

ALBIOMA **NOTRE NATURE EST PLEINE D'ÉNERGIE**

Conférence Mines Énergie – 23 Septembre 2014



ALBIOMA

NOTRE NATURE EST PLEINE D'ÉNERGIE

SOMMAIRE

1. STRATÉGIE	4
2. EVOLUTION VERS UN MODÈLE 100% BIOMASSE	10
3. LE BRÉSIL, PRIORITÉ D'ALBIOMA À L'INTERNATIONAL	13
4. PERSPECTIVES	19

1. STRATÉGIE




ALBIOMA, EXPERT MONDIAL DE LA VALORISATION DE LA BAGASSE

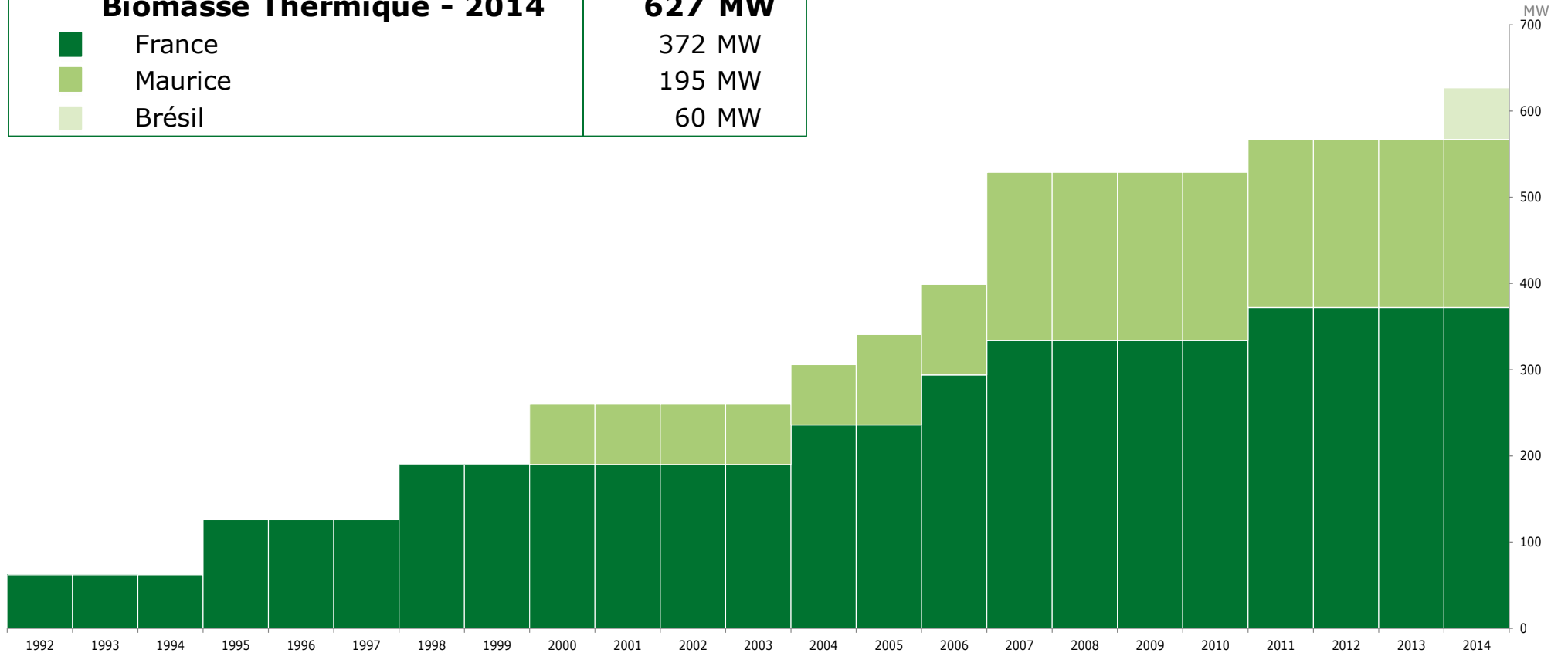


- Producteur indépendant d'énergie – capacité de 700 MW
 - Production de base: disponible en moyenne plus de 8000h par an
 - Contrats de vente sécurisés à long terme: 20 ans restant à courir
- Valorisation par combustion ou méthanisation, à haute performance énergétique, de la biomasse sans conflit d'usage
 - Partenaire depuis 20 ans de l'industrie Sucre / Éthanol
 - Expertise unique pour la valorisation de la bagasse

