



• SOLAR • WIND • HYDRO • BIOMASS •

Assemblée Générale des Actionnaires

24 mai 2018





bienvenue



Laurence Mulliez
*Président du Conseil
d'administration*



André-Paul Leclercq
Administrateur



Solène Guéré
Administrateur



Chantal Toulas
*Administrateur,
représentante de Creadev*



Philippe Joubert
*Administrateur,
représentant de The Green Option*



Robert Dardanne
Administrateur



intervenants



Sébastien CLERC
Directeur Général

A rejoint Voltalia **en 2011**

- **28 ans** d'expérience dans les secteurs de l'infrastructure et des renouvelables, ancien fondateur et dirigeant de *Natixis Environnement & Infrastructures*



Marie de LAUZON
Secrétaire Générale

A rejoint Voltalia **en 2014**

- **15 ans** d'expérience dans la banque d'investissement, le conseil et la gestion d'actifs, ainsi que 4 ans d'expérience dans le secteur des renouvelables



les grands défis énergétiques...



Réchauffement climatique

196 délégations ont pris des engagements de réduction des émissions de CO2 lors de la COP21 à Paris



Besoins croissants en électricité

La demande globale d'électricité connaît une forte hausse, tirée par des besoins grandissants dans les pays en développement



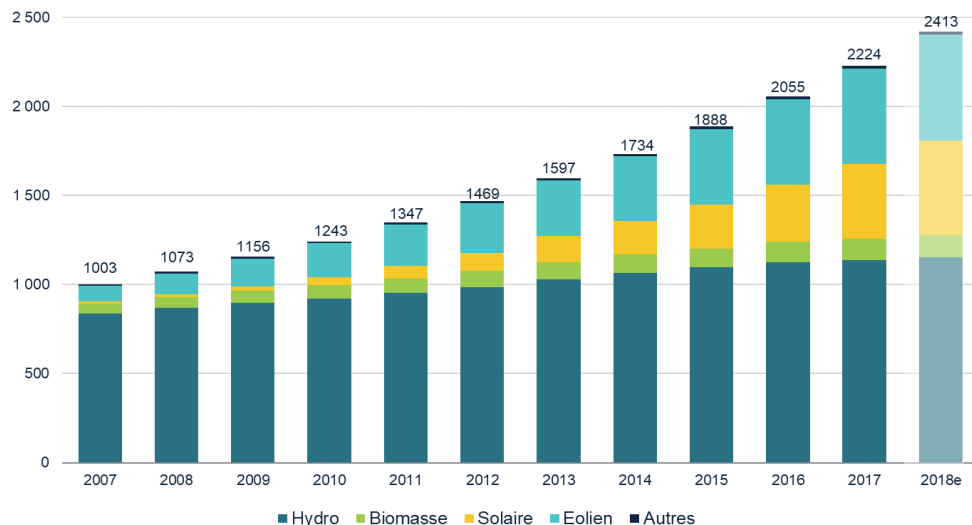
Indépendance énergétique

Les énergies renouvelables s'appuient sur des ressources locales, réduisant ainsi la dépendance énergétique



...tirent la croissance de notre marché...

Evolution de la capacité renouvelable mondiale (GW)



- 79%

Baisse du coût global moyen de l'énergie solaire, entre 2009 et 2017

\$ 7 800 Mds

Doivent être investis à horizons 2040 dans les énergies renouvelables

2,4x

Plus que les investissements dans les énergies conventionnelles

Source: Bloomberg new Energy Finance (BNEF)



...et dopent la croissance de Voltalia

Nombre de personnes alimentées en électricité par Voltalia



depuis 2014





faits marquants en 2017



Une année record pour la production d'électricité



Redressement en cours de l'activité de services



Bonne visibilité sur l'atteinte des objectifs 2020



ordre du jour

un producteur indépendant d'énergies renouvelables

avantages compétitifs

revue financière

développements récents

feuille de route



Producteur
indépendant
d'énergies
renouvelables



notre positionnement



multi-énergies



solaire



éolien



hydro



biomasse

multi-pays



multi-business models



PRODUCTEUR
D'ÉNERGIE



PRESTATAIRE DE
SERVICES



des bureaux dans 18 pays, essentiellement en Europe, Amérique Latine et Afrique



508 MW
de capacité installée



464 collaborateurs



Bureaux



notre mission



Améliorer l'environnement mondial en favorisant le développement local





une politique RSE en lien avec nos valeurs

50%

de femmes parmi les
membres du Conseil
d'Administration

43

projets socioéconomiques
développés au Brésil

60%

des collaborateurs formés
en 2017



une contribution positive aux objectifs de développement durable de l'ONU

7 ÉNERGIE PROPRE ET D'UN COÛT ABORDABLE



- De nouvelles capacités de production renouvelables ajoutées chaque année
- 2 123,5 GWh d'énergie propre fournie en 2017

13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES



- En 2017, l'activité de Voltalia a permis d'éviter l'émission de 1 039 Ktonnes de CO₂eq
- Campagnes de sensibilisation au changement climatique en France et au Brésil

9 INDUSTRIE, INNOVATION ET INFRASTRUCTURE



- Construction de Nouvelles infrastructures en sites isolés
- Accès amélioré aux infrastructures existantes (tours télécom)
- Insertion dans l'économie locale et l'économie circulaire

10 INÉGALITÉS RÉDUITES



- Accès à l'énergie pour réduire l'exclusion sociale et économique des populations



Avantages
concurrentiels



des facteurs de charge très élevés



FRANCE METRO.

BRESIL

GUYANE FR.

GRECE

PORTUGAL

ROYAUME-UNI



24%



55%⁽¹⁾



41%



18%



15%



14%



18%



H_{ybrid} 38%⁽²⁾



12%



69%

Note: 2017 Facteurs de charge au 31 décembre 2017

⁽¹⁾ Vila Acre (27 MW – Brésil) annualisé

⁽²⁾ Donnée de production sur la capacité de production totale installée (12 MW vs 9 MW par obligation contractuelle)



