



# THEOLIA

## 2007 : DES RESULTATS EN FORTE CROISSANCE

- Chiffre d'affaires record de 306 M€
- EBITDA de 27 M€ en forte progression par rapport à 2006
- EBITDA de 41 M€, Pro Forma de la consolidation des fermes éoliennes de GE Energy Financial Services sur 12 mois

## 2007 : UNE ANNEE DE TRANSFORMATION POUR THEOLIA

- Partenariat stratégique avec GE Energy Financial Services, acquisition de 7 fermes éoliennes pour un total de 165 MW en Allemagne
- Capacité installée de 630 MW et pipeline de 2 441 MW au 31 décembre 2007 (soit un total de 3 071 MW)
- Moyens financiers renforcés

## DES PERSPECTIVES STRATEGIQUES AMBITIEUSES

- Capacité de production d'électricité d'origine éolienne de 2 000 MW confirmée pour 2011
- Montée en puissance des centrales construites, financées et exploitées pour compte propre
- Forte progression attendue de l'EBITDA en 2008

En K€	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2006 Retraité <sup>1</sup>
<b>Sur l'exercice :</b>	<i>12 mois</i>	<i>18 mois</i>	<i>12 mois</i>
Chiffre d'affaires	306 481	70 986	158 496
EBITDA <sup>2</sup>	26 928	386	10 952
Résultat opérationnel avant dépréciation du goodwill	17 764	(7 938)	2 404
Perte de valeur sur goodwill (IFRS 3)	(56 490)	-	-
Résultat opérationnel	(38 726)	(7 938)	2 404
Coût de l'endettement financier net	(10 086)	(488)	(1 445)
Résultat net	(48 807)	(4 173)	4 064
<b>Au 31 décembre :</b>			
Capitaux propres	403 071	171 421	171 421
Trésorerie et équivalents de trésorerie	327 327	66 307	66 307
Endettement financier net	222 069	61 098	61 098

<sup>1</sup> Réel 2006 retraits pour refléter uniquement l'année 2006 (12 mois) et l'acquisition de NATENCO en année pleine, soit avec une date d'effet au 1<sup>er</sup> janvier 2006 alors que l'acquisition a eu lieu en décembre 2006.

<sup>2</sup> EBITDA = résultat opérationnel courant avant dotations aux amortissements et provisions et charges de personnel résultant de la mise en œuvre de plans d'attribution d'actions gratuites et de bons de souscription d'actions.

Les fermes éoliennes de GE Energy Financial Services n'ayant été consolidées qu'à partir du 2 juillet 2007, le tableau suivant donne des éléments de résultat Pro Forma supposant l'intégration du parc éolien de GE Energy Financial Services en date d'effet du 1<sup>er</sup> janvier 2007.

En K€	31/12/2007	31/12/2007 Pro Forma <sup>3</sup>
<b>Sur l'exercice :</b>	12 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	306 481	323 385
EBITDA <sup>2</sup>	26 928	41 042

<sup>2</sup> EBITDA = résultat opérationnel courant avant dotations aux amortissements et provisions et charges de personnel résultant de la mise en œuvre de plans d'attribution d'actions gratuites et de bons de souscription d'actions.

<sup>3</sup> Pro forma 2007 avec l'acquisition des fermes de GE Energy Financial Services en date d'effet du 1<sup>er</sup> janvier 2007 au lieu du 2 juillet 2007.

