



Résultats semestriels 2008

Paris, 1^{er} septembre 2008



**Séchilienne
Sidec**

Producteur indépendant d'énergie

Sommaire



Le Groupe

Faits marquants

Résultats financiers

Perspectives



Producteur indépendant d'énergie

Un producteur indépendant d'énergie diversifié



Thermique

529 MW en exploitation*



- } Positionnement depuis 25 ans dans la cogénération et la bioénergie
- } Savoir-faire et expertise dans la gestion de projets
- } Implantations locales fortes

Eolien

32,5 MW en exploitation*



- } Un des premiers entrants
- } Stratégie de développement sélectif et de rotation des actifs

Photovoltaïque

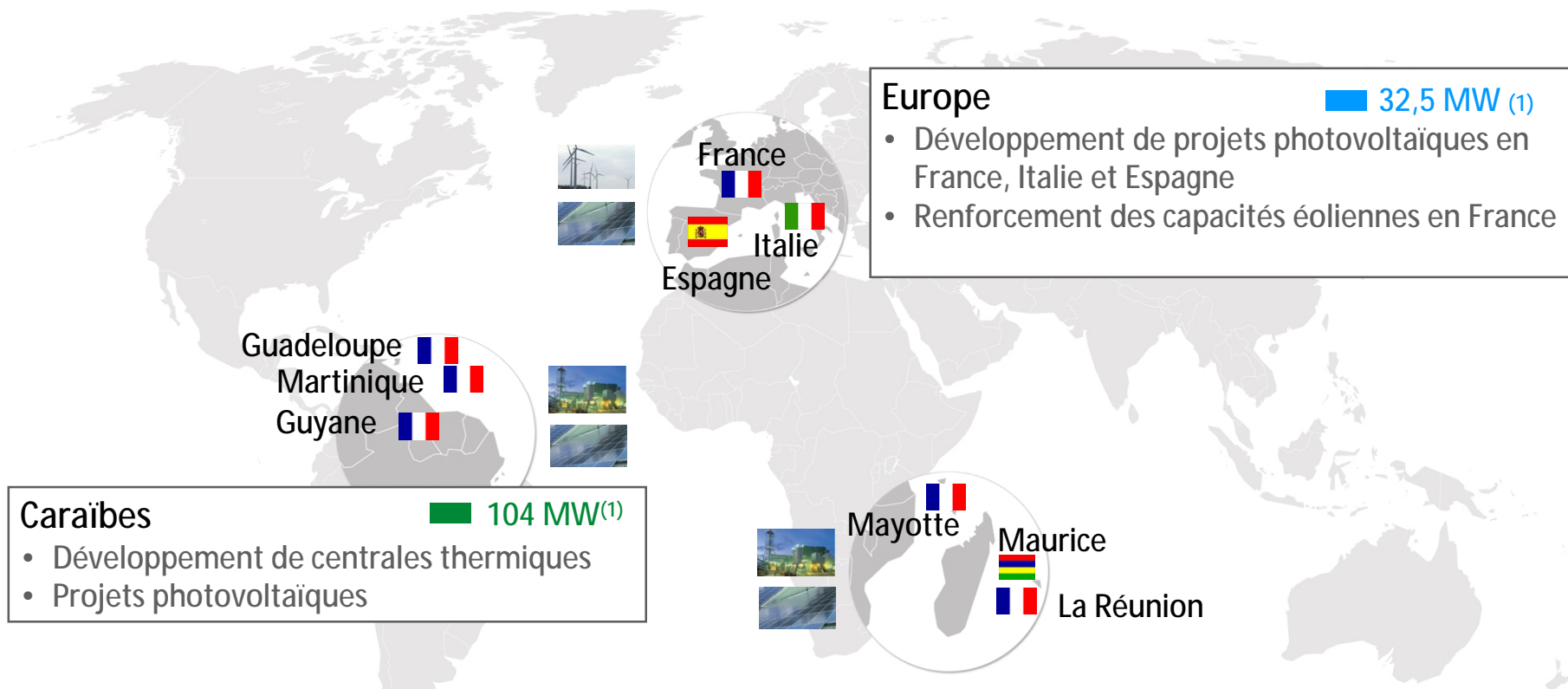
4,1 MW en exploitation*



- } Un acteur majeur
- } Approvisionnement en panneaux sécurisé
- } Portefeuille de projets diversifiés