- **30 à 60% de l'énergie produite dans les DOM (Outre-mer) et à l'île Maurice**
- **Brésil: priorité du Groupe à l'international**

UN PORTEFEUILLE UNIQUE DE CENTRALES DE COGÉNÉRATION BAGASSE

Biomasse Thermique - 2014		627 MW
	France	372 MW
	Maurice	195 MW
	Brésil	60 MW



1^{ère} centrale de cogénération bagasse à La Réunion



1^{ère} centrale de cogénération bagasse à l'île Maurice



1^{ère} centrale de cogénération bagasse au Brésil

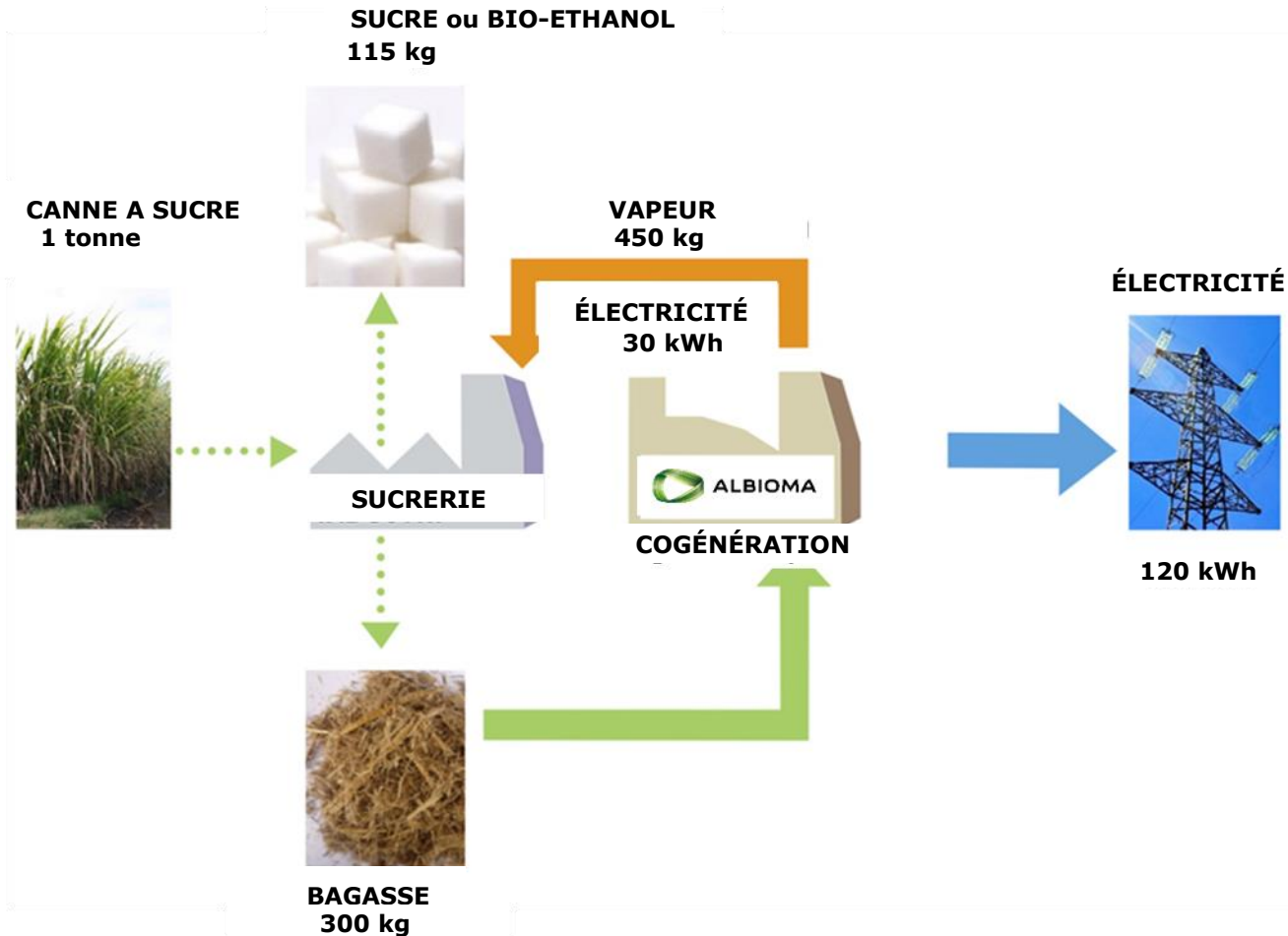
LA BAGASSE, PARMI LES PLUS IMPORTANTES SOURCES DE BIOMASSE DANS LE MONDE

- Une ressource abondante partout dans le monde, encore sous-exploitée
 - 450 millions de tonnes de bagasse disponible
 - Moins de 10% de ce potentiel est exploité aujourd'hui, dont seulement 3% à un haut niveau de performance énergétique
