



COMMUNIQUE DE PRESSE

## Profonde restructuration du groupe Thenergo

4 août 2010 – 08h00 – Information Régulée

**Anvers** – Aujourd'hui, le conseil d'administration de **Thenergo** SA a décidé d'exécuter un plan de restructuration sérieux pour garantir la continuité de Thenergo.

Lors de l'assemblée générale du 5 mai 2010, les actionnaires de Thenergo ont mandaté le conseil d'administration pour qu'il exécute une augmentation de capital d'un montant de 16 millions d'euros au prix de 0,01 euro par action. Malgré leurs efforts jusqu'à ce jour, le conseil et la direction n'ont pu lever le capital supplémentaire nécessaire pour garantir la continuité du financement des opérations générales et des projets en cours de construction.

Dans un effort permanent visant à faire face aux dettes financières arrivant à échéance et au flux de trésorerie perpétuellement négatif à cause des projets en cours de construction ou de finalisation, et en attendant une possible augmentation de capital, le conseil d'administration a décidé, le 26 mai 2010, de vendre sa filiale allemande tse.AG. Grâce à cette transaction, clôturée le 30 juin 2010, Thenergo a réduit le futur décaissement du fond de roulement d'un montant estimé d'1,7 million d'euros. Simultanément, cette vente a diminué la dette consolidée de Thenergo de 36 millions d'euros sans affaiblir davantage le résultat consolidé.

Suite à l'incertitude qui subsiste quant à la levée de capital à court terme, le conseil d'administration décide aujourd'hui que les actions suivantes seront entreprises, avec effet immédiat :

1. Tous les projets dont la contribution est négative ou qui exigent des investissements significatifs (tant au niveau des dépenses en immobilisations que du fonds de roulement) seront interrompus ou vendus. Pour commencer, les activités de Binergy (biogaz), qui nécessitent toujours un financement à court terme d'environ 4 millions d'euros, seront vendues.
2. Un plan de restructuration drastique, déjà partiellement mis en œuvre aujourd'hui, sera finalisé afin de poursuivre la réduction des frais généraux et coûts de conception récurrents. Cela génèrera des économies annuelles récurrentes d'environ 1,8 million d'euros (après la vente des projets de



Binergy). L'exécution du plan assurera à Thenergo un résultat avant intérêts et impôts récurrent (REBIT) positif sur la base des chiffres audités de 2009.

Il restera au groupe Thenergo un portefeuille de 67 MWe constitué essentiellement des installations de cogénération de Groeikracht, avec un chiffre d'affaires consolidé d'à peu près 36 millions d'euros et une contribution récurrente à l'EBITDA d'environ 4,3 millions d'euros sur la base des résultats audités de 2009. La position de Thenergo en matière de dette consolidée a été aujourd'hui réduite à 37 millions d'euros, dont 22 millions directement liés au portefeuille d'installations opérationnelles.

Malgré ces mesures et en se basant sur le portefeuille d'actifs restant, l'entreprise connaîtra toujours un flux de trésorerie disponible négatif de plus ou moins 1,9 million d'euros par an. Afin d'assurer sa continuité, l'entreprise poursuivra la valorisation de ses actifs non stratégiques, comme une propriété industrielle à Houthalen, ainsi que la vente des actifs de Fertikal, pour un montant total dépassant 2 millions d'euros.

La position de trésorerie de Thenergo atteint actuellement environ 700.000 euros.

Ces actions doivent permettre au Conseil d'Administration de poursuivre la restructuration de l'entreprise et de créer une base saine afin de poursuivre les tentatives d'attirer des investisseurs potentiels pour un nouveau départ de Thenergo.

La stratégie et les plans opérationnels futurs, pour 2010 et les années à venir, se focaliseront sur le développement des activités dans les trois domaines de compétences (secteurs d'activité) définis ci-après :

- MyPower fournit aux industries et collectivités de l'énergie produite par des unités de cogénération au gaz naturel. Les unités sont dimensionnées en se basant sur le processus de production et les besoins en chaleur du partenaire. Ces unités fonctionneront avec des combustibles fossiles et leur efficacité énergétique dépassera 90%, ce qui implique une utilisation optimale de l'énergie. Actuellement, Thenergo gère un site opérationnel MyPower d'une capacité d'1,4 MWe.
- Groeikracht fournit aux serristes de l'énergie produite par des unités de cogénération au gaz naturel. Les unités sont dimensionnées en se basant sur la demande en chaleur de la serre,



les besoins en CO<sub>2</sub> des cultures et l'électricité nécessaire pour l'éclairage artificiel de la serre. Thenergo gère dix-huit unités Groeikracht, pour une capacité de 67 MWe.

- Thenergo Services ambitionne de devenir le premier fournisseur de services pour les producteurs d'énergie décentralisée sur le marché actuel volatile des énergies renouvelables. Thenergo Services gère de façon centralisée les diverses installations des secteurs d'activité et se charge des opérations générales et de la maintenance des unités opérationnelles. L'élément clé des opérations quotidiennes est un système de surveillance et de contrôle centralisés (TPS) développé en interne, dans lequel les unités de cogénération décentralisées sont gérées comme une seule unité de production centralisée. La gestion de portefeuille d'énergie (Energy Portfolio Management) de Thenergo vise à minimiser les coûts énergétiques du partenaire et à maximiser les recettes en assurant la correspondance entre les pointes de charge et la demande en énergie. Thenergo Services dispose d'une équipe d'ingénieurs et de collègues aux connaissances juridiques et financières approfondies.

Thenergo envisage ainsi une future croissance à travers chacun des secteurs mentionnés ci-dessus. Le type et la rapidité de la croissance des activités de Thenergo dépendront principalement de la vitesse à laquelle une augmentation de capital de Thenergo SA pourra être exécutée, du délai dans lequel un investisseur stratégique pourra être trouvé pour chacun des secteurs d'activité ainsi que des synergies que pourra amener cet investisseur stratégique.

**Pour plus d'information:**

**Chris Belien**

General Counsel & Secretary

T. : +32 3 292 96 99

[Chris.belien@thenergo.eu](mailto:Chris.belien@thenergo.eu)

**Caroline Kerremans**

Communications Manager

T.: + 32 3 292 97 01

[Caroline.kerremans@thenergo.eu](mailto:Caroline.kerremans@thenergo.eu)

Gateway House, Brusselstraat 59  
B-2018 Antwerp  
Belgium