PRÉSENTATION
RÉSULTATS SEMESTRIELS 2021
20 octobre 2021

Arthur LEROUX
Président directeur général

Antonin PAUCHET
Directeur général délégué

ENOGIA

L'innovation industrielle au service
de la transition énergétique

ENOGIA EN BREF

L'INNOVATION INDUSTRIELLE AU SERVICE DE LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

Innovation

6,5 M€ d'investissements R&D depuis la création

1/3 des effectifs dédié à la R&D

9 brevets

ENTREPRISE INNOVANTE bpifrance

Production

Siège social et atelier à

Marseille

faurecia inspiring mobility

Actionnaire et partenaire stratégique depuis fin 2017

Commercialisation

+ 49% de croissance au S1 2021

55% du chiffre d'affaires international S1 2021

+ 25 pays de commercialisation depuis la création

UNE EXPERTISE UNIQUE EN MICRO-TURBOMACHINES AU SERVICE DE LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

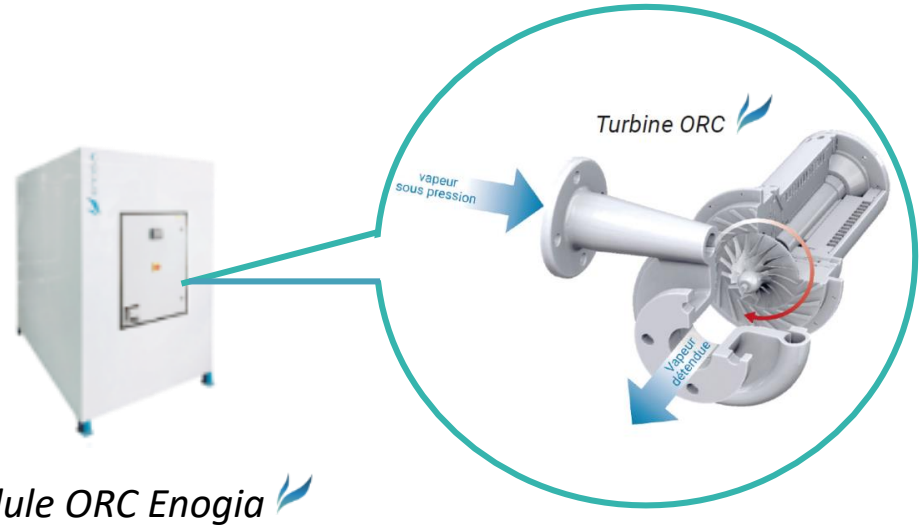
Une technologie unique de micro-turbomachine

+ compacte, + adapatable, + performante

présente sur 2 marchés

ORC

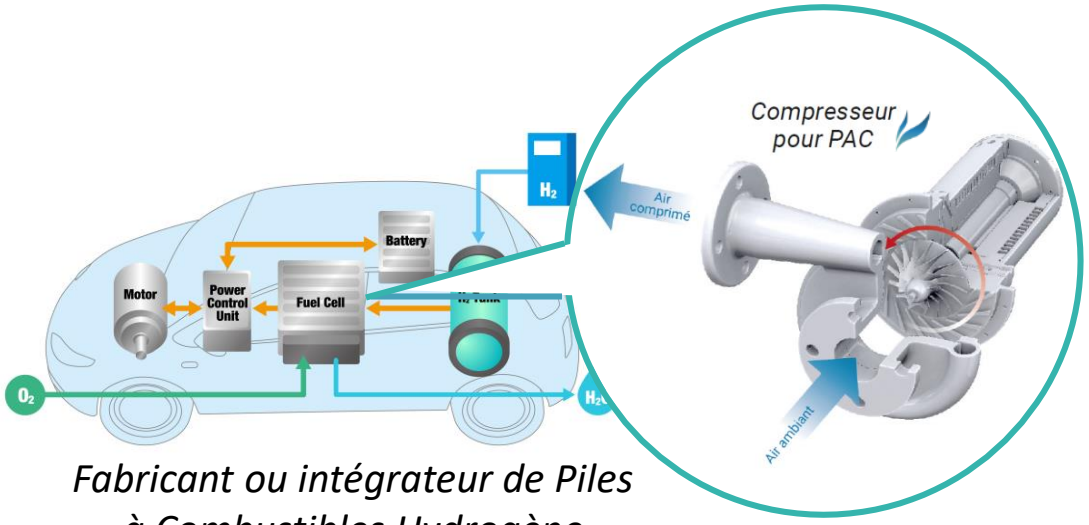
Transformation de chaleur fatale en électricité