**Jean-Marie SANTANDER, Président Directeur Général de THEOLIA**, a déclaré : « 2007 a été une année de transformation majeure pour THEOLIA qui a conféré au Groupe une nouvelle dimension. Le partenariat stratégique avec GE Energy Financial Services a notamment renforcé notre capacité installée pour la porter à 630 MW à fin 2007. En parallèle, nos efforts en matière de développement ont conduit à un enrichissement de notre pipeline qui a atteint 2 441 MW fin 2007. L'intégration de NATENCO au sein de THEOLIA a permis une très forte accélération de son activité. Nos moyens financiers significativement accrus permettront d'accélérer notre croissance et de lever la contrainte strictement financière qui guidait jusqu'à présent notre décision de conserver ou de céder à des tiers les centrales éoliennes. Alors qu'une capacité installée moyenne d'un peu plus de 150 MW en compte propre a contribué à la constitution de nos résultats 2007, 333 MW sont opérationnels fin 2007. Nous sommes confiants dans une très forte progression de nos résultats en 2008. »

## Une dynamique de croissance

**THEOLIA connaît une forte progression de toutes ses activités éoliennes.**

**Sa capacité installée a presque triplé** passant de 209 MW à fin 2006 à 630 MW à début 2008 avec :

- une augmentation de 269 MW de la puissance installée pour compte propre ;
- une augmentation de 152 MW de la puissance installée pour le compte de tiers.

**Son pipeline de projets en développement** passe de 1 905 MW à 2 441 MW à fin 2007 et à 2 996 MW au 31 mars 2008.

**L'activité de vente de centrales éoliennes** de NATENCO a également enregistré une croissance substantielle en 2007 avec la vente de 38 projets totalisant 133 MW contre 19 projets totalisant 54 MW en 2006. Seuls 34% des projets vendus en 2007 ont été développés par le Groupe, l'essentiel de l'activité de NATENCO reposant sur un modèle « Achat à des développeurs ou co-développement - Construction - Vente à des tiers ». Au 31 mars 2008, 210 MW pour revente éventuelle ont déjà été identifiés.

Par ailleurs, THEOLIA se désengage progressivement des énergies non-éoliennes, avec notamment, en juin 2007, l'introduction de sa filiale THENERGO sur Alternext, afin de concentrer ses moyens financiers et humains sur l'activité éolienne.

## Des résultats financiers en forte croissance

**Le chiffre d'affaires atteint un niveau record en 2007 de 306 M€**, soit une hausse de 92% par rapport au chiffre d'affaires retraité de 2006. Cette augmentation est essentiellement générée par une **forte croissance organique** sur toutes les activités éoliennes du Groupe. A périmètre comparable, avec la consolidation du parc éolien de GE Energy Financial Services en année pleine, le chiffre d'affaires pro forma s'élève à 323 M€ en 2007.

**L'EBITDA du Groupe s'élève à 27 M€ en 2007 et à 41 M€ sur une base pro forma** en intégrant les centrales acquises auprès de GE Energy Financial Services sur 12 mois au lieu de 6 mois en 2007. Avec l'acquisition de ce parc éolien, la capacité moyenne de 151 MW en compte propre constatée en 2007, atteint 234 MW avec les fermes de GE Energy Financial Services en année pleine. **La montée en puissance de la vente d'électricité pour compte propre a fortement contribué à la formation de l'EBITDA 2007.**

Ces performances ont néanmoins été affectées par de mauvaises conditions de vent sur les fermes éoliennes en Allemagne, au second semestre de l'année par rapport au premier semestre. Cette sous-performance des conditions de vent a représenté un manque à gagner d'environ 4 M€ au niveau de l'EBITDA, expliquant l'écart par rapport à l'objectif d'EBITDA précédemment communiqué.

**Le résultat net du groupe a été affecté en 2007 par une dépréciation du goodwill** né de l'acquisition des fermes éoliennes (165 MW) de GE Energy Financial Services. La forte progression de l'action THEOLIA entre le cours de 16,50 € retenu dans l'accord de coopération (13 février 2007) et le cours de 27,26 € à la date d'échange des titres (2 juillet 2007) a généré une survalueur de 56 M€ qui a été immédiatement dépréciée dans le compte de résultat. Cette dépréciation constitue un ajustement comptable sans rapport avec la valeur et les perspectives de rentabilité des actifs acquis lors de cette opération.

