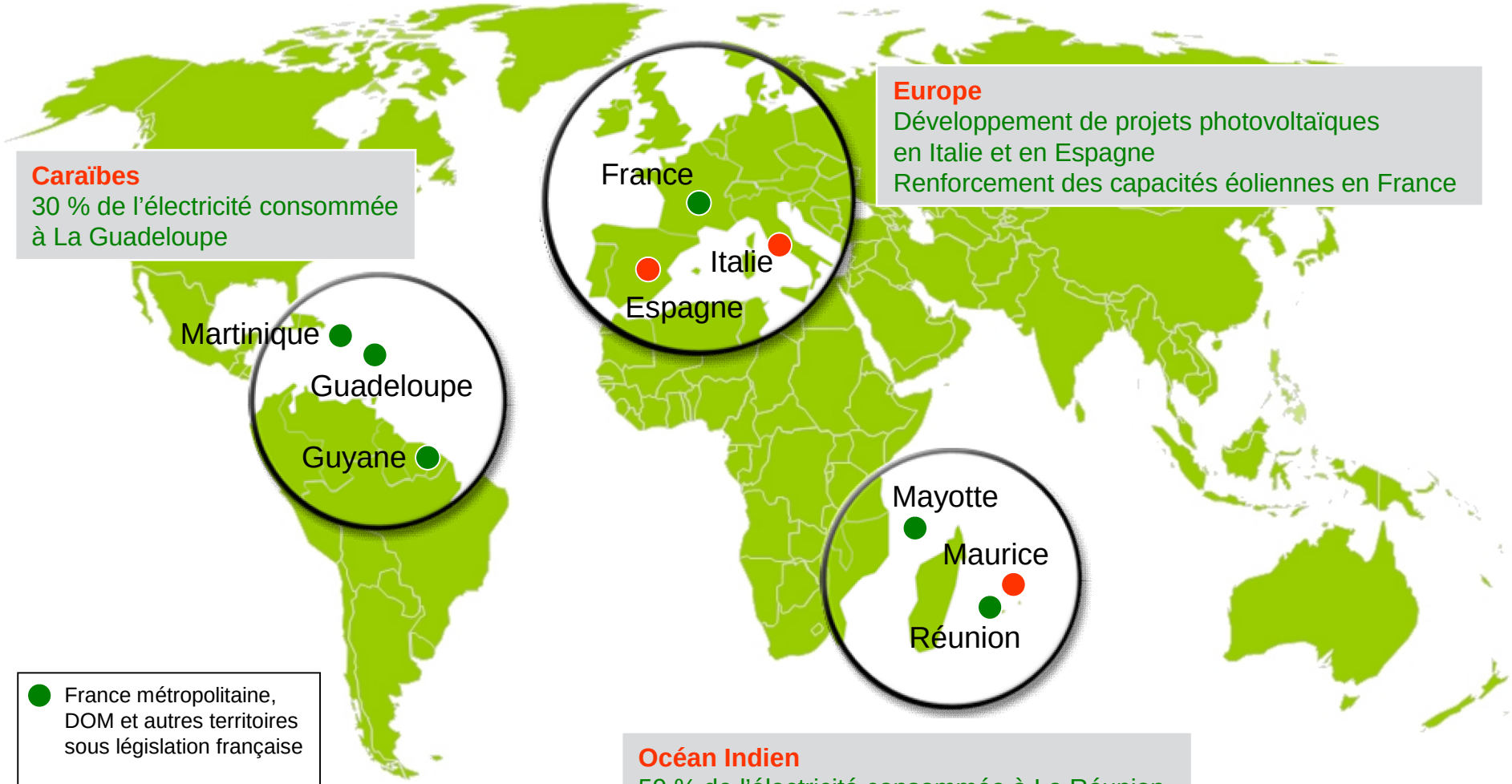
Séchilienne Sidec

Séchilienne-Sidec
Producteur indépendant d'énergie (2/2)

- Une position de leader renforcée par 25 ans d'expérience
  - 2 450 GWh produits en 2006 (soit la consommation annuelle des foyers d'une ville européenne de 1 500 000 habitants)
  - 589 MW de puissance installée au 1er septembre 2007
- Une parfaite maîtrise de tous ses métiers
  - Conception et maîtrise d'ouvrage
  - Financement
  - Construction et exploitation
  - Services aux entreprises
- Une capacité d'intervention partout dans le monde
  - Une présence historique en France métropolitaine, dans les DOM ainsi qu'à l'Ile Maurice
  - Une présence plus récente en Italie et en Espagne

Séchilienne Sidec

Présent sur trois continents



Caraïbes
30 % de l'électricité consommée à La Guadeloupe

Europe
Développement de projets photovoltaïques en Italie et en Espagne
Renforcement des capacités éoliennes en France

Océan Indien
50 % de l'électricité consommée à La Réunion
30 % de l'électricité consommée à l'Île Maurice

- France métropolitaine, DOM et autres territoires sous législation française
- Autres

Séchilienne Sidec

Un business modèle unique : forte visibilité et sécurité (1/2)

- Toutes les activités bénéficient de contrats d'achat de longue durée et de prix garantis
  - Pour les centrales **biomasse-charbon** : **25 à 35 ans**
  - Pour les centrales **éoliennes** : **15 ans**
  - Pour les centrales **photovoltaïques** : **20 à 25 ans**
  - Auprès des grands distributeurs d'électricité nationaux
- Ces activités donnent lieu à des financements de projets faiblement consommateurs de capitaux et faisant appel à une dette sans recours
- Ce modèle offre récurrence des résultats et forte visibilité
- L'exposition aux risques est faible
  - Prix garantis par contrats de longue durée
  - Absence de risque de contrepartie
  - Couverture des risques matières premières
  - Couverture du risque de taux d'intérêt
  - Faible sensibilité à la conjoncture économique