Une capacité totale en exploitation au 30 juin 2008* : 565,6 MW

Un renforcement des positions locales et de nouvelles implantations



Europe ■ 32,5 MW ⁽¹⁾

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

Guadeloupe ■ ■
 Martinique ■ ■
 Guyane ■ ■

Caraïbes ■ 104 MW ⁽¹⁾

- Développement de centrales thermiques
- Projets photovoltaïques

Mayotte ■ ■
 Maurice ■ ■ ■
 La Réunion ■ ■

Océan Indien ■ 425 MW ⁽¹⁾
■ 4,1 MW ⁽¹⁾

- Développement de centrales thermiques
- Projets photovoltaïques

■ Puissance installée Thermique
■ Puissance installée Eolien
■ Puissance installée Photovoltaïque

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

4. (1) Puissance installée 30.06.08 - Puissance totale de 565,6 MW



Un business modèle unique



1

Visibilité

- } Contrats long-terme de 15 à 25 ans
- } Prix garantis sur la durée du contrat
- } Marges garanties

2

Sécurité

- } Modèle proche des concessions
- } Risques opérationnels et financiers limités
- } Conservation des actifs en patrimoine

3

Rentabilité

- } Présence sur l'ensemble de la chaîne de création de valeur
- } Cash flows sécurisés et financements attractifs
- } Retour sur capitaux propres élevé (> 25 %)
- } Stratégie de rotation des actifs en Eolien

4

Croissance

- } Pipeline important et enrichi en permanence
- } Stratégie de développement accéléré en Solaire



Faits marquants



**Séchilienne
Sidec**

Producteur indépendant d'énergie

Faits marquants depuis le début de l'année



§ Thermique : marges protégées dans un contexte de hausse des matières premières

- Très bons résultats du parc en exploitation
- Première phase de réalisation du projet de centrale de 38 MW située en Guadeloupe suite à la signature en mars d'un contrat avec EDF

§ Eolien : un développement sélectif

- Mise en service du parc de Niedervisse (12 MW) qui porte à 32,5 MW la capacité de production du groupe post cession de la participation dans le parc de la Haute Lys

§ Photovoltaïque : succès du plan de marche

- Amplification du développement dans les DOM
 - w Obtention d'un permis de construire pour un projet de 12 MW en plain-champ à la Martinique
- Premiers dépôts de permis de construire en cours dans le sud de la France
- Confirmation de la percée en Europe du Sud
 - w Premières constructions en Italie et Espagne

Faits marquants (suite)



§ Forte croissance de l'activité

- Indexation des prix de vente qui rend insensible à l'inflation et à la hausse du coût des matières premières
- Plein effet des mises en service réalisées en 2007 et sur le semestre

§ Poursuite de la progression des résultats

- EBITDA : + 13,4% à 51,5 M€
- EBIT : + 11,6% à 41,1 M€
- RNPG : + 11,6% à 22,6M€

§ Accords pour le financement des projets en cours de construction pour une enveloppe excédant 120 M€

§ Refinancement en juillet de la dette corporate (100 M€) à des conditions très favorables



