

OFFRE VOLONTAIRE DE RACHAT
SUIVIE D'UN RETRAIT EVENTUEL DU MARCHE EURONEXT ACCESS

(Article 5.2, alinéa 4 des Règles d'Euronext Access en date du 19 juin 2017)

Le 16 janvier 2020

VISANT LES ACTIONS DE :

HYDRO-EXPLOITATIONS

Société anonyme au capital de 1 968.000 euros
Siège social : 9 avenue Bugeaud
75116 Paris
RCS Paris : 775 554 595
(ci-après, la "**Société**")

**INITIEE PAR LA SAS POTAMOS, ACTIONNAIRE DE LA SOCIETE DETENANT 78.77%
DU CAPITAL ET DES DROITS DE VOTE**

PRIX DE L'OFFRE : 69,34 EUROS PAR ACTION

DUREE DE L'OFFRE : DU 6 FEVRIER 2020 au 11 MARS 2020

En application de l'article 5.2, alinéa 4 des Règles du marché Euronext Access d'Euronext Paris SA en date du 19 juin 2017 (ci-après, les "**Règles d'Euronext Access**"), la **SAS POTAMOS** (ci-après, l'**Initiateur**) détenant à ce jour 96 889 actions représentant 78.77% du capital et des droits de vote de la **Société**, proposent aux actionnaires minoritaires de la **Société** d'acquérir leurs actions au prix unitaire de 69,34 euros, à régler exclusivement en numéraire, dans le cadre de l'opération de rachat, éventuellement suivie du retrait de la cote du marché Euronext Access d'Euronext Paris SA.

La société HYDRO-EXPLOITATIONS est une société anonyme de droit français à conseil d'administration, au capital de 1 968 000 Euros, dont le siège social est situé 9 avenue Bugeaud 75116 Paris, immatriculée au R.C.S de Paris sous le numéro 775 554 595. Les actions de la société HYDRO-EXPLOITATIONS sont admises aux négociations sur le marché Euronext Access d'Euronext Paris SA sous le code ISIN FR0005843125 (mnémo : MLHYE)

1. CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE

MODALITES

L'Offre porte sur 26 111 actions de la Société non détenues par l'**Initiateur**, étant précisé qu'il n'existe aucun instrument donnant accès, immédiatement ou à terme, au capital social de la **Société**.

Les actions de la **Société** présentées à l'Offre devront être libres de tout nantissement ou gage et, d'une manière générale, ne devront faire l'objet d'aucune restriction concernant leur transfert en pleine propriété.

L'offre sera ouverte du 6 février au 11 mars 2020, soit pendant une durée de 25 jours de bourse au cours de laquelle les actionnaires souhaitant céder leurs actions dans le cadre de l'Offre devront, avant l'expiration du délai imparti, remettre à CACEIS ou à leur intermédiaire financier (banque, entreprise d'investissement,...) selon qu'ils détiennent leurs actions HYDRO-EXPLOITATIONS en compte nominatif ou au porteur, un ordre irrévocable de vente au plus tard le 11 mars 2020, jour de clôture de l'Offre.

L'intermédiaire en charge de la centralisation de l'Offre est CACEIS Corporate Trust – 14, rue Rouget de Lisle – 92130 Issy Les Moulineaux.

Les intermédiaires devront livrer à CACEIS (affilié Euroclear n°23) les actions HYDRO-EXPLOITATIONS présentées à l'Offre au plus tard le 12 mars 2020 avant 12 heures.

Le règlement du produit des ventes sera effectué le 18 mars 2020.

La cotation des actions HYDRO-EXPLOITATIONS sera suspendue pendant toute la durée de l'Offre.

RADIATION D'EURONEXT ACCESS

Dans la mesure où l'**Initiateur** détiendrait, à l'issue de l'Offre, une participation supérieure ou égale à 90% du capital et des droits de vote de la **Société**, il se réserve le droit, conformément à l'article 5.2 alinéa 4 des Règles d'Euronext Access, de demander à Euronext le retrait de la négociation des actions de la **Société** inscrites sur le marché Euronext Access.

L'**Initiateur** attire l'attention des actionnaires sur l'absence totale de liquidité qui caractérisera l'action HYDRO-EXPLOITATIONS à la suite de la radiation du marché Euronext Access.

CALENDRIER INDICATIF

06 11 2019	Décision du Président de POTAMOS pour le lancement d'une offre
07 11 2019	Décision du Conseil d'Administration d'HYDRO-EXPLOITATIONS approuvant l'offre
04 02 2020	Annnonce de l'Offre - Publication de l'avis Euronext
06 02 2020	Ouverture de l'Offre pour une durée de 25 jours de bourse
11 03 2020 - 16h	Clôture de l'Offre
12 03 2020 - 12h	Dépôt des titres apportés à l'offre par les intermédiaires financiers auprès de CACEIS
13 03 2020	Communication des résultats par le centralisateur à Euronext et à la Société
16 03 2020	Publication de l'avis de résultat de l'Offre par Nyse Euronext Paris
18 03 2020	Règlement par CACEIS aux intermédiaires financiers et aux actionnaires inscrits au nominatif pur des titres apportés à l'Offre
25 03 2020	Publication, le cas échéant de l'avis de radiation par Euronext Paris
27 03 2020	Radiation, le cas échéant, des actions HYDRO-EXPLOITATIONS de la cote du marché Euronext Access

POSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIÉTÉ

Lors de sa séance du 7 novembre 2019, le Conseil d'Administration de la Société a approuvé la présente Offre et la décision de demander à Euronext Paris le retrait de la négociation des actions de la Société du marché Euronext Access à l'issue de l'Offre.