Module ORC Enogia

COMPRESSEUR POUR PILES À COMBUSTIBLE HYDROGÈNE

Conversion d'hydrogène en électricité



Fabricant ou intégrateur de Piles à Combustibles Hydrogène

L'ORC : TRANSFORMER LA CHALEUR EN ÉLECTRICITÉ

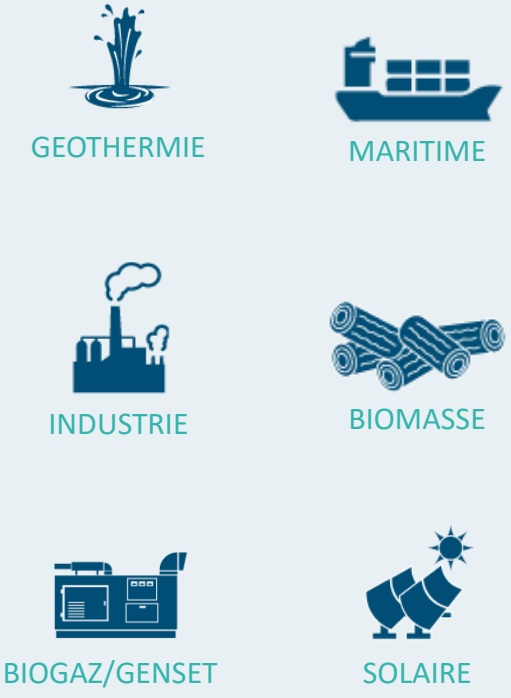
Une technologie au service de la transition énergétique

Valoriser l'énergie thermique en électricité
sans émettre de gaz à effet de serre

LES + POUR LES CLIENTS

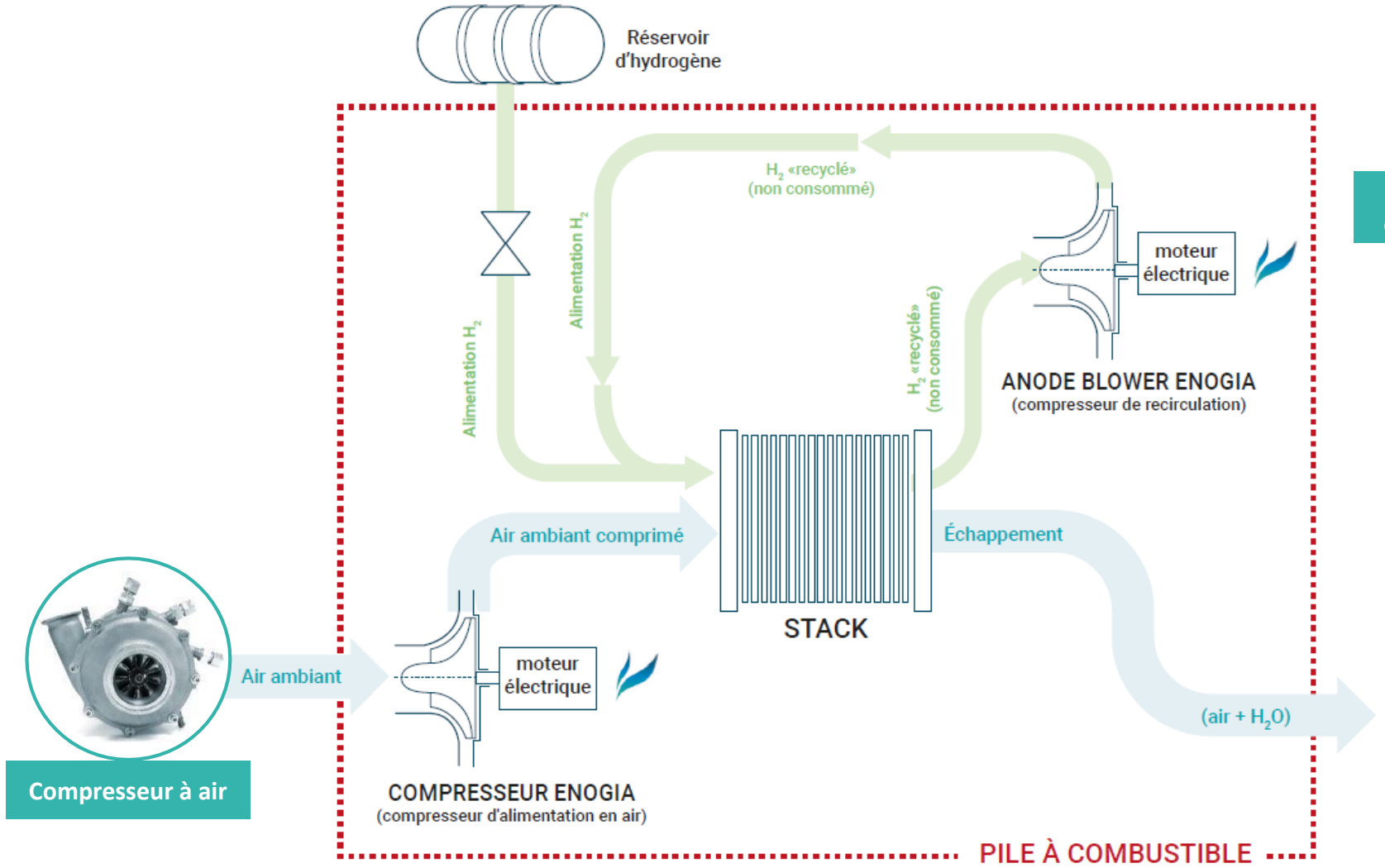
- **Revenu récurrent** issu de la vente d'électricité et/ou **réduction des factures** d'énergie
- **Pay-back rapide inférieur à 5 ans**