Résultats financiers



**Séchilienne
Sidec**

Producteur indépendant d'énergie

Compte de résultat consolidé



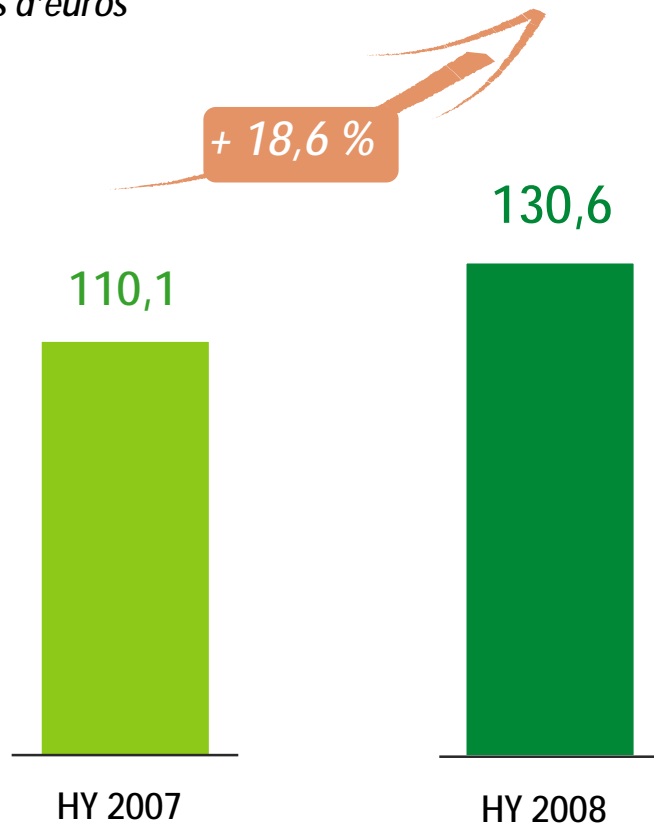
millions d'euros

	30.06.08	30.06.07	Variation
Chiffre d'affaires	130,6	110,1	18,6%
EBITDA	51,5	45,4	13,4%
Résultat opérationnel	41,1	36,9	11,6%
Résultat financier	(9,4)	(8,5)	10,6%
Quote-part des sociétés mises en équivalence	2,0	1,9	5,3%
Résultat avant impôt	33,8	30,3	11,3%
Impôt	(6,7)	(6,6)	1,5%
Résultat net	27,1	23,8	13,9%
Part des minoritaires	4,4	3,5	25,7%
Résultat net part du groupe	22,6	20,3	11,6%

Chiffre d'affaires consolidé



millions d'euros



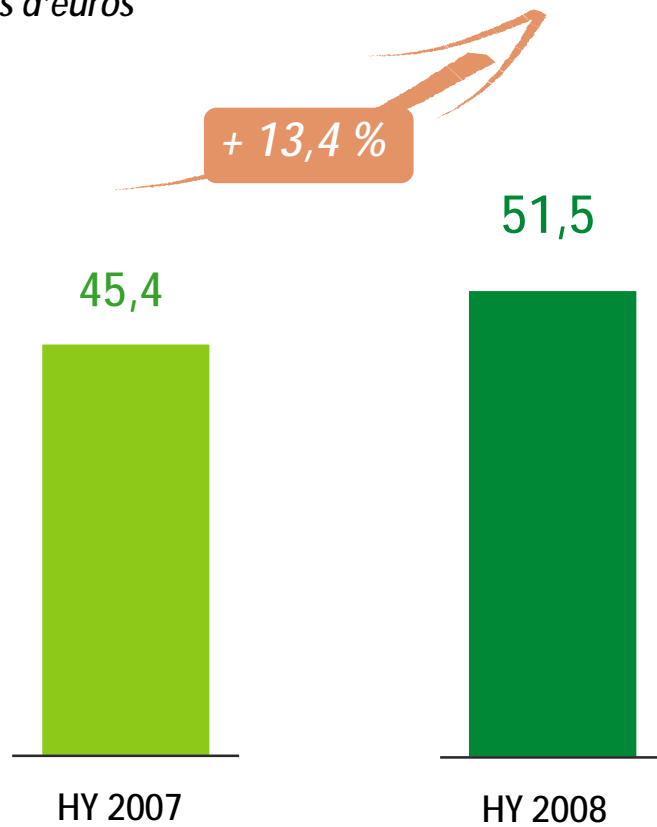
§ Impact de la répercussion de la hausse du coût des matières premières dans le prix de l'électricité

§ Impact des mises en service des nouvelles unités de production

EBITDA



millions d'euros



§ Mise en service de nouvelles unités de production

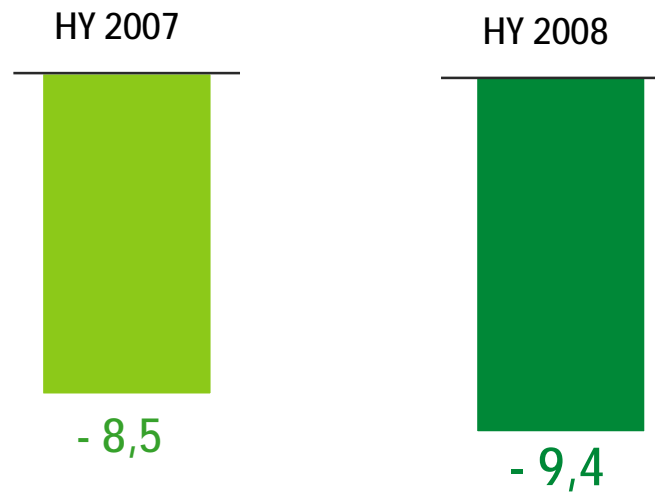
§ Bonnes performances des unités thermiques