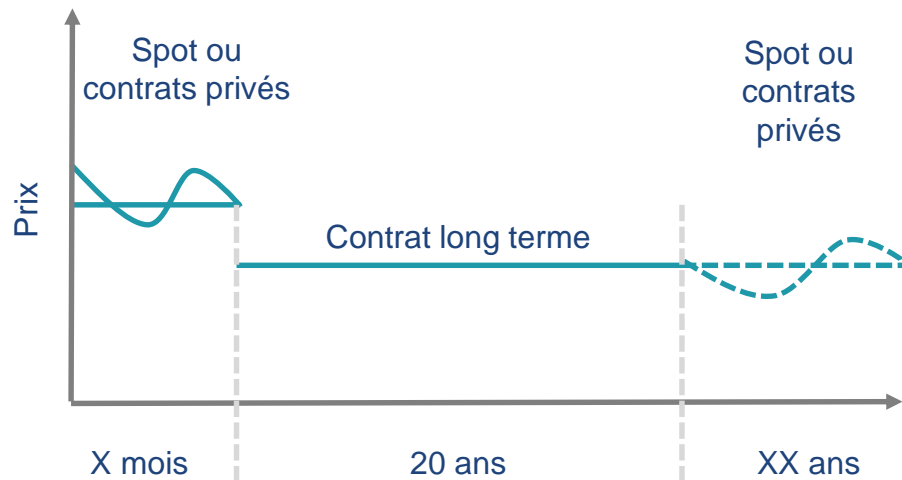
visibilité à long terme et création de valeur

17 ans de revenus sécurisés par
des contrats d'achat d'électricité de long
terme

88% de la puissance installée ne
depend pas de politiques de soutien*

*En décembre 2017

Des revenus sécurisés pendant la durée des
contrats d'achat long terme
+ revenus de marché avant et après



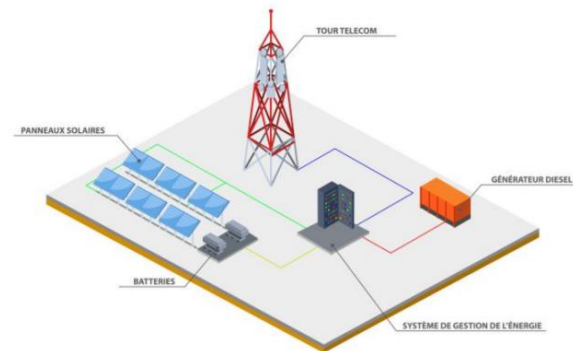


des offres innovantes en sites isolés

Oiapoque au Brésil

90% d'électricité propre en 2021 contre 100% tirée des énergies fossiles avant Voltalia

Site hybride: 12 MW diesel (2015) progressivement remplacés par 4 MW de solaire (2017) + 7.5 MW d'hydro (2021)



Tours télécom au Myanmar

Alimentation de 171 tours télécom (2kW chacune) situées dans des zones hors réseau, ou mal raccordées, grâce à de **l'électricité plus propre**

Phase 1: diesel + batteries

Phase 2: ajout de panneaux solaires



alimentation des tours de télécommunication

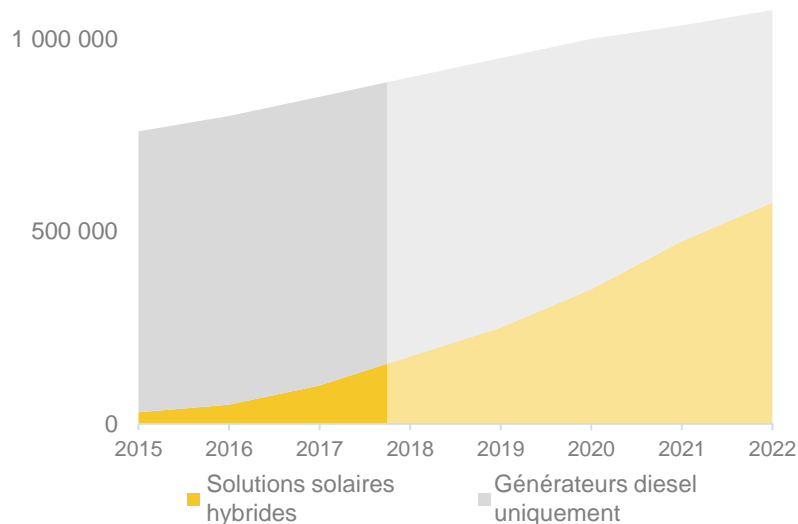
4 millions

de tours télécoms dans le monde,
assurant la couverture du réseau mobile

1 million

de tours hors réseau, utilisant des
générateurs diesel pour leur besoin en
électricité

**Des solutions solaires pour les tours
télécoms non ou mal raccordées**
(# de tours)

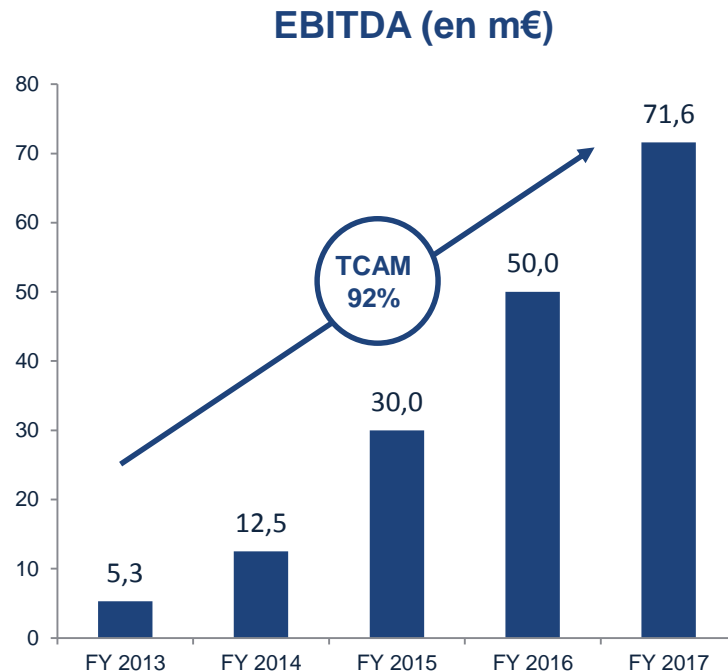
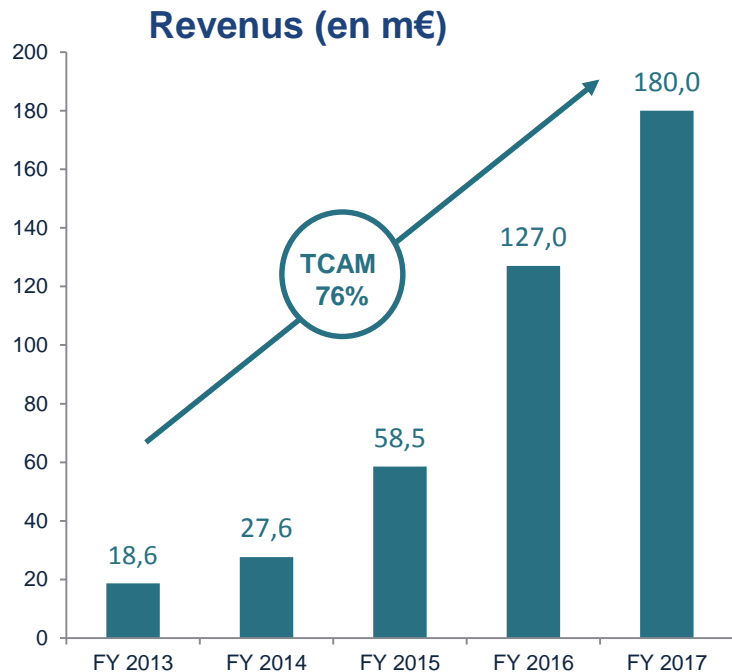


