



## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

# Thenergo présente ses chiffres annuels pour 2010

04 avril 2011 – 18.00 heures – Information régulée

**Anvers – Thenergo** (Euronext Bruxelles : THEB), société active dans le développement et l'exploitation de projets d'énergie durable décentralisés, présente ses résultats pour l'année 2010.

### Chiffres financiers

L'année 2010 a été pour Thenergo l'année de la grande restructuration. Thenergo a poursuivi pendant le second semestre de 2010 la restructuration entamée lors des six premiers mois de cette même année. Conformément à la stratégie de segmentation, la réduction progressive des actifs non rentables et coûteux en termes de trésorerie ainsi que des obligations en cours et des dettes financières à court terme liées aux acquisitions réalisées en 2007-2008, a été poursuivie. Dès la fin 2009, diverses mesures ont été prises en vue d'assurer la continuité de la société. En janvier 2010, Thenergo a mis un terme à ses activités et obligations liées au Jatropa. Le 3 juin 2010, les activités liées aux déchets (Leysen NV) ont été vendues à Van Gansewinkel België NV. Les installations de combustion de bois raccordées à des réseaux de chaleur locaux en Allemagne (tse.AG) ont été vendues le 30 juin 2010. Les activités Binergy, c'est-à-dire les centrales de fermentation Binergy Ypres et Valmass à base de biomasse, ont ensuite été considérées comme étant à l'arrêt. Valmass a cessé ses activités en février 2011.

Le projet Greenpower à Merksplas a également été vendu. Thenergo a pu, grâce à cette vente, se libérer d'une obligation de 2,5 millions €. Suite au désengagement des activités susmentionnées, qui réclamaient des sommes considérables en capital d'exploitation ou en investissements, la situation de trésorerie de Thenergo a pu être préservée.

Parallèlement, Thenergo a mis en œuvre un programme d'économies qui a engendré une réduction significative des frais généraux récurrents. Les efforts de restructuration continus contribueront à une baisse du coût de détention de +/- 81% en 2011 par rapport à 2009.

À la fin de l'année, un compromis important a été conclu avec ParticipatieMaatschappij Vlaanderen concernant un emprunt obligataire pour lequel une somme de 7 millions € était impayée en décembre 2010, soit 6,1 millions € de capital et 0,9 millions € d'intérêts. Il a été convenu de convertir cette dette, partiellement dans un emprunt nouveau de €4 millions remboursable à la mi-2016, et pour le reste en 6,6 millions actions.



Le cout de cette convention, qui devait encore être ratifiée et exécutée par l'Assemblée Générale des actionnaires, a été déterminé sur base des paramètres du marché à la fin de l'année à 2,4 millions €. Ce cout est la différence entre les valeurs réelles au moment de la création du nouvel emprunt et les actions, et à l'autre côté la valeur comptable de l'emprunt obligataire existant. Cette convention est ratifié et exécuté par l'Assemblée Générale des actionnaires le 4 février 2011 et produira un cout additionnel en 2011 de 1,2 millions €.

Le programme d'assainissement radical qui a été lancé en décembre 2009 se traduit aujourd'hui par une structure claire et transparente, avec à la clé une réduction substantielle de la dette. La dette brute consolidée totale de Thenergo au 31 décembre 2010 s'élève, pour ses activités poursuivies, à 32,8 millions €, par rapport à 110,7 millions € au 31 décembre 2009. La dette nette consolidée s'élève à 27,8 millions € au 31 décembre 2010, en ce compris le prêt de PMV pour un montant de 6,1 millions € au niveau du holding.

