

# voltalia



*Producteur* d'énergies renouvelables  
*Opérateur* en crédits carbone

## Assemblée Générale Mixte

28 juin 2011



- Producteur d'électricité à base d'énergies renouvelables (éolien, biomasse, hydraulique et solaire)
- Une organisation déployée et structurée géographiquement dans 4 pays (France, Guyane, Brésil et Grèce)
- Une équipe de 71 personnes dont 60 au service du développement (ingénieurs et développeurs spécialistes EnR et crédits-carbone)
- Un pipeline multi-énergie de 1 890 MW : dont 48,6 MW en production (fin 2010) et 146,9 MW autorisés, et 422 MW de permis déposés
- Des modes de financement diversifiés (fonds propres, cession de projets, ...)



**Une stratégie confirmée**



1. **VOLTALIA, point d'activité**
2. Résultats 2010
3. Stratégies / Perspectives
4. Questions / Réponses
5. Votes des résolutions



## Mise en oeuvre 2010 : 4 nouvelles centrales

- Parc solaire de Patras (Grèce) : 0,4 MW
- Parc solaire de Montsinéry (Guyane) : 4,3 MW
- Centrale hydroélectrique de Mana (Guyane) : 4,5 MW
- Parc éolien de La Faye (France) : 12,0 MW

---

**21,2 MW**



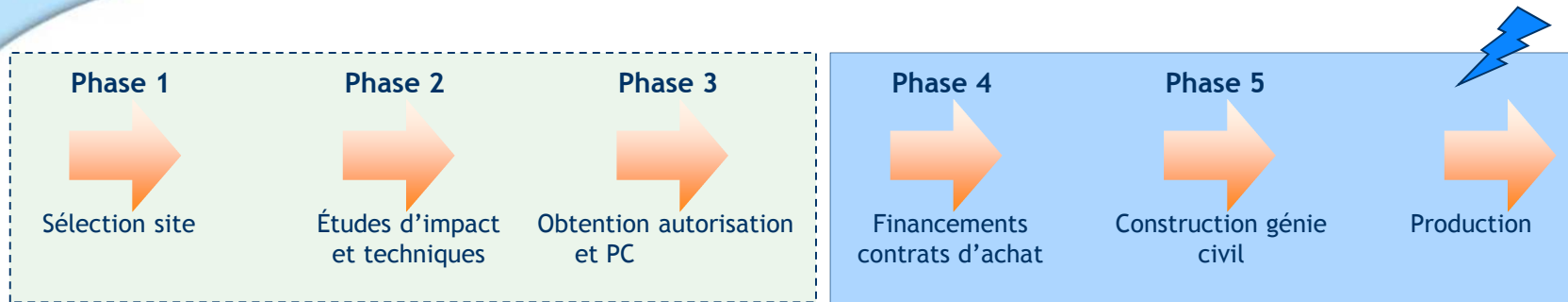
**50 MW installés à fin 2010**  
**Augmentation de 80 % des capacités installées**



**TOTAL PIPELINE : 1 890 MW**









- Sécurisés : 198,5 MW
- En développement, dont: 1.138 MW
  - Permis déposés :* 422 MW
  - Permis en préparation :* 716 MW
- A l'étude : 554 MW

 **+ 72 MW de projets sécurisés**  
**Un pipeline diversifié**



## 198.5 MW sécurisés (23 projets)







### Unités en production (48.6 MW)

-  BIOBAR (France) - 7,5 MW
-  Ferme éolienne du Bois (France) - 10 MW
-  Ferme éolienne de la Lande (France) - 8 MW
-  Ferme éolienne de La Faye (France) - 12 MW
-  Centrale Biomasse de Kourou (Guyane) - 1,7 MW
-  Toits solaire de Kourou (Guyane) - 0,2 MW
-  Petite centrale hydroélectrique (Guyane) - 4,5 MW
-  Parc solaire (Guyane) - 4,27 MW
-  Parc solaire (Grèce) - 0,45 MW

