FRANÇAISE DE l'Energie

Présentation des Résultats Annuels 2017-2018

Octobre 2018

Reuters code: LFDE.PA
Bloomberg code: LFDE.FP

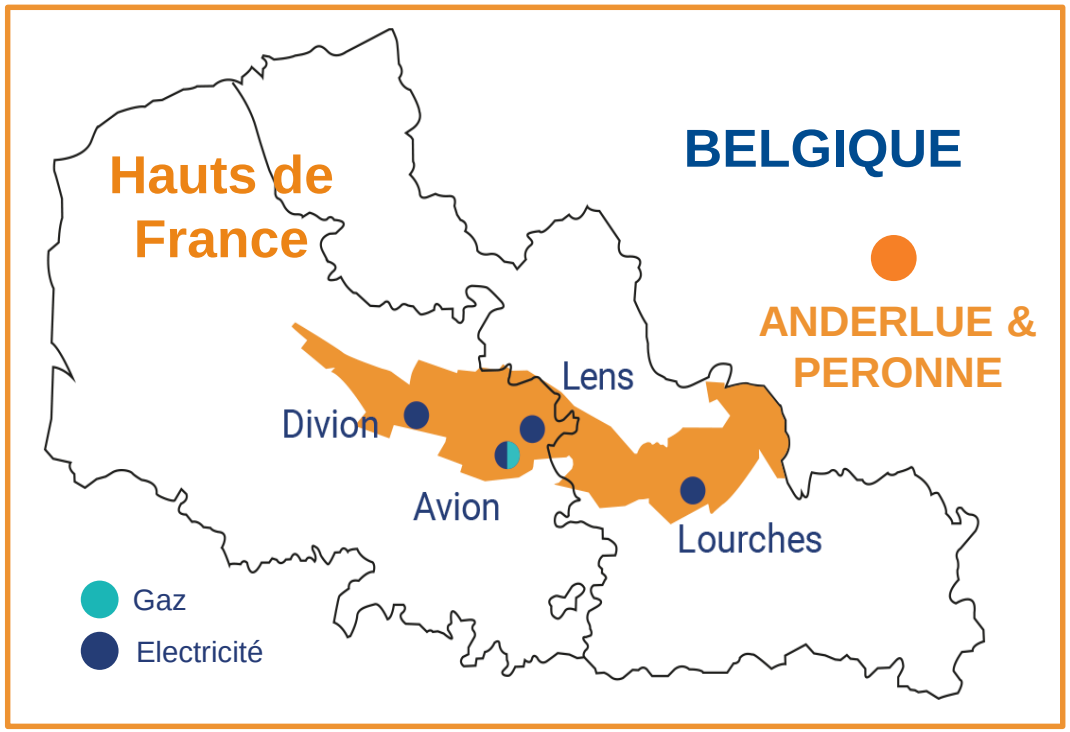
Notre activité en quelques mots

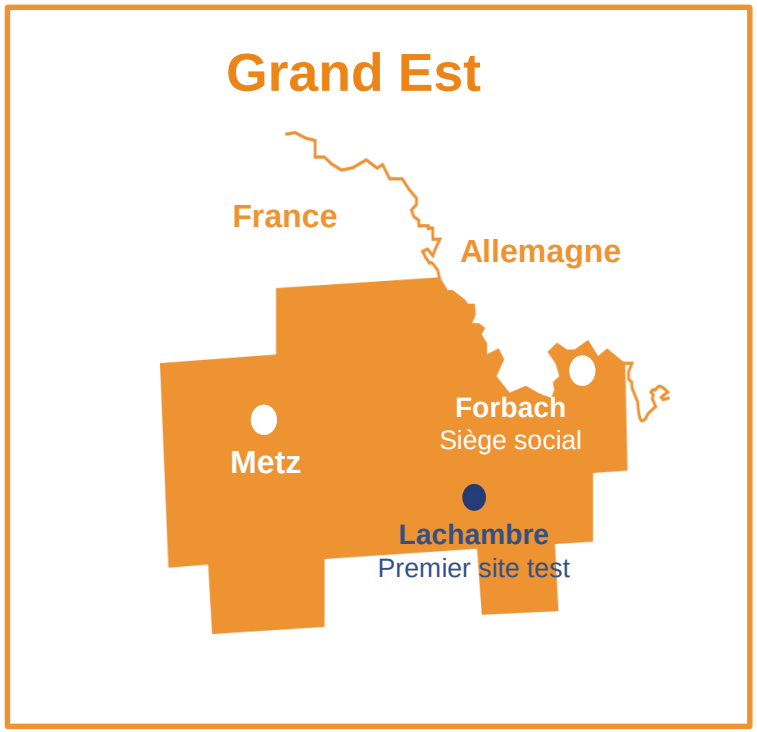
FRANÇAISE DE l'Energie

Production par circuits courts de gaz et d'électricité verte

- **Capter et valoriser localement le gaz issu des mines et veines de charbon**
- **Monopole d'exploitation sur 3 zones d'activités :**
  - **Hauts-de-France, France (confirmée par la Loi Hulot – déc. 2017)**
  - **Grand Est, France (confirmée par la Loi Hulot – déc. 2017)**
  - **Anderlues, Wallonie, Belgique (décret de Mai 2018)**
- **Née de la reprise d'une activité des Charbonnages de France**
- **Equipe de 18 personnes – mix d'ingenieurs et de techniciens**
- **Labellisée « Jeune entreprise innovante » par la BPI France**
- **Activité écologiquement et économiquement compétive**