Source: analyse de Voltalia

Revue financière



une croissance continue



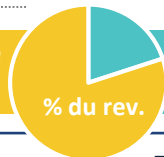


revue par activité

Ventes d'énergie : poursuite de la croissance rentable

En million d'euros (avant éliminations)	2017	2016	Variation
Revenus	145,6	102,1	+43%
EBITDA	94,2	60,2	+57%
% marge d'EBITDA	65%	59%	

- **43% de croissance des revenus** avec :
- **Les nouvelles fermes éoliennes de Vila Para et Vila Acre** (mise en service anticipée fin 2017)
 - Effet prix positif au S2 grâce à la suspension des contrats et des prix spot élevés
- **Effet prix qui tire la croissance de l'EBITDA** et l'amélioration des marges



Services : montée en charge

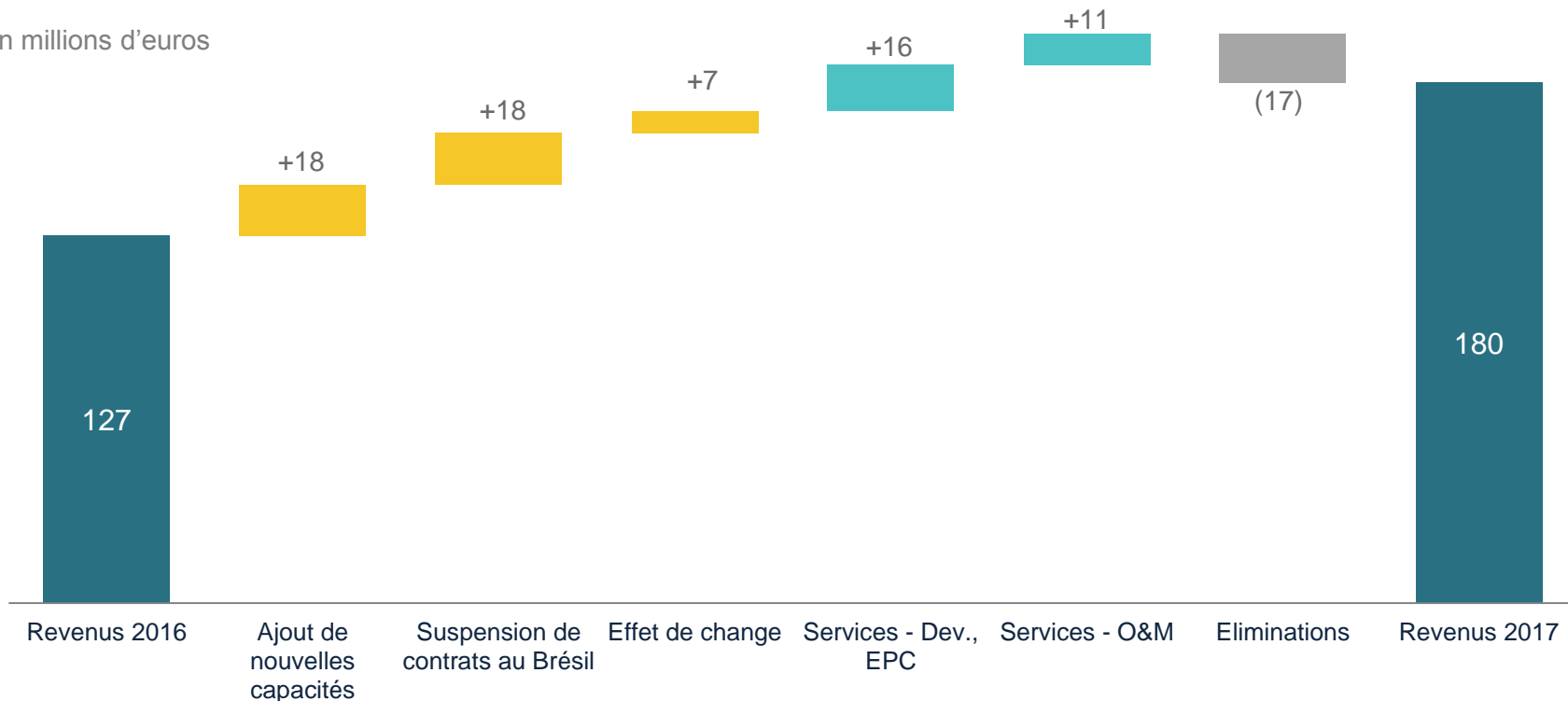
En million d'euros (avant éliminations)	2017	2016	Variation
Revenus	59,3	32,7	+81%
EBITDA	(9,8)	(0,2)	nm
% marge d'EBITDA	-17%	-1%	

- **81% de croissance des revenus** : première année pleine de consolidation, croissance des services en interne
- **Profitabilité: une situation contrastée**
 - Une marge d'EBITDA négative pour l'activité Développement avec l'investissement dans de nouveaux projets et volume de construction en-deça du point d'équilibre
 - 8% de marge d'EBITDA sur l'O&M: activité récurrente, en amélioration par rapport à 6% en 2016



en 2017, croissance des revenus, tirée par une stratégie efficace au Brésil et le renforcement de l'activité Services