Suite aux désinvestissements réalisés et/ou prévus mentionnés plus haut, Thenergo opère, dans la présentation de ses résultats au 31 décembre 2010, une distinction entre les 'activités poursuivies' et les 'activités terminées'.

| en 000 €  | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|---|------------|------------|
| <u>Activités poursuivies</u>  |            |            |
| Chiffre d'affaires  | 26.387     | 35.707     |
| EBITDA  | 3.897      | 1.849      |
| EBIT  | (17.112)   | (17.657)   |
| Résultat (activités poursuivies)                                    | (19.782)   | (23.702)   |
| <u>Activités terminées</u>  |            |            |
| Résultat (activités terminées)                                      | (9.291)    | (21.633)   |
| Résultat pour la période<br>(pour plus de détails, voyez en annexe) | (29.072)   | (45.335)   |



Les activités poursuivies de Thenergo comprennent les segments Groeikracht, Mypower, Thenergo Services et le holding. En 2010, les activités poursuivies de Thenergo ont généré un chiffre d'affaires de 26,4 millions € par rapport à 35,7 millions € en 2009. Cette baisse est due à la diminution des prix de vente de l'électricité et des certificats de cogénération. En dépit de cette baisse du chiffre d'affaires, l'EBITDA est passé de 2 millions € à 3,9 millions €. Cette hausse s'explique, d'une part, par une baisse comparable des prix du gaz naturel et, d'autre part, par la mise en service de 4 nouvelles installations de cogénération.

Le chiffre d'affaires du segment Groeikracht est passé de 29,6 millions € à 24,6 millions € suite à la baisse des prix de vente de l'électricité et des certificats de cogénération. Toutefois, étant donné que le prix du gaz naturel (le combustible utilisé dans toutes les installations de cogénération de ce segment) a également enregistré une baisse importante et que 4 centrales de cogénération supplémentaires ont été mises en service, l'EBITDA récurrent est passé à 6,8 millions € par rapport à 6 millions € en 2009.

La marge EBITDA récurrente est passée de 20% en 2009 à 28% en 2010. La capacité installée dans le segment Groeikracht s'élève, fin 2010, à 64,2 MWe.

Dans un des projets Groeikracht la Banque Triodos a mis fin à un crédit avec un impact maximal de 0,28 millions €. Les négociations avec cette banque sont en cours.

La performance du segment Mypower est comparable à celle de l'année précédente, avec une baisse modérée du chiffre d'affaires à 0,8 million € pour 2010 (0,9 million € en 2009). L'EBITDA récurrent a baissé à 0,4 million € (0,7 million € en 2009) en raison de la baisse des prix de l'électricité.

Le chiffre d'affaires de Thenergo Services est tombé de 5,1 millions € en 2009 à 0,8 million € en 2010 par manque de ventes externes d'installations de cogénération à des tiers. L'EBITDA récurrent est passé de -0,2 million € à -0,4 million €.

Le résultat négatif de -19,7 millions € en 2010 pour les activités poursuivies trouve principalement son origine dans les dévalorisations sur les projets Groeikracht. Ces dévalorisations découlent de l'évolution négative attendue des prix des certificats d'énergie et de cogénération pour les projets Groeikracht. Dans le même temps, le marché des certificats de cogénération s'est à ce point rétréci en 2010 qu'il n'y a pas eu de demande pendant une grande partie de l'année et que les certificats n'ont pu être vendus qu'à leur prix plancher. La décision des autorités d'élargir le quota des certificats n'a eu, jusqu'à présent, que peu d'effets positifs. On peut espérer que les prix des certificats s'améliorent avant longtemps suite à la décision des autorités de relever le prix plancher. Une projection de cette évolution négative et incertaine pour le futur a débouché sur d'importantes dévalorisations.



Le coût du holding a augmenté en 2010 en raison des coûts liés à la restructuration.

Le résultat négatif de -9,3 millions € en 2010 en ce qui concerne les activités non poursuivies est principalement dû à la dévalorisation lors du spin-off des activités Binergy, et plus particulièrement à la dévalorisation des projets Valmass et Binergy Ieper pour un total de -10,5 millions €.

