



Le 31 Août 2007

Rapport d'activité semestriel

Le rapport d'activité semestriel présenté, dit narratif, s'inscrit dans le cadre de la Directive Transparence.

1. Faits significatifs du 1^{er} semestre 2007

- **Activité**

Le Groupe THEOLIA a connu une forte progression de son activité au cours du 1^{er} semestre 2007 due essentiellement à l'arrivée de NATENCO dans le périmètre du groupe. Au 30 juin 2007, plusieurs centrales éoliennes représentant 146 MW étaient en cours de construction.

A mi-exercice, le groupe a sécurisé la vente de 96 MW par rapport à un objectif annuel de vente de 150 MW. La saisonnalité de l'activité renforcée dans le deuxième semestre permet d'envisager le dépassement de cet objectif. Le chiffre d'affaires annuel connaîtra donc une très forte progression.

A cette activité viendra s'ajouter également le chiffre d'affaires des différentes centrales acquises à General Electric Energy Financial Services, représentant 165 MW installés.

- **Partenariat avec General Electric Energy Financial Services (GE EFS)**

En février 2007, THEOLIA et GE EFS, le véhicule d'investissement du Groupe GENERAL ELECTRIC dans le secteur de l'énergie ont approuvé un accord de partenariat stratégique. THEOLIA a acquis les parcs éoliens européens de GE EFS d'une capacité totale installée de 165 mégawatts. GE EFS a reçu 5 250 000 actions nouvelles en rémunération de ses apports. GE EFS a soutenu la forte croissance de THEOLIA par une augmentation de capital réservée de 20 millions d'euros en échange de 1 212 000 actions nouvelles. Ainsi, au 2 juillet 2007, la participation de GE EFS dans THEOLIA s'élève à 17,03%.

L'attribution d'options (BSA) permettra à GE EFS d'acquérir 3 000 000 d'actions supplémentaires de THEOLIA.

Cet accord a été entériné le 2 juillet 2007.

- **Inscription de THENERGO sur Alternext**

Le sous-groupe THEOLIA Benelux, rebaptisé THENERGO, regroupe l'ensemble des activités non éoliennes du Groupe THEOLIA.

Suite à l'inscription sur le marché Alternext le 14 juin 2007, et à l'augmentation de capital réservée aux investisseurs de 65 M€, la participation de THEOLIA est désormais portée de 91,01% à 35,20% (avant reprise de l'activité Environnement).

2. Activité au cours du 1^{er} semestre 2007

Présentation par activité

en milliers d'euros	Cession à des tiers (construction/vente)	Vente d'électricité d'origine éolienne	Activités non éoliennes	Total consolidé
Premier trimestre 2007	119	13 884	3 147	17 149
Premier trimestre 2006	0	39	422	461
Deuxième trimestre 2007	15 938	8 402	4 798	29 138
Deuxième trimestre 2006	0	1 433	548	1 981
Total consolidé 30 juin 2007	16 057	22 285	7 945	46 287
Au 30 juin 2006 (du 01/01 au 30/06)	0	1 472	970	2 442

- **Activité Cession à des tiers (construction/vente éolien) : 16 057 K€**

L'activité construction/vente du secteur éolien a connu une forte progression au cours du deuxième trimestre 2007, notamment grâce aux ventes réalisées par la filiale Natenco GmbH en Allemagne.

Le chiffre d'affaires de 16 M€ correspond à la vente de plusieurs éoliennes totalisant une puissance de 9.5 MW.

Au 30 juin 2007, le groupe THEOLIA enregistre la construction de plusieurs centrales éoliennes totalisant 146 MW et ce, à différentes phases de réalisation. Dès lors, la société n'a constaté aucun chiffre d'affaires relatif à ces centrales en construction (146 MW).

- **Activité Vente d'électricité d'origine éolienne : 22 285 K€**

Cette activité regroupe la production d'électricité produite à partir de parcs éoliens détenus en nom propre ou gérés pour compte de tiers.

A puissance équivalente, la variation du chiffre d'affaires provenant de la vente d'électricité d'origine éolienne entre les deux premiers trimestres 2007 est due à la saisonnalité habituelle constatée dans ce type de production.

Le second semestre 2007 enregistrera la production des centrales éoliennes acquises à GE EFS en juillet 2007 (165 MW) dans le cadre du partenariat stratégique.

- **Activités non éoliennes 7 945 K€**

Cette activité regroupe la production d'électricité d'origine non éolienne, regroupée dans le pôle désormais constitué par THENERGO. L'inscription de THENERGO sur le marché ALTERNEXT Paris, s'est traduite par une diminution de la participation de 91 % à 35 %. Le chiffre d'affaires réalisé par THENERGO a été constaté dans les comptes semestriels de THEOLIA jusqu'à cette date. Au-delà, les comptes de THENERGO ont été mis en équivalence, et ne contribuent donc plus au chiffre d'affaires.