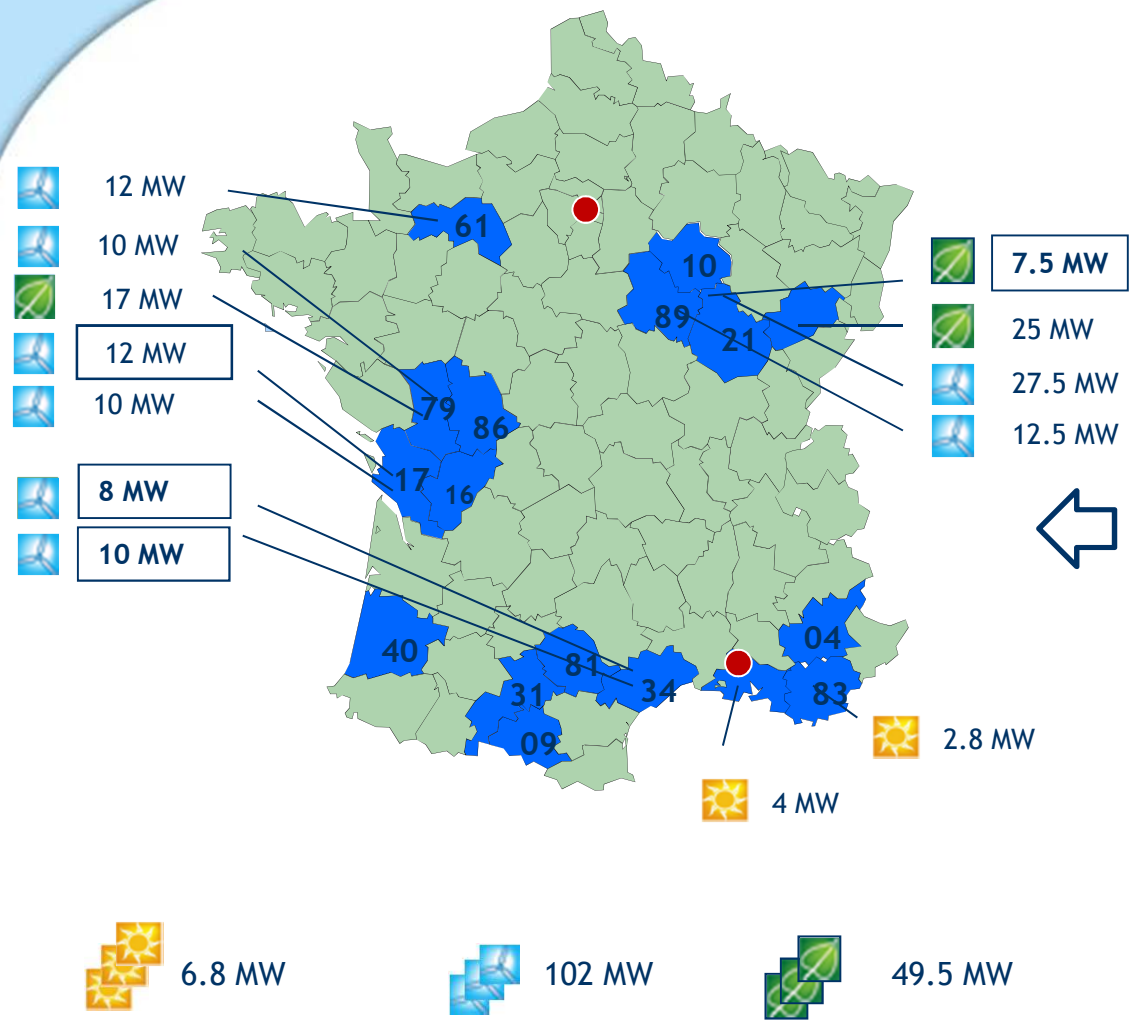
### Unités en construction (3 MW)