Séchilienne Sidec

Un business modèle unique : forte visibilité et sécurité (2/2)

Tout contrat nouveau génère :

- Des profits récurrents
  - Quote-part des résultats de la société de projet
  - Prestations d'exploitation
- Des recettes non récurrentes
  - Prestations de maîtrise d'ouvrage pendant la période de construction
  - Défiscalisation d'une partie des investissements réalisés dans les DOM

	Etudes et construction	**Exploitation**
Biomasse-charbon	2 à 3 ans	**25 à 35 ans**
Eolien	3 à 4 ans	**15 ans**
Photovoltaïque	1 an	**20 à 25 ans**

Séchilienne Sidec

Faits marquants et projets de développement

Séchilienne Sidec

Producteur indépendant d'énergie

Faits marquants

- Fort développement dans les activités historiques du groupe
  - Mise en service de centrales thermiques pour une puissance totale de 130 MW
  - Poursuite du développement sélectif de l'activité éolienne en France
- Accélération dans le photovoltaïque
  - Sécurisation de l'approvisionnement en modules à des conditions et des prix compétitifs (contrat First Solar)
  - Signature d'une convention d'installation de la plus puissante ferme photovoltaïque de France en Guyane (12 MW)
  - Constitution de réserves foncières dans le sud de la France métropolitaine

Séchilienne Sidec

Énergie thermique

- Sur le site du GALION (Martinique)
  - Mise en service d'une turbine à combustion de 40 MW
- Sur le site de SAVANNAH (île Maurice)
  - Mise en service sur le semestre d'une première tranche de 45 MW d'une centrale bagasse-charbon
  - La seconde tranche de 45 MW également, qui a fait l'objet d'une entrée en fonctionnement de marche probatoire fin mai, a été mise en service en juillet
- Finalisation de discussions avec EDF
  - L'accord porte sur une centrale d'une capacité de 37 MW à la Guadeloupe
  - Attente de la validation de la CRE

Séchilienne Sidec

Projets de développement dans le thermique

- Projets à l'étude
  - Tranche thermique de 37 MW en Guadeloupe*
  - Tranche thermique de 40 MW à La Réunion
  - Deux tranches thermiques d'une puissance totale de 70 MW à La Martinique
  - Tranche thermique de 25 MW à l'Île Maurice
- Objectifs
  - Concrétiser ces projets en vue de leur lancement dans les 18 prochains mois et de leur mise en service à partir de 2010
  - Continuer à répondre aux besoins croissants des DOM au-delà de ces échéances
- Investissements
  - **Plus de 400 M€** sur la période 2008-2012

* Ce projet a fait l'objet d'un accord avec EDF, en attente d'approbation de la CRE

Séchilienne Sidec

Énergie éolienne

- Eoliennes de Marne et Moselle
  - Mise en service de la centrale de Vanault-le-Châtel (Marne) : 8,5 MW

  - Poursuite de la construction des centrales de Niedervisse et du Bambesch (Moselle) : 24 MW (mise en service prévue fin 2007)

- Eoliennes de Clamanges et de Villeseneux
  - Mise en service prévue fin 2008 : 10 MW

Séchilienne Sidec

Projets de développement dans l'éolien

- Projets à l'étude
  - 58 MW avec demandes de permis de construire déposées
  - 102 MW au stade des études préalables au dépôt des demandes de permis de construire
- Objectif
  - Mettre en service 15 MW par an
- Investissements
  - **Plus de 100 M€** sur la période 2008-2012

Séchilienne Sidec

Accélération du développement en énergie photovoltaïque

Séchilienne Sidec

Producteur indépendant d'énergie

Contrat majeur avec First Solar

- Signature d'un contrat pluriannuel avec First Solar (juillet 2007)
  - Sécurisation des volumes
  - Sécurisation des prix avec un prix moyen de 1,45 €/Wc
  - Baisse significative du coût d'installation du MW

- First Solar est un acteur américain de tout premier rang (coté sur le Nasdaq) et leader mondial dans les technologies de « couche mince »
  - Fourniture de panneaux photovoltaïques à « couche mince » pour une capacité totale de 150 MW avec une montée en puissance progressive sur la période 2007-2012

Séchilienne Sidec

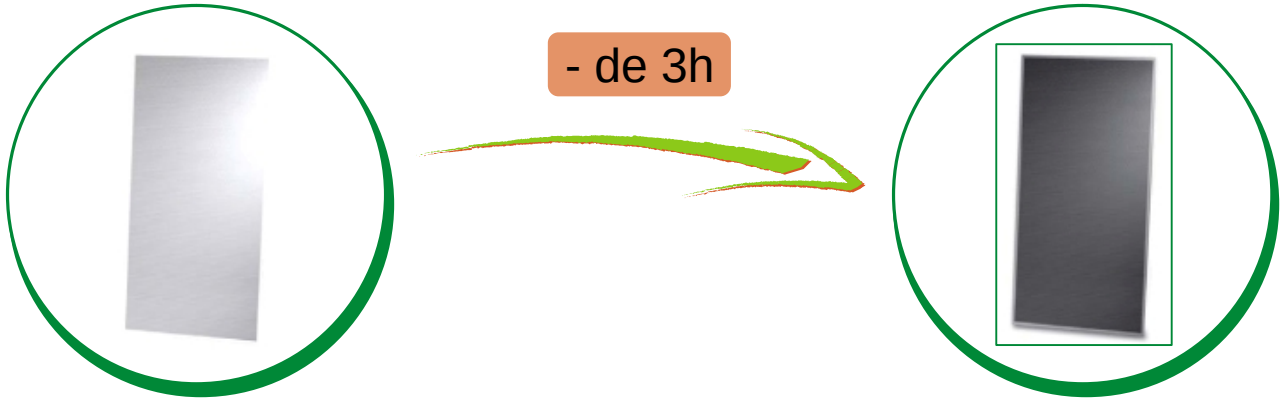
La technologie « silicium »

