



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Thenergo présente ses chiffres annuels pour 2011

30 mars 2012 – 18.00 heures – Information régulée

Anvers – Thenergo (Euronext Bruxelles : THEB), une société active dans le développement et l'exploitation de projets d'énergie durable décentralisés, présente ses résultats pour l'année 2011.

Après les mesures de restructuration adoptées en 2010, qui se sont poursuivies en 2011, Thenergo espérait connaître des temps meilleurs à partir de cette année 2011. L'augmentation de capital annoncée en décembre 2010 a été réalisée au début 2011 par la conversion d'une partie (3,042 millions d'euros) du prêt consenti par la ParticipatieMaatschappij Vlaanderen. Le solde (4 millions d'euros) a été converti en un nouveau prêt remboursable au plus tard au 30 juin 2016. La ParticipatieMaatschappij Vlaanderen peut cependant exiger le remboursement anticipé du capital dans certains cas particuliers (notamment la vente d'actifs). Le taux d'intérêt annuel a été fixé à 6 %.

Les prix de l'énergie ont évolué dans un sens légèrement favorable au cours du premier trimestre, et le prix de l'électricité produite par les segments Groeikracht et MyPower a remonté. Le prix du gaz par contre n'a que peu augmenté, de sorte que la différence entre les deux s'est accrue. Cette évolution positive a cependant rapidement pris fin et les prix ont retrouvé à partir du deuxième trimestre leurs positions de 2010. Il ne s'est produit par la suite que peu de changements sur ce plan au cours de 2011. Il ressort également des contrats à long terme conclus sur les marchés de l'énergie que l'on ne peut s'attendre à aucune amélioration significative.

Il était déjà de notoriété publique en 2010 que le marché des certificats était tari. Les autorités publiques n'ont en outre adopté en 2011 aucune mesure susceptible d'apporter de nouvelles liquidités sur le marché. En conséquence, nous n'avons pu obtenir pendant toute l'année qu'un prix plancher pour les certificats.

Dans le segment Groeikracht, important pour Thenergo, les partenaires des centrales de cogénération ont en outre été confrontés en 2011 à deux problèmes supplémentaires. En effet, suite aux températures particulièrement clémentes du printemps, de grandes quantités de légumes sont arrivées sur le marché, un phénomène qui a été accentué par le démarrage tardif de la saison horticole dans le sud de l'Europe. Le second problème inattendu a été la bactérie Ehec et la fermeture des frontières de l'Europe centrale aux légumes étrangers. Les prix de vente des légumes sont descendus bien en dessous des frais de production des maraîchers et cette situation a mis nos partenaires dans l'embarras car ils ne pouvaient plus, ou pratiquement plus, payer la chaleur fournie par les unités de cogénération.

Le conseil d'administration, qui a été en grande partie renouvelé lors de l'assemblée générale des actionnaires du 4 mai 2011, a analysé la situation et décidé d'adapter au troisième trimestre la stratégie de la manière suivante :



- Continuer à réduire la structure des coûts ;
- Négocier avec tous les intervenants l'approche à adopter pour franchir ce cap difficile et éviter toute discontinuité ;
- Vendre des actifs si nécessaire ;
- Présenter un plan d'activités qui crée à nouveau de la valeur pour les actionnaires ;
- Obtenir des fonds auprès d'investisseurs à cette fin.

La réduction des coûts et du personnel s'est poursuivie en 2011 afin d'adapter les effectifs aux activités conservées et de continuer à réduire les frais de bureau. Les économies se poursuivront en 2012.

Nous avons également entamé des négociations, notamment avec les partenaires et les banques.

Ces négociations ont abouti à la vente d'unités Groeikracht de sorte qu'au 15 mars 2012, nous n'avions plus que 9 centrales en portefeuille alors que nous en avions 22 au début 2011. Cette forte compression du segment Groeikracht a naturellement eu un impact sur la situation financière de la société, comme le fera apparaître la suite de ce rapport.

Nous avons par ailleurs également adapté les accords conclus avec la ParticipatieMaatschappij Vlaanderen et avec les banques qui octroient des crédits aux unités Groeikracht. Thenergo est ainsi parvenue à réduire encore son endettement. Le total de sa dette brute consolidée s'élevait à 4,061 millions d'euros pour ses activités poursuivies au 31 décembre 2011, comparé à 32,870 millions d'euros au 31 décembre 2010. Sa dette nette consolidée s'élevait à 1,777 millions d'euros au 31 décembre 2011, en ce compris le prêt de la PMV au niveau de la holding.

Du fait de la vente d'unités Groeikracht et des négociations menées avec les banques, les garanties relatives aux accords de crédit ont baissé au niveau des filiales de 3,390 millions d'euros au 31 décembre 2010 à 1,976 millions d'euros au 31 décembre 2011.