Applications BtoB variées



LE COMPRESSEUR À AIR,
composant clé de la pile à combustible à hydrogène

Principe de fonctionnement d'une pile à combustible (PAC)



Compresseur à air

Anode blower ou compresseur de recirculation

100% des piles à combustible ont besoin d'au moins un compresseur

1 à 2 compresseurs sont utilisés dans une unité de PAC

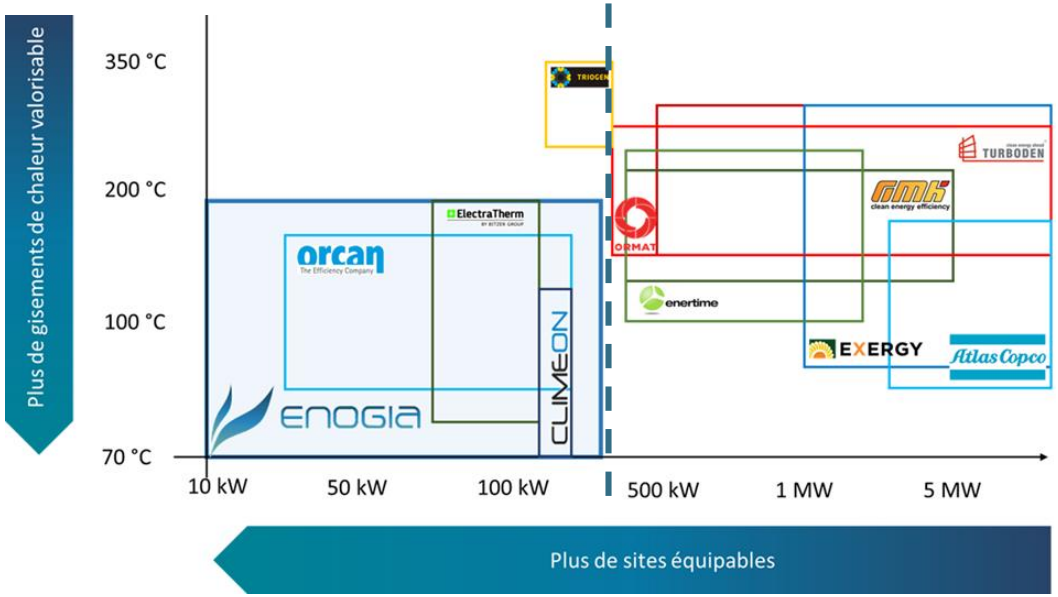
3 marchés d'application : stationnaire, mobilité lourde, mobilité légère