Nos implantations





Près de 2 000 km²

de permis exclusifs et de concessions

2 sites de captage dédiés au gaz

4 sites d'électricité verte

2 clients

Une capacité d'exécution confirmée

Novembre 2016
Obtention tarif de rachat électricité verte

Décembre 2016
Lancement du forage à Lachambre

Août 2017
Atteinte du point mort opérationnel

Janvier 2018
Financement CAP3RI 3M€

Mai 2018
Premier développement à l'international. Permis Anderlues

Juillet 2016
Rachat de Gazonor

Première production de gaz

Juillet 2017
Installation de 9MW électrique

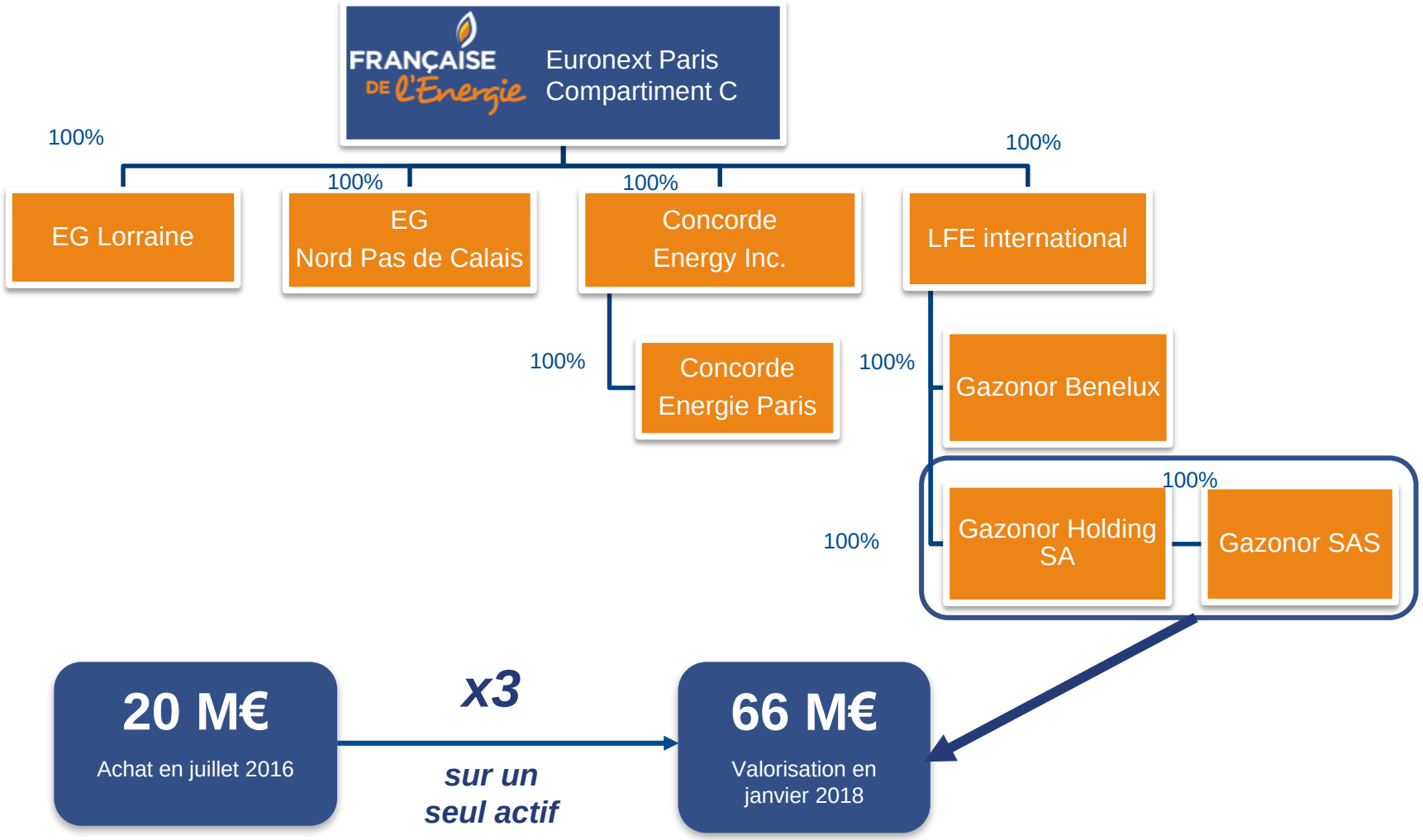
Première production d'électricité verte

Octobre 2017
Revalorisation des réserves

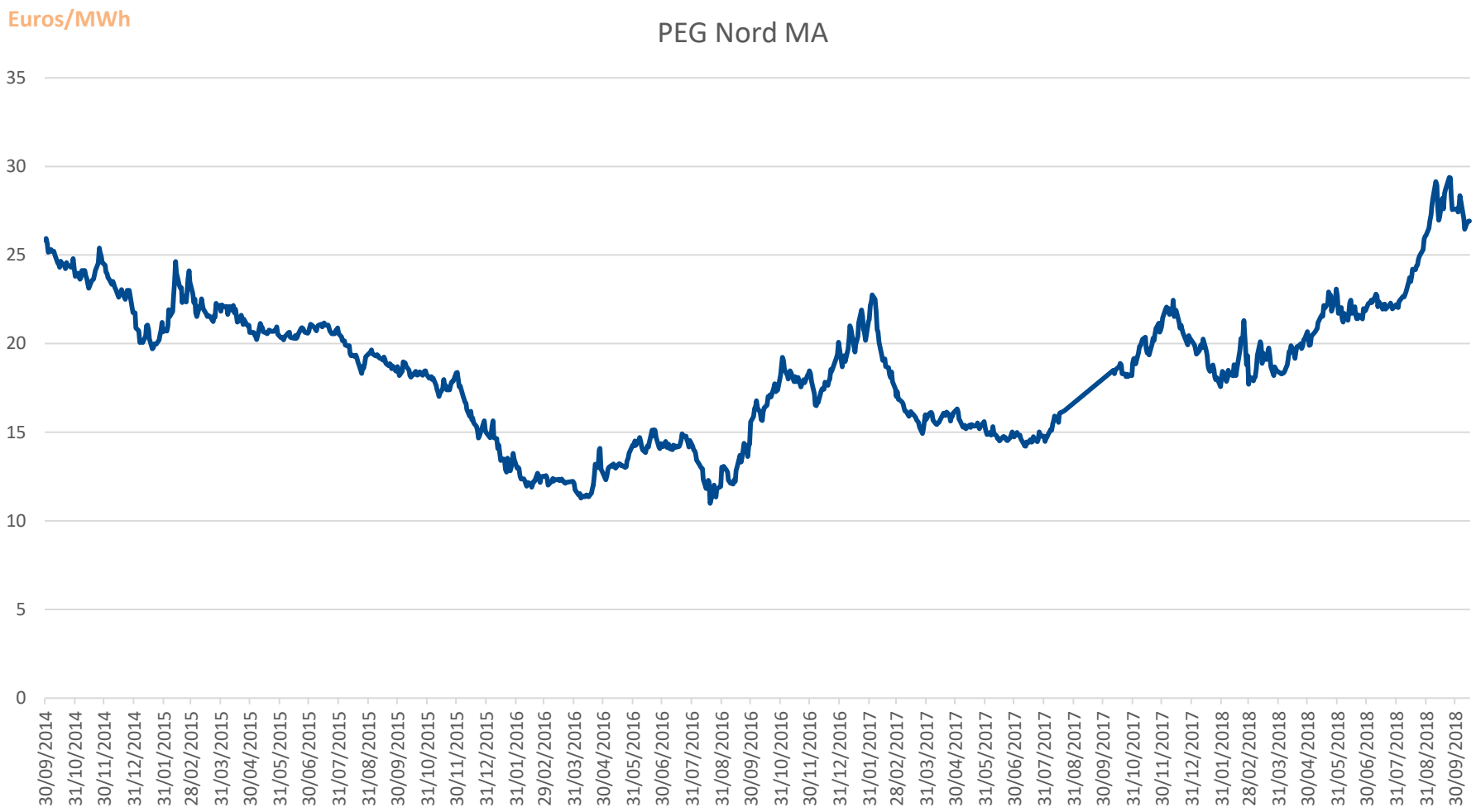
Mai 2018
Premier financement bancaire 6,4 M€ BPI - SaarLB