- La technologie « silicium » représente 90 % de la production
  - Processus de fabrication long et complexe
  - Permet un rendement de **11% à 15 %**
  - Prix de vente d'environ **3 € / Wc**

Séchilienne Sidec

La technologie « couche mince »

- La technologie dite de « couche mince » représente aujourd'hui 10 % du marché
  - Technologie First Solar éprouvée qui a servi à la construction de la plus grande centrale solaire au monde en Allemagne, d'une capacité de 40 MW
  - Processus extrêmement court de fabrication (moins de **3 heures**)



  - Offre un rendement d'environ **10%**
  - Prix de vente d'environ **1,45 € / Wc**

Séchilienne Sidec

Le cadre réglementaire

France

- Nouveau cadre réglementaire
  - Tarif d'achat : ~300 €/MWh
  - Tarif intégré au bâti : ~550 €/MWh
- Contrats de 20 ans

Italie

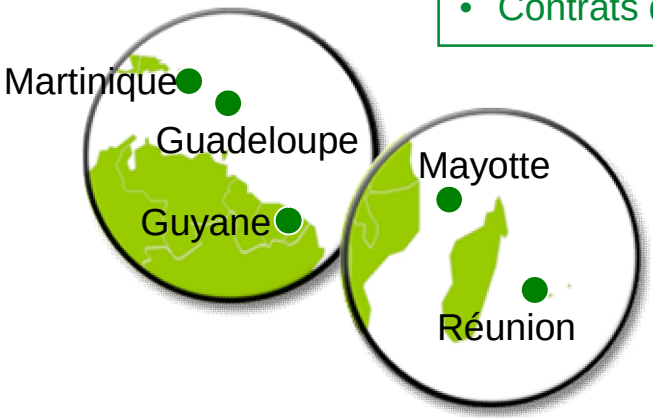
- Nouveau cadre réglementaire
  - Tarif au sol : ~420 €/MWh
  - Tarif en toiture : ~460 €/MWh
- Contrats de 20 ans

Espagne

- Nouveau cadre réglementaire
  - Tarif d'achat : ~417 €/MWh (indexé)
- Contrats de 25 ans

Départements d'Outre-mer

- Contrats de 20 ans
  - Tarif : 400 €/MWh (indexé)
- Incitations fiscales



Séchilienne Sidec

Projets en développement dans le photovoltaïque

- En exploitation : 1,2 MW
- En construction : 14,3 MW
- Signés ou en bonne voie (signature escomptée d'ici le 31/12) : 26 MW
- A l'étude : 60 MW
- Zones cibles sélectionnées
  - Départements d'outre-mer
  - Régions méridionales de l'hexagone
  - Europe du sud (Italie, Espagne,…)
- Objectifs
  - 7 MW en 2007
  - Doublement des objectifs initiaux avec un minimum de 30 MW installés en 2008
  - Puis installation d'un minimum de 40 MW par an à partir de 2009
- Investissements
  - **Plus de 650 M€** sur la période 2008-2012

Séchilienne Sidec

Nouveau projet en Guyane

- Signature d'une convention d'installation d'une ferme photovoltaïque
  - A ce jour, ce projet constitue la plus grande centrale photovoltaïque de France, d'une capacité de 12 MW sur le site de Saint-Laurent
  - Livraison début 2009