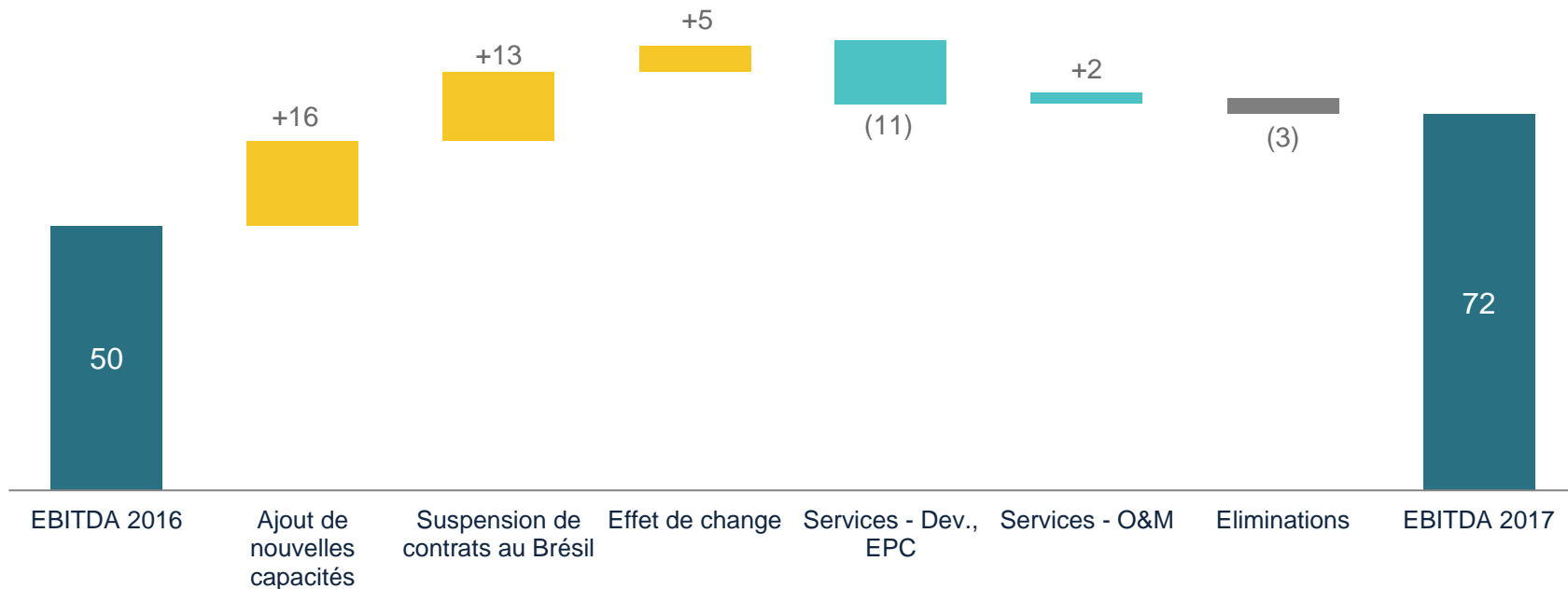
En millions d'euros





en 2017, croissance de l'EBITDA tirée par les ventes d'énergie

En millions d'euros





un résultat net positif

En millions d'euros IFRS – données auditées	2017	2016 ¹	Var.	En euros constant var.
Revenus	180,0	127,0	+42%	+36%
Charges opérationnelles hors amortissement et provisions	(108,4)	(76,9)	+41%	
EBITDA	71,6	50,0	+43%	+33%
Marge d'EBITDA	40%	39%		
Dotation aux amortissements et provisions	(27,1)	(13,2)	+106%	
Autres produits et charge	1,3	(2,6)	nm	
Résultat opérationnel (EBIT)	45,7	34,2	+34%	+23%
Résultat financier	(36,5)	(29,0)	+26%	
Impôt et résultat net des sociétés mises en équivalence	(5,8)	(4,6)	+27%	
Résultat net	3,5	0,6	X6,1	X3,7
dont intérêts minoritaires	2,9	(1,1)	nm	
dont part du groupe	0,6	1,6	-65%	

- D&A augmente plus que l'EBITDA: mise en service de nouvelles centrales en 2017 et, à compter du 1^{er} juillet, première contribution de SMG, dont les turbines étaient auparavant en mode de préservation

- Le résultat financier augmente moins que l'EBITDA : meilleures conditions de financement au Brésil

- Augmentation des revenus taxables au Brésil

- Les filiales comportant des partenaires minoritaires ont bénéficié de la stratégie de suspension de contrats

- Résultat net positif grâce au S2



le bilan reflète les variations de change

En millions d'euros IFRS – audited data	2017	2016 ¹	Var.
Immobilisations corporelles et incorporelles	734,7	772,4	(38)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	71,2	101,4	(30)
Autres actifs	106,3	931	13
Total actifs	912,2	966,9	(55)
Capitaux propres part du Groupe	322,0	349,9	(28)
Intérêts minoritaires	67,2	74,9	(8)
Dette financière	417,4	432,2	(15)
Autres passifs	105,6	109,9	(4)
Total passif	912,2	966,9	(55)

- 71% des immobilisations en réal brésilien : dépréciation du BRL face à EUR en 2017

Variation de 30.2 millions d'euros :

- Flux de trésorerie liés aux opérations +65.9
- Flux de trésorerie liés aux investissements (78,5)
- Flux de trésorerie liés au financement (10,2)
- Impact taux de change (7,3)

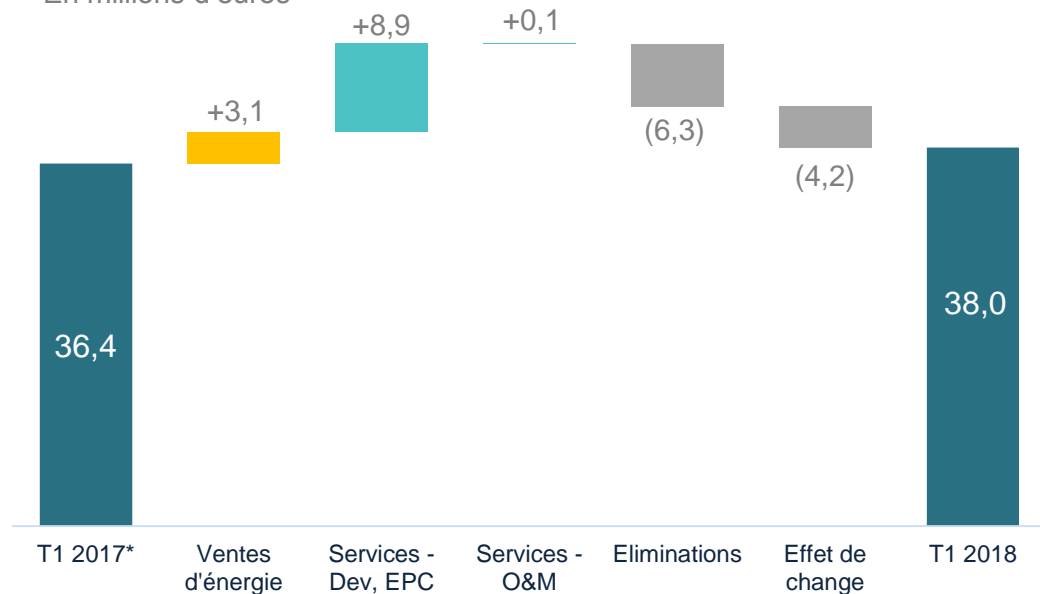
- 82% financement de projets

¹ Inclus Martifer Solar, intégré dans les comptes consolidés à partir du 1er Août 2016



faits marquants au premier trimestre 2018

En millions d'euros



* Revenus du 1er trimestre 2017 prenant en compte un impact de saisonnalité supplémentaire, sans impact sur les revenus annuels, concernant les ventes d'électricité au Brésil