Dans le cadre de la quête persistante d'investisseurs potentiels, le Conseil d'Administration de Thenergo a décidé de poursuivre le plan de restructuration approfondi, de continuer à limiter les futures dépenses de trésorerie au niveau du holding et de mettre l'accent sur les installations au gaz naturel et les services.

La trésorerie de Thenergo s'élève aujourd'hui à environ 1,3 million €. Le Conseil d'Administration a décidé de maintenir la continuité de la société. Ceci également en exécution de la décision de l'Assemblée générale des actionnaires du 4 février 2011 qui s'est prononcée en faveur de la continuité de la société suite à la question posée à ce sujet conformément à l'art. 633 C. soc et la suite qu'on a en donnée :

- les mesures d'économie exécutée et améliorations des rendements
- la réalisation de la plateforme de services, repris dans le business plan, qui se déroule conformément au plan
- la quête d'investisseurs stratégiques
- la confiance que les ruptures des conventions de crédit par les dévalorisations comptabilisées, ne mèneraient pas aux cessations de crédits ou aux appels sur les garanties de Thenergo vis-à-vis certains Groeikrachten
- la confiance que la vente du site Fertikal sera finalisée à court terme, se qui produira en 2011 une contribution positive aux valeurs disponibles de 0,62 millions €.

Thenergo clôture actuellement ses états financiers IFRS pour l'année 2010. Le commissaire n'a pas encore terminé à l'heure actuelle les procédures de vérification pour cette période. Si une quelconque modification matérielle devait intervenir pendant la période de vérification, un communiqué de presse complémentaire serait envoyé. Thenergo devrait pouvoir publier son rapport annuel 2010 entièrement vérifié le XX avril 2010.

### **À propos de Thenergo**

La société Thenergo, située en Belgique, est un acteur indépendant, totalement intégré, dans le développement et l'exploitation de projets d'énergie durable à base de gaz naturel et de biogaz. Thenergo crée de la valeur pour ses clients en tant que fournisseur global de solutions d'énergie durable, en produisant de l'électricité et de la chaleur à partir de combustibles renouvelables.



**Pour en savoir plus, veuillez contacter :**

Chris Beliën  
CEO  
T.: +32 3 292 96 96  
[Chris.Belien@thenergo.eu](mailto:Chris.Belien@thenergo.eu)

Gateway House, Brusselstraat 59  
B-2018 Anvers  
Belgique

Ce communiqué de presse et les comptes y afférents sont disponibles sur le site Web de notre société  
[www.thenergo.eu](http://www.thenergo.eu)

Si vous désirez recevoir nos communiqués de presse et nos informations financières, veuillez vous  
enregistrer sur : [www.thenergo.eu/en/press/alerts](http://www.thenergo.eu/en/press/alerts)