Comme annoncé, Thenergo a continué à développer son segment des services au cours de 2011. L'accent a notamment été mis sur :

- La gestion du portefeuille énergie et la gestion des risques. Une stratégie d'achat et de vente est élaborée en fonction du profil de risque du client. La stratégie ainsi préétablie est ensuite concrétisée dans les transactions et suivie par le biais de rapports.
- La mise en service d'une plate-forme commerciale pour les opérations quotidiennes (achat et vente d'électricité) et les opérations à terme (achat et vente d'électricité et de gaz). Grâce à cette plate-forme, les clients bénéficient de prix de gros.
- Le regroupement des clients afin de négocier de meilleures conditions pour les contrats de gaz et d'électricité, tant pour l'achat que pour la vente.
- La négociation des certificats de cogénération et d'électricité verte ;
- Pour les petits acheteurs ou producteurs professionnels :
 - conseil et négociation de contrats portant sur l'énergie et les certificats ;
 - regroupement régulier afin d'obtenir de meilleures conditions.

Cette activité a entre-temps été intégrée dans une filiale à 100% indépendante qui porte le nom d'Etrim SA. La plate-forme commerciale mise sur le marché par Etrim a reçu un accueil positif de la part des clients. Etrim continue résolument à développer une gamme complète de services liés à l'énergie afin de pouvoir proposer de manière transparente la solution la plus avantageuse pour les clients.



La trésorerie s'élevait à 2,284 millions d'euros au 31 décembre 2011. Après avoir examiné minutieusement toutes les possibilités, même celle de la dissolution de la société, le conseil est d'avis que la stratégie que nous venons de présenter a des chances de réussir. Son but est de se défaire de tous les actifs du segment Groeikracht et de clôturer ce segment. Dans ce contexte, Thenergo a décidé d'établir ses comptes annuels dans la continuité et de placer les unités Groeikracht parmi les activités non poursuivies. Cette décision de continuité est parfaitement dans la ligne de la décision de l'assemblée générale des actionnaires du 4 février 2011, au cours de laquelle l'assemblée s'est prononcée en faveur de la continuité de la société suite à la question posée à ce propos conformément à l'article 633 du Code des sociétés.

Thenergo intensifiera au cours de 2012 sa quête d'investisseurs stratégiques pour Etrim. Elle pense pouvoir y parvenir compte tenu :

- de l'adaptation de la structure des coûts ;
- de l'abandon du segment Groeikracht, qui était déficitaire et utilisait du capital d'exploitation ;
- du développement et de l'autonomisation d'Etrim ;
- de la réduction des dettes et de la disparition des garanties pour les unités Groeikracht, qui aboutiront à une structure financière transparente.

Si l'entreprise ne trouve pas (à temps) ces investisseurs, cela pourrait conduire à une décision de dissolution de la société.

Le conseil d'administration est conscient du fait que la structure des coûts qui découle d'une cotation en bourse ne correspond plus à une organisation fortement dégraissée et à son modèle de revenus. Il faudra par conséquent réfléchir dans un proche avenir à l'utilité de cette cotation.

Suite aux désinvestissements réalisés et/ou prévus mentionnés plus haut, Thenergo opère, dans la présentation de ses résultats au 31 décembre 2011, une distinction entre les 'activités poursuivies' et les 'activités terminées'.

en €000	31/12/2011	31/12/2010
<u>Activités poursuivies</u>		
Chiffre d'affaires	2.105	2.025
EBITDA	(2.092)	(4.728)
EBIT	(2.605)	(5.190)
Résultat (activités poursuivies)	(4.097)	(6.570)



Activités terminées

Résultat (activités terminées)	(8.393)	(23.702)
--------------------------------	---------	----------

Résultat de la période	(12.490)	(30.272)
------------------------	----------	----------

(Voir les détails dans l'annexe)

Chiffre d'affaires

Suite à la mise en œuvre du plan stratégique de désinvestissement du segment Groeikracht, le compte de résultats consolidé de 2011 présente sous la ligne du chiffre d'affaires uniquement le chiffre d'affaires des activités poursuivies. Ces activités comprennent les segments "MyPower", "Services" et "Holding". Le chiffre d'affaires réalisé avec des tiers dans ces segments s'élevait à 2,105 millions d'euros en 2011, comparé à 2,025 millions d'euros en 2010. Ce chiffre d'affaires est généré par les activités de négociation de certificats d'énergie verte et de cogénération. Le chiffre d'affaires comprend en outre, dans une moindre mesure, la vente des services fournis grâce à la mise en place de la plate-forme IT. Les autres produits d'exploitation ont baissé en raison de la vente d'un terrain industriel en 2010 et de l'absence de revenus locatifs en 2011.