Résultat avant impôt



millions d'euros

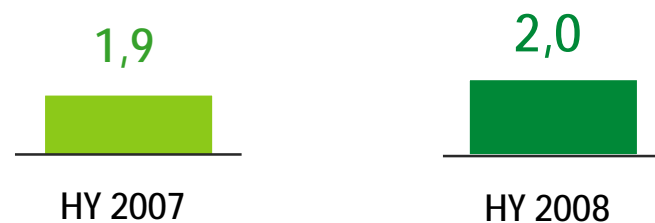
Résultat financier



§ Résultat financier

- Baisse des revenus financiers suite à la récupération de dépôts gages

Résultat des sociétés mises en équivalence



§ Stabilité du résultat des SME

Résultat net



<i>millions d'euros</i>	30.06.08	30.06.07	Variation
Résultat avant impôt	33,8	30,3	11,3%
Impôt	6,7	6,6	1,5%
Résultat net	27,1	23,8	13,9%
Part des minoritaires	4,4	3,5	25,7%
Résultat net part du groupe	22,6	20,3	11,6%

§ Taux effectif d'impôts : 21,1 % (contre 23,1 % au S1 2007)

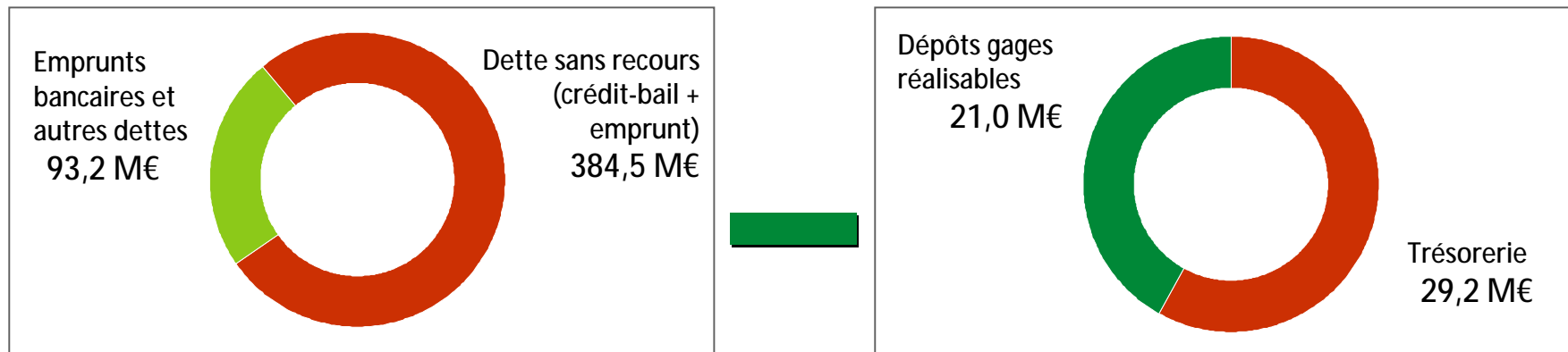
§ Légère augmentation de la part des minoritaires (CTG et CCG)

Endettement net au 30 juin 2008

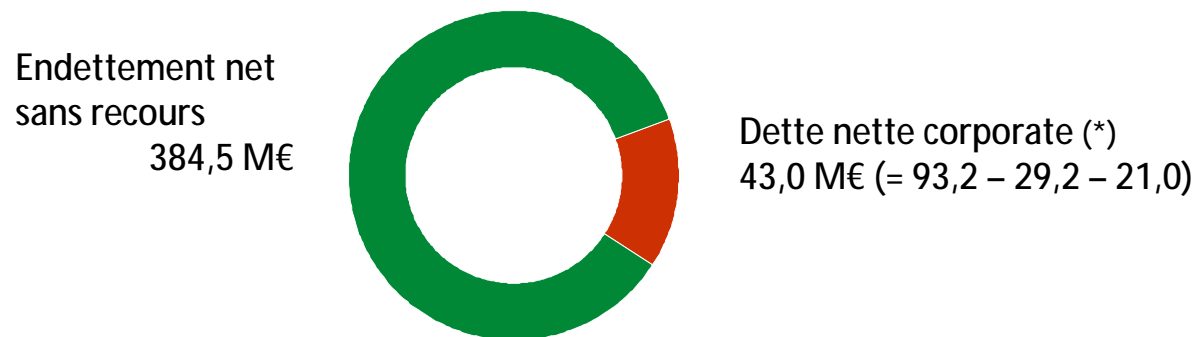


Dettes « totales » : 477,7 millions d'euros

Trésorerie et dépôts : 50,2 millions d'euros



Dettes « nettes » : 427,5 millions d'euros



(*) Calcul de la dette nette corporate : Emprunts bancaires - Trésorerie - Dépôts de garantie réalisables

