PRÉSENTATION RÉSULTATS SEMESTRIELS 2022

19 octobre 2022

Arthur LEROUX
Président directeur général

Antonin PAUCHET
Directeur général délégué

ENOGIA

Micro-turbomachinery for a more sustainable world

ENTREPRISE INNOVANTE bpifrance

ALENO EURONEXT GROWTH

CETTE PRÉSENTATION A ÉTÉ PRÉPARÉE PAR ENOGIA

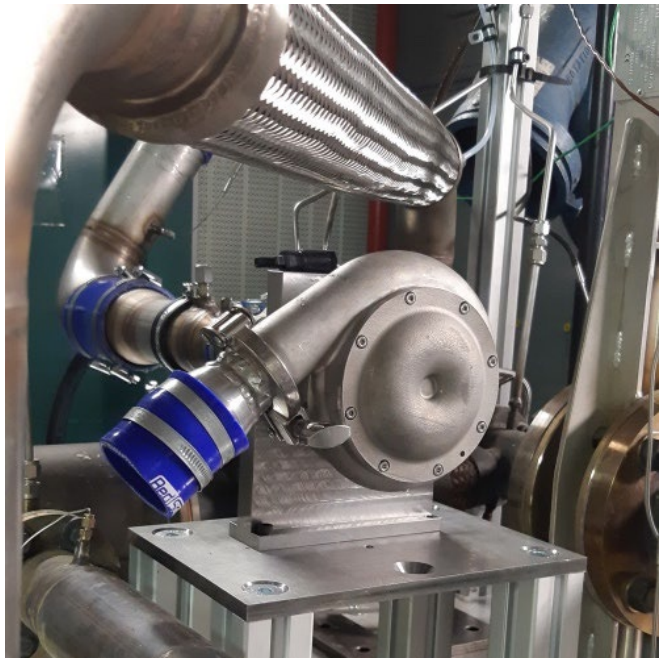
Cette présentation ne constitue pas une sollicitation ou une offre de vente ou une sollicitation ou une offre d'achat d'actions ENOGIA.

Certaines informations contenues dans ce document peuvent inclure des projections et des prévisions. ENOGIA considère que ces énoncés prospectifs et cibles sont basés sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent document, qui sont toutefois soumis à de nombreux risques et incertitudes. Par conséquent, les chiffres et les évaluations communiqués peuvent différer considérablement des chiffres projetés. ENOGIA ne s'engage ni n'a l'obligation de mettre à jour les informations prospectives contenues dans cette présentation afin de refléter tout événement ou circonstance imprévu survenant après la date de cette présentation.

Les informations contenues dans ce document ont été sélectionnées par la Direction Générale du Groupe pour présenter ENOGIA et ses résultats. Ce document n'a pas été vérifié de manière indépendante. ENOGIA ne fait aucune déclaration ni ne prend aucun engagement quant à l'exactitude ou l'exhaustivité de ces informations. Aucun des représentants ou conseils de ENOGIA ne pourra être tenu responsable de toute perte ou de tout dommage résultant de l'utilisation de cette présentation et/ou de son contenu.

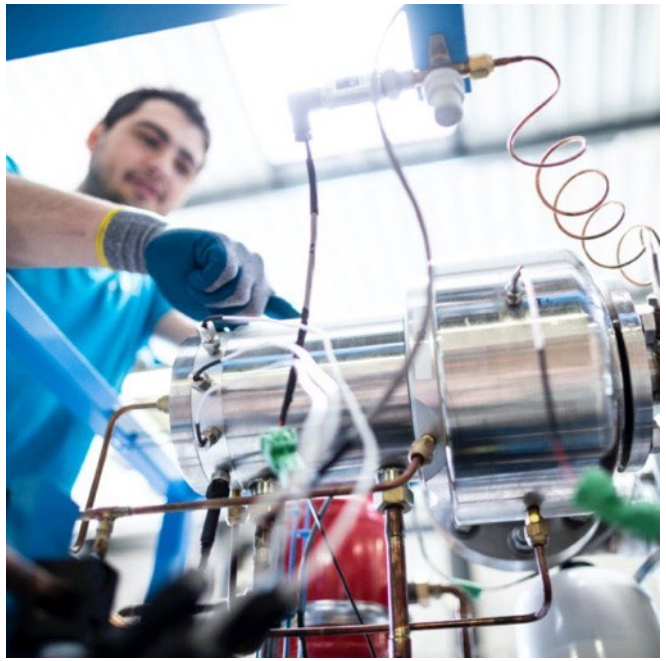
En aucun cas ENOGIA n'assume une quelconque responsabilité pour tout investissement ou autres décisions prises sur la base des informations fournies dans cette présentation. Il est conseillé aux lecteurs d'examiner les informations financières de l'entreprise et les dépôts de l'AMF applicables de la société avant de prendre toute décision d'investissement ou autre.