EBITDA

L'EBITDA consolidé des activités poursuivies est passé de - 4,728 millions d'euros en 2010 à - 2,092 millions d'euros en 2011. En effet, suite aux diverses restructurations opérées, les coûts opérationnels ont baissé alors que le produit d'exploitation est demeuré stable.

Les charges d'exploitation comprennent des frais de personnels et des frais généraux qui se rapportent en partie aux activités terminées mais qui, du fait qu'ils ne peuvent pas être imputés directement à ces activités, ont été repris dans le résultat des activités poursuivies. Du fait des désengagements dans le segment Groeikracht, ces frais non directement imputables se sont encore réduits en 2011. Ils continueront à diminuer en 2012, lorsque les entités Groeikracht restantes seront abandonnées.

Résultat de l'exercice

Thenergo présentait au 31 décembre 2011 une perte consolidée de - 12,490 millions d'euros. Cette perte comprend le résultat de - 8,393 millions d'euros des activités terminées.

Des réductions de valeur exceptionnelles ont été enregistrées sur les actifs conservés en vue de la vente afin de prendre en compte leur valeur de réalisation prévue. Les résultats financiers comprennent également une charge de 1,250 millions d'euros qui représente la différence entre d'une part la valeur réelle lors de l'émission du nouveau prêt et des actions, et d'autre part la valeur comptable du prêt obligataire existant au profit de la ParticipatieMaatschappij Vlaanderen.

À propos de Thenergo

La société Thenergo, établie en Belgique, est un acteur indépendant et totalement intégré qui développe et exploite des projets d'énergie durable à base de biogaz. Thenergo offre à ses clients une importante valeur ajoutée 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 de plus amples informations :

Chris Beliën
CEO
T. : +32 3 292 96 96
Chris.Belien@thenergo.eu

Gateway House, Brusselstraat 59
B-2018 Anvers
Belgique

Ce communiqué de presse et les comptes qui s'y rapportent peuvent être consultés sur le site Web de notre société www.thenergo.eu

Si vous souhaitez recevoir nos communiqués de presse et nos informations financières, veuillez vous inscrire sur : www.thenergo.eu/en/press/alerts



Compte de résultats du 31/12/2011

in € 000	2011	%	2010	%
Activités poursuivies				
Bénéfice d'exploitation	2.153		2.156	
Revenus	2.105	100%	2.025	100%
Autres revenus	48		131	
Frais d'exploitation	-4.758		-7.346	
Matières premières et consommables	-1.446	-69%	-1.281	-63%
Charge au titre des avantages au personnel	-1.592	-76%	-3.039	-150%
Dépréciation et amortissement	-338	-16%	-393	-19%
Dévaluation des actifs	-175	-8%	-69	-3%
Coûts des projets interrompus	0	0%	-107	-5%
Dépense de paiement à base d'actions	0	0%	-149	-7%
Autres frais d'exploitation	-1.207	-57%	-2.308	-114%
Résultat d'exploitation	-2.605		-5.190	
Résultats financiers	-1.489		-3.051	
Produits d'intérêts	4	0%	24	1%
Charges d'intérêts	-234	-11%	-607	-30%
Autres produits et charges financiers	-1.259	-60%	-2.468	-122%
Résultat avant impôt	-4.094		-8.240	
Economie d'impôts/(dépense)	-3	0%	1.670	82%
Résultats de l'année des activités poursuivies	-4.097		-6.570	
Activités abandonnées	-8.393		-23.702	
Résultats de l'année des activités abandonnées	-8.393		-23.702	
Résultat de l'année	-12.490		-30.272	
Bénéfice/perte attribuable aux				
Propriétaires de l'entreprise				
Résultats de l'année des activités poursuivies (€ 000)	-4.097		-6.570	
Résultats de l'année des activités abandonnées (€ 000)	-6.505		-22.272	
Résultats de l'année des activités poursuivies et abandonnées (€ 000)	-10.602		-28.842	
Intérêts minoritaires				
Résultats de l'année des activités poursuivies (€ 000)				
Résultats de l'année des activités abandonnées (€ 000)	-1.888		-1.430	
Résultats de l'année des activités poursuivies et abandonnées (€ 000)	-1.888		-1.430	
Bénéfice/perte par action				
Des activités poursuivies et abandonnées:				
Perte de base par action (€)	-0,37		-1,33	
Pertes diluées par action (€)	-0,37		-1,33	
Des activités poursuivies:				
Perte de base par action (€)	-0,14		-0,30	
Pertes diluées par action (€)	-0,14		-0,30	

Le résultat de l'année précédente est retraité conformément à la norme IFRS5