Une structure financière très saine



§ Des capitaux propres de 267 M€

§ Une dette totale de 478 M€, dont 365 M€ 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

§ En juillet : refinancement de la dette corporate (100 M€ / 7 ans / Euribor + 80 bp)



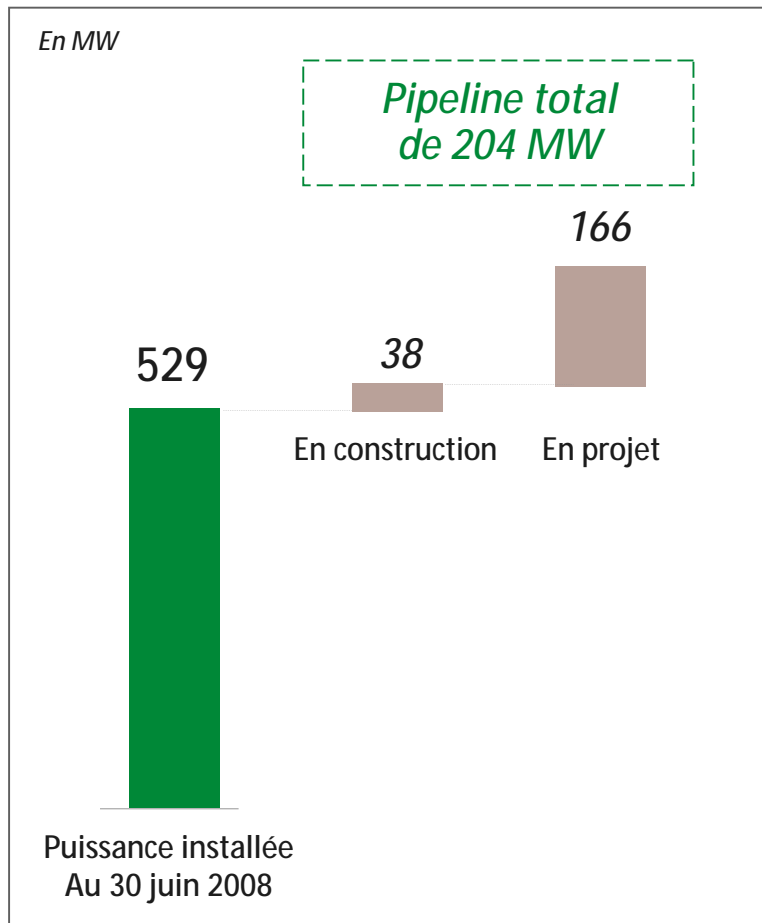
Stratégie et perspectives



**Séchilienne
Sidec**

Producteur indépendant d'énergie

Thermique : pipeline important



§ Un pipeline de 204 MW

- Guadeloupe : Projet Caraïbes Energies (38 MW)
 - w Signature du contrat avec EDF
 - w Démarrage des travaux
 - w Mise en service estimée : fin 2010
- Marie Galante : 15 MW
- La Réunion : 50 MW *
- Martinique : 2 tranches de 38 MW **
- Ile Maurice : 25 MW

