

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

Conférence Mines Énergie – 23 Septembre 2014



**ALBIOMA**

NOTRE NATURE EST PLEINE D'ÉNERGIE

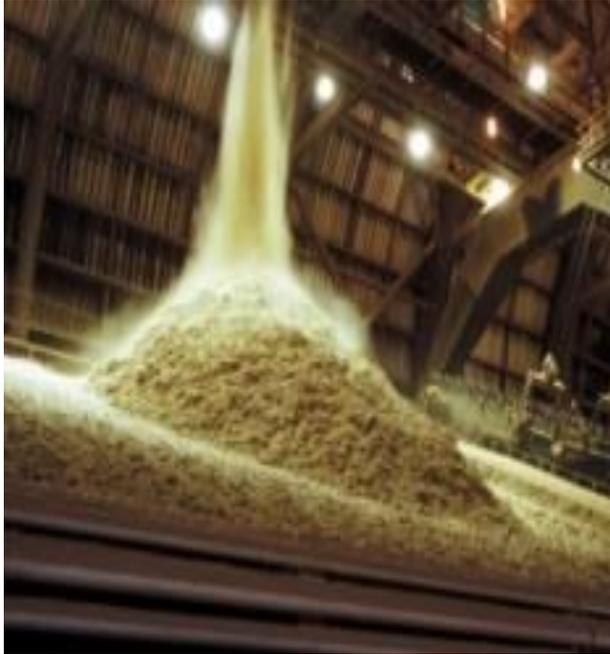
# SOMMAIRE

---

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

# 1. STRATÉGIE

# ALBIOMA, EXPERT MONDIAL DE LA VALORISATION DE LA BAGASSE

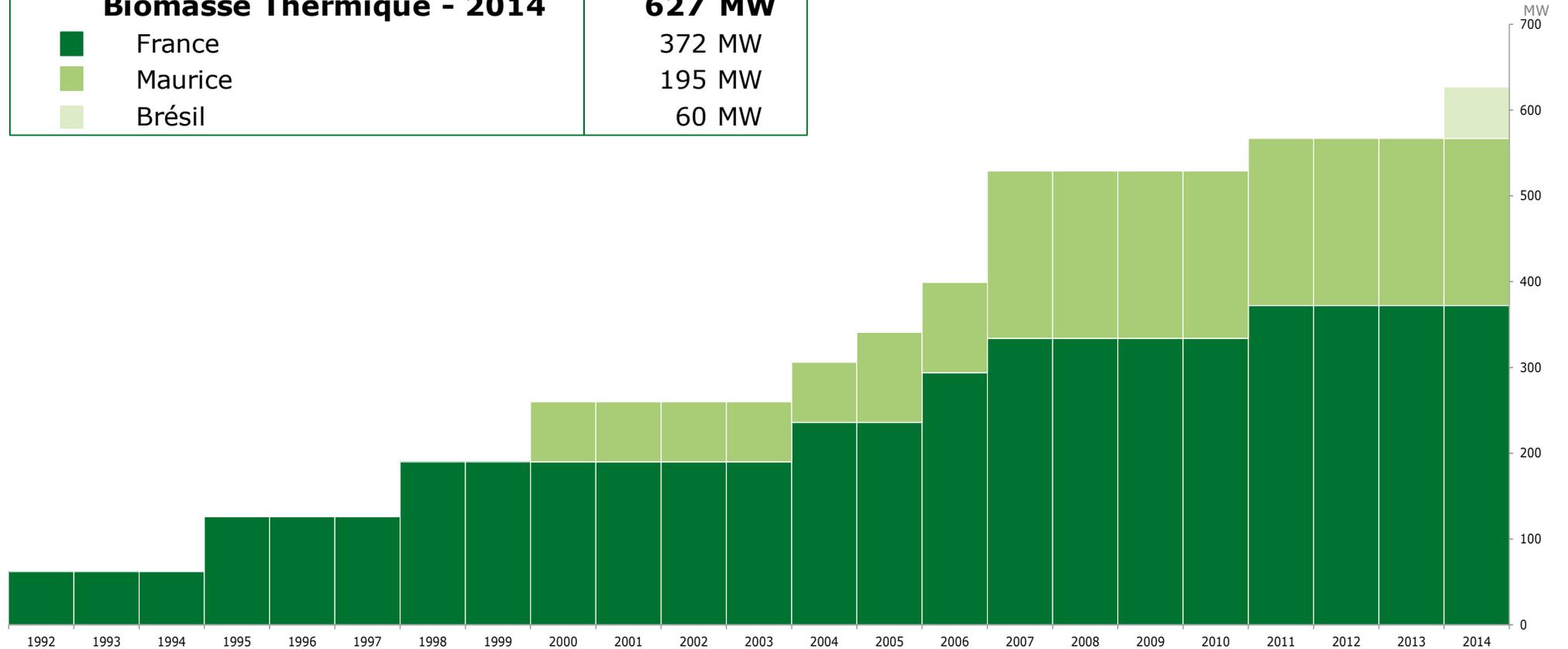


- Producteur indépendant d'énergie – capacité de 700 MW
  - Production de base: disponible en moyenne plus de 8000h par an
  - Contrats de vente sécurisés à long terme: 20 ans restant à courir
- Valorisation par combustion ou méthanisation, à haute performance énergétique, de la biomasse sans conflit 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<sup>ère</sup> centrale de cogénération bagasse à La Réunion