- Il s'agit d'un combustible renouvelable et stockable pouvant s'adapter aux besoins du réseau électrique



NOTRE CŒUR DE MÉTIER DEPUIS PLUS DE 20 ANS

Échanger la bagasse contre électricité et vapeur



- La Biomasse Thermique représente **80% de notre activité**
- Une **expertise unique** dans la bi-combustion (bagasse et charbon) produisant une **électricité de base tout l'année: 24 heures sur 24, 7 jours sur 7**
- Hors campagne sucrière, des combustibles complémentaires sont utilisés. Aujourd'hui il s'agit du charbon, demain il s'agira de pellets de bois et d'autres formes de biomasse

DE LA RÉUNION AU BRÉSIL

NOMBRE DE SUCRERIES DES MARCHÉS ADRESSÉS

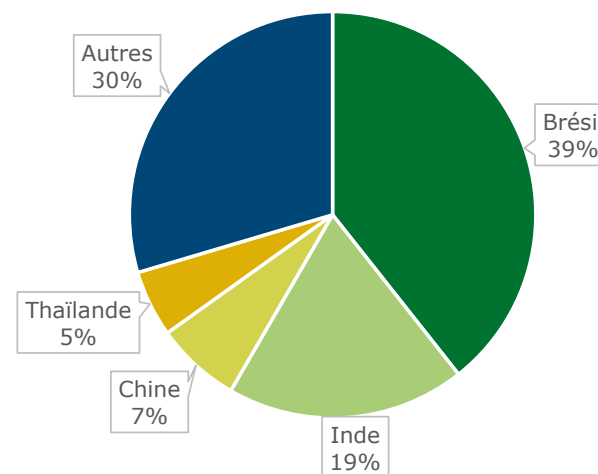
	France	Ile Maurice	Brésil
Taille du marché (en nombre de sucreries)	5	4	400
Part de marché d'Albioma en 2013	3	3	1
Objectif de part de marché en 2023	5	3	+10