DEUX MARCHÉS À FORT POTENTIEL

ORC

1 Md$ de taille de marché globale à horizon 2025*

Potentiel renforcé sur les ORC < 300 kW,
segment sur lequel ENOGIA est présent



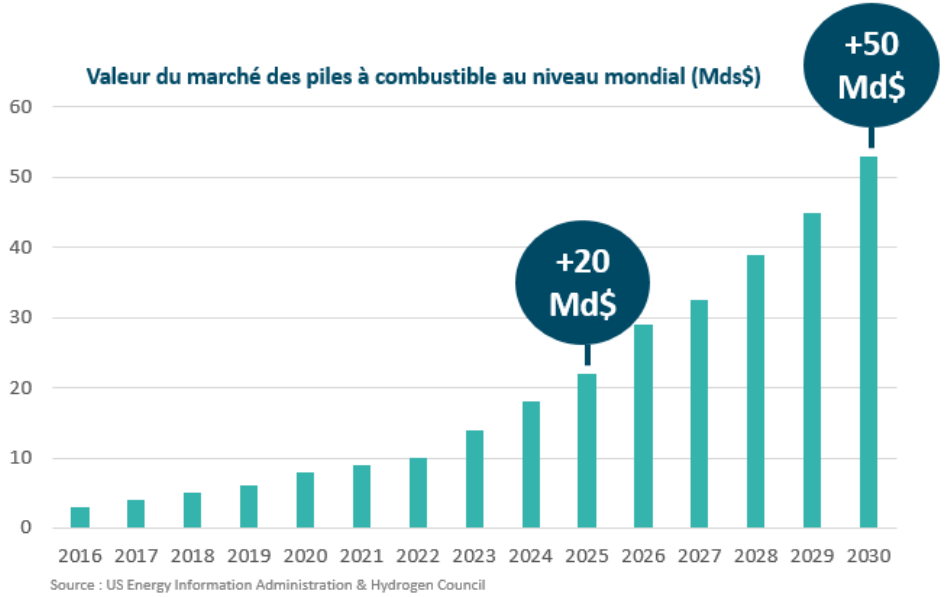
COMPRESSEUR POUR PILES À COMBUSTIBLE HYDROGÈNE

50 Md$ de taille de marché globale à horizon 2030

3 M de PAC vendues / an
(stationnaire et mobilité confondues)

=

3 M a minima de compresseurs vendus / an



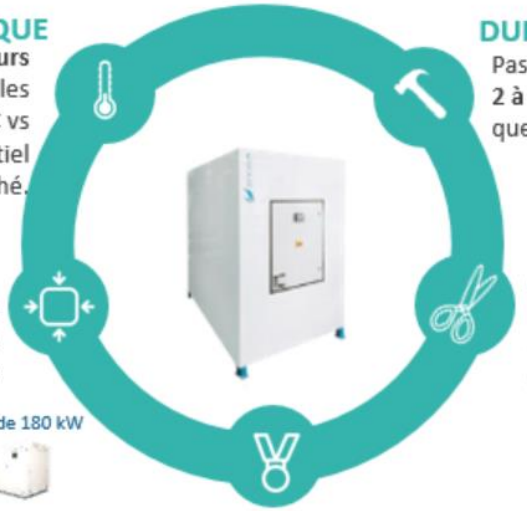
* Données 2018 Grand View Research; données 2025 Grand View Research / Acumen Research Consulting

LES ATOUTS DE LA TECHNOLOGIE ENOGIA
Technologie, compacité, performance, adaptabilité, compétitivité

ORC

AVANCE TECHNOLOGIQUE
ENOGIA, **un des deux acteurs mondiaux** en mesure de traiter les chaleurs les plus basses (dès 70-80°C vs 110-115°C), ce qui accroit le potentiel de marché.

DURABILITÉ
Pas de pièces en usure.
2 à 3 fois moins de maintenance que la technologie volumétrique.



COMPACITÉ
Une taille et une masse **plus optimisées** que les produits concurrents :
CLIMEON : 150 kW dans l'encombrement de l'ORC ENOGIA de 180 kW
ElectraTherm : 110 kW dans l'encombrement de l'ORC ENOGIA 180 kW

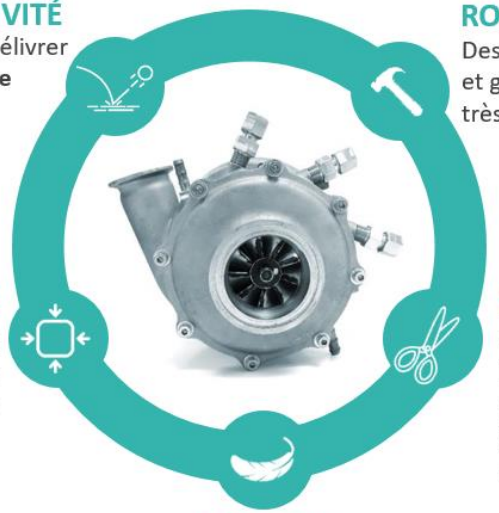
ADAPTABILITÉ UNIQUE
ENOGIA, **seul acteur** capable de « régler » ses ORC aux caractéristiques de chaque client pour en optimiser le rendement.

COMPÉTITIVITÉ
Coût complet de l'énergie produite (LCOE) compétitif par rapport à la plupart des énergies conventionnelles et renouvelables.

COMPRESSEUR POUR PILES À COMBUSTIBLE HYDROGÈNE

RÉACTIVITÉ
Un design pensé pour délivrer une **réponse dynamique supérieure**.

ROBUSTESSE
Des produits **conçus pour durer** et gérer un nombre de cycles très élevé.