§ Objectif

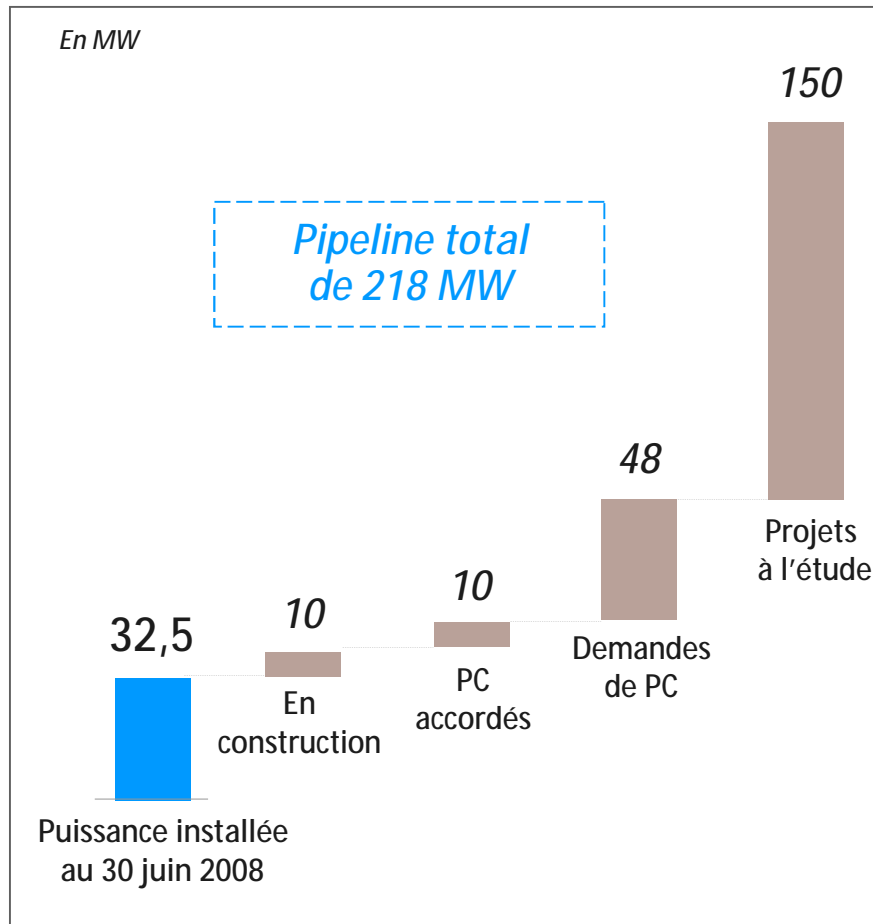
- Signature des contrats avec EDF à La Réunion (50 MW) et à la Martinique (pour 1 première tranche de 38 MW)

§ Investissements de 400 M€ entre 2008 et 2012

* Accord d'EDF devant être validé par la CRE

** Accord d'EDF pour une tranche de 38 MW devant être validé par la CRE

Eolien : un développement sélectif



§ Une stratégie de développement sélectif validée par l'évolution défavorable des conditions de marché

§ Un pipeline de 218 MW

- 10 MW en construction en Champagne Ardenne (Clamanges et Villeseneux), mise en service prévue fin 2008
- 10 MW de permis de construire (PC) purgé de recours pour le site des Eoliennes de la Porte de France à Forbach