Toutes les activités non éoliennes France seront également regroupées sous THENERGO. En application de la norme IFRS 5, les actifs, passifs et éléments du compte de résultat sont respectivement présentés sur une seule ligne de l'actif, du passif et du compte de résultat. Le chiffre d'affaires n'apparaît plus dans les produits, mais contribue au résultat de la ligne « résultat des activités cédées ». Les premiers trimestres 2006 et 2007 et le deuxième trimestre 2006 ont été retraités de manière à assurer la comparabilité des données.

Présentation par zones géographiques

en milliers d'euros	France	Allemagne	Reste du monde	Total consolidé
Premier trimestre 2007	1 780	12 223	3 147	17 149
<i>Premier trimestre 2006</i>	461	0	0	461
Deuxième trimestre 2007	1 873	23 287	3 978	29 138
<i>Deuxième trimestre 2006</i>	1 433	0	548	1 981
Total consolidé 30 juin 2007	3 653	35 509	7 125	46 287
<i>Au 30 juin 2006 (du 01/01 au 30/06)</i>	1 894	0	548	2 442

Les chiffres d'affaires réalisés en France et en Allemagne ne concernent que les activités éoliennes.

Les ventes réalisées dans le reste du monde concernent les autres activités développées par THENERGO jusqu'au deuxième trimestre 2007.

3. Perspectives 2007

Signature d'un accord pour une acquisition italienne

THEOLIA a signé le 29 juin 2007 un accord pour acquérir un développeur italien. Après les opérations de due diligence en cours, le groupe THEOLIA pourra compter sur une centrale éolienne de 21 MW en cours de travaux, dont la mise en service interviendra avant la fin de l'année, de plusieurs projets représentant environ 75 MW qui devraient être autorisés très prochainement et de plus de 220 MW en cours de développement. Tous les projets sont situés en Italie. Avec cet accord, THEOLIA confortera également son effectif européen grâce aux 7 salariés du groupe italien.

Signature d'un accord pour une acquisition néerlandaise

THEOLIA a également signé un accord le 29 juin 2007 pour acquérir une société hollandaise détenant des projets éoliens et solaires :

- Italie
 - Eolien : 220 MW en cours de développement
 - Solaire : 1,6 MW de permis obtenus
- Grèce
 - Eolien : 7,2 MW qui seront mis en service avant la fin de l'année et 87 MW en cours de développement
 - Solaire : 0,6 MW de permis obtenus + 2 MW en développement
- Namibie Eolien : 92 MW en cours de construction. Les travaux devraient débiter au cours du troisième trimestre 2007. Ce projet bénéficie de diverses subventions et de produits issus de la vente de crédits de carbone. Ce projet sera apporté à la filiale THEOLIA Emerging Markets.

Création de THEOLIA Emerging Markets

THEOLIA a reçu le 1er juin 2007 une lettre d'intention d'une institution financière internationale en vue de participer au capital d'une société qui sera dénommée THEOLIA Emerging Markets et qui interviendra exclusivement dans les pays émergents.

THEOLIA détiendra 51% de cette nouvelle structure, l'institution financière internationale 17% (sous réserve des opérations de due diligence actuellement en cours), le solde étant réservé à des industriels et/ou des institutionnels financiers.

THEOLIA Emerging Markets détiendra six filiales à 100% :

- THEOLIA Wind Power Pvt Ltd (Inde)
- THEOLIA CEE (Europe centrale et de l'Est)
- THEOLIA Do Brasil (Brésil)
- THEOLIA Morocco
- THEOLIA Namibie
- THEOLIA Afrique du Sud

L'objectif de THEOLIA Emerging Markets est d'avoir une capacité installée de 600 MW à l'horizon 2011.

Plusieurs opérations sont actuellement en cours de négociation et devraient aboutir avant la fin de l'exercice.

Pour plus d'information : www.theolia.com.

Contacts presse

Dolores Muniz

Tél : +33 (0)4 42 904 904

dolores.muniz@theolia.com

THEOLIA

Société anonyme à Conseil d'Administration au capital de 38 235 117 €

Siège social : Parc de la Duranne – 860 rue René Descartes

Les Pléiades Bât F – 13795 Aix en Provence cedex 3

Tél : + 33 (0)4 42 904 904 – Fax : + 33 (0)4 42 904 905 – www.theolia.com

THEOLIA est inscrite sur Eurolist B by Euronext Paris sous le code Mnemo : **TEO**