Faits marquants du T1

- La production franchit le cap des 400 GWh
- Croissance de +16% à taux de change constant:
 - +11% de croissance des ventes d'énergie : revenus en hausse au Brésil et bonne performance opérationnelle en France
 - +85% de croissance des services : forte contribution de la construction d'actifs pour le compte de Volitalia
 - Éliminations en hausse: stratégie du Groupe de générer des synergies en gérant en interne un volume important de prestations qui étaient auparavant externalisées
- Effet de change défavorable, dû à une dépréciation de 16% du réal brésilien face à l'euro



Développements
récents



succès lors des enchères brésiliennes de 2017

Pays

Brésil

Technologie

Eolien

Capacité

163 MW (initialement 155 MW)

- A-4: 70 MW
- A-6: 93 MW

Nom /
emplacement

Ventos da Serra do Mel
dans le cluster de Serra Branca
(Nordeste)

Date de mise en
service prévue

- A-4 : 2020 au plus tard
- A-6 : 2022 au plus tard

Contrat

20 ans de contrats d'achats, générant
des revenus de €400 M+*

Avancement des
projets

Avant le début des contrats d'achat,
Vitalia vendra la production à travers
des contrats privés de court terme

Cluster de Serra Branca – centrale éolienne



309 MW en opération

- Areia Branca (90 MW)
- Vamcruz (93 MW)
- Vila Para (99 MW)
- Vila Acre (27 MW)

**Plus de 1 GW dans le
pipeline de projets**





premiers projets en Afrique

Première centrale solaire en Egypte



Technologie	Panneaux photovoltaïques montés sur un axe unique avec trackers
Emplacement	Complexe de Ben Ban en Haute-Egypte
Capacité	32 MW
Statut	Contrats d'achat signés, date de mise en service T2 2019

Premiers projets hydro au Maroc

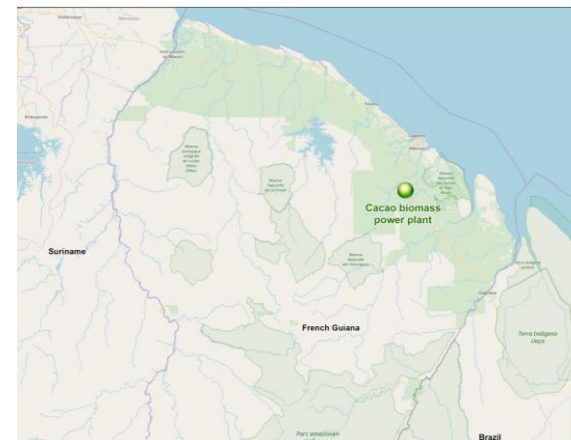


Technologie	Centrales hydroélectriques
Emplacement	Moyen Atlas
Capacité	9,8 MW et 7,2 MW
Statut	Permis obtenus, contrats d'achat en négociation

nouvelle centrale biomasse en Guyane Française

Pays	Guyane Française
Technologie	Biomasse
Emplacement	Cacao (région de Roura)
Capacité	5,1 MW
Date de mise en service prévue	S1 2020
Contrat	Contrat de 25 ans, avec des revenus annuels estimés entre €10-15M*
Autres caractéristiques	La centrale va remplacer des génératrices diesel, brûler des déchets de bois et favoriser l'activité locale

Centrale biomasse de Cacao



* Revenus calculés avec un facteur de charge de 90%



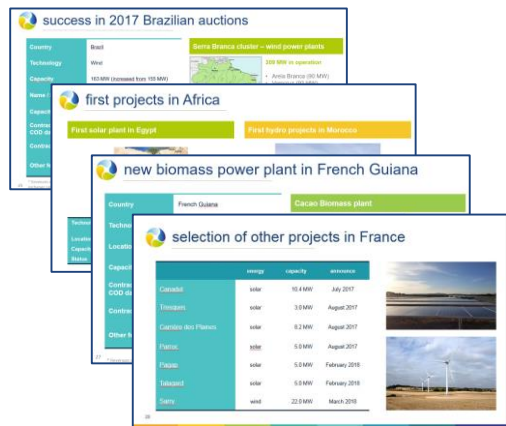
sélection d'autres projets en France

	energie	capacité	annonce
Canadel	solaire	10,4 MW	Juillet 2017
Tresques	solaire	3,0 MW	Août 2017
Carrière des Plaines	solaire	8,2 MW	Août 2017
Parroc	solaire	5,0 MW	Août 2017
Pagap	solaire	5,0 MW	Février 2018
Talagard	solaire	5,0 MW	Février 2018
Sarry	éolien	22,0 MW	Mars 2018
Echauffour	éolien	10,0 MW	Avril 2018





des nouvelles positives qui viendront alimenter les
revenus et la profitabilité futurs



281 MW

Capacité additionnelle et revenus de vente d'énergie

→ Contribution aux objectifs 2020

Revenus additionels de l'activité services

→ Contribution aux objectifs 2020

A large, white wind turbine is the background of the slide, with its three blades extending from the center towards the top and bottom left. The tower and nacelle are visible in the center-left.