§ Objectif

- Démarrage de 15 MW par an

§ Investissements de 100 M€ entre 2008 et 2012

Photovoltaïque : Succès de la stratégie de développement

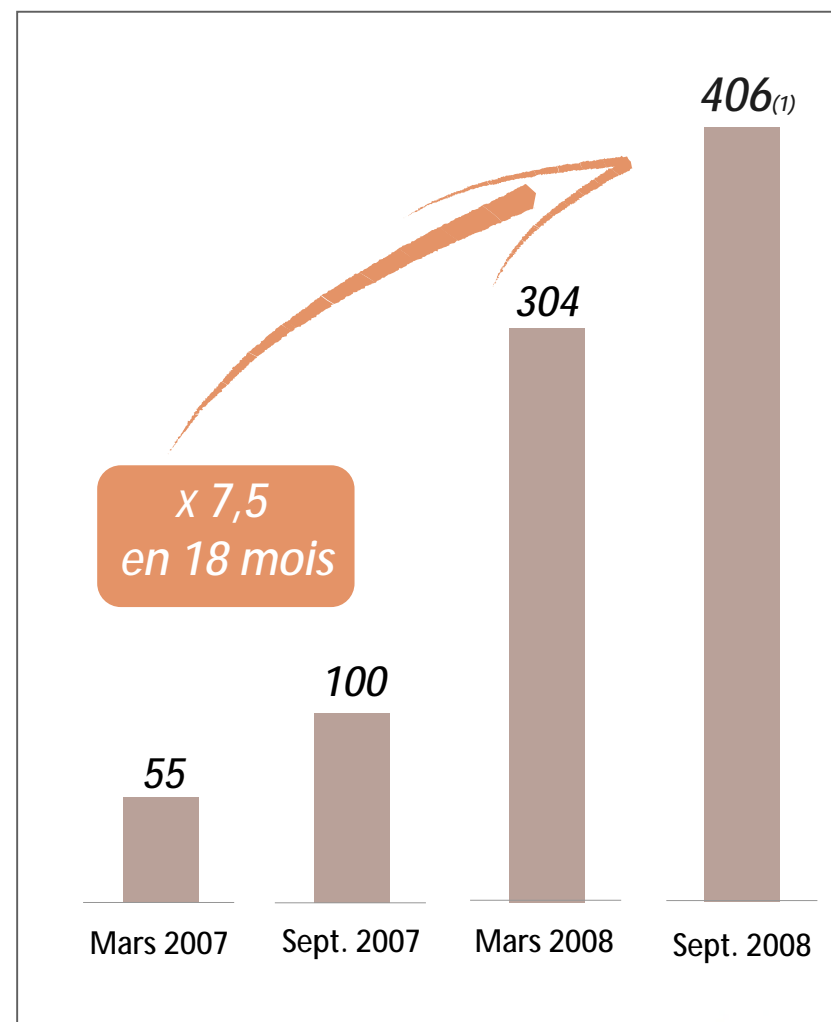


§ Rapidité du déploiement géographique

- Lancement de l'activité photovoltaïque fin 2006, à la Réunion
- Diversification géographique :
 - w Ensemble des DOM et Mayotte
 - w Europe du Sud : Italie et Espagne
 - w France métropolitaine et Corse

§ Objectif : 200 MW en 2012

§ Investissements de 650 M€ entre 2008 et 2012



(1) Foncier maîtrisé

Photovoltaïque : Succès de la stratégie de développement



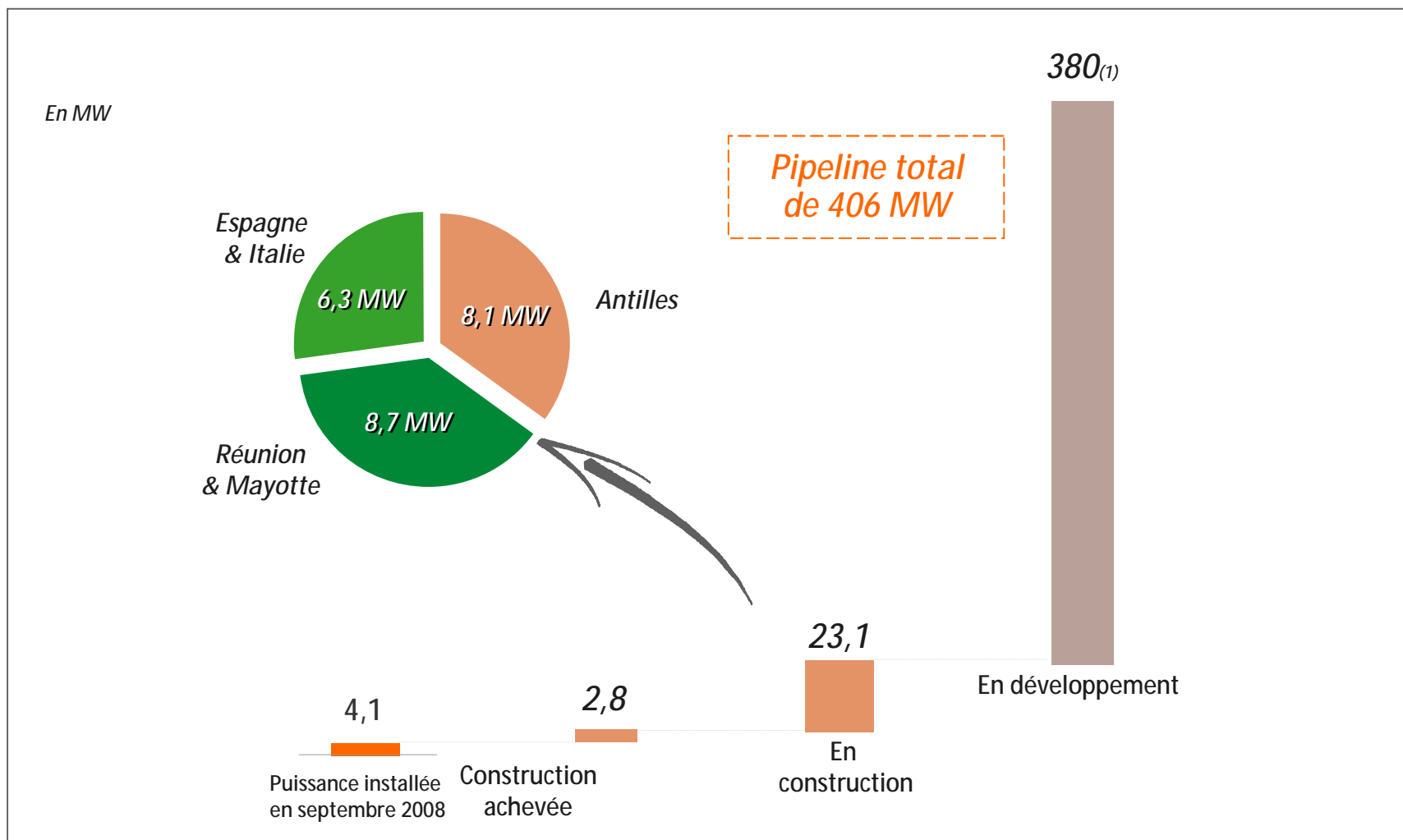
§ Approvisionnement en panneaux sécurisé et diversifié