-  Parc solaire (Grèce) - 3 MW

### Unités autorisées (146.9 MW) - à construire

-  1 centrale biomasse (France) - 25 MW
-  1 centrale biomasse (France) - 17 MW
-  3 petites centrales hydrauliques (Brésil) - 24.9 MW
-  3 Fermes éoliennes (France) - 52 MW
-  1 ferme solaire (Guyane) - 6 MW
-  4 parcs solaires en Grèce - 22 MW

**Siège à Neuilly-sur-Seine**  
 Ingénierie solaire & éolienne à Aix-en-prov.  
Effectif : 34 personnes



### France

• Exploitation	37.7 MW
• En construction	0 MW
• Permis obtenus	94 MW
• Permis déposés	26.8 MW
<b>Sous-total</b>	<b>158.5 MW</b>

- En développement<sup>1</sup> 88.7 MW
- A l'étude<sup>1</sup> 61.8 MW

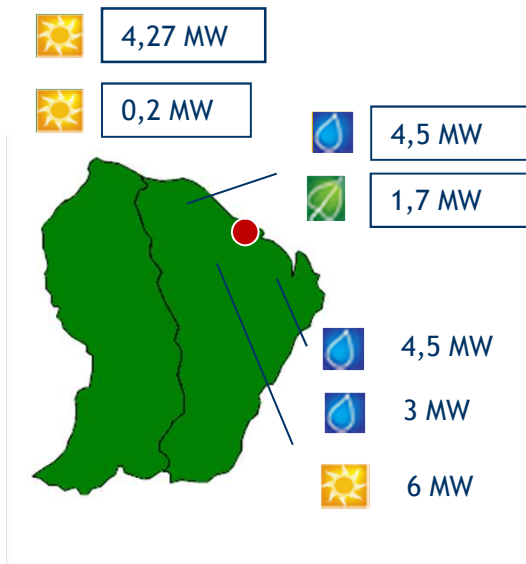
**Total 309 MW**

1. Non indiqué sur la carte

Unités en production

Filiale: VOLTALIA GUYANE

Effectif : 10 personnes



## Guyane Française

• Exploitation	10.6 MW
• En construction	0 MW
• Permis obtenus	6 MW
• Permis déposés	7.5 MW
<b>Sous-total</b>	<b>24.1 MW</b>

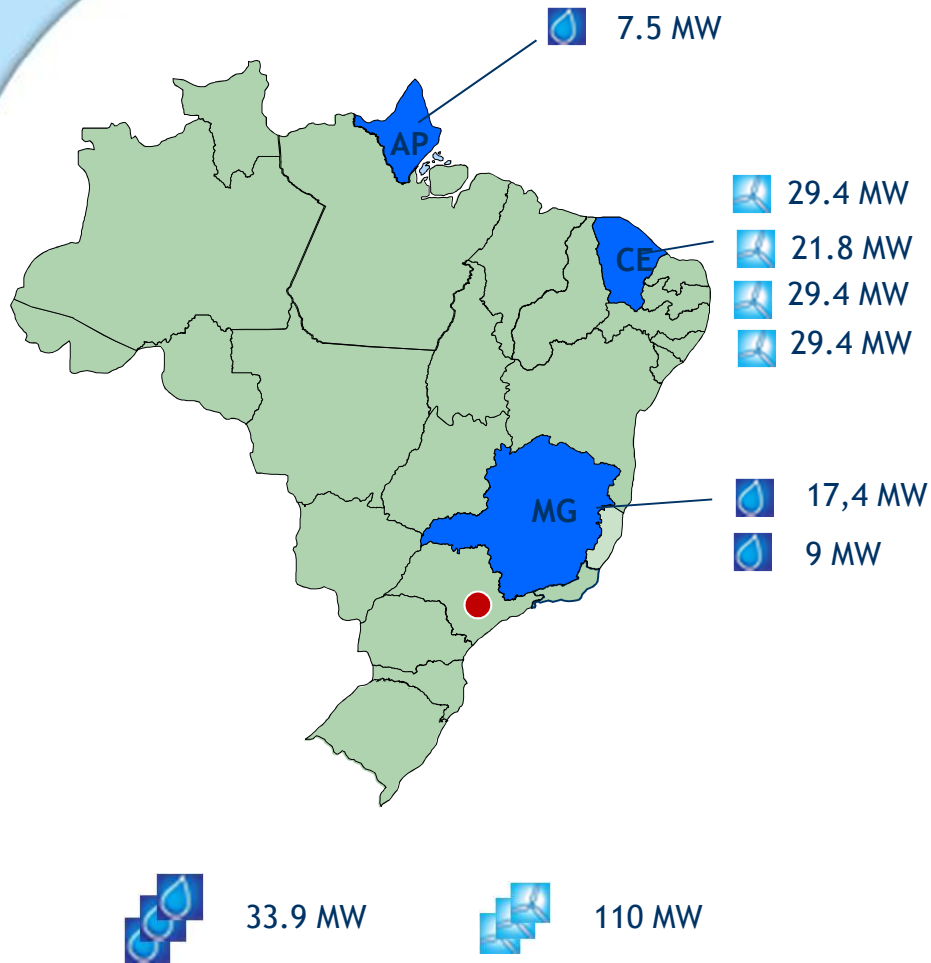
- En développement 21.9 MW
- A l'étude<sup>1</sup> 0 MW