FRANCE - GUYANE

LE QUOTIDIEN D'INFORMATION DE LA GUYANE

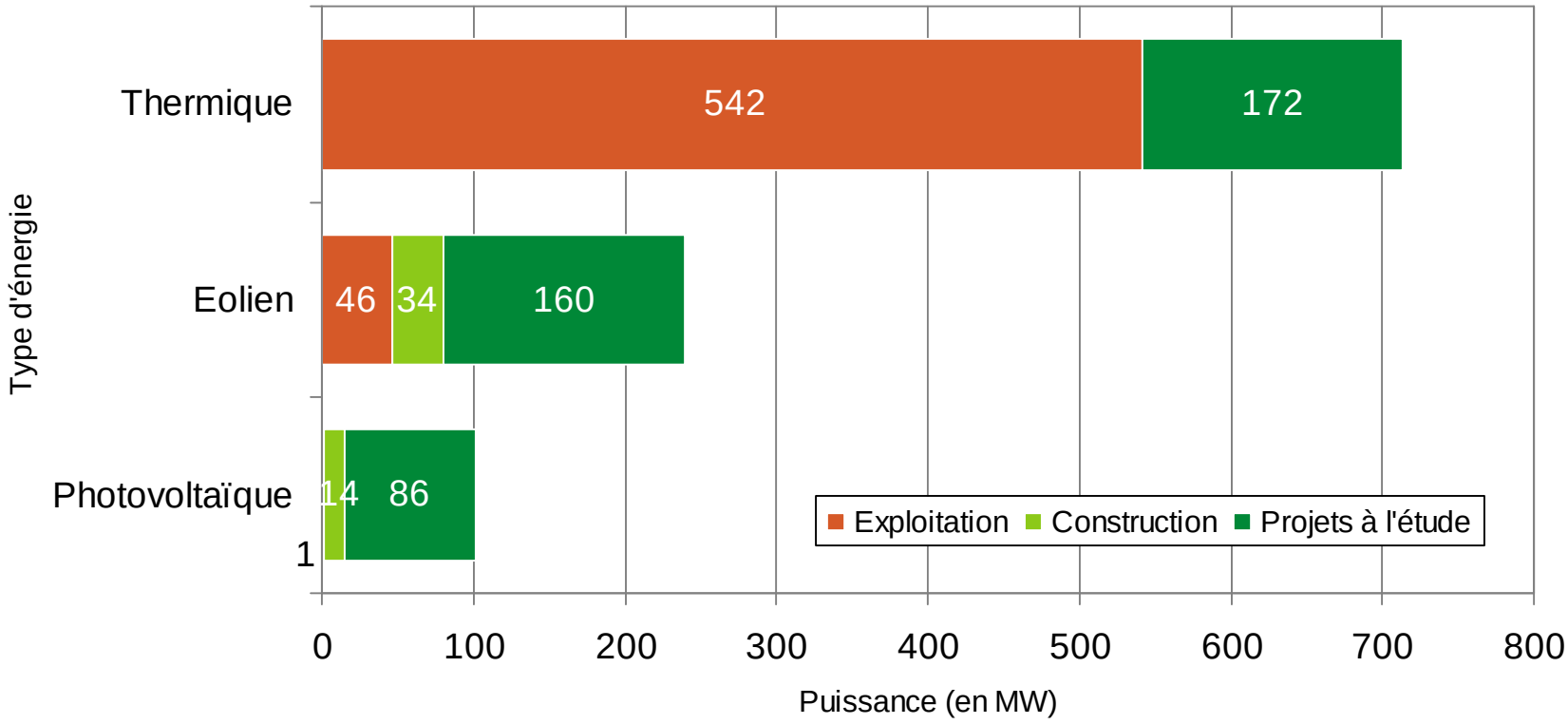
Saint-Laurent se fait une place au solaire

La ville a signé vendredi matin une convention d'installation d'une ferme photovoltaïque avec la société Séchilienne Sidec. Un projet qui se monte à 50 millions d'euros. La structure devrait être opérationnelle début 2009.

Séchilienne Sidec

Un abondant réservoir de croissance future

Au 1er septembre 2007



Séchilienne Sidec

Résultats financiers du semestre

Séchilienne Sidec

Producteur indépendant d'énergie

Éléments clés du compte de résultats

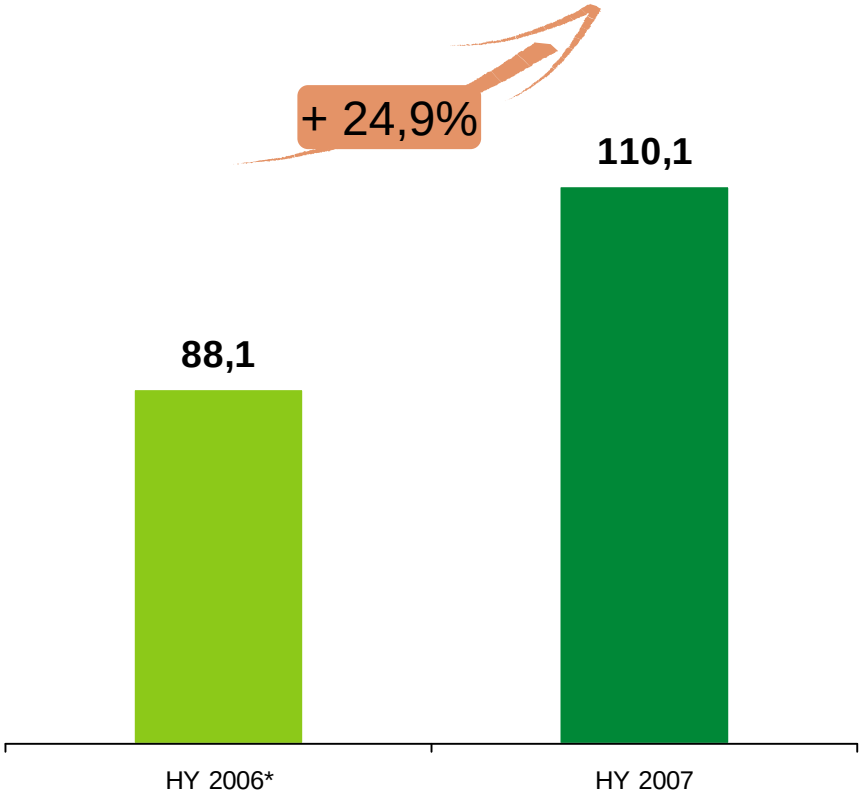
millions d'euros	1er semestre 2006*	1er semestre 2007	Variation
Chiffre d'affaires	88,2	110,1	+ 24,9 %
EBITDA	32,3	45,4	+ 40,5 %
Résultat opérationnel	26,6	36,9	+ 38,4 %
Résultat financier	(5,4)	(8,5)	+ 58,6 %
Quote-part des sociétés mises en équivalence	1,9	1,9	-
Résultat avant impôt	23,2	30,3	+ 30,9 %
Impôt	(2,6)	(6,6)	+ 154%
Résultat net	20,6	23,8	+ 15,4 %
Part des minoritaires	1,5	3,5	+ 132 %
Résultat net part du groupe	19,1	20,3	+ 6,3 %

(*) Les données publiées au titre du 1er semestre 2006 ont été retraitées pour tenir compte d'éléments déjà pris en considération dans les états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2006.