- Contrat pluriannuel portant sur 150 MW de panneaux en couche mince avec First Solar (prix et volume garantis contractuellement)
- Contrats annuels avec des fournisseurs de premier ordre pour des panneaux en Silicium

§ Développement de projets diversifiés

- Toiture en surimposition
- Programmes en plain-champ
- Mise au point de solutions techniques pour l'intégration des panneaux au bâti

Détails du pipeline photovoltaïque



(1) Foncier maîtrisé

Une très forte position dans les DOM



§ Présence sur tous les DOM (Réunion, Martinique, Guadeloupe, Guyane) et à Mayotte

§ Des opérations à tous les stades de développement

- 4,1 MW en exploitation
- 2,8 MW achevés en instance de raccordement
- 16,7 MW en construction
- 1 permis de construire obtenu pour 12 MW à la Martinique
- 3 grands projets d'une capacité de 12 MW chacun (2 en Guyane et 1 à la Réunion)

§ Deux typologies d'installations

- Sur toiture :
 - w Délais de procédure plus courts et projets de taille plus petite
- Plain-champ :
 - w Pipeline important et projets de taille plus significative

Accélération du développement en France métropolitaine



§ Zones commerciales cibles : régions du Grand Sud

- PACA, Languedoc Roussillon, Midi Pyrénées et Corse

§ Déploiement d'équipes commerciales et techniques sur zone

§ Succès de la stratégie de sécurisation du foncier

- Croissance rapide du nombre de baux signés
- Des projets unitaires de taille plus significative

§ Dépôts des premières demandes de permis de construire

Déploiements en Europe du Sud



§ Italie :

- Lancement de la construction de 4 MW dans les Pouilles
- Signature en juillet d'un 1^{er} partenariat portant sur la construction de 11 MW

§ Espagne :

- Construction achevée d'un parc de 2,3 MW en cours de raccordement en Andalousie
- Développements en attente des nouveaux tarifs

Un plan d'investissements ambitieux



Activité

Objectifs

Investissements
2008 / 2012



Photovoltaïque

w Développement accéléré
w Diversification géographique

650 M€



Thermique

w Poursuite de la croissance dans les DOM

400 M€



Eolien

w Développement sélectif
w Stratégie de rotation des actifs

100 M€

Conclusion



Bons résultats semestriels

Activité peu sensible aux aléas de la conjoncture économique

***Confirmation de la percée dans le solaire
et perspectives prometteuses***

Poursuite de la stratégie engagée

Contacts



Relations Investisseurs

Séchilienne-Sidec
30 rue de Miromesnil 75008 Paris
Téléphone : +33 (0)1 44 94 82 22
Fax : +33 (0)1 44 94 82 32

Citigate Dewe Rogerson
Agnès Villeret
+33 (0)1 53 32 78 95
agnes.villeret@citigate.fr

Relations Presse

Citigate Dewe Rogerson
Nicolas Castex / Servane Taslé
+33 (0)1 53 32 78 88 / 94
nicolas.castex@citigate.fr
servane.tasle@citigate.fr

Nyse Euronext Paris (A)
ISIN : FR0000060402 - SECH
SBF 120