Feuille de route



objectifs 2020

**Capacité installée
consolidée**

1 GW

508 MW

**Capacité exploitée
(pour compte propre + tiers)**

3 GW

1,2 GW

en 2017

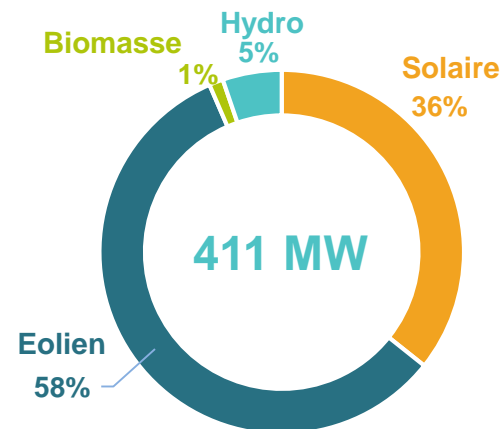
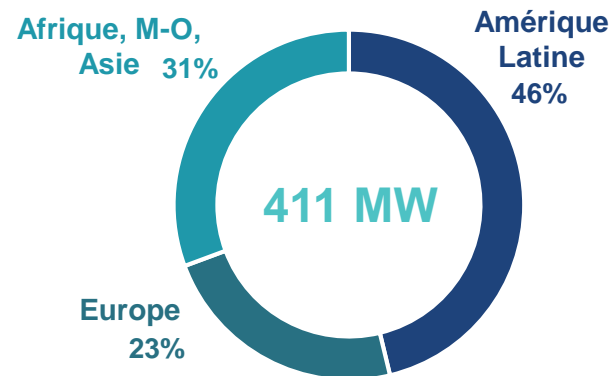
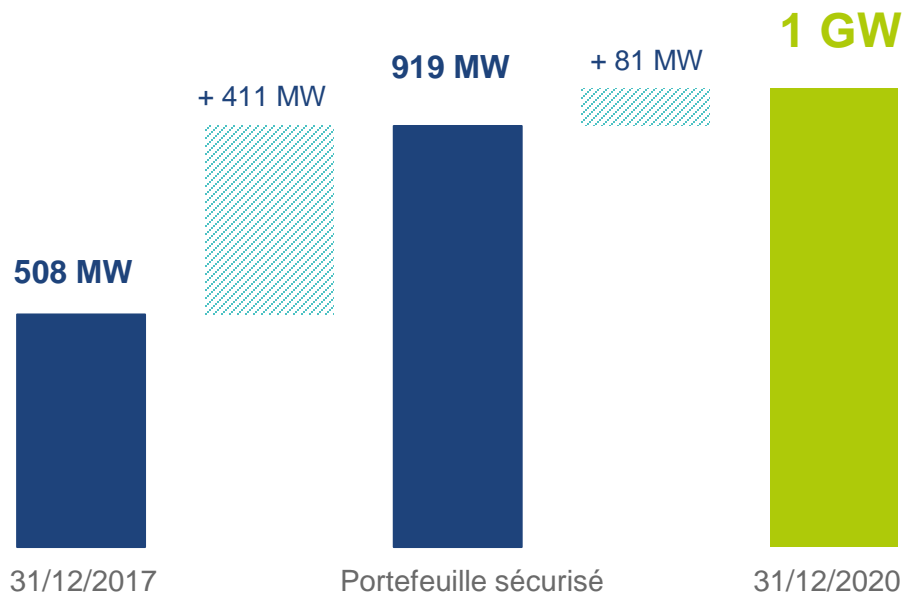
EBITDA

€140-180m

€72 m

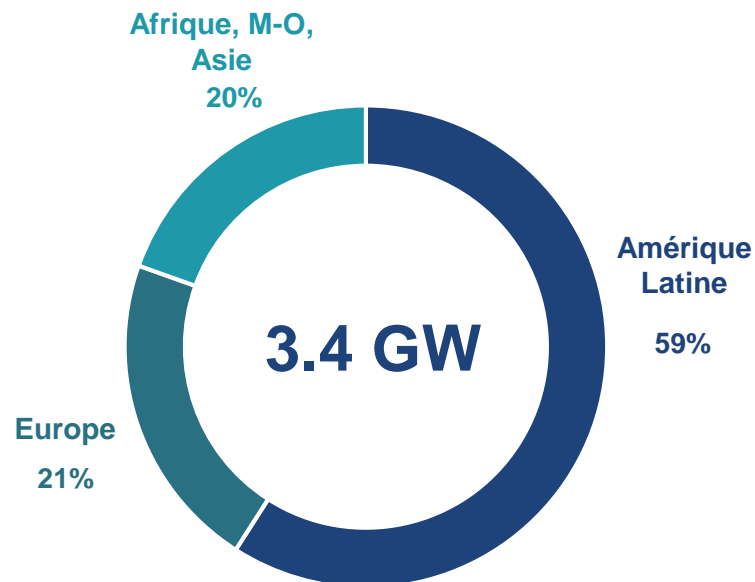
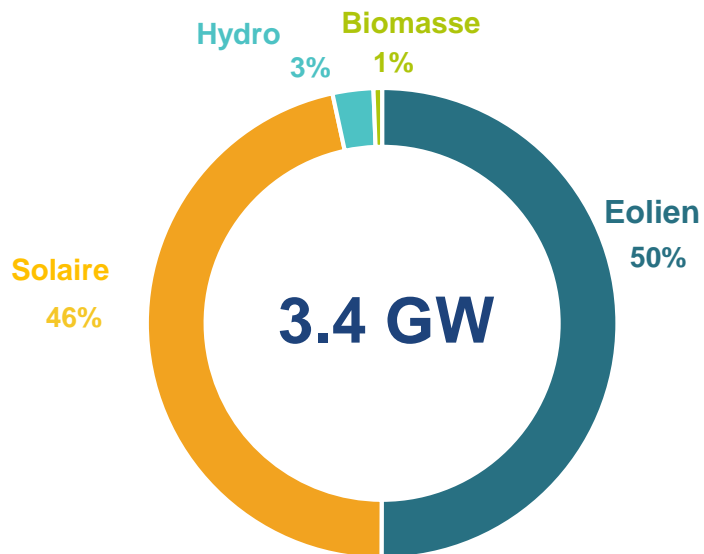


feuille de route 2020 : 919 MW sécurisés





un portefeuille de projets diversifié





Questions-
réponses



Rapports des Commissaires aux comptes



vote des résolutions ordinaires

1^{ère} résolution: rapport sur les comptes annuels

- **Opinion:** Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.
- **Fondement de l'opinion:** Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014 ou par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.
- **Observation:** Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note i « Règles et méthodes comptables - Changements de méthode comptable » de l'annexe des comptes annuels concernant le changement de méthode comptable lié à la première application du règlement ANC 2015-05 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture.
- **Justification des appréciations - Points clés de l'audit:**
 - Elles portent sur:
 - Titres de participation et créances rattachées à des participations;
 - Stocks et encours;
 - Risque de change lié au financement des projets en développement et des centrales en construction.
 - Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.
- **Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux actionnaires:**
 - Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.
 - Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par les articles L. 225-37-3 et L. 225-37-4 du code de commerce.