Des étapes clés franchies en seulement 2 ans

Une 1ère valorisation d'actif réussie



Un marché gazier porteur pour nos ventes de gaz



Un prix du gaz au plus haut depuis 4 ans

Une visibilité maximale pour nos ventes d'electricité

Une énergie de récupération bénéficiant du label vert et d'une obligation d'achat à tarif garanti sur 15 ans

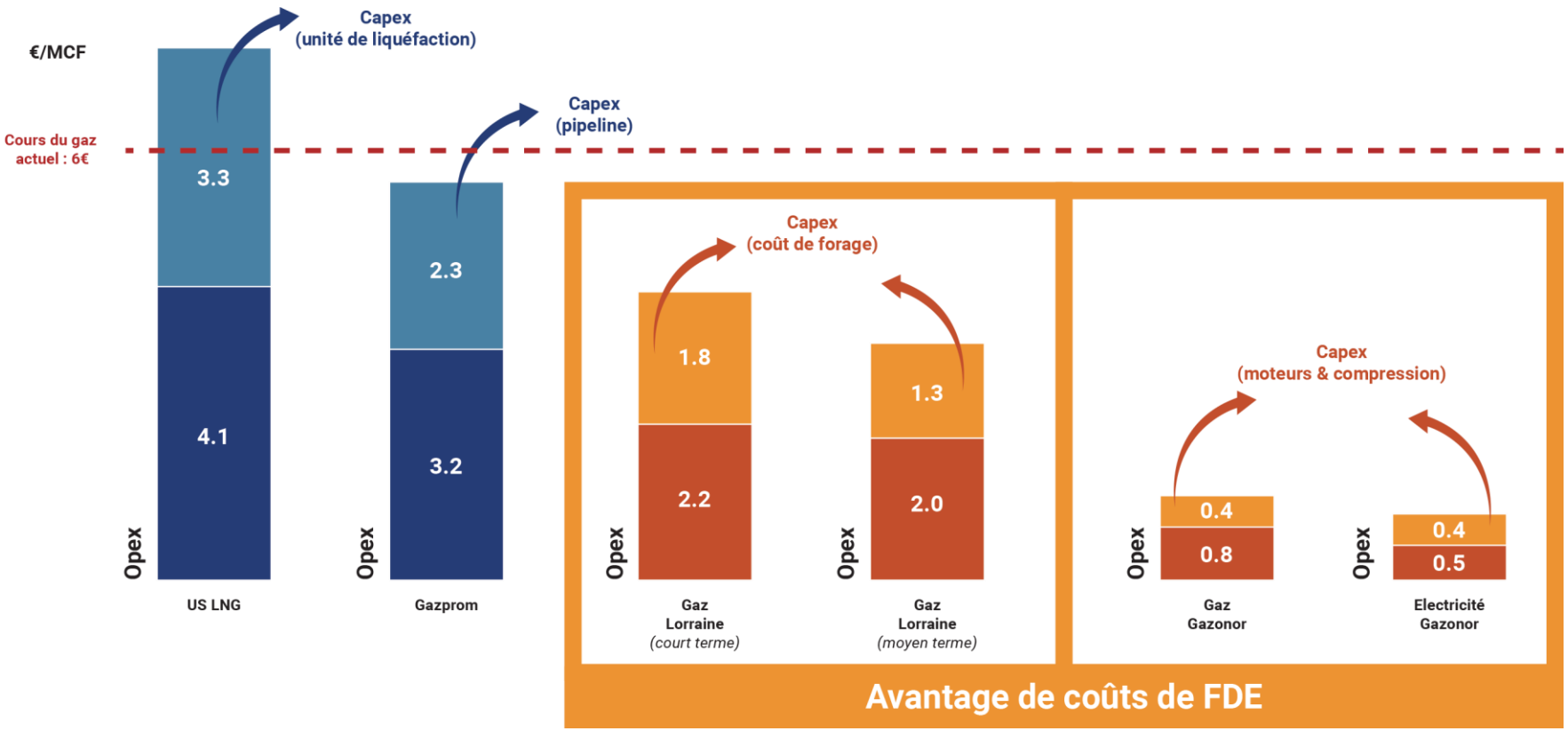
76 €/MWh
pour les sites de 1,5MW

57,6€/MWh
pour les sites > à 4,8MW

Siource: Direction de l'Energie et du climat (DGEC)