1<sup>ère</sup> centrale de cogénération bagasse à l'île Maurice



1<sup>ère</sup> centrale de cogénération bagasse au Brésil

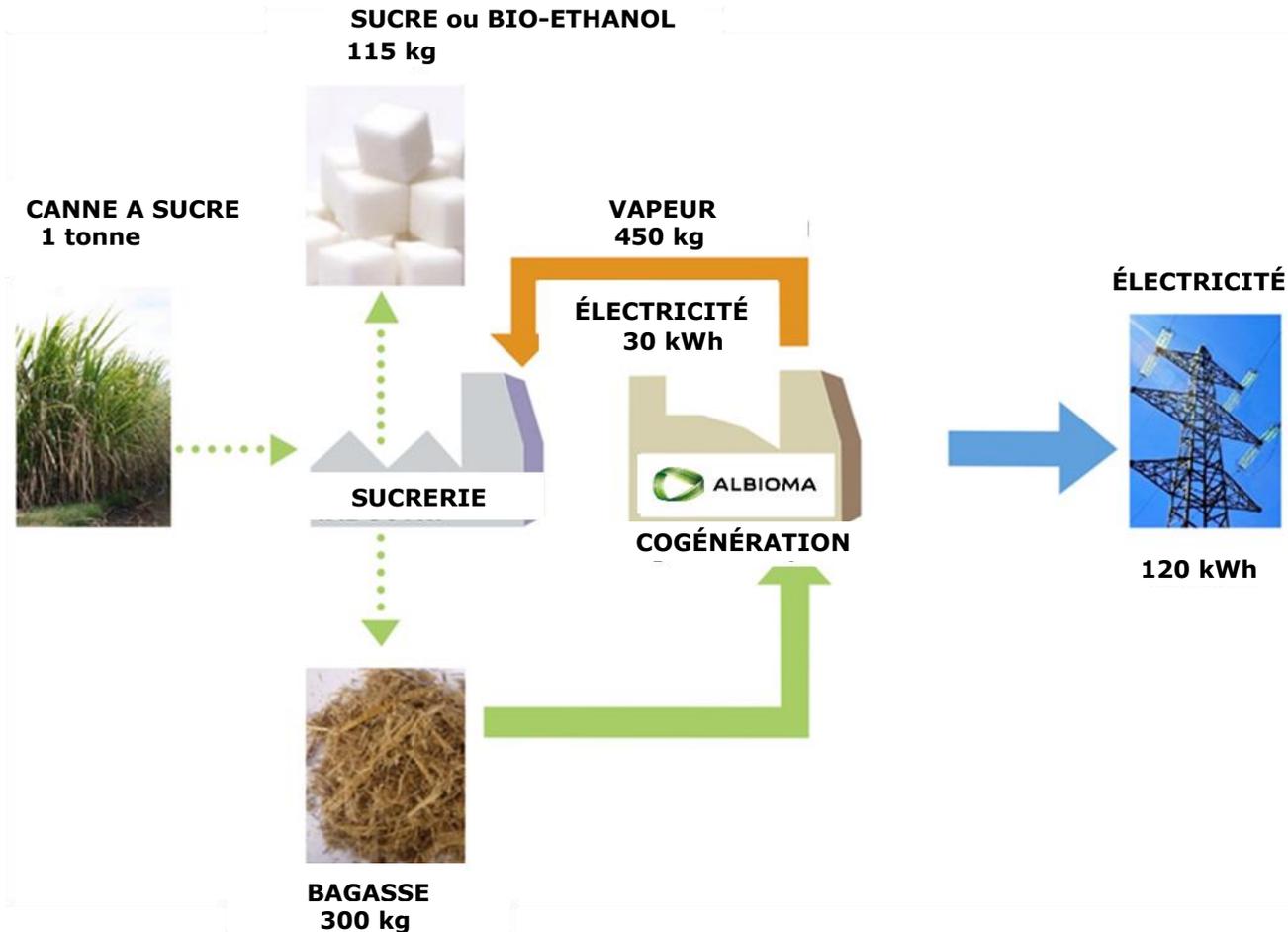
# LA BAGASSE, PARMI LES PLUS IMPORTANTES SOURCES DE BIOMASSE DANS LE MONDE

- 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

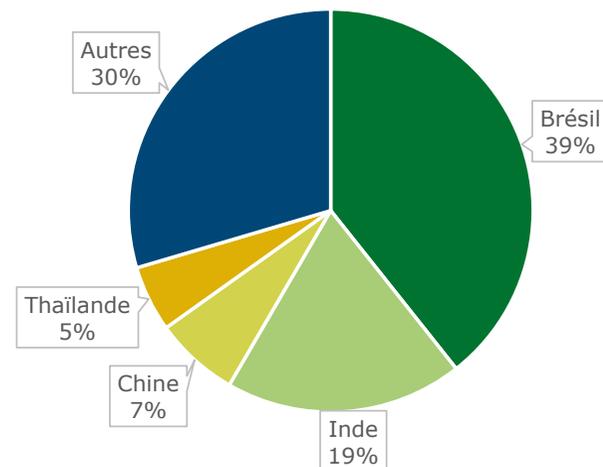
	France	Ile Maurice	Brésil
Taille du marché (en nombre de sucreries)	5	4	400
Part de marché d'Albioma en 2013	3	3	1
Objectif de part de marché en 2023	5	3	+10