vote des résolutions ordinaires

2^{ème} résolution: rapport sur les comptes consolidés

- **Opinion:** Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.
- **Fondement de l'opinion:** Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014 ou par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.
- **Observation:** Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note vii « Résultat opérationnel » paragraphe D « Dotations et reprises aux amortissements » de l'annexe aux comptes consolidés qui décrit l'absence de charge d'amortissement des immobilisations du parc Sao Miguel De Gostoso sur le premier semestre 2017.
- **Justification des appréciations - Points clés de l'audit:**
 - Elles portent sur:
 - Evaluation du goodwill Martifer Solar et présentation de l'information sectorielle;
 - Comptabilisation et évaluation des projets en développement et des centrales en construction;
 - Evaluation du chiffre d'affaires lié aux ventes d'énergie.
 - Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.
- **Vérification des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion:**
 - Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration.
 - Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.



vote des résolutions ordinaires

4 à 6^{ème} résolutions : rapport spécial

- **Les conventions et engagements réglementés n'ayant pas fait l'objet d'une autorisation préalable de votre Conseil d'Administration au cours de l'exercice 2017 portent sur les éléments suivants :**
 - Ratification de la convention de prestations administratives conclue par VOLTALIA SA avec la société La Faye Energies;
 - Ratification de la convention de prestations de service d'exploitation maintenance conclue par VOLTALIA SA avec la société La Faye Energies;
 - Ratification de la convention de prestations administratives conclue par VOLTALIA SA avec la société VOLTALIA GUYANE.
- **Les autres conventions autorisées au cours d'exercices antérieurs et qui se sont poursuivies sur l'exercice 2017 sont également présentées dans notre rapport spécial**



vote des résolutions extraordinaires

18^{ème} résolutions et suite

Rapport	Résolution	Détails	Diligences	Commentaires
Rapport de Réduction du capital	Résolution n°18	Délégation au CA pour réduire le capital par annulation d'actions achetées dans le cadre de l'article L.225-209 du code de commerce. Délégation pour une durée de 18 mois dans la limite de 10% du capital par période de 24 mois.	Examen du caractère régulier des causes et conditions de la réduction de capital envisagée	Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les causes et conditions de la réduction du capital envisagée
Rapport sur l'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières réservée à une catégorie de personnes	Résolution n°24	Délégation de compétence au CA, d'une durée de 18 mois, de décider de l'émission, avec suppression du DPS, d'action ordinaire ou de titre de capital donnant accès à d'autres titres de capital ou donnant droit à l'attribution de titres de créances et/ou de valeur mobilière donnant accès à des titres de opérations capital de la société	Vérification des modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre Vérification du contenu du rapport du CA concernant ces titres de créances et/ou de valeur mobilière donnant accès à des titres de opérations capital de la société	<ul style="list-style-type: none">- La décote potentielle maximale de 20% par rapport au cours de bourse n'est pas justifiée par le rapport du CA et le soin de définir une formule de calcul pouvant servir à la détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre sans en définir les modalités est laissé à la discrétion du CA. En conséquence, nous ne pouvons donner notre avis sur les modalités de calcul de ce prix d'émission- Les conditions définitives dans lesquelles l'émission serait réalisée n'étant pas fixées, nous n'exprimons pas d'avis sur celles-ci et, par voie de conséquence, sur la proposition de suppression du DPS qui vous est faite.- Conformément à l'article R. 225-116 du code de commerce, nous établirons un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'utilisation de cette délégation par votre CA en cas d'émission d'actions, de valeurs mobilières qui sont des titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, et en cas d'émission de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre.



vote des résolutions extraordinaires

18^{ème} résolutions et suite

Rapport	Résolution	Détails	Diligences	Commentaires
Rapport sur l'émission de bons de souscription d'actions au profit d'une catégorie de personnes	Résolution n°29	Délégation de compétence à consentir au CA de décider de l'émission des BSA (500 000 au maximum) avec suppression du DPS au profit d'une catégorie de personne	Vérification des modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre Vérification du contenu du rapport du CA concernant cette opération	<ul style="list-style-type: none"> - Sous réserve de l'examen ultérieur des conditions de l'émission qui serait décidée, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre données dans le rapport du CA. - Nos observations portent sur les caractéristiques de la catégorie de bénéficiaires de l'émission définies dans le rapport du CA qui ne sont pas suffisamment déterminées au sens de l'article L225-138 du code de commerce. En conséquence, nous ne pouvons donner notre avis sur la proposition de suppression du DPS qui vous est faite. Enfin, les conditions définitives dans lesquelles l'émission serait réalisée n'étant pas fixées, nous n'exprimons pas d'avis sur celles-ci. - Conformément à l'article R. 225-116 du code de commerce, nous établissons un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'utilisation de cette délégation par votre CA.
Rapport sur l'émission de bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables ou de bons de souscription d'actions au profit d'une catégorie de personnes	Résolution n°30	Délégation de compétence au CA de décider l'émission de BSAAR ou de BSA, avec suppression du DPS, réservée aux salariés et aux mandataires sociaux de la société et de ses filiales, pour une durée de 18 mois.	Vérification des modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre Vérification du contenu du rapport du CA concernant cette opération	<ul style="list-style-type: none"> - Sous réserve de l'examen ultérieur des conditions de l'émission qui serait décidée, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre données dans le rapport du CA. - Les conditions définitives dans lesquelles l'émission serait réalisée n'étant pas fixées, nous n'exprimons pas d'avis sur celles-ci, et, par voie de conséquence, sur la proposition de suppression du DPS qui vous est faite. - Conformément à l'article R. 225-116 du code de commerce, nous établissons un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'utilisation de cette délégation par votre CA.
Rapport sur l'émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital réservée aux adhérents d'un PEE	Résolution n°31	Délégation de compétence consentie au CA de décider l'émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires de la société avec suppression du droit préférentiel souscription, réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprises de la société, pour une durée de 18 mois.	Vérification des modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre Vérification du contenu du rapport du CA concernant cette opération	<ul style="list-style-type: none"> - Sous réserve de l'examen ultérieur des conditions de l'émission qui serait décidée, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre données dans le rapport du CA. - Les conditions définitives dans lesquelles l'émission serait réalisée n'étant pas fixées, nous n'exprimons pas d'avis sur celles-ci et, par voie de conséquence, sur la proposition de suppression du DPS qui vous est faite. - Conformément à l'article R.225-116 du code de commerce, nous établissons un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'utilisation de cette délégation par votre CA.

A large, solid green circle is positioned on the left side of the slide. It is surrounded by two thin, concentric green lines that form a partial circle around its left and bottom edges.