Développement de notre expertise 1992-2000

Validation du business model hors de France 2000-2012

Développement international 2013-2023

PRODUCTION DE CANNE À SUCRE EN 2012

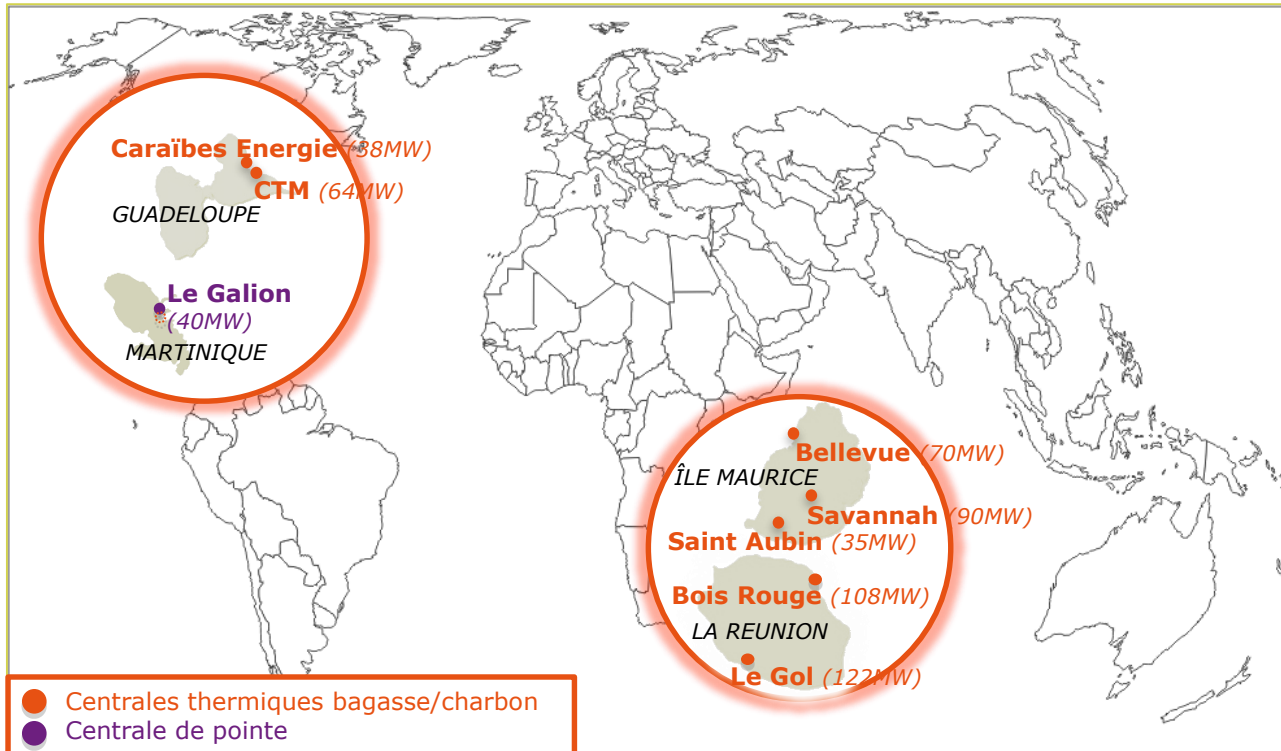


SOURCE: FAOSTAT, 2012

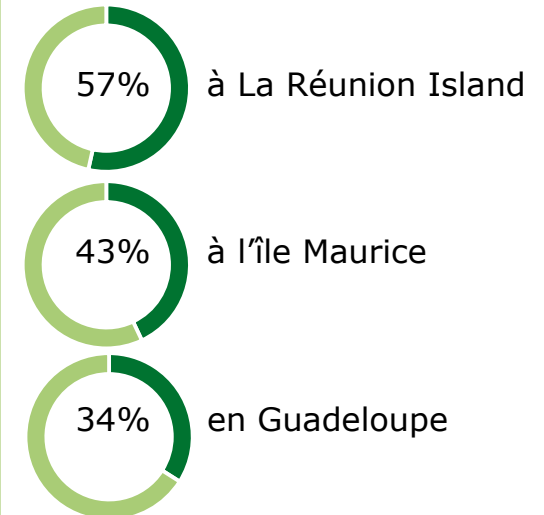
2. EVOLUTION VERS UN MODÈLE 100% BIOMASSE

BIOMASSE THERMIQUE: UN RÔLE MAJEUR DANS L'ALIMENTATION ÉLECTRIQUE DE NOS TERRITOIRES

- 8 centrales thermiques, dont une centrale de pointe
- Albioma est propriétaire de ses actifs
- Centrales thermiques de base, bicomcombustibles: bagasse/charbon



Part de la production assurée par le Groupe en 2013 :