| in € 000  | Toelichting | 2010           | %    | 2009*          | %           | 2008*          | %           |
|---|-------------|----------------|------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| <b>Activités poursuivies</b>  |             |                |      |                |             |                |             |
| <b>Bénéfice d'exploitation</b>  |             | <b>26.452</b>  |      | <b>35.941</b>  |             | <b>33.030</b>  |             |
| Revenus   | 5           | 26.387         | 100% | 35.707         | 100%        | 32.780         | 100%        |
| Autres revenus  | 6           | 65             |      | 233            |             | 250            |             |
| <b>Frais d'exploitation</b>   |             | <b>-43.564</b> |      | <b>-53.562</b> | <b>-37%</b> | <b>-60.115</b> | <b>-47%</b> |
| Matières premières et consommables                                    | 5           | -14.967        | -57% | -20.788        | -58%        | -15.249        | -47%        |
| Gestion des coûts des déchets   | 5           | 0              |      | -4             |             | -7             | 0%          |
| Coûts de développement des projet                                     | 5           | -177           | -1%  | -3.978         | -11%        | -7.355         | -22%        |
| Charge au titre des avantages au personnel                            | 7           | -2.975         | -11% | -3.374         | -9%         | -2.959         | -9%         |
| Dépréciation et amortissement   | 8           | -4.404         | -17% | -4.226         | -12%        | -3.181         | -10%        |
| Dévaluation des actifs  | 9           | -14.109        |      | -482           |             | 0              |             |
| Dévaluation du goodwill   | 9           | -2.347         |      | -5.384         |             | -21.996        |             |
| Coûts des projets interrompus   |             | -150           |      | -9.383         |             | -4.719         | -14%        |
| Dépense de paiement à base d'actions                                  | 10          | -149           |      | -394           |             | -1.069         | -3%         |
| Autres frais d'exploitation   | 11          | -4.287         | -16% | -5.550         | -16%        | -3.580         | -11%        |
| <b>Résultat d'exploitation</b>  |             | <b>-17.112</b> |      | <b>-17.622</b> | <b>-49%</b> | <b>-27.086</b> | <b>-83%</b> |
| <b>Résultats financiers</b>   |             | <b>-2.371</b>  |      | <b>-5.936</b>  |             | <b>-4.394</b>  |             |
| Produits d'intérêts   | 12          | 58             |      | 160            |             | 1.056          |             |
| Charges d'intérêts  | 12          | -3.283         |      | -2.915         |             | -2.317         |             |
| Autres produits et charges financiers                                 | 12          | 854            |      | -3.181         |             | -3.133         |             |
| Part du résultat des associés   |             | -53            |      | -110           |             | 421            |             |
| <b>Résultat avant impôt</b>   |             | <b>-19.536</b> |      | <b>-23.668</b> |             | <b>-31.059</b> |             |
| Economie d'impôts/(dépense)   | 13          | -245           |      | 4              |             | 48             |             |
| <b>Résultats de l'année des activités poursuivies</b>                 |             | <b>-19.782</b> |      | <b>-23.664</b> |             | <b>-31.011</b> |             |
| <b>Activités abandonnées</b>  | 14          | -9.291         |      | -21.671        |             | -33.004        |             |
| <b>Résultats de l'année des activités abandonnées</b>                 |             | <b>-9.291</b>  |      | <b>-21.671</b> |             | <b>-33.004</b> |             |
| <b>Résultat de l'année</b>  |             | <b>-29.072</b> |      | <b>-45.335</b> |             | <b>-64.015</b> |             |
| Bénéfice/perte attribuable aux  |             |                |      |                |             |                |             |
| Propriétaires de l'entreprise   |             |                |      |                |             |                |             |
| Résultats de l'année des activités poursuivies (€ 000)                |             | -18.577        |      | -23.062        |             | -30.861        |             |
| Résultats de l'année des activités abandonnées (€ 000)                |             | -9.074         |      | -18.748        |             | -31.290        |             |
| Résultats de l'année des activités poursuivies et abandonnées (€ 000) |             | -27.651        |      | -41.810        |             | -62.151        |             |
| Intérêts minoritaires   |             |                |      |                |             |                |             |
| Résultats de l'année des activités poursuivies (€ 000)                |             | -1.205         |      | -602           |             | 540            |             |
| Résultats de l'année des activités abandonnées (€ 000)                |             | -217           |      | -2.923         |             | -1.714         |             |
| Résultats de l'année des activités poursuivies et abandonnées (€ 000) |             | -1.422         |      | -3.525         |             | -1.173         |             |
| Bénéfice/perte par action   |             |                |      |                |             |                |             |
| Des activités poursuivies et abandonnées:                             |             |                |      |                |             |                |             |
| Perte de base par action (€)  |             | -1,27          |      | -2,07          |             | -3,63          |             |
| Pertes diluées par action (€)   |             | -1,27          |      | -2,07          |             | -3,63          |             |
| Des activités poursuivies:  |             |                |      |                |             |                |             |
| Perte de base par action (€)  |             | -0,86          |      | -1,14          |             | -1,78          |             |
| Pertes diluées par action (€)   |             | -0,86          |      | -1,14          |             | -1,78          |             |