Séchilienne Sidec

Chiffre d'affaires

millions d'euros



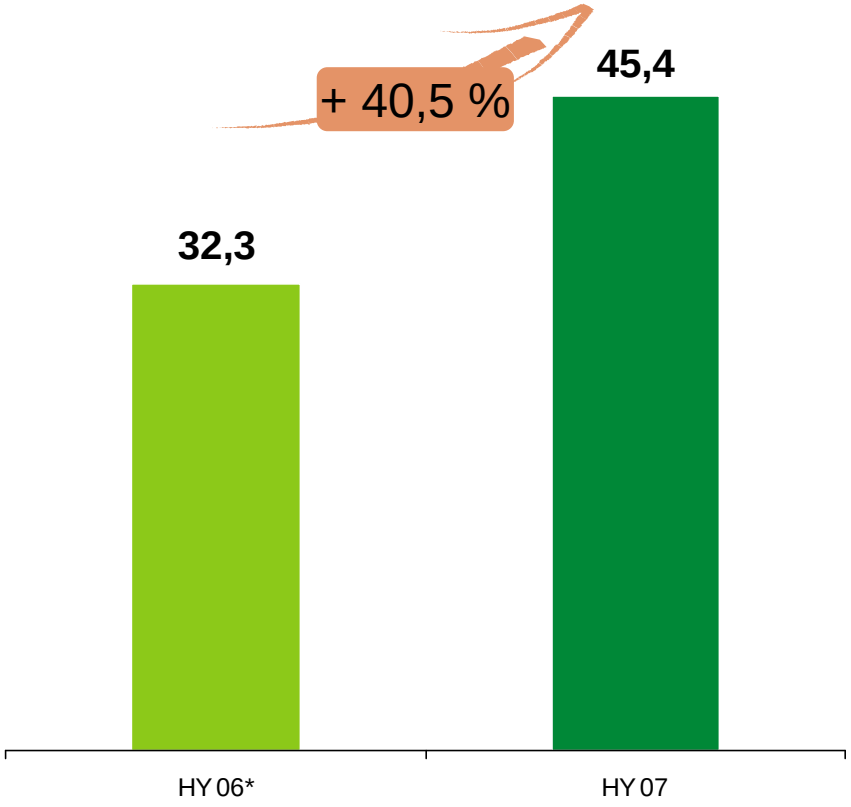
(*) Données retraitées

- Plein effet de la nouvelle unité CTG-B
- Mise en service de la nouvelle installation C.C.G. sur le site du Galion
- Contribution du parc éolien de 8,5 MW en Champagne depuis février 2007 et de l'installation photovoltaïque de 1 MW à La Réunion