**Total 46 MW**

1. Pas mentionné sur la carte

Unités en production/construction





Filiale **VOLTALIA DO BRASIL**  
Effectif : 17 collaborateurs à Rio de Janeiro

## Brésil

- Permis obtenus 24.9 MW
- Permis déposés 119 MW

**Sous-total 143.9 MW**

- En développement<sup>1</sup> 602 MW
- A l'étude<sup>1</sup> 306.9 MW

**Total 1052.8 MW**

*1. Non indiqué sur la carte*

Filiale: « Thegero »  
Effectif: 10 personnes à Athènes

## Grèce

- En production 0.5 MW
- En construction 3 MW
- Permis autorisés 22.30 MW
- Permis déposés 284.2 MW

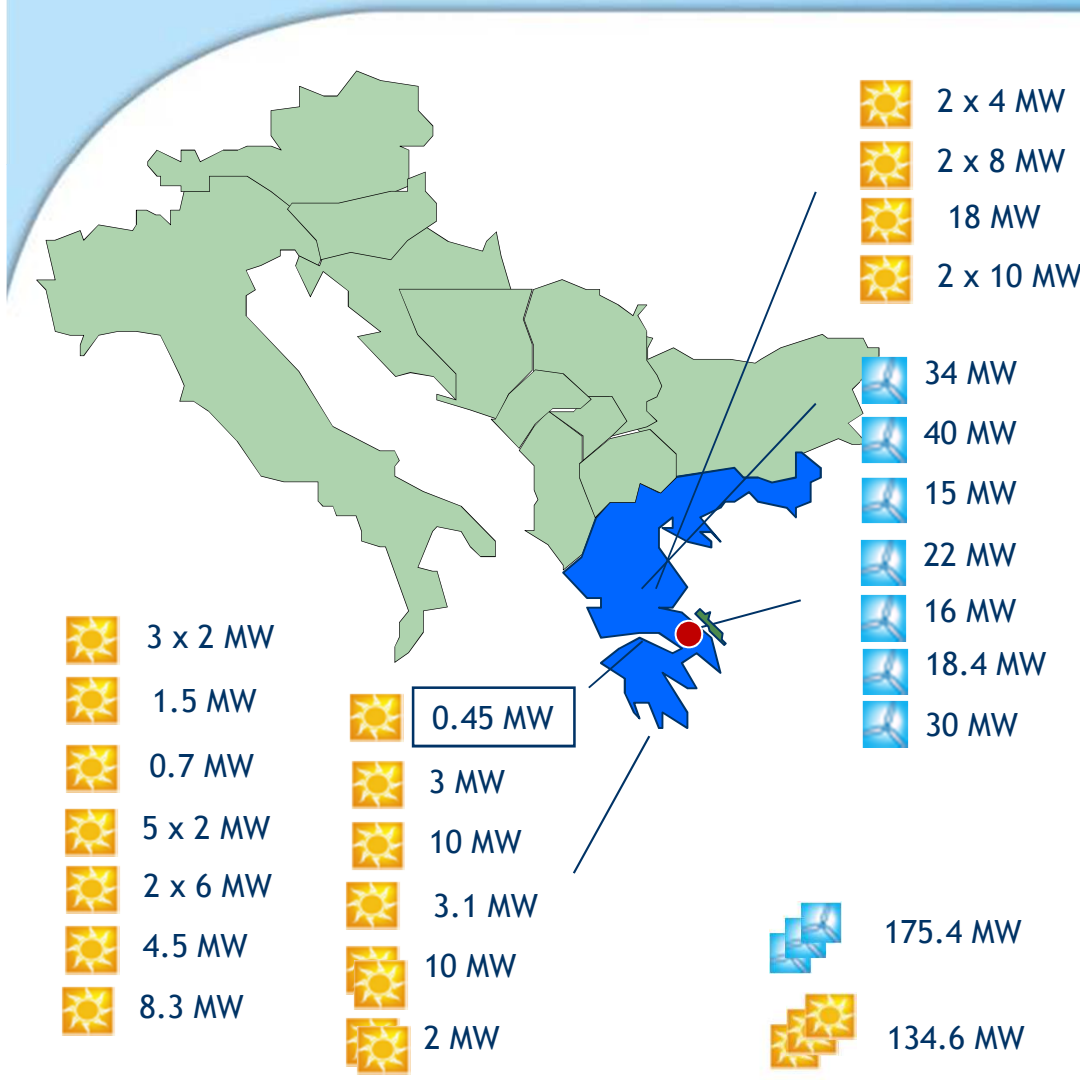
**Sous-total 310 MW**

- En développement<sup>1</sup> 1.9 MW
- A l'étude<sup>1</sup> 185 MW

**Total 496.9 MW**

*1. Non indiqué sur la carte*

Unités en production



1. VOLTALIA, point d'activité
2. Résultats 2010
3. Perspectives
4. Questions / Réponses
5. Votes des résolutions



<i>En Milliers d'Euros</i> <i>Normes IFRS</i>	2009	2010
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>6 985</b>	<b>14 209</b>
<i>Dont CA électrique (1)</i>	<i>2 704</i>	<i>5 078</i>
<b>EBITDA (2)</b>	<b>- 417</b>	<b>4 623</b>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>- 2 325</b>	<b>- 117</b>
<b>Résultat net</b>	<b>- 2 890</b>	<b>- 407</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>- 1 960</b>	<b>362</b>
<b>Trésorerie Nette</b>	<b>22 151</b>	<b>10 717</b>

(1) Le chiffre d'affaires électrique sur l'année pleine serait de 8 M€ (hors unités mises en production fin déc.)

(2) l'EBITDA correspond au résultat opérationnel avant dotations aux amortissements et provisions



1. VOLTALIA, changement de dimension
2. Résultats 2010
3. **Stratégies / Perspectives**
4. Questions / Réponses
5. Votes des résolutions



Concrétiser les MW  
du pipeline de projets

- Focalisation sur les projets à forte rentabilité
- Concrétiser l'obtention de permis de construire
- Sécuriser de nouveaux projets sur les géographies existantes

Optimiser les financements et les  
besoins en fonds propres

- Utilisation des régimes d'incitation fiscale applicables aux SPC
- Entrée de minoritaires au sein des SPC
- Génération de crédits carbone à partir des projets brésiliens
- Séquencer le déploiement des opérations
- Maximiser le potentiel offert par la cession de projets autorisés