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

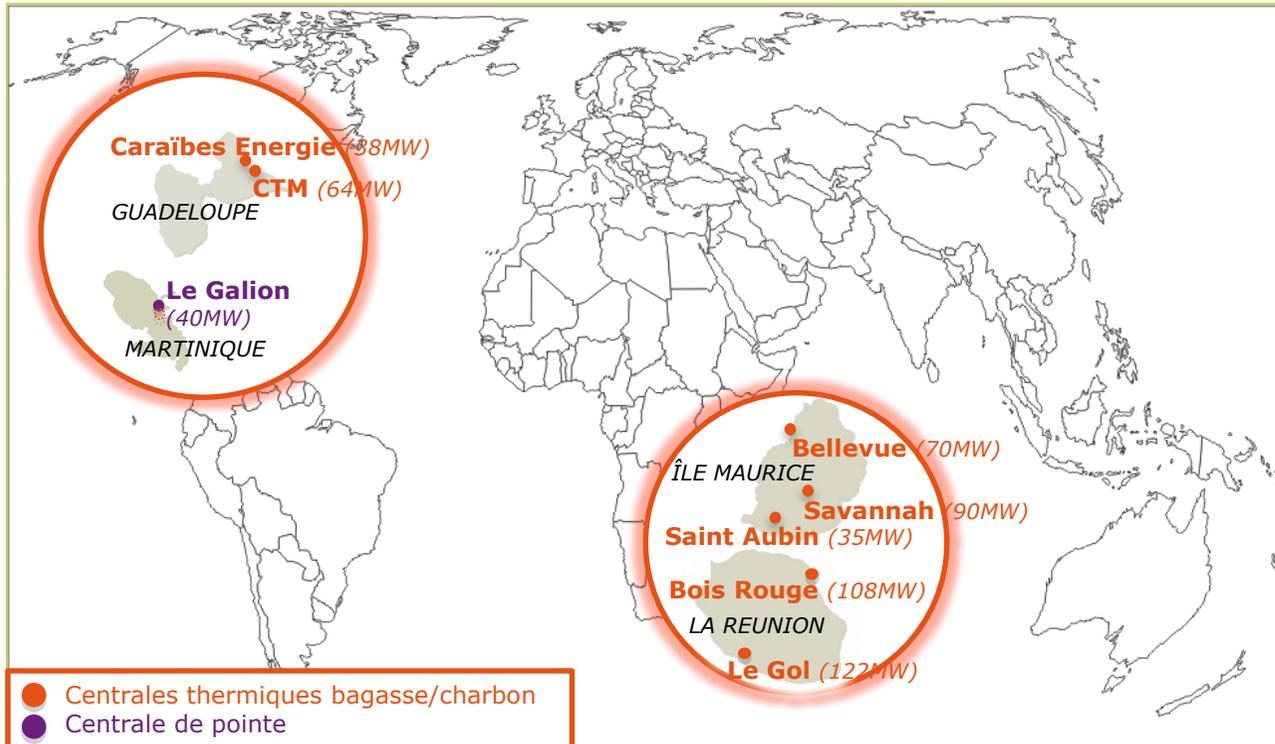


SOURCE: FAOSTAT, 2012

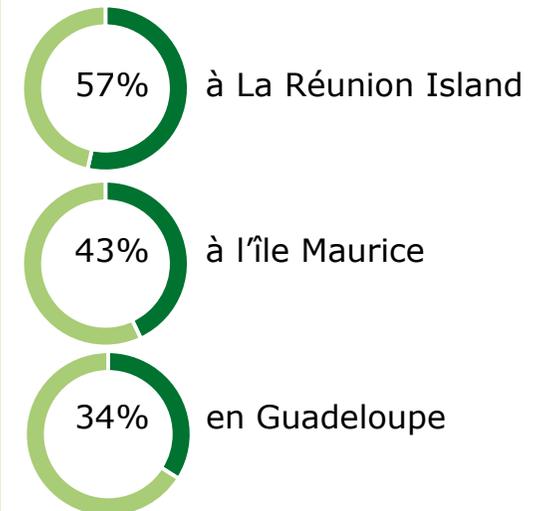
## 2. EVOLUTION VERS UN MODÈLE 100% BIOMASSE

# 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<sup>er</sup> producteur