COMPACITÉ
Compresseurs ENOGIA de 2 à 5 fois **moins volumineux** que les solutions existantes sur le marché.

PERSONNALISATION
Une **création de valeur pour l'intégrateur de PAC** :
gains importants en termes de performance, de flexibilité et de coûts.

LÉGÈRETÉ
Légèreté inégalée grâce à la compacité unique des compresseurs ENOGIA.

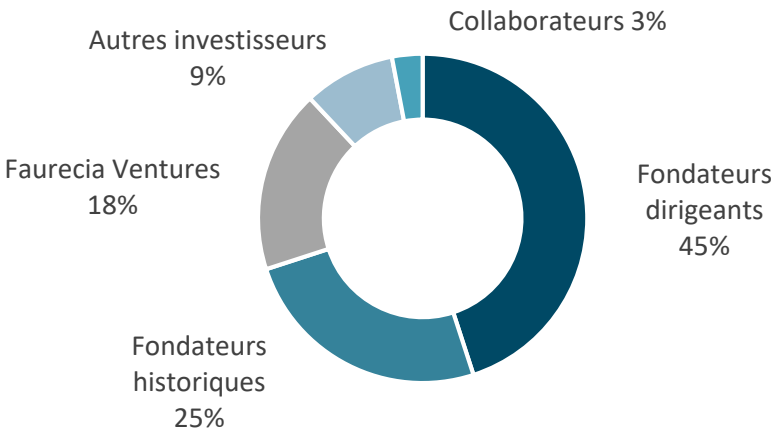
ACTIVITÉ DU SEMESTRE &TENDANCES RÉCENTES

UNE INTRODUCTION EN BOURSE RÉUSSIE SUR LE MARCHÉ EURONEXT GROWTH PARIS

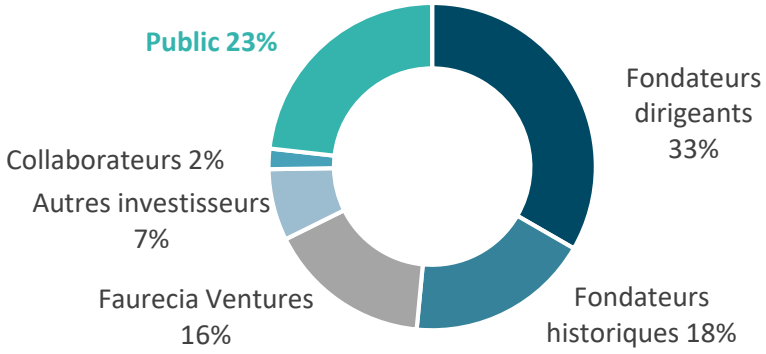
12,6 M€ levés sur Euronext Growth® à Paris après exercice de l'option de surallocation

Une demande globale de 12,9 M€ soit une sursouscription de 117% par rapport à l'offre de base.