DEUX PROJETS INNOVANTS 100% BIOMASSE OUTRE-MER

Du modèle bagasse/charbon au modèle bagasse/biomasse

- **Projet Galion 2 en Martinique** : unité de 38 MW, investissement de 180 millions d'euros, pourcentage de détention du capital: 80%
 - 2013: permis purgés de tous recours, autorisations d'exploiter obtenues
 - EDF a soumis l'amendement proposé au contrat bagasse/charbon initial à la Commission de Régulation de l'Énergie (CRE)
 - L'accord de la CRE concernant les contrats d'approvisionnement est attendu courant **S2 2014**
 - Objectif de mise en service: 2016
- **Projet Marie Galante en Guadeloupe**: unité de 13 MW, investissement de 80 millions d'euros, pourcentage de détention du capital: 50%
 - Demandes de permis et autorisations (2014 – 2015)
 - Négociation contractuelle avec EDF attendue en 2014 - 2015
 - Mise en service: objectif 2017 – 2018

3. LE BRÉSIL, PRIORITÉ D'ALBIOMA À L'INTERNATIONAL

LES CRITÈRES D'INTERNATIONALISATION D'ALBIOMA

CRITÈRES DE CIBLAGE

Forte présence de ressources biomasse et d'agro-industries

Financement de projet long terme en devises locales

Contexte réglementaire favorable à l'environnement

Contrats long terme et régulation transparente

MARCHÉ BRÉSILIEN

- 1^{er} producteur mondial de canne à sucre
- 6 millions d'hectares de forêts plantées
- Industrie papetière et agro-industries puissantes

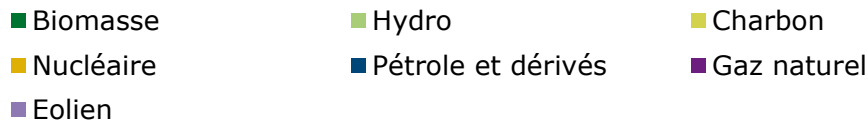
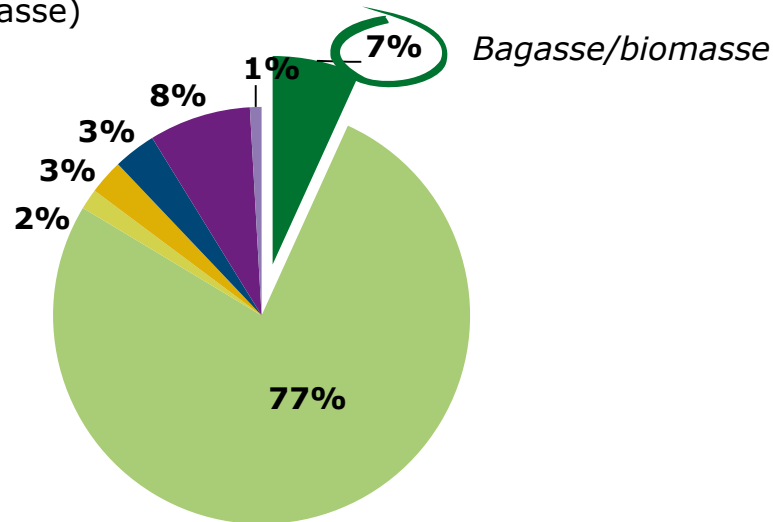
- Financement de projet à 10 ans en reals (Banques brésiliennes)

- Appels d'offre pour la construction de nouvelles capacités de production d'électricité renouvelable