mondial de canne à sucre
- 6 millions d'hectares de forêts plantées
- Industrie papetière et agro-industries puissantes

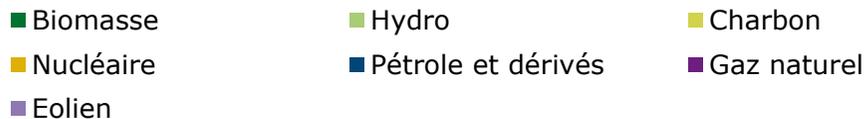
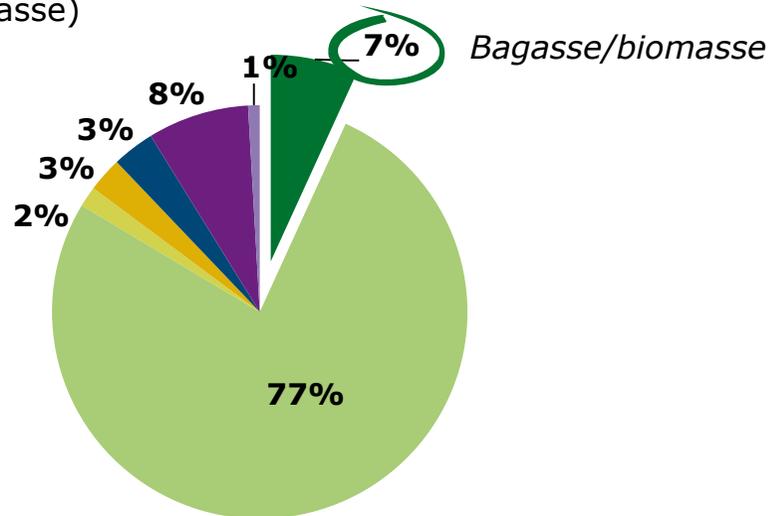
- Financement de projet à 10 ans en reals (Banques brésiliennes)