REPARTITION DU CAPITAL AVANT L'IPO

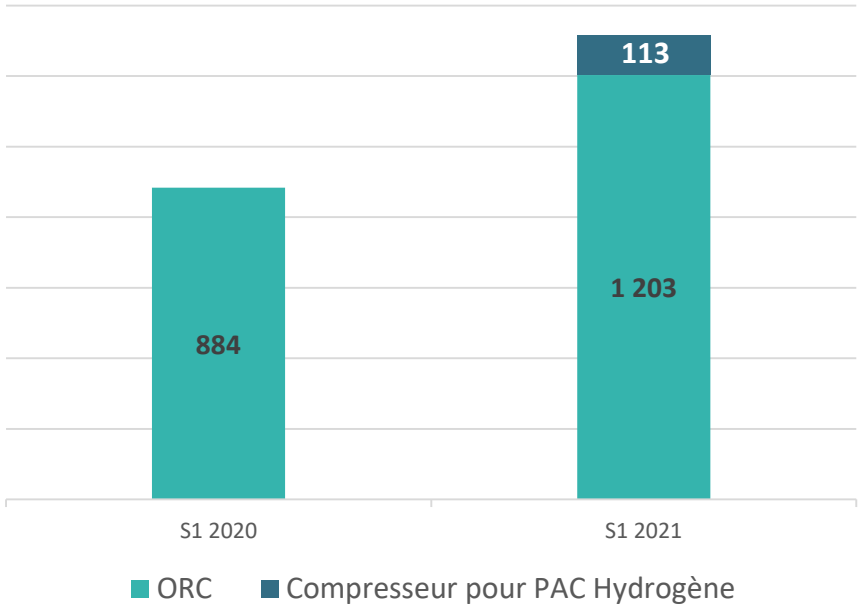


REPARTITION DU CAPITAL APRES L'IPO

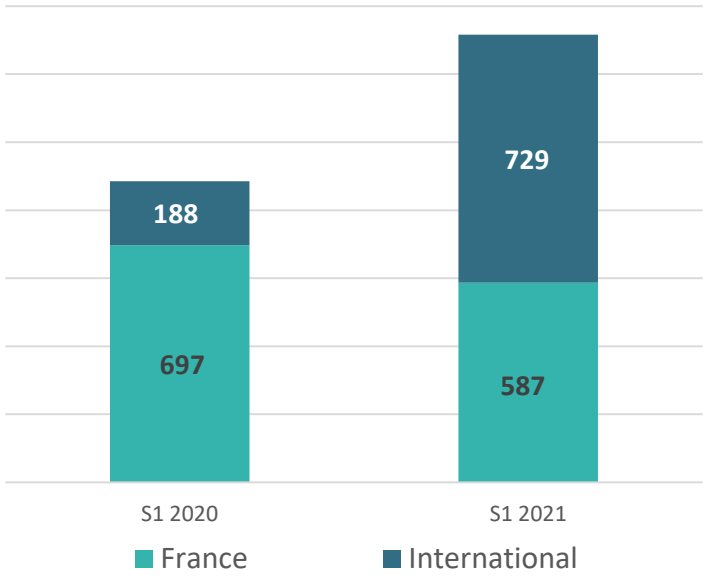


ACCELERATION DE L'ACTIVITE
AVEC UNE BONNE REPRISE DES VENTES A L'INTERNATIONAL

Evolution du chiffre d'affaires au cours des S1



Répartition du chiffre d'affaires en France et à l'international



SITUATION DES VENTES ET DU CARNET DE COMMANDES

- **1er semestre générant du chiffre d'affaires sur l'activité Hydrogène**
  - Début de la commercialisation en octobre 2019
  - **Contrats signés sur le semestre** avec deux acteurs de référence de l'hydrogène dont 1 contrat avec Helion sur des PAC stationnaires / mobilité lourde de puissance importante. Phase ultérieure des projets : bonnes avancées des négociations Discussions commerciales engagées avec une **trentaine d'acteurs de référence**

- **Signature d'un contrat ORC d'envergure en Asie au 1er semestre**
  - **Potentiel commercial contractuel jusqu'en 2025**, avec deux volets :
    - fourniture de 100 turbines 100kW en Chine
    - fourniture d'une licence et d'un accompagnement technologique pour la production locale du module ORC hors turbomachines et hors automate et contrôle commande
  - Chiffre d'affaires 2021 attendu : **1,5 M€, dont 0,3 M€ réalisé sur le S1 2021**

- **Carnet de commandes[1] : > 5 M€**
- **Pipe commercial[2] : > 110 M€**

[1] Cumul des commandes signées dont il est déduit le montant d'avancement des travaux. Cet avancement est calculé par le rapport entre les charges engagées et le budget de dépenses du projet.

[2] Projets ayant fait l'objet d'un devis détaillé ou préliminaire.

MISE EN PLACE DE PREMIÈRES ACTIONS SUITE À L'INTRODUCTION EN BOURSE D'ENOGIA

POURSUIVRE LES INVESTISSEMENTS EN R&D

ACCELERER LA CONQUETE COMMERCIALE

Recrutements structurants

Développement des compresseurs hydrogène & équipes commerciales ORC et Hydrogène.

TENDANCES RÉCENTES

Pénurie de composants

- Tensions sur l'approvisionnement depuis l'été à l'instar de nombreux autres acteurs et secteurs d'activité

  & Difficultés spécifiques sur un fournisseur en Allemagne suite aux inondations
- Pas d'impact anticipé sur le chiffre d'affaires et la rentabilité 2021
- Mobilisation sur la recherche de fournisseurs additionnels pour limiter l'impact potentiel dans l'hypothèse où la situation de tension perdurerait en début d'année prochaine

Evolution des prix de l'énergie

En cas d'évolution continue avérée :

- Hausse potentielle de la taille du marché
- Augmentation du taux et la vitesse de conversion du *pipe* commercial

COMPTES SEMESTRIELS

COMPTE DE RÉSULTAT S1 2021
Amélioration de l'EBITDA

En K€	S1 2020	S1 2021	Variation
Chiffre d'affaires	884	1 316	+ 432
EBITDA	**- 750**	**- 808**	**- 58**
Marge d'EBITDA	- 85%	- 61%	+ 24 pts
Résultat d'exploitation	**- 1 202**	**- 1 001**	**+ 201**
Résultat financier	**- 21**	**- 41**	**- 20**
Résultat exceptionnel	**131**	**90**	**- 41**
Crédit d'impôts	51	101	+ 50
Résultat net	- 1 040	- 851	+ 189