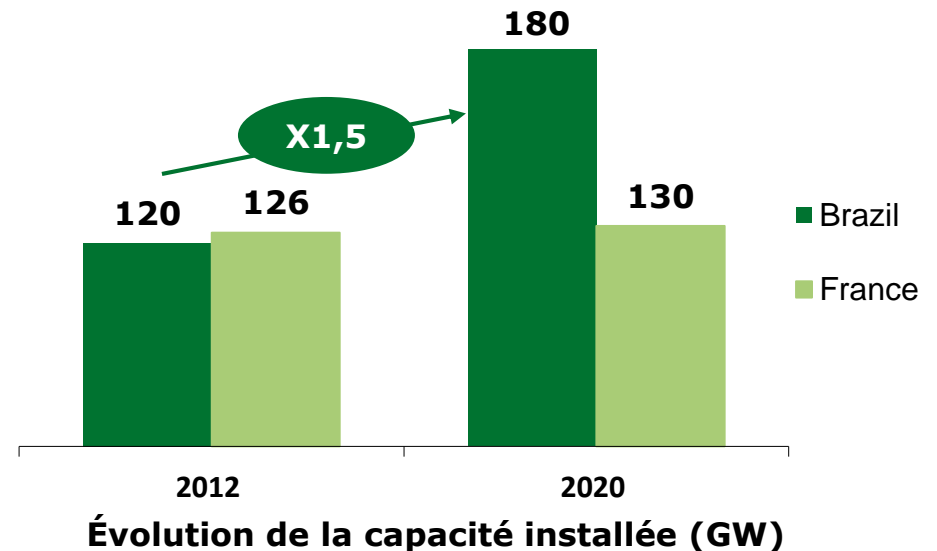
- Contrats d'achat sur 20 ans

MARCHÉ DE L'ÉLECTRICITÉ BRÉSILIEN EN FORTE CROISSANCE

- Une capacité installée équivalente à celle de la France malgré une population trois fois supérieure
- Une croissance moyenne annuelle de la capacité électrique installée de 5% pour les 10 prochaines années (contre 0,4% en France)
- Les nouvelles capacités seront principalement assurées par des énergies renouvelables (hydraulique, éolien, biomasse)



Mix de production Brésil (2012)



SOURCE: ANEEL, EPE

CONJONCTURE FAVORABLE POUR ALBIOMA

- Nombreuses sucreries ayant besoin de liquidité et pensant externaliser leurs unités de cogénération
- Hausse des prix de l'électricité sur le marché libre comme sur le marché régulé
- Assouplissement des conditions de financement des projets greenfield par la Banque Nationale de Développement (BNDES)

La stratégie d'Albioma est en ligne avec les principales tendances

- ▶ Priorité, à ce stade, aux projets brownfield
- ▶ Positionnement sur le développement de projets greenfield

PREMIÈRE ACQUISITION EN MARS 2014 – RIO PARDO TERMOELÉTRICA

- **Albioma achète 100% de l'usine de cogénération Rio Pardo Termoelétrica**
 - Possibilité pour les actionnaires de la sucrerie de racheter jusqu'à 40% du capital d'ici 5 ans
- **Valeur d'entreprise: 137 millions de BRL (44 millions d'euros*)**
 - 75 millions de BRL en dette en monnaie locale (8 ans), dont 25 millions de dette BNDES (Banque Nationale de Développement) transférée
 - Le solde en fonds propres
- **Objectif d'électricité vendue: 160 GWh**
- **Hypothèse de prix de vente de l'électricité à long terme: 130 à 150 BRL/MWh (base 2014)**
- **Marge EBITDA: 70 à 75%**

*SUR LA BASE D'UN TAUX DE CHANGE AU 31 MARS : 3.09 BRL/EUR

LES PROCHAINES ÉTAPES D'ALBIOMA AU BRÉSIL



Nombreuses opportunités identifiées d'acquisitions brownfield ou de constructions d'unités de cogénération greenfield