Séchilienne Sidec

EBITDA

millions d'euros

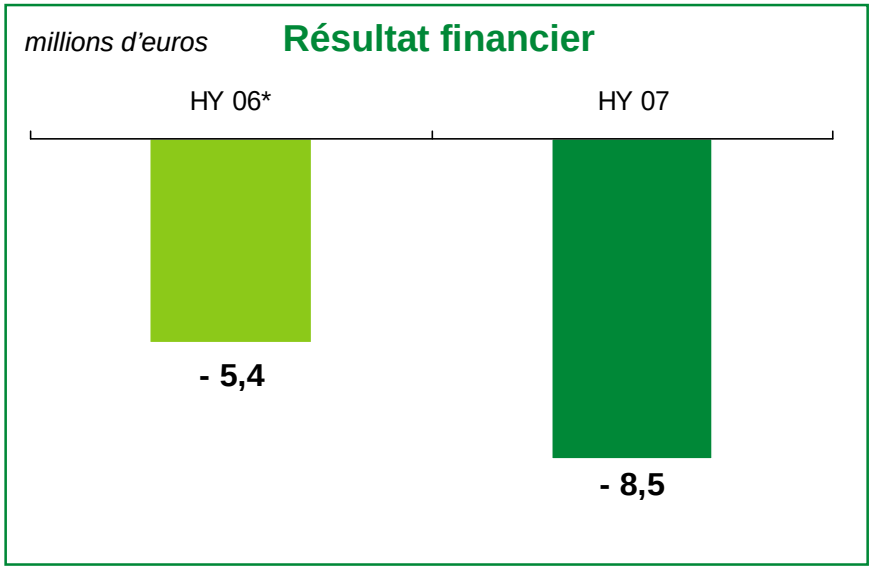


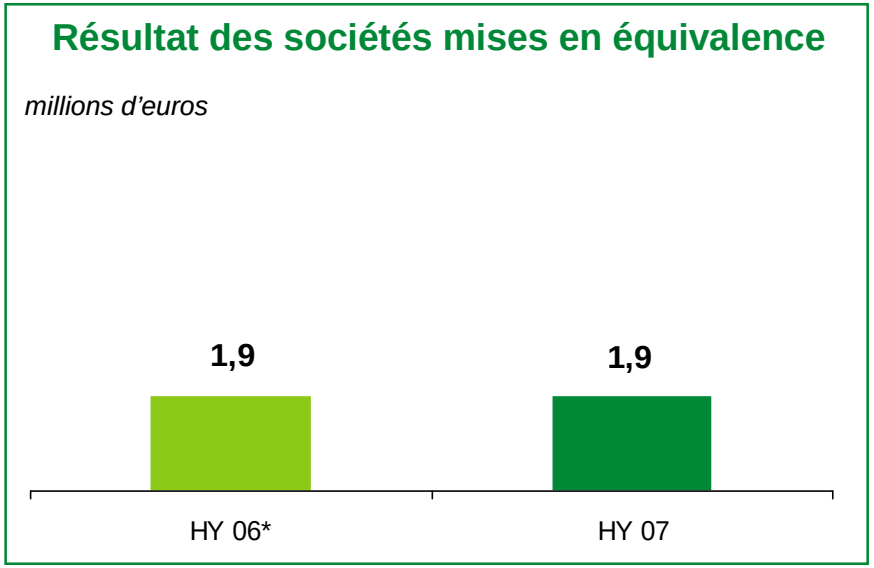
- Forte contribution des nouvelles installations
- Bonnes performances techniques des autres installations
- Maîtrise des coûts d'exploitation

(*) Données retraitées

Séchilienne Sidec

Résultat avant impôt





- Résultat financier :
  - Impact des nouvelles mises en exploitation

- Stabilité du résultat des sociétés mises en équivalence

(*) Données retraitées

Séchilienne Sidec

Résultat net

millions d'euros	HY 2006*	HY 2007	Variation
Résultat avant impôt	23,2	30,3	+ 30,9 %
Impôt	2,6	6,6	+ 154 %
Résultat net	20,6	23,8	+ 15,4 %
Part des minoritaires	1,5	3,5	+ 132%
Résultat net part du groupe	19,1	20,3	+ 6,3 %

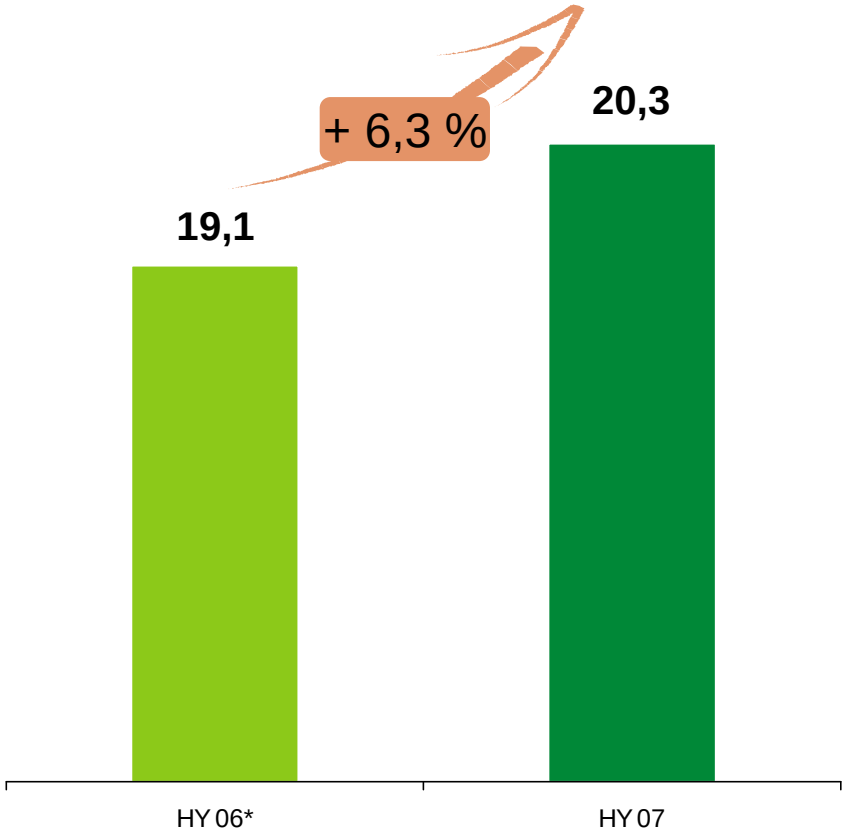
- Hausse du taux effectif d'impôts
  - Taux effectif d'impôts 23,15% contre 12,16 % au 1er semestre 2006
- Aucun produit résultant de défiscalisation des investissements dans les DOM
- Taux d'impôt moins élevé attendu sur l'ensemble de l'exercice

(*) Données retraitées

Séchilienne Sidec

Résultat net part du groupe

millions d'euros



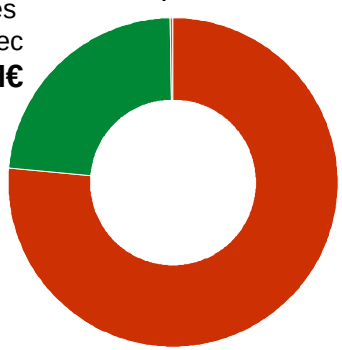
(*) Données retraitées

- La moindre progression du résultat net s'explique par :
  - Un taux effectif d'impôt plus élevé
  - L'augmentation de la part des minoritaires