LFDE : le coût de production le plus compétitif du marché

Capex + Opex pour 1 Mcf de gaz produit rendu au client final en France



Sources: "Oxford Institute for Energy Studies"
Notes: Le calcul des coûts du GNL des États-Unis suppose un prix spot HH de 2,50 $ / mmbtu; Prix UK NBP basé sur une moyenne 6 mois à compter du 29/02/16 ; Dans le document "Oxford Institute for Energy Studies", les opex correspondent au coût marginal court terme et la somme (opex + capex) correspond au coût marginal long terme

LFDE : producteur écologiquement compétitif

Un gaz lorrain avec une empreinte carbone 10x INFÉRIEURE à celle du gaz importé

Mix gazier français

GNL et gaz par gazoduc

Émissions de gaz à effet de serre de

32g

CO_2/kWh

3,4g

CO_2/kWh

Émissions de gaz à effet de serre de

ISO/TS 14067

Sources: Informations publiques et étude IFEU de février 2016

**Empreinte carbone du gaz CBM extrait localement vs. gaz importé (d'après l'étude IFEU de février 2016)*

Principal contributeur à la reduction des emissions de CO2 dans le Nord

Avion **Lourches**

Divion **Lens**

+ de 250 000 tonnes

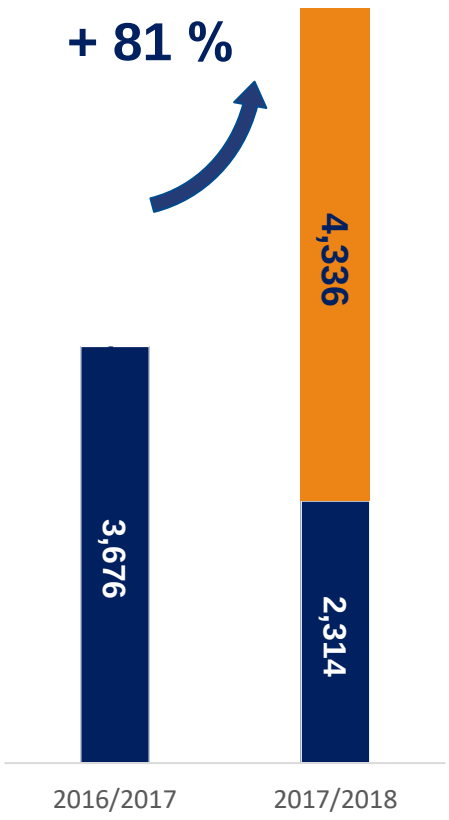
d'émissions de CO_2 économisées par an

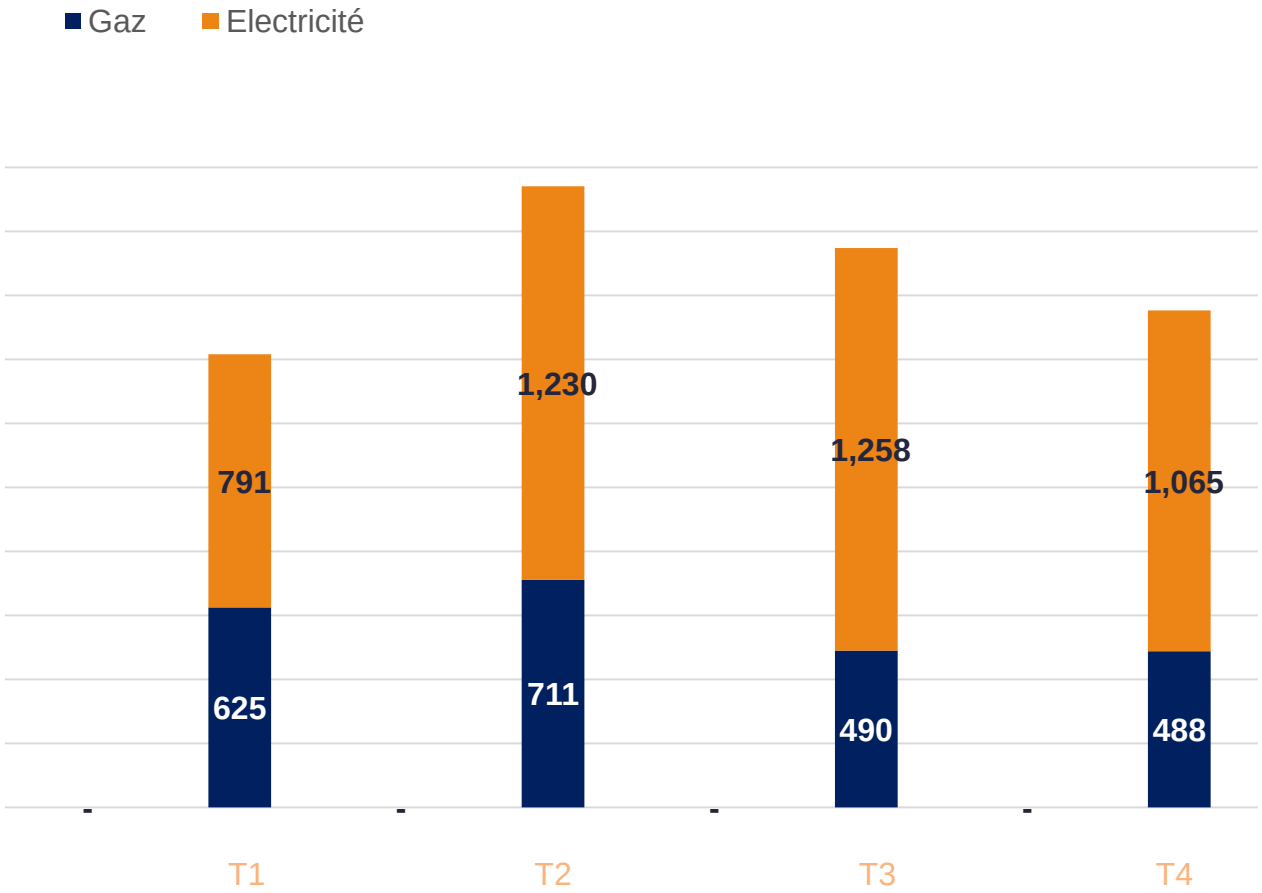
dans les Hauts-de-France

Sources: Ineris 2018 (étude en cours de finalisation)