Partenariats avec  
équipementiers / EPC

- Optimiser l'approvisionnement des turbines dans l'éolien
- Partenariats avec des fournisseurs de technologies (hydro/biomasse)
- Maximiser les bénéfices de l'évolution coût/techno solaire

Utiliser l'effet de levier  
offert par l'activité carbone

- Inscription des projets brésiliens dans le cadre du MDP
- Maîtrise de l'ensemble des procédures d'obtention des crédits carbone
- Sécurisation par des contrats de vente long terme

Expansion géographique

- Etude sur les opportunités de développement
- Analyse de projets en Europe de l'Est
- Développement de nouveaux partenariats



## Fonds propres

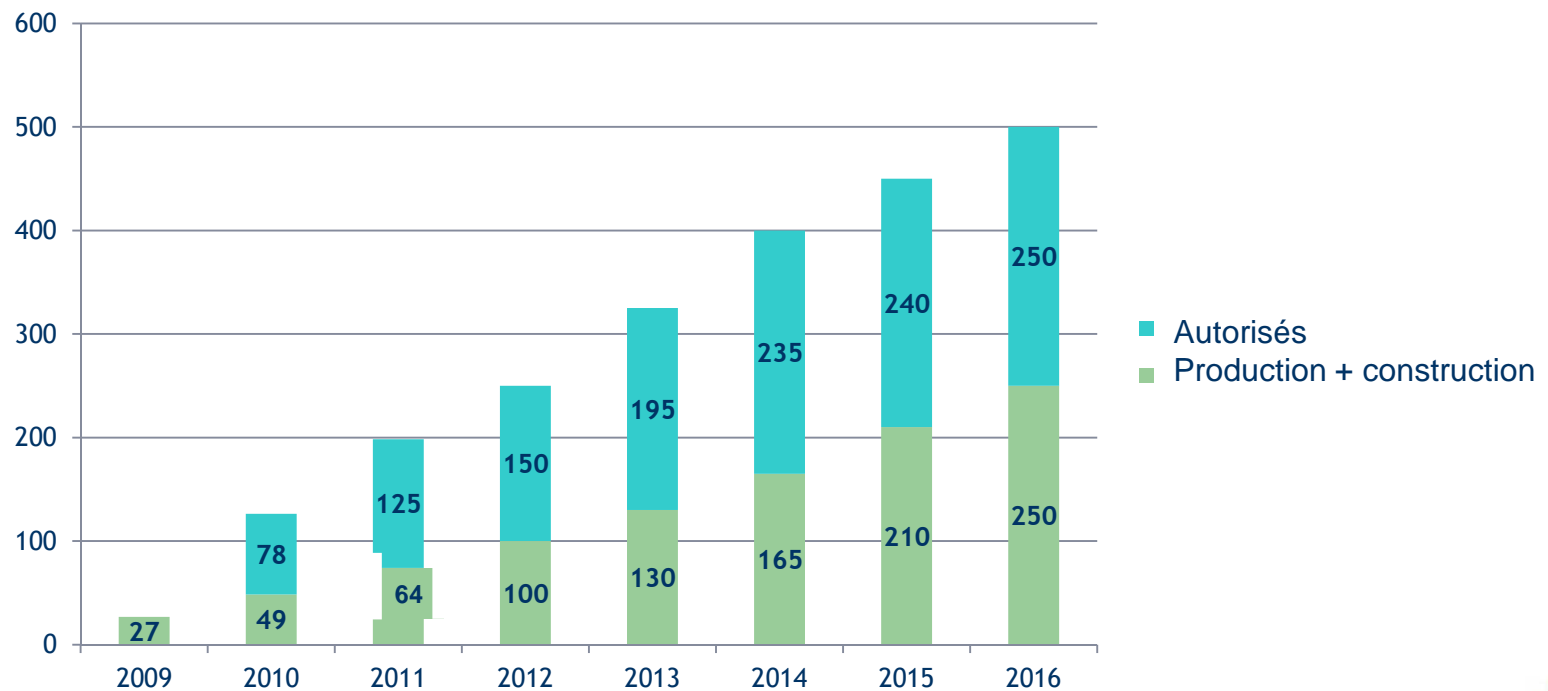
- Augmentation de capital de Voltalia SA.
- Cession à 100% de sociétés de projets
- Cession d'intérêts minoritaires par filières énergie/pays
- Crédits carbone