RESTRICTIONS CONCERNANT L'OFFRE HORS DE FRANCE

L'Offre est faite exclusivement en France. Les titulaires d'actions de la Société en dehors de la France ne peuvent pas participer à l'Offre sauf si le droit local auquel ils sont soumis le leur permet.

Le présent document d'information n'est pas destiné à être diffusé dans les autres pays que la France.

2. JUSTIFICATION DU PRIX DE L'OFFRE

Le prix de l'Offre est de 69,34 euros par action et a été fixé au même niveau que celui auquel la SAS POTAMOS a acquis en juillet 2018 un bloc majoritaire de 63% du capital d'Hydro-Exploitations lui conférant le contrôle de cette société.

Ce prix de 69.34 euros constituait l'offre la mieux disante suite à un appel d'offres organisé auprès d'une dizaine d'investisseurs du secteur par la société Envinergy, spécialiste français des transactions concernant les sociétés de production d'énergies renouvelables.

Le cours de 69.34 euros proposé est supérieur au plus haut atteint par le titre depuis plus de 7 ans, dans un contexte d'assez faible liquidité. En effet, à l'exception de 2018, exercice au cours duquel plus de 15% du

capital de la Société se sont échangés, les transactions constatées sur le marché ont porté sur des pourcentages faibles du capital.

Ce prix a fait l'objet d'une appréciation par le cabinet Associés en Finance, expert indépendant mandaté par la SAS POTAMOS.

années	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
cours haut	61,66	53,6	55,67	61,4	60,5	63	62	64
cours bas	47	45	45	41	51,1	50	36	52,50
volume	11 868	6 283	7 623	4 218	4 315	5 117	18 787	4 988
% Capital	9,65%	5,11%	6,20%	3,43%	3,51%	4,16%	15,27%	4,05%

3. PRESENTATION DE LA SOCIETE

Activité

La Société exploite 7 centrales hydro-électriques pour lesquelles elle détient des concessions dont les dates d'échéance s'étalent de 2019 à 2056. Deux des 7 centrales détiennent des concessions qui sont renouvelées de façon quasi automatique, les 5 autres disposent de concessions sujettes à renouvellement par appels d'offres.

Les centrales ont été soit créées (2 centrales en 1954 et 1956), soit acquises (5 centrales en 1990, 1992, 1999, 2005 et 2007).

Les centrales sont détenues directement (3 centrales) ou par l'intermédiaire de filiales à 100% de la Société (4 centrales).

Les centrales sont situées dans le sud-ouest de l'Hexagone (3 dans la Haute-Garonne, 1 dans l'Aude, 1 dans les Hautes-Pyrénées, 1 dans le Lot-et-Garonne)

HYDRO-EXPLOITATIONS vend l'essentiel de l'électricité produite par ses centrales à EDF via des contrats à long terme (échéance de 2029 à 2034). Seule une des centrales vend une partie de sa production sur le marché libre à un prix du KWh inférieur.

Eléments financiers (comptes consolidés)

(k€)	31/12/18	31/12/17	31/12/16
CA	2 302	1 961	1 850
<i>Croissance</i>	<i>17%</i>	<i>6%</i>	-
Résultat d'exploitation	230	44	(34)
<i>Marge</i>	<i>10%</i>	<i>2,24%</i>	<i>(1,83%)</i>
Résultat net	107	(153)	(177)
<i>Marge nette</i>	<i>4,65%</i>	<i>(7,80%)</i>	<i>(9,57%)</i>
Disponibilités fin de période	1 921	1 351	826
Dettes financières fin de période	2 215	2 613	2 567

4. ACTIONNARIAT

A la date du présent document, le capital de la Société est réparti de la manière suivante :

Actionnaires	actions	%
(1) SAS POTAMOS	96 889	78.77%
Autres actionnaires	26 111	21.23%
Total	123 000	100,00%

(1) Signataire de l'offre

Il n'existe pas d'autres titres donnant accès au capital.

DOCUMENTS MIS A LA DISPOSITION DU PUBLIC

La Société tient directement à la disposition des actionnaires de la Société les derniers états financiers de la Société établis au 31 décembre 2018 ainsi que le présent document d'information. Ces documents sont par ailleurs disponibles sur le site internet de la Société.

Fait à Paris, le 16 janvier 2020.