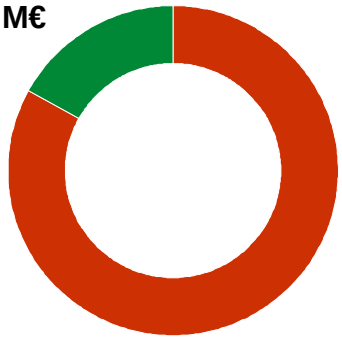
Séchilienne Sidec

Dette nette au 30 juin 2007

Dette « totale » : **441,6 millions d'euros**

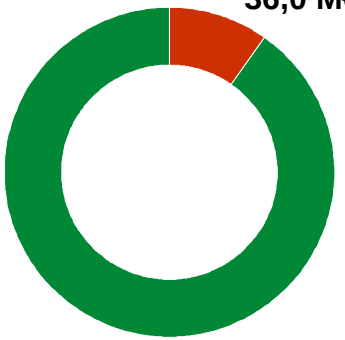


Trésorerie et dépôts : **68,2 millions d'euros**



(*) dont 38 récupérés en juillet 2007

Dette « nette » : **373,4 millions d'euros**



(*) La dette nette corporate est calculée de la manière suivante : emprunts bancaires de Séchilienne-Sidec + autres dettes court terme - Trésorerie - Dépôts de garantie réalisables

Une structure financière saine

- Des capitaux propres de **223,7** millions d'euros
- Une dette totale de **441,6** millions d'euros dont **337,4** millions d'euros de dette sans recours
- Un ratio d'endettement corporate très faible
  - Dette nette corporate / Capitaux propres : **16 %**
- De larges possibilités de financement de projets sans recours notamment dans le photovoltaïque

Séchilienne Sidec

Conclusion

Séchilienne Sidec

Producteur indépendant d'énergie

Confirmation du potentiel de croissance

- Une ambition réaffirmée dans les activités historiques du groupe
- Une accélération du développement dans le photovoltaïque

Séchilienne-Sidec dispose d'un fort potentiel de croissance, tout en restant fidèle à son business modèle unique

Séchilienne Sidec

Un ensemble de projets d'investissements de plus d'1 milliard d'euros sur 5 ans

- Un ensemble de projets d'investissements ambitieux sur la période 2008-2012 pour plus de **1 150 M€**
  - Dans le thermique : **plus de 400 M€**
  - Dans l'éolien : **plus de 100 M€**
  - Dans le photovoltaïque : **plus de 650 M€**

- Le financement se fera au travers de la dette sans recours à hauteur de 80 % minimum

Séchilienne Sidec

Objectifs 2012

Sur **2007**

Nouvelle progression de l'EBITDA et du résultat net *

2008-2012

Forte croissance du chiffre d'affaires et des résultats sur l'ensemble des activités et des zones géographiques *

* sauf survenance d'événements imprévisibles à ce jour

Séchilienne Sidec

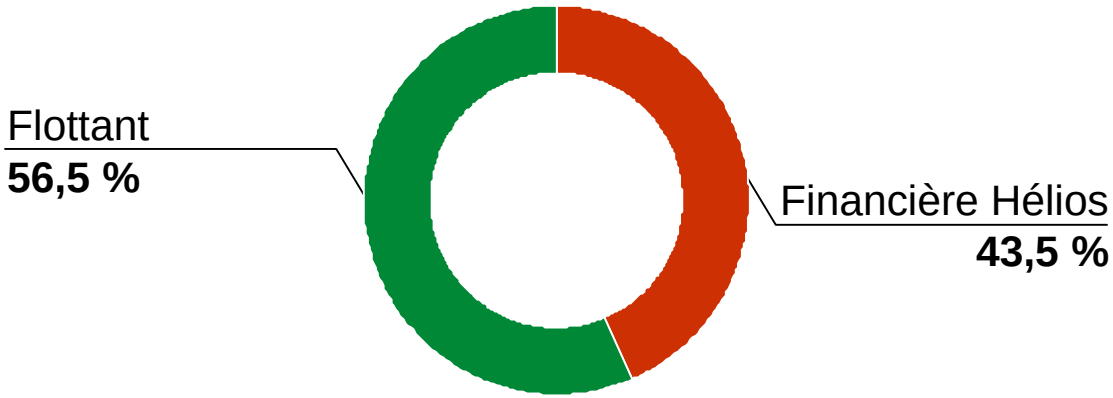
Annexes

Séchilienne Sidec

Producteur indépendant d'énergie

Le capital de Séchilienne-Sidec

- Augmentation de la capitalisation boursière
  - Elle s'établit à **1 489 M€** (au 30 août 2007)
- Augmentation de la liquidité
- Composition actuelle du capital (fin août 2007)



Les unités de production

	Unités de production en exploitation en juin 2007		En construction	% de détention
	Puissance	Production 2006	Puissance	
Océan Indien				
Centrale de Bois-Rouge (La Réunion)	108 MW	763 GWh		100 %
Centrale du Gol (La Réunion)	122 MW	493 GWh		65 %
Centrale de Belle-Vue (Île Maurice)	70 MW	358 GWh		27 %
Centrale du Sud (Île Maurice)	35 MW	240 GWh		25 %
Centrale de Savannah (Île Maurice)	90 MW			25 %
Centrales photovoltaïques (Réunion)	1,2 MW		7,3 MW	95 %
Centrale photovoltaïque (Mayotte)			0,5 MW	95 %
Zone Caraïbes				
Centrale du Moule (Guadeloupe)	64 MW	409 GWh		100 %
Centrale du Galion (Martinique)	40 MW			80 %
Centrales photovoltaïques			4,0 MW	80 %
Europe				
Centrale de Péage de Roussillon (France)	13 MW	82 GWh		100 %
Centrales éoliennes de la Haute-Lys (France)	37,5 MW	105 GWh		40 %
Centrales éoliennes de Marne et Moselle (France)	8,5 MW		24 MW	100 %
Centrales éoliennes de Clamanges et Villeseneux (France)			10 MW	100 %
Centrale photovoltaïque (Italie)			2,5 MW	49 %
TOTAL	**589,2 MW**	**2 450 GWh**	**48,3 MW**	

Séchilienne Sidec

Signature du projet en Guyane

FRANCE - GUYANE
LE QUOTIDIEN D'INFORMATION DE LA GUYANE

Saint-Laurent se fait une place au solaire

La ville a signé vendredi matin une convention d'installation d'une ferme photovoltaïque avec la société Séchilienne Sidec. Un projet qui se monte à 50 millions d'euros. La structure devrait être opérationnelle début 2009.