ENOGIA, NOS 3 PILIERS



INNOVER

Pour accélérer la transition énergétique grâce à nos technologies de rupture



PRODUIRE

De la valeur pour nos clients et nos actionnaires grâce à la production d'énergie propre de nos machines

IMPACTER

Nos partenaires, nos collaborateurs et notre écosystème, pour réussir ensemble

ENOGIA, NOS CHIFFRES CLÉS

INNOVATION

8,3 M€
d'investissements R&D
depuis la création de la Société

1/3
des effectifs dédiés à la R&D

10
familles de brevets

PRODUCTION

Siège social et production
à Marseille

faurecia
inspiring mobility
Actionnaire et partenaire
stratégique depuis fin 2017

COMMERCIALISATION

1,0 M€
de chiffre d'affaires au S1 2022

83%
du chiffre d'affaires
réalisé à l'international

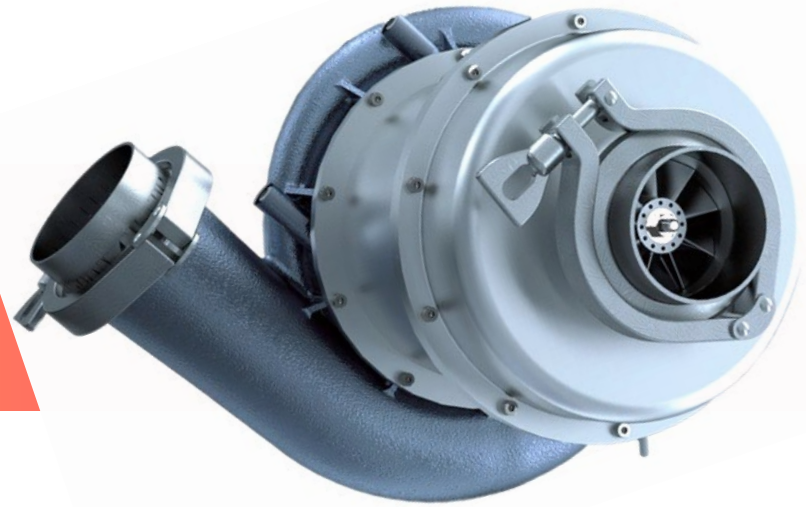
+25
pays de commercialisation

UNE EXPERTISE UNIQUE

Une technologie unique de micro-turbomachines au service de 2 applications

ORC

Transformation de chaleur fatale en électricité

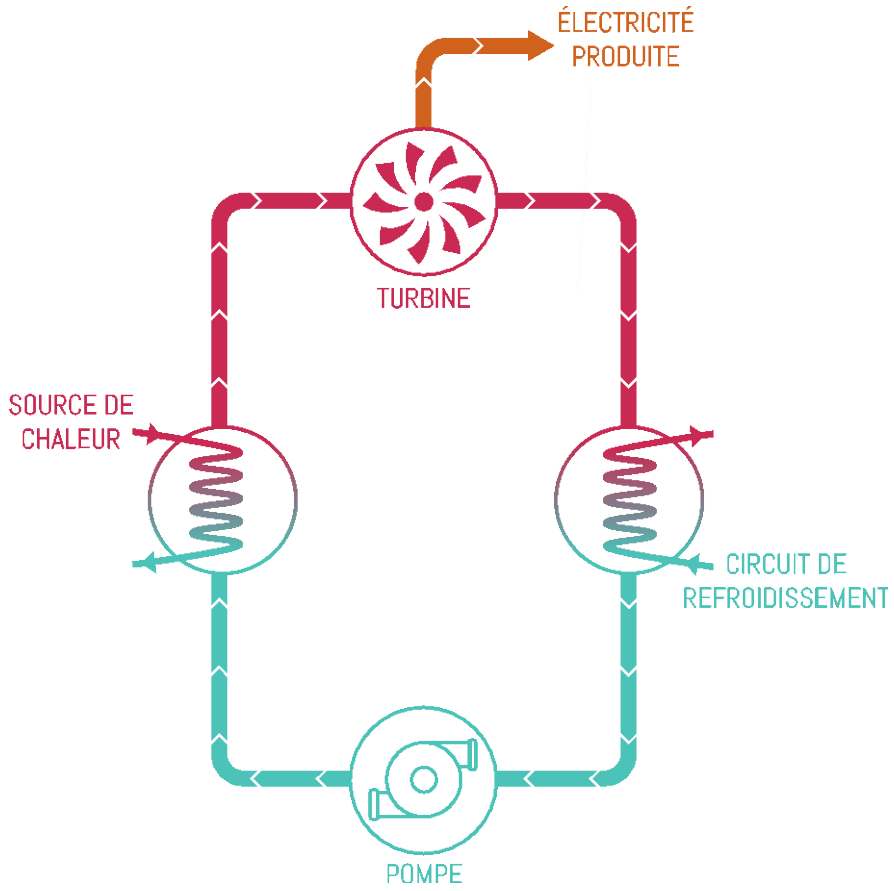


COMPRESSEUR POUR PAC HYDROGÈNE

Conversion d'hydrogène en électricité

ORC

Transformer la chaleur en électricité décarbonée



ÉCOLOGIQUE

L'énergie thermique est transformée en électricité sans aucun rejet

ÉCONOMIQUE

L'électricité produite peut être vendue ou réutilisée par l'utilisateur