Présentation des résolutions



PRÉSENTATION DES COMPTES ANNUELS ET DES COMPTES CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017

1^{ère} résolution [AGO] : approbation des comptes annuels

2^{ème} résolution [AGO] : approbation des comptes consolidés

3^{ème} résolution [AGO] : proposition d'affectation de la perte de l'exercice s'élevant à 4.595.224 €
au compte de « report à nouveau » débiteur



EXAMEN DES CONVENTIONS REGLEMENTEES

(art. L. 225-38 et suivants du code de commerce)

4^{ème} résolution [AGO] : ratification de la convention de prestations administratives conclue avec la société La Faye Energies (administrateur intéressé, Monsieur Sébastien Clerc)

5^{ème} résolution [AGO] : ratification de la convention de prestations de service d'exploitation maintenance conclue avec la société La Faye Energies (administrateur intéressé, Monsieur Sébastien Clerc)

6^{ème} résolution [AGO] : ratification de la convention de de prestations administratives conclue avec la société Voltalia Guyane (administrateur intéressé, Monsieur Sébastien Clerc)



RENOUVELLEMENT DU MANDAT D'ADMINISTRATEURS SORTANTS NOMINATION D'UN NOUVEL ADMINISTRATEUR

7^{ème} résolution [AGO] : Madame Laurence Mulliez (3 ans)

8^{ème} résolution [AGO] : The Green Option (3 ans)

9^{ème} résolution [AGO] : Creadev (3 ans)

15^{ème} résolution [AGE] : Monsieur André-Paul Leclercq (2 ans)

16^{ème} résolution [AGE] : Monsieur Robert Dardanne (1 an)

17^{ème} résolution [AGE] : Madame Evelyne Tall (2 ans)



REMUNERATION DES DIRIGEANTS

APPROBATION DES ÉLÉMENTS DE LA RÉMUNÉRATION due ou attribuée
au titre de l'exercice 2017 (vote **ex-post**)

APPROBATION DES PRINCIPES ET DES CRITÈRES DE DÉTERMINATION, de répartition
et d'attribution des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération
totale et les avantages de toute nature attribuables au titre de l'exercice 2018 (vote **ex-ante**)

10^{ème} et 11^{ème} résolutions [AGO] : Madame Laurence Mulliez

12^{ème} et 13^{ème} résolutions [AGO] : Monsieur Sébastien Clerc



PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS

14^{ème} résolution [AGO] : autorisation de principe aux fins prévues par la loi

- . montant maximum alloué : 15.000.000 €
- . prix maximum d'achat par titre : 25 €
- . durée de l'autorisation : 18 mois

18^{ème} résolution [AGE] : annulation des actions rachetées, 10% max du capital - 18 mois



DÉLÉGATIONS FINANCIÈRES À CONSENTIR AU CONSEIL D'ADMINISTRATION (1/3)

Limitations globales des délégations financières (27^{ème} résolution)

- *montant nominal maximum des augmentations de capital : 350M€ (environ 125% du capital existant)*
- *montant nominal maximum global des titres de créance : 160M€*

19^{ème} résolution [AGE] : maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires

- montant nominal maximum : 240M€ (environ 86% du capital existant)
- montant nominal maximum des titres de créance : 90M€
- durée : 26 mois

20^{ème} résolution [AGE] : offre au public

- montant nominal maximum : 240M€ (environ 86% du capital existant)
- montant nominal maximum des titres de créance : 90M€
- durée : 26 mois



DÉLÉGATIONS FINANCIÈRES À CONSENTIR AU CONSEIL D'ADMINISTRATION (2/3)

21^{ème} résolution [AGE] : placement privé

- montant nominal maximum : 160M€ (environ 57% du capital existant)
- montant nominal maximum des titres de créance : 90M€
- durée : 26 mois

22^{ème} résolution [AGE] : décote maximale de 20% par rapport à la moyenne pondérée des cours des 3 dernières séances de bourse jusqu'à 10% de dilution annuelle (au lieu de 5%) – durée : 26 mois

23^{ème} résolution [AGE] : option de surallocation (« greenshoe ») jusqu'à 15 % de l'émission initiale – durée : 26 mois



DÉLÉGATIONS FINANCIÈRES À CONSENTIR AU CONSEIL D'ADMINISTRATION (3/3)

24^{ème} résolution [AGE] : ligne de financement en fonds propres ou obligataire (« Equity line »)

- montant nominal maximum : 160M€ (environ 57% du capital existant)
- montant nominal maximum des titres de créance : 90M€
- durée : 18 mois

25^{ème} résolution [AGE] : offre publique d'échange (OPE)

- montant nominal maximum : 240M€ (environ 86% du capital existant)
- montant nominal maximum des titres de créance : 90M€
- durée : 26 mois

26^{ème} résolution [AGE] : rémunération d'apports en nature en dehors d'une OPE jusqu'à 10% du capital

- durée : 26 mois

28^{ème} résolution [AGE] : incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres

- montant maximum : 2M€
- durée : 26 mois



POLITIQUE D'INTÉRESSEMENT DES MANDATAIRES, SALARIES ET COLLABORATEURS DU GROUPE

29^{ème} résolution [AGE] : BSA

- nombre maximum : 500.000 (environ 1% du capital)
- bénéficiaires : (i) membres et censeurs du conseil d'administration, (ii) membres de comités, (iii) prestataires et consultants de la Société
- prix d'achat du BSA : en fonction de ses caractéristiques, min. 5% de la moyenne des 5 derniers jours
- prix d'exercice : au moins égal à la moyenne des cours cotés des 20 dernières séances de bourse
- durée : 18 mois

30^{ème} résolution [AGE] : BSA et BSAAR

- nombre maximum : 500.000 (environ 1% du capital)
- bénéficiaires : salariés et mandataires sociaux de la Société et de ses filiales
- prix d'exercice : au moins égal à la moyenne des cours cotés des 20 dernières séances de bourse
- durée : 18 mois

31^{ème} résolution [AGE] : plan d'épargne groupe (3% maximum du capital existant)

- durée : 18 mois



VOLTALIA

28 rue de Mogador
75009 Paris
France

T. +33 (0)1 44 63 14 40
marketing@voltalia.com

www.voltalia.com



voltalia

SOLAR • WIND • HYDRO • BIOMASS

**AMELIORER L'ENVIRONNEMENT GLOBAL
EN FAVORISANT LE DEVELOPPEMENT LOCAL**



Evénements à venir / contact

Calendrier de communication financière 2018

18 juillet 2018	Revenus du T2 2018
26 septembre 2018	Résultats du premier semestre 2018
17 octobre 2018	Revenus du T3 2018

Contacts Relations Actionnaires

Secrétaire Général : Marie de Lauzon
Relations Actionnaires : Mark Reinhard / Clémence Granveau
invest@votalia.com
+33 (0)1 44 63 14 40