« **Je souhaite que Saint-Laurent soit une espèce de modèle.** » En matière d'énergie renouvelable, nul doute que Léon Bertrand pourra se targuer d'avoir fait le premier pas. A tout le moins dans un projet d'une telle ampleur. Vendredi matin, la ville a signé une convention d'installation d'une ferme photovoltaïque. Celle-ci abritera des panneaux solaires, producteur d'électricité, raccordée au réseau EDF. La société Séchilienne Sidec, spécialiste en la matière, prévoit la mise en service de sa structure à l'orée de l'année 2009. Un aménagement dont le montant représentante la bagatelle de 50 millions d'euros.

« **J'ai été séduit par le projet qui m'a été présenté il y a quelques mois, et j'ai décidé de tenter l'expérience**, résume le maire. **On sait que Saint-Laurent s'agrandit très vite, et nous devons réfléchir pour apporter les ressources nécessaires. Et puisqu'on nous demande de penser aux énergies renouvelables...** » En 25 années d'existence, Séchilienne Sidec s'est imposé comme l'un des spécialistes dans ce secteur de production. Pour exemple, le groupe exploite depuis 2006 la plus puissante centrale solaire de France. Celle-ci est installée sur des toits d'entrepôts, sur l'île de la Réunion. Une surface de 8 000 mètres carrés de panneaux solaires, qui développent une puissance de 1 mégawatt. En comparaison, la centrale saint-laurentaine devrait produire... 12 mégawatts. « **Ça représente presque un dixième de la production totale du département** », souligne Léon Bertrand. Le directeur du développement de Séchilienne aux Antilles-Guyane (d'autres projets sont en cours de réalisation en Martinique et en Guadeloupe), Christian Blanchard, insiste : « **Cette installation va participer à la dynamique économique de la Guyane. Et nous nous attachons à mettre en place une installation exemplaire.** » Celle-ci doit prendre place sur un terrain situé en bout de piste de l'aérodrome. Les panneaux solaires seront installés sur des pieux, et ils alimenteront la ville en direct.

Léon Bertrand et Christian Blanchard, directeur du développement chez Séchilienne Sidec, ont signé une convention pour que soit installée une ferme photovoltaïque à Saint-Laurent. (Photos : T. F.)

Les panneaux solaires seront mis en place sur un terrain situé en bout de piste de l'aérodrome.

Nouveau directeur d'EDF Guyane, Denis Girard se dit « **très satisfait** » qu'un projet de ce type voit le jour dans le département. « **Il s'agit d'une mise en perspective**, précise-t-il. **Nous produisons 110 à 115 mégawatts, ce qui correspond à ce que tout un chacun consomme en permanence. Ce qui veut dire que 12 mégawatts, c'est 10 % de la puissance nécessaire. Nous assumerons notre rôle de gestionnaire et de distributeur d'énergie, conscient que nous avons encore bien des progrès à réaliser.** » Pour ce qui est de voir plus loin, le sous-préfet Jean-Marie Nicolas se charge de formuler les propositions. « **Pourquoi ne pas utiliser nos fleuves**, interroge-t-il. **Un certain nombre de communes du Maroni ne sont pas bien alimentées. Nous avons déjà eu une première discussion avec la Drire à ce sujet, mais nous pouvons d'ores et déjà vous assurer que si vous investissez, nous vous permettrons de produire.** » Quant au maire, il ne perd pas son pragmatisme et lance dans un sourire : « **Il ne faut pas non plus oublier que la location du terrain va rapporter 120 000 euros par an à la commune.** »

La matinée s'achève par une signature, des petits fours et du champagne. C'est le moment que le sous-préfet choisit pour revenir à la charge. Flûte en main, Christian Blanchard subit l'assaut du représentant de l'Etat qui se penche vers lui et s'essaye à la négociation, empreinte d'une convaincante fermeté. « **Bon, vous nous faites quelque chose sur le fleuve ?** », glisse-t-il. Le directeur du développement sourit timidement devant une telle marque d'insistance, et promet d'y réfléchir. A suivre.

T. F.

Biomasse, éoliennes et énergie solaire

Depuis 1992, la Séchilienne Sidec a conçu et mis en service diverses unités de production dans l'Hexagone, mais aussi et surtout dans les Dom-Tom. La Réunion, la Guadeloupe et l'île Maurice bénéficient déjà de structures utilisant la biomasse. La réunion dispose de la plus puissante centrale solaire de France (1 mégawatt) depuis décembre 2006, et devrait gagner 2 mégawatts supplémentaires prochainement. Un système de production qui va également être mis en application en Martinique et en Guadeloupe avant la fin de l'année. Mais avec une puissante nettement inférieure à celle qui sera proposée en Guyane.

Séchilienne Sidec

Contact

Séchilienne Sidec

30 rue de Miromesnil 75008 Paris
Téléphone : 01 44 94 82 22
Fax : 01 44 94 82 32

www.sechilienne-sidec.com