Mix produit favorable sur le semestre

- Amélioration de la marge brute : ventes d'ORC de forte puissance

Stabilisation de la chaine logistique et des coûts d'approvisionnement dans un contexte de normalisation de la crise sanitaire

Hausse relative des frais de personnel

- Effet de base défavorable du chômage partiel sur le S1 2020
- Dynamique de recrutement sur le S1 2021

BILAN AU 30 JUIN 2021
Avant IPO

En K€	2020	S1 2021	Variation
Frais de R&D immobilisés	3 533	3 778	245
Autres immobilisations	658	604	- 54
Total actif immobilisés	**4 191**	**4 382**	**191**
Stock et en cours	115	233	118
Avances et acomptes versés sur commandes	104	235	131
Créances clients	3 170	3 882	712
Autres créances	1 666	1 690	24
Disponibilités	680	1 002	322
Total actif circulant	**5 735**	**7 043**	**1 308**
Total de l'actif	9 926	11 425	1 499

En K€	2020	S1 2021	Variation
Capitaux propres	407	- 277	- 684
Avances conditionnées	120	107	- 13
Provisions pour risques et charges	**262**	**68**	**- 194**
Emprunts et dettes	6 369	7 304	935
Avances et acomptes reçus	1 428	1 768	340
Dettes fournisseurs	1 304	1 300	- 4
Autres dettes	0	0	0
Produits constatés d'avance	35	1 154	1 119
Total du passif	9 926	11 425	1 499

TABLEAU DE FLUX – 1er SEMESTRE 2021
Avant IPO

En K€	2020	S1 2021	Variation
Trésorerie à l'ouverture	**477**	**680**	**203**
Flux net généré par l'activité	- 991	415	1 406
Flux net lié aux opérations d'investissement	- 965	- 578	387
Flux net lié aux opérations de financement	2 160	485	- 1 685
Trésorerie à la clôture	**680**	**1 002**	**322**

PERSPECTIVES

LES AMBITIONS D'ENOGIA À HORIZON 2025

DES AMBITIONS FORTES …

ACCÉLÉRER LA **DYNAMIQUE DE CROISSANCE** DE L'ACTIVITÉ ORC

&

DEVENIR UN **ACTEUR INCONTOURNABLE** DU MARCHE DE L'HYDROGÈNE

… PORTÉES PAR DEUX ACTIVITES À FORT POTENTIEL

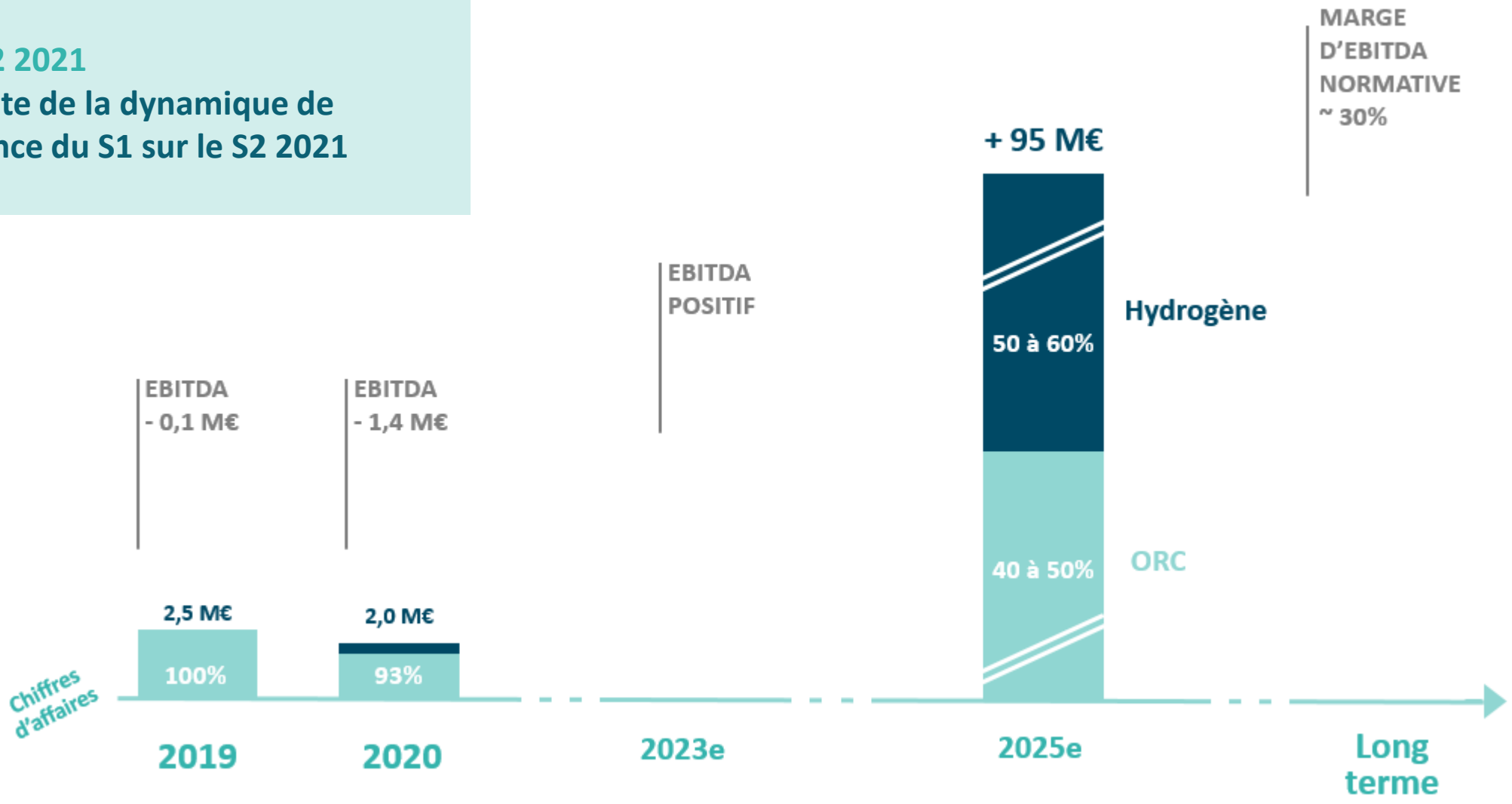
- **Des atouts différenciants forts : technologie, profondeur de gamme, basse température**
- **Doublement du marché des ORC attendu entre 2018 et 2025**
- **Fort potentiel de l'économie d'usage**