Montée en puissance continue de la filiale Gazonor

En K€





Revenus en hausse de 81% sur l'année

Avion : un site de 30 ans hérité des Charbonnages de France

Moteurs à gaz

GAZ
Compresseurs

Puits

Réserves de gaz

Vente de gaz

Vente d'électricité

1,5 MW

1,5 MW

Moteurs électriques

Lens

Lourches

Divion

= 97%
disponibilité

TOTAL

GRTgaz

eDF

Des installations à Avion devenues obsolètes avec un taux de disponibilité de 60%

DES RÉSULTATS EN CROISSANCE DANS UN EXERCICE ATYPIQUE

Reuters code: LFDE.PA
Bloomberg code: LFDE.FP

Progression de l'ensemble des résultats

En K€	2017/2018	2016/2017	Variation
CHIFFRE D'AFFAIRES	**6 651**	**3 676**	**81%**
Autres produits opérationnels	126	457	(73)%
Coûts des biens et services vendus	- 2 250	- 683	230%
Charges générales et administratives	- 6 076	- 5 678	7%
Autres charges opérationnelles	- 62	0	
Dotations nettes des reprises	888	-192	-563%
EBITDA	**- 724**	**- 2 420**	**(70%)**
Amortissements et dépréciations	- 2 056	- 465	342%
RESULTAT OPERATIONNEL	**- 2 779**	**- 2 885**	**(4)%**
RESULTAT FINANCIER	**- 429**	**- 500**	**(14)%**
Impôts	1 937	1 060	83%
RESULTAT NET	**- 1 272**	**- 2 325**	**(45)%**

dont **870 K€** d'achats de gaz et d'opérations de maintenances exceptionnelles

dont **934 K€** de charges comptables au titre des plans d'actions gratuites en cours

dont **785 K€** de reprise de provisions grandes révisions

dont **1 284 K€** liés à des dépréciations d'actifs jugés non stratégiques et **576 K€** liés à l'amortissement des installations d'électricité verte

2 442 K€ de coûts non récurrents hors impôt sur l'exercice 2018

Focus sur les charges générales et administratives

En K€	2017/2018	2016/2017	Variation (K€)	Variation (%)
Sous-traitance et prestations techniques	165	145	20	14%
GRT injection mélange gaz	231	232	0	0%
Locations	197	162	35	22%
Entretien et maintenance	840	135	706	523%
Honoraires juridiques	389	363	26	7%
Autres honoraires	422	452	-30	-7%
Personnel extérieur	28	100	-72	-72%
Voyages et déplacements	96	190	-95	-50%
Communication	153	243	-90	-37%
Services bancaires	92	18	74	413%
Assurances	110	163	-53	-32%
Logiciel et IT	78	169	-91	-54%
Autres coûts	294	293	1	0%
Impôts et taxes hors IS	134	114	20	18%
Charges de personnel	1 913	2 001	-88	-4%
Actions gratuites	934	899	35	4%
Charges opérationnelles	**6 076**	**5 678**	**398**	**7%**
Charges opérationnelles hors entretien	**5 236**	**5 544**	**-308**	**-6%**

Des charges en diminution de 6% hors opérations exceptionnelles d'entretiens/maintenance chez Gazonor

Compte de résultats retraité

En K€	2017/2018 retraité	2016/2017 retraité	Variation
CHIFFRE D'AFFAIRES	6 651	3 676	81%
EBITDA	433	- 1 504	(129)%
RESULTAT OPERATIONNEL	- 338	- 1 987	(83)%
RESULTAT FINANCIER	- 429	- 500	(14)%
RESULTAT NET	426	- 1 427	(130)%

Retraitements 2017/2018:

I. Dépréciation actifs sur permis non stratégiques: **K€ 1 284**.
II. Charge au titre des plans d'actions gratuites en cours: **K€ 934**.
III. Achats de gaz et opérations de maintenance sur Gazonor: **K€ 870**.
IV. Provisions sur litiges: **K€ 217**.
V. Indemnités salariés: **K€ 141**.
VI. Corrections sur stocks: **K€ 84**.
VII. Reprise de provisions sur remise en état de site et grandes révisions chez Gazonor: **K€ (1 024)**.
VIII. Variation du taux d'impôt sur calcul des impôts différés passifs: **K€ (741)**.
IX: Autres: **K€ (64)**.

Retraitements 2016/2017:

I. Charge au titre des plans d'actions gratuites en cours: K€ 898

Un résultat net positif retraité des éléments non récurrents

Un bilan assaini

ACTIF - *En milliers d'euros*	**2017/ 2018**	**2016/ 2017**
ACTIFS IMMOBILISES	**76 880**	**75 645**
Stocks	284	507
Créances clients et comptes rattachés	889	232
Autres actifs courants	2 040	2 495
Charges constatées d'avance	349	242
Disponibilités	3 778	790
ACTIFS COURANTS	**7 339**	**4 266**
TOTAL ACTIF	**84 219**	**79 911**

PASSIF- *En milliers d'euros*	**2017/ 2018**	**2016/ 2017**
CAPITAUX PROPRES	**53 264**	**52 286**
Provisions	3 709	4 398
Dettes financières	12 395	1 803
Impôts différés et autres passifs non courants	6 523	7 031
PASSIFS NON COURANTS	**22 626**	**13 232**
Dettes financières courantes	1 156	2 775
Dettes fournisseurs	6 049	11 027
Autres passifs courants	1 124	611
PASSIFS COURANTS	**8 329**	**14 392**
TOTAL PASSIF	**84 219**	**79 911**

Emprunt obligataire
3 M€
CAP3RI
Ech. 31 déc. 2024

Crédit bancaire
6,4 M€
SaarLB – BPI
Ech. 02 avr. 2024

Avances actionnaires
4 M€
Ech. 27 déc. 2019

Dont **2 424 K€** en litige envers Entrepose Drilling.