TECHNOLOGIQUE

Des produits performants, fiables et durables

MODULES ORC, DES APPLICATIONS BtoB VARIÉES

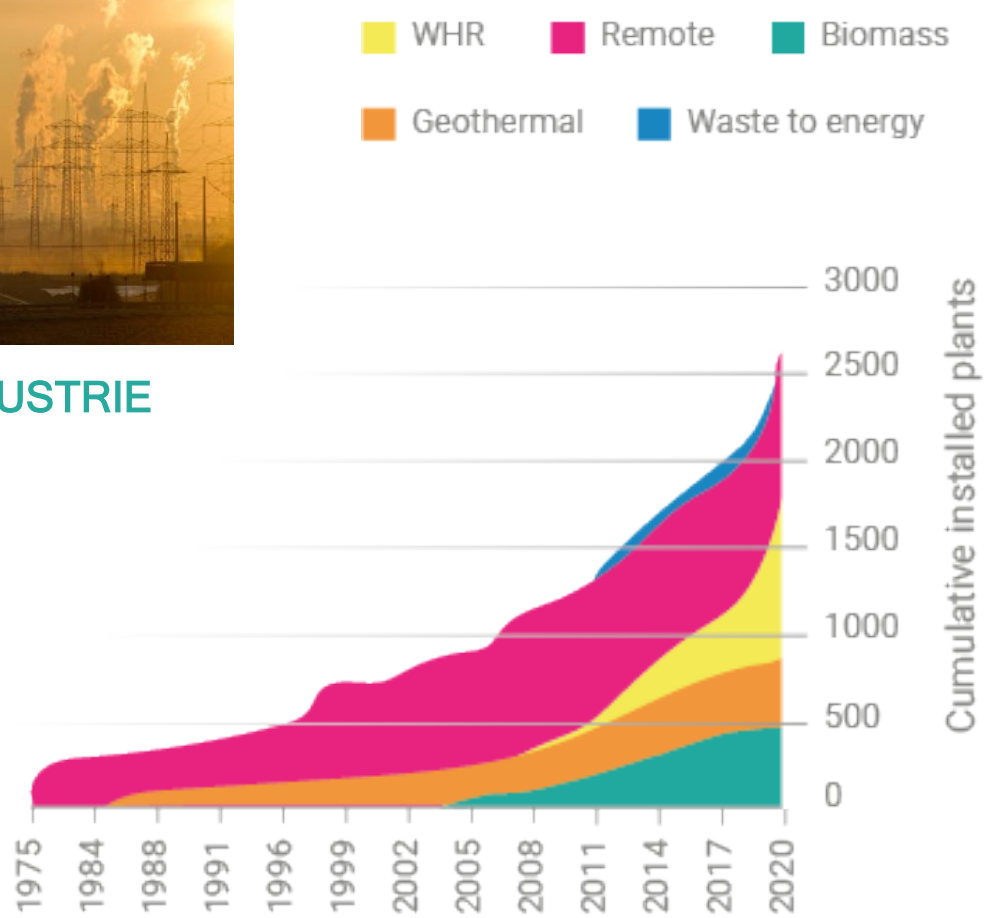
GEOTHERMIE

MARITIME

INDUSTRIE

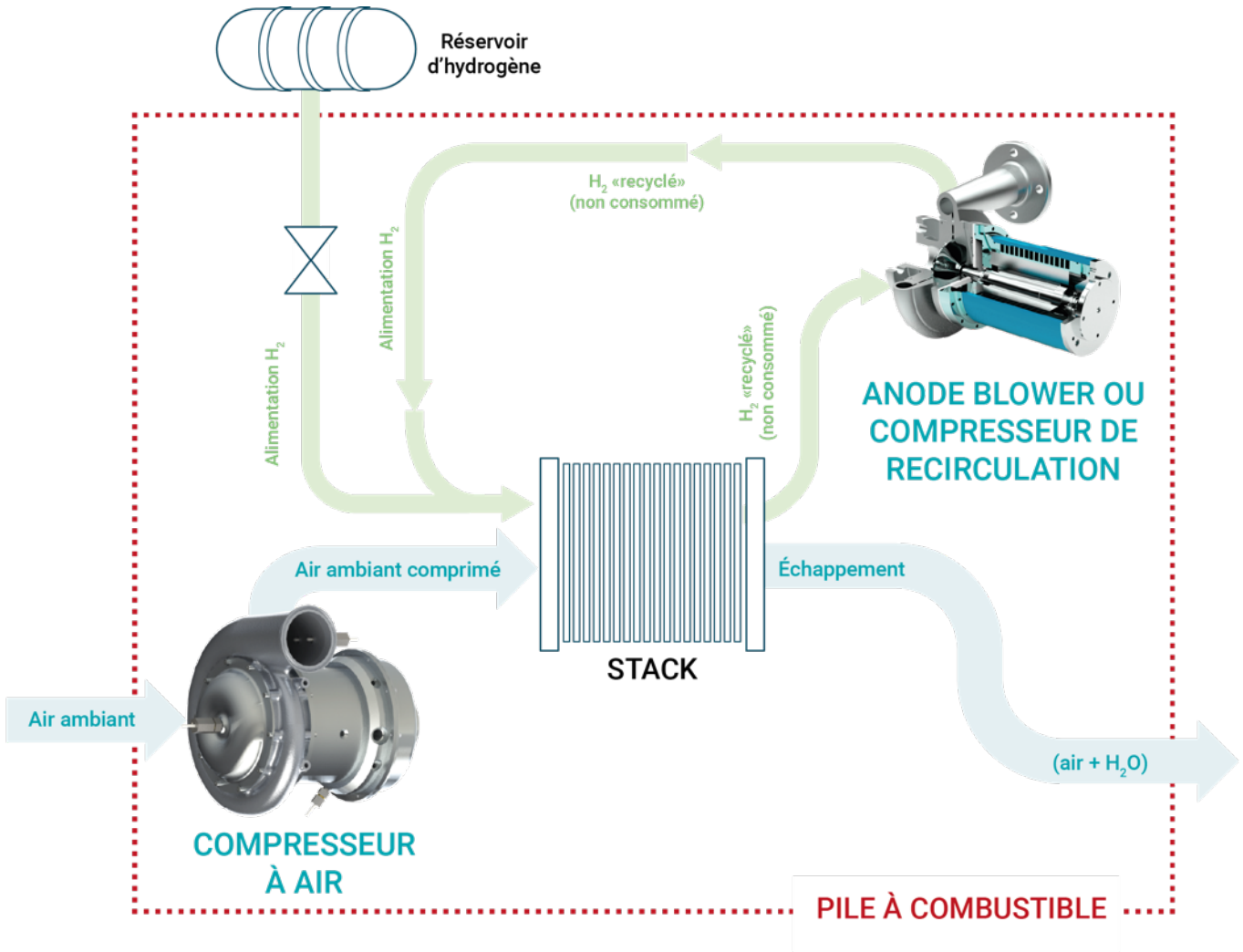
BIOMASSE

BIOGAZ/GENSET



Source : Astolfi - 2022

COMPRESSEUR À AIR POUR PILE A COMBUSTIBLE



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

LES ATOUTS DES COMPRESSEURS ENOGIA

COMPACT

2 à 5 fois plus compact que les technologies concurrentes sur le marché

REACTIF

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

LEGER

Légèreté inégalée grâce à la compacité unique des compresseurs ENOGIA

ROBUSTE