Discussions en cours avec plusieurs partenaires potentiels



Objectif: un nouveau projet tous les 12 à 18 mois

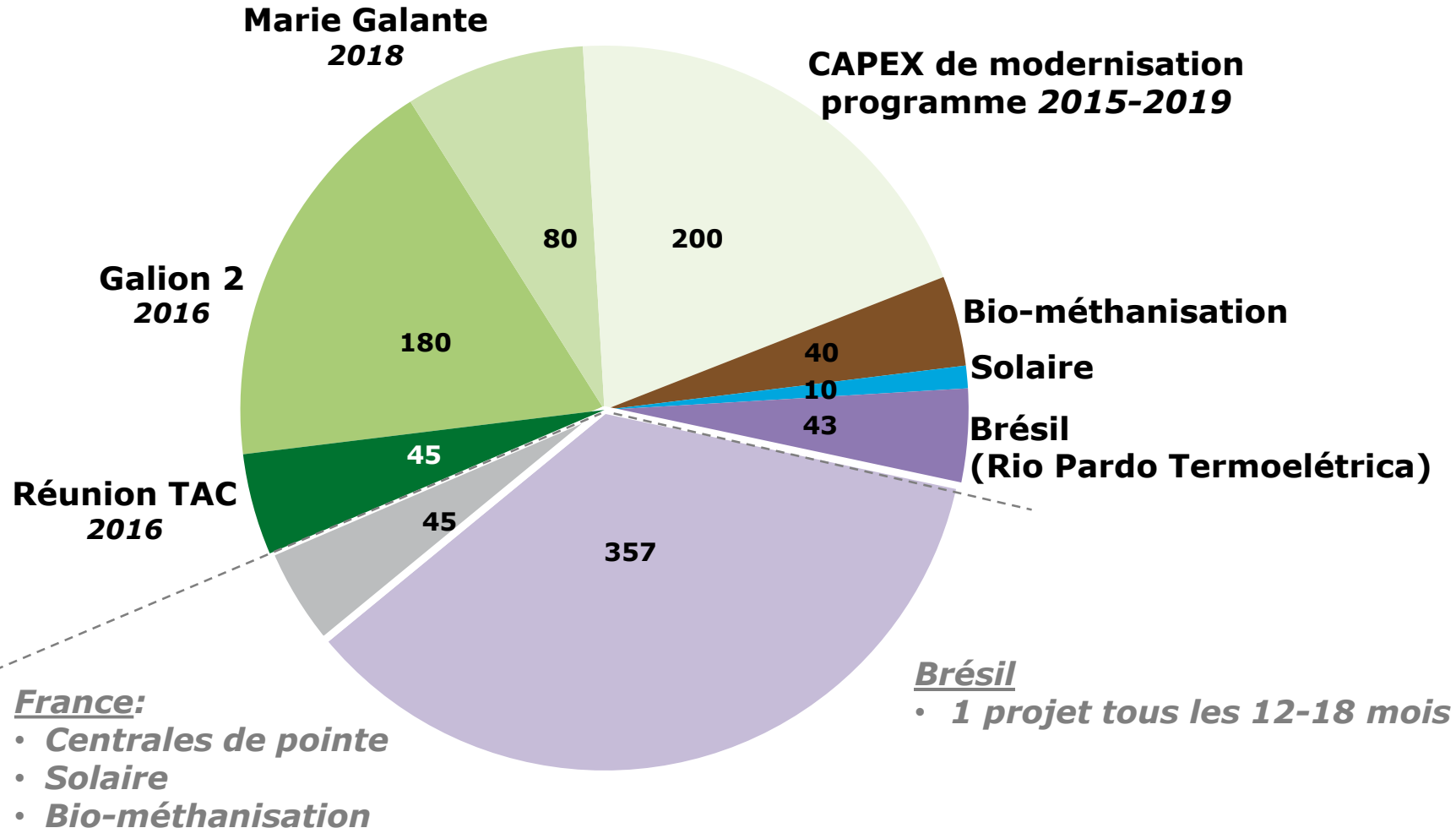


Confirmation de l'objectif d'investissement: 400 millions d'euros d'ici 2023

4. PERSPECTIVES

1 MILLIARD D'EUROS D'INVESTISSEMENT AUTOFINANCÉ SUR LA PÉRIODE 2013 – 2023

En millions d'Euros



ALBIOMA

=

BIOMASSE THERMIQUE

+

BIO-METHANISATION & SOLAIRE

ENERGIE RENOUVELABLE DE BASE

PATRIMOINE DE QUALITE GENERANT DES CASH-FLOWS RECURRENTS ELEVES

= SOLIDITE

VALORISATION D'UNE RESSOURCE D'AVENIR, LA BIOMASSE

= CROISSANCE

UN MODELE INDUSTRIEL ET FINANCIER ROBUSTE

= RENTABILITE