## Dettes

- Financement dette senior avec levier entre 15/85 et 25/75



Un pipeline de 1890 MW de projets



➔ Objectif 2016 : 500 MW sécurisés

- Un marché EnR durablement porteur
- Un portefeuille de + 1800 MW étoffé et diversifié (200 MW sécurisés)
- Une stratégie multi-énergies : hydro / biomasse / éolien / solaire
- Une stratégie multi-géographie : Europe et Brésil
- Une activité génératrice de crédits carbone
- Un management international et expérimenté
- Des partenariats solides
- Diversité des modalités de financements



**Un modèle économique solide**  
**Un business plan réaliste**



1. VOLTALIA, point d'activité
2. Résultats 2010
3. Stratégies / Perspectives
4. Questions / Réponses
5. Votes des résolutions



- Questions écrites reçues
- Questions orales



1. VOLTALIA, point d'activité
2. Résultats 2010
3. Stratégies / Perspectives
4. Questions / Réponses
5. Votes des 19 résolutions



**Approbation des comptes annuels de  
l'exercice clos le 31 décembre 2010**

**Approbation des comptes consolidés de  
l'exercice clos le 31 décembre 2010**

**Quitus aux administrateurs et au  
commissaire aux comptes pour  
l'exécution de leur mandat au cours  
de l'exercice écoulé**



**Affectation des résultats de  
l'exercice clos le 31 décembre 2010**

**Approbation des conventions visées aux  
articles L.225-38 et suivants du code du  
commerce**



## Fixation du montant des jetons de présence à allouer aux administrateurs



**Délégation de compétence consentie au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital immédiatement ou à terme par émission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription, dans la limite d'un montant nominal global de 29.000.000 d'euros**



**Délégation de compétence consentie au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital immédiatement ou à terme par émission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription par une offre au public, dans la limite d'un montant nominal global de 29.000.000 d'euros**



**Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration en vue d'émettre des actions ou toutes valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, par une offre à des investisseurs qualifiés ou à un cercle restreint d'investisseurs au sens du paragraphe II de l'article L. 411-2 du code monétaire et financier (placement privé)**



**Délégation de compétence consentie au conseil d'administration en vue d'émettre des actions ou toutes valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une première catégorie de personnes répondant à des caractéristiques déterminées**



**Délégation de compétence consentie au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital immédiatement ou à terme par émission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital, dans la limite d'un montant nominal global de 29.000.000 d'euros avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une deuxième catégorie de personnes répondant à des caractéristiques déterminées**



**Délégation de compétence consentie au conseil d'administration en vue d'émettre des actions ou toutes valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une troisième catégorie de personnes répondant à des caractéristiques déterminées**



**Délégation de compétence consentie au conseil d'administration en vue d'augmenter le montant de chacune des émissions avec ou sans droit préférentiel de souscription qui seraient décidée en vertu des septième et douzième résolutions ci-dessus**



## Plafonnement du montant global des délégations consenties

**Délégation de compétence consentie au conseil  
d'administration d'augmenter le capital par  
incorporation de primes, réserves, bénéfices  
ou autres**



**Délégation au Conseil en vue de procéder à des attributions d'actions Gratuites**

**Autorisation donnée au Conseil  
d'administration de consentir des options de  
souscription ou d'achat d'actions de la Société**



**Délégation au conseil d'administration à l'effet de procéder à une augmentation du capital social dont la souscription serait réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise établi en application des articles L. 3332-1 et suivants du code du travail**



Mise en conformité de l'article 27 des statuts avec  
les nouvelles dispositions légales



voltalia

**MERCI**  
**de votre attention**