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

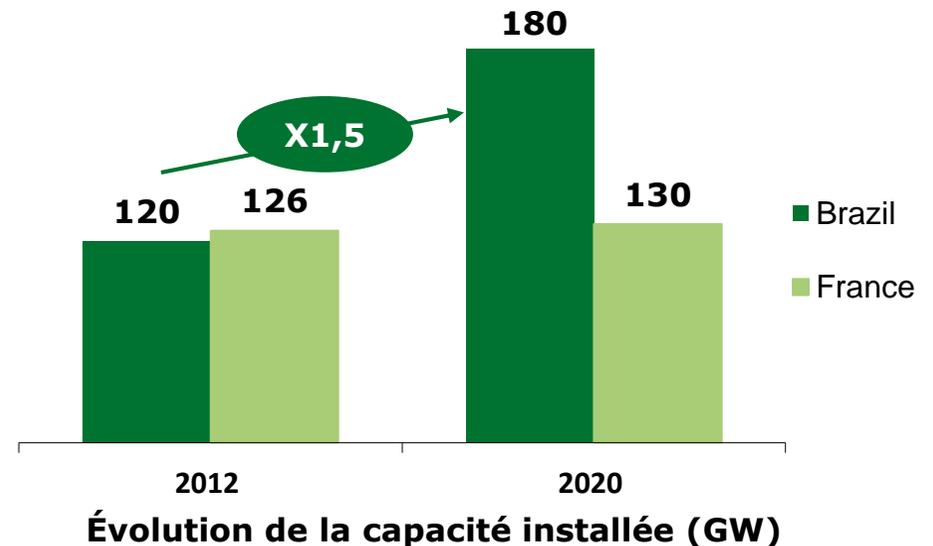
- Contrats d'achat sur 20 ans

# 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**

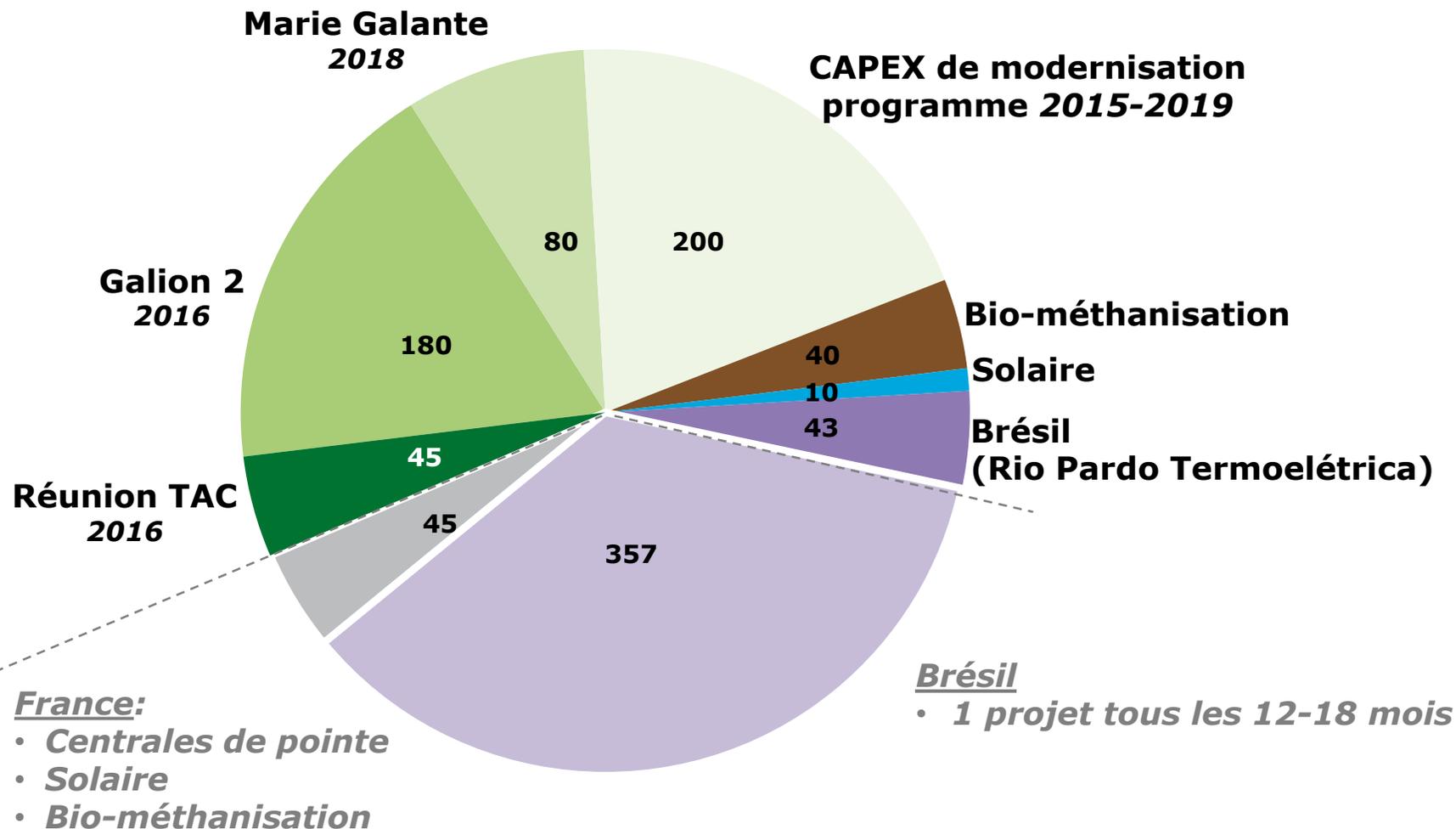


**Confirmation de l'objectif d'investissement: 400 millions d'euros d'ici 2023**

# 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**