Une structure financière renforcée

En synthèse

- **Forte accélération de l'activité : + 81%**
- **Résultats en nette amélioration hors éléments exceptionnels : + 2M€ en moyenne**
- **Bilan assaini (dettes fournisseurs) : - 5 M€**
- **Trésorerie renforcée pour accompagner le développement : + 9,4 M€**

LFDE prêt à accélérer son développement dès 2019

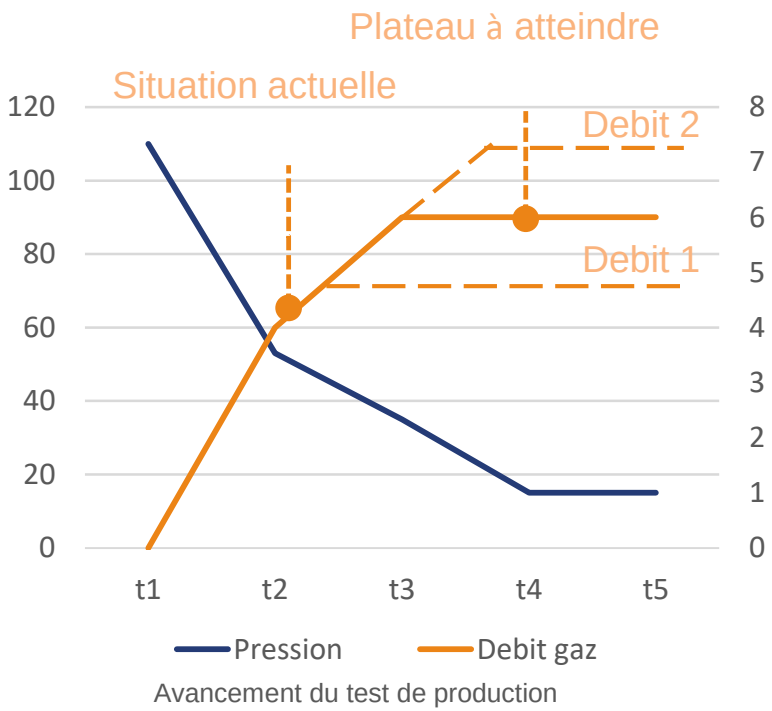
DES DÉVELOPPEMENTS SOLIDES ET UN FORT POTENTIEL DE CROISSANCE

Reuters code: LFDE.PA
Bloomberg code: LFDE.FP

Lachambre changement de la pompe de fond de puits en juillet 2018

Changement de la pompe avec l'appareil SMP14

Remise en place du moteur avant démarrage



Objectif : finaliser la déshydration des charbons et déterminer le palier maximum de production

Lorraine – Finalisation du test de production

Finalisation du dimensionnement des installations de surface

Site de Lachambre

96%
de méthane

GAZ
Compression

Séparateur / Déshydrataion

Odorisation/Comptage

Canalisation installée prête au raccordement

Injection

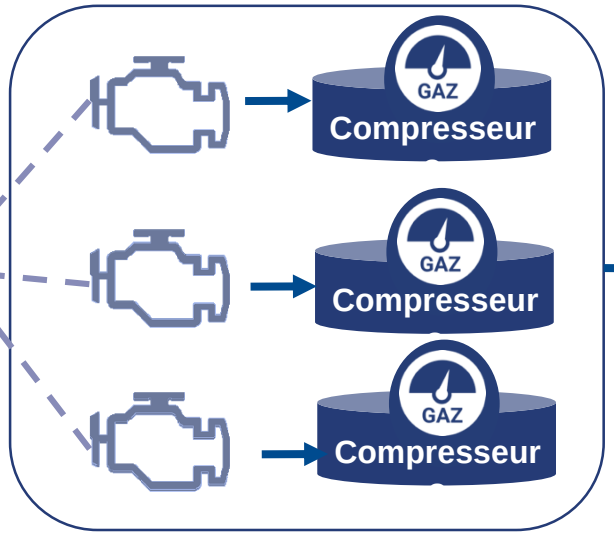
Réseau GRD ENERGIS

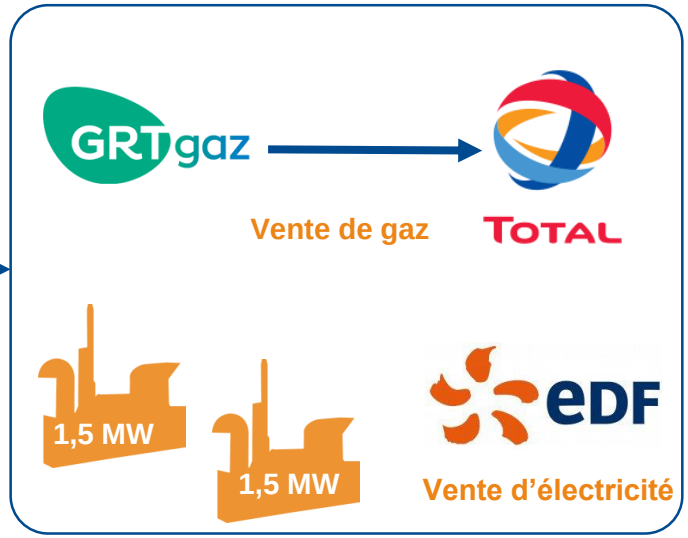
Capex de 500 k€

Dépôt demande de concession
pour la Lorraine (avant le 30 novembre 2018)