- **Une technologie personnalisable pour plus de performance**
- **Marché des compresseurs pour PAC estimé à 3 Md$ en 2025**
- **Un marché soutenu par les plans de transition des États**

OBJECTIFS D'ENOGIA

Objectif S2 2021

- **Poursuite de la dynamique de croissance du S1 sur le S2 2021**



ANNEXE

PROFIL BOURSIER ET ACTIONNARIAT

PROFIL BOURSIER

Marché de cotation : Euronext Growth Paris

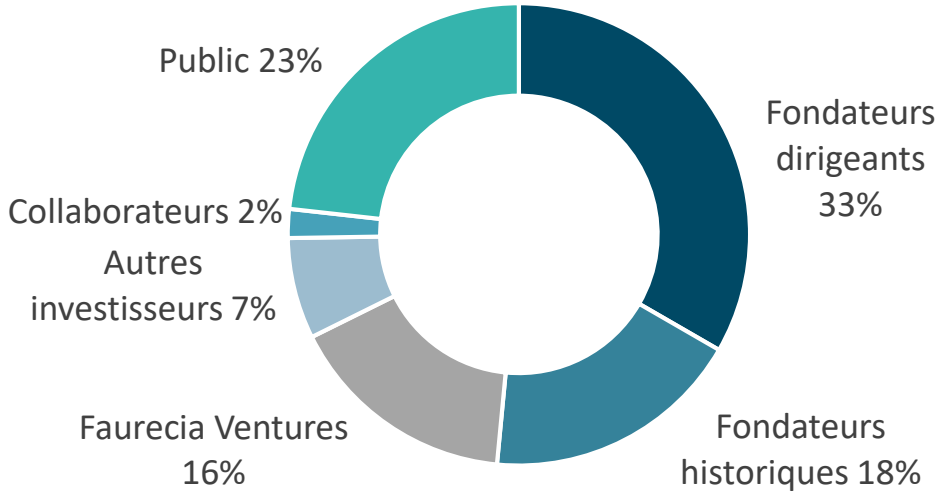
Code ISIN : FR0014004974

LEI : 969500IANLNITRI3R653

Mnémo : ALENO

Nombre de titres : 3 992 084

REPARTITION DU CAPITAL POST IPO (au 13 août 2021)



ENOGIA

19 Avenue Paul Héroult
13015 Marseille
France

Communication et presse corporate

Sylvie Bourdon
Directrice de la communication
sylvie.bourdon@enogia.com

Relations investisseurs et presse financière

L'Agence ComFi by CIC Market Solutions
Sophie Le Bris & Cindy David
enogia-investir@cic.fr

www.enogia.com