**Fort de la confiance de ses investisseurs et partenaires financiers**, THEOLIA a prouvé sa capacité à lever des fonds sur le marché avec l'émission, en octobre 2007, d'un emprunt obligataire OCEANE de 240 M€ qui a été sursouscrit quatre fois. Le Groupe a ainsi renforcé sa position de trésorerie qui s'élève à 327 M€ au 31 décembre 2007.

## Des objectifs de croissance confirmés

Les transformations opérées au cours de l'exercice 2007 ont conduit à un renforcement de THEOLIA. Son implantation géographique, son « pipeline » de qualité, sa politique d'approvisionnement en turbines diversifié et optimisé avec 340 MW sécurisés et sa capacité de financement sont autant d'atouts majeurs pour THEOLIA qui confirme son objectif de 2 000 MW installés à horizon 2011, dont au moins 1 100 MW pour compte propre. **Le Groupe a d'ici là pour objectif d'atteindre en 2008 un chiffre d'affaires entre 370 et 400 M€ et un EBITDA entre 55 et 65 M€.**

## Rappel des faits marquants de l'année 2007

**Partenariat stratégique avec GE Energy Financial Services** en février 2007 et acquisition de 7 parcs éoliens en Allemagne d'une puissance totale de 165 MW. Cet accord s'est également concrétisé par une augmentation de capital de 1 212 000 actions intégralement souscrite par GE Energy Financial Services et une émission de 3 000 000 de bons de souscription d'actions au profit de GE Energy Financial Services.

**Augmentation de capital dans le cadre du programme « PACEO »** pour un total de 3 100 000 actions souscrites par la Société Générale en février 2007.

**Inscription de THENERGO sur le marché Alternext de Euronext Paris** en juin 2007, suivie d'une augmentation de capital de 65 M€.

**Admission de THEOLIA au SBF 120**, le 24 septembre 2007.

**Inauguration officielle de Theolia Emerging Markets (TEM)**, le 20 septembre 2007 à Casablanca.

**Emission d'un emprunt obligataire OCEANES de 240 M€** ayant fait l'objet d'un prospectus visé par l'AMF le 23 octobre 2007.

**Acquisition de MAESTRALE GREEN ENERGY** en novembre 2007, développeur italien dont le portefeuille de projets s'élevait au jour de l'acquisition à 500 MW exclusivement situés en Italie.

**Prise de participation de 35,21% dans ECOLUTIONS**, société allemande spécialisée dans le négoce de crédits-carbone en novembre 2007.

## A propos de THEOLIA

THEOLIA est un des leaders européens de la production d'électricité à partir d'énergies renouvelables. THEOLIA exerce ses activités en France, en Allemagne, en Espagne, en Grèce, en Italie et dans certains pays émergents via sa filiale Theolia Emerging Markets : l'Inde, l'Amérique du Sud, certains pays de l'Europe de l'Est et le Maroc. THEOLIA est cotée sur le compartiment B du marché Eurolist d'Euronext Paris sous le mnémonique TEO. La valeur est admise dans l'indice SBF 120 depuis le 24 septembre 2007 et dans l'indice Next 150 depuis le 2 janvier 2008.

## Pour plus d'informations

Edward F. McDonnell  
Directeur des Relations Investisseurs  
Tél : +33 (0)4 42 906 594  
[eddie.mcdonnell@theolia.com](mailto:eddie.mcdonnell@theolia.com)

Dolores Muniz  
Directeur de la Communication  
Tél : +33 (0)4 42 904 904  
[dolores.muniz@theolia.com](mailto:dolores.muniz@theolia.com)

## THEOLIA

Société anonyme à Conseil d'Administration au capital de 38.681.671€  
Siège social : 75 rue Denis Papin BP 80199 - 13795 Aix-en-Provence cedex 3  
Tel : +33 (0)4 42 904 904 – Fax : +33 (0)4 42 904 905 - [www.theolia.com](http://www.theolia.com)  
THEOLIA est cotée sur Eurolist B by Euronext Paris sous le code Mnemo : TEO