Gazonor – Fiabilisation du site d'Avion

3 nouveaux moteurs installés d'ici fin 2018





1988

Casses moteurs

Délai d'approvisionnement pièces

Taux de disponibilité de 60%

2019

97%

de disponibilité

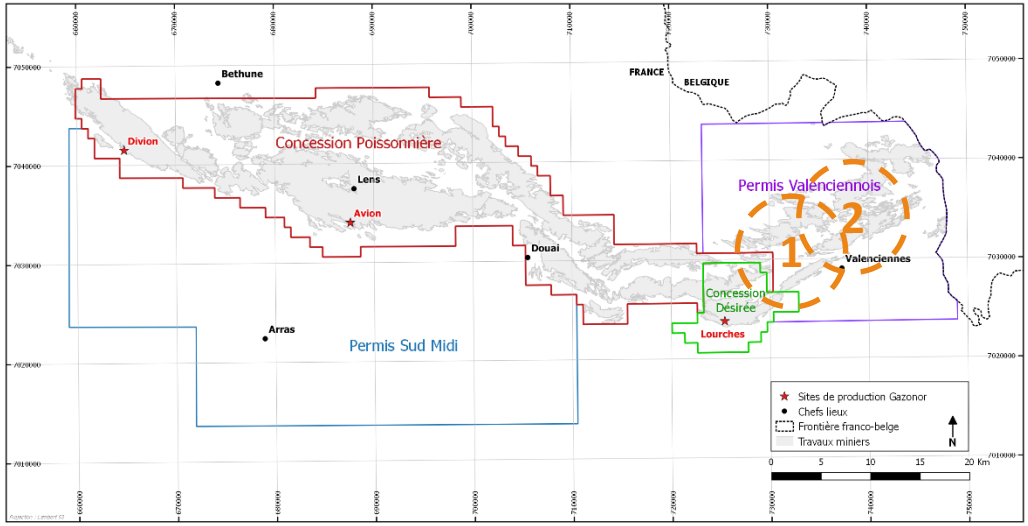
Augmentation du volume de gaz injecté et de la production d'électricité

Déploiement de l'activité dans le Valenciennois

Lancement de la campagne de tests sur la zone du Valenciennois

- **1ère campagne de test : confirmation du potentiel de production d'électricité verte**
  - **1er site testé à Rouvignies: positif pour l'installation de 1,5 à 3 MW**

- **2ème campagne de test de production en cours**
  - **7 nouveaux sites identifiés**



Objectif : installer de nouveaux sites de cogénérations d'ici la fin de l'exercice

Un gisement de valeur important encore peu exploité pour LFDE

En Million de m³	Réserves certifiées	Ressources contingentes	Production actuelle
Hauts de France (1)	9 191	81 478	< 60
Lorraine	790	87 369	Pas encore en production
Total	**9 981**	**168 847**	**< 60**

(1) Avec un PCS de 4.5 à 5

Valeur marchande des reserves certifiées => 1,1 milliard d'euros*

(*) Equivalence sur la base du CA 2018

Wallonie, première expansion internationale

- **Permis d'exploitation de gaz de mines : Mai 2018**
  - **Concession d'Anderlues**
  - **Durée initiale de 20 ans**

- **Mise en place d'une unité de test mobile : Octobre 2018**
  - **Confirmation des volumes à valoriser (200 à 300 millions de m^3)**
  - **Soit 13 années de consommation de gaz pour la ville d'Anderlues**

- **Premier chiffre d'affaires attendu d'ici fin S1 2019**

Répliquer le modèle des Hauts-de-France

LFDE => un leader en devenir de la production d'énergie

Un positionnement et un savoir-faire uniques en France et en Belgique

Un monopole d'exploitation sur les bassins miniers stratégiques

Des compétences techniques reconnues

Des réserves de gaz significatives (>100 ans de production)

Des relais de croissance identifiés à très forte marge

Un fort potentiel de croissance avec peu de compétition

Une ambition intacte

LFDE 2020

- **Autour de 35 M€ de CA annuel**
- **EBITDA supérieur à 45% du CA**

MERCI
POUR VOTRE ATTENTION

FRANÇAISE DE l'Energie

CONTACTS

Française de l'Energie - Investor Relations
Tél : +33 (0)3 87 04 32 11
ir@francaisedelenergie.fr
http://www.francaisedelenergie.fr

Aelium Finance et Communication - Presse
Tél : +33 (0)1 75 77 54 65
skennis@aellium.fr

Reuters code: LFDE.PA Bloomberg code: LFDE.FP

ANNEXES

Reuters code: LFDE.PA
Bloomberg code: LFDE.FP

Une gouvernance de qualité au service de l'excellence

FRANÇAISE DE l'Energie

UN CONSEIL D'ADMINISTRATION D'EXPERTS

6
professionnels du secteur de l'énergie

2
Exécutif
Julien Moulin – PDG
Antoine Forcinal - DGD

50 %
d'indépendants

UN SOCLE SOLIDE D'ACTIONNAIRES

Jean Chalopin et Deltec Bank
DELTEC

Financière de Rosario

Salariés LFDE

Famille Lorenceau Co-fondateur de
ADDAX PETROLEUM

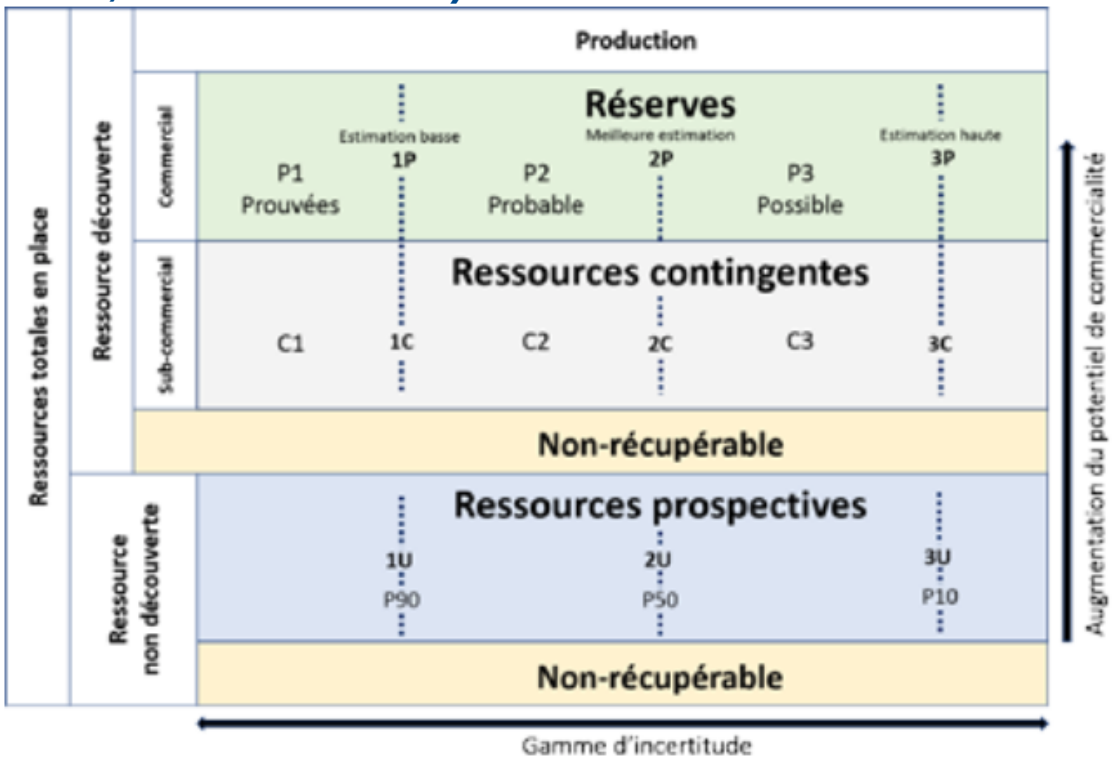
Invesco
Deka
Amundi ASSET MANAGEMENT

35%
de flottant

Reuters code: LFDE.PA - Bloomberg code: LFDE.FP

La certification des réserves et ressources, un véritable actif

La certification des réserves obéit à des standards internationaux bien établis et utilisés par les plus grands groupes internationaux du secteur (Total, Exxon, BP, Shell, Maurel&Prom…)



Des organismes certificateurs reconnus :

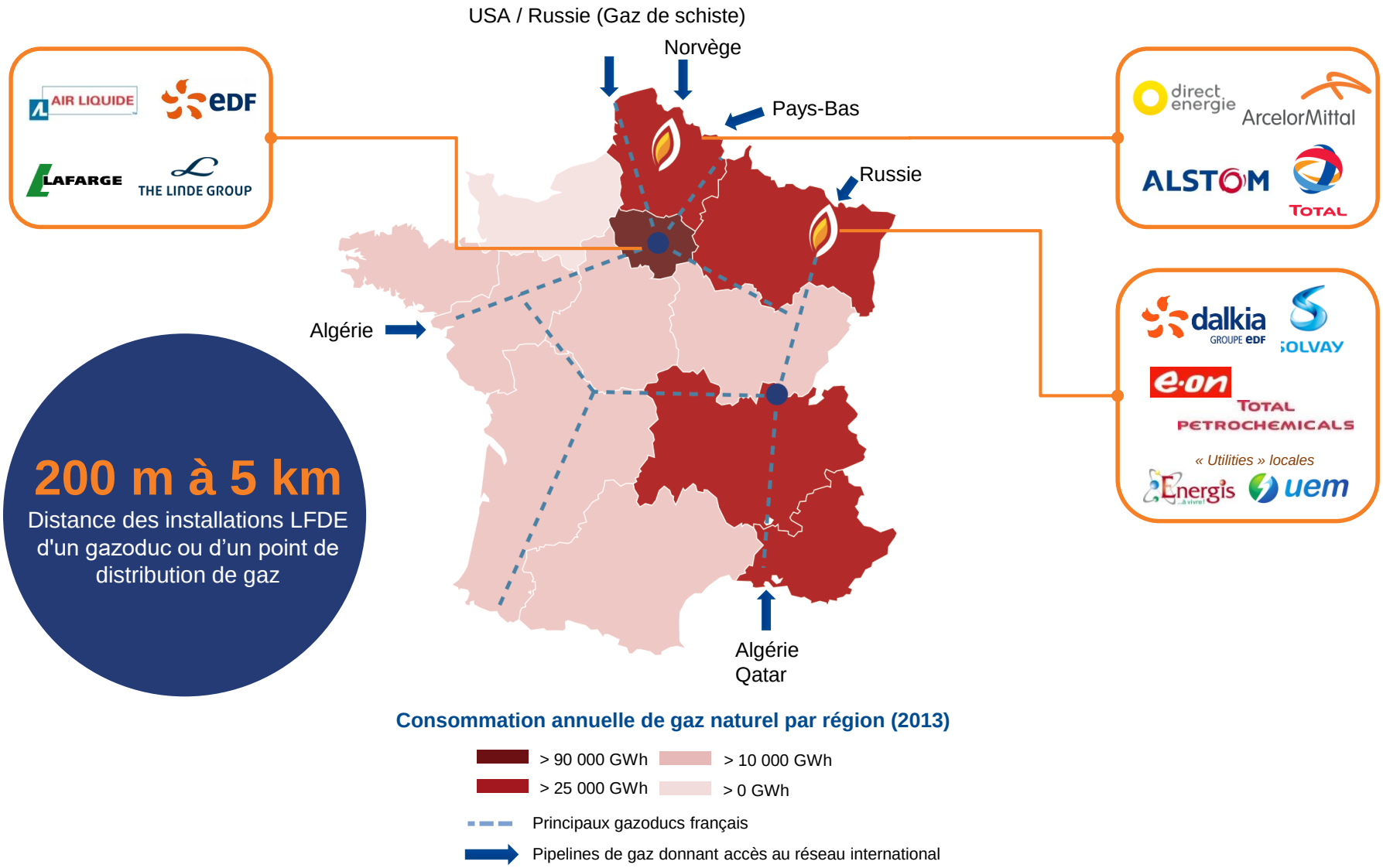
- **DMT = leader allemand**
- **IFP EN = leader francais**
- **MHA = spécialiste américain**

Une base de financement importante pour l'activité

- Prêts indexés sur les réserves gazières (« reserve based lending »)
- Collateral tangible

Matrice de classification des ressources (Source : PRMS 2018, SPE)
PRMS (Petroleum Resources Management System) -SPE (Society of Petroleum Engineers)

Proximité des clients avec un accès direct aux marchés



Source: Ministère français de l'Écologie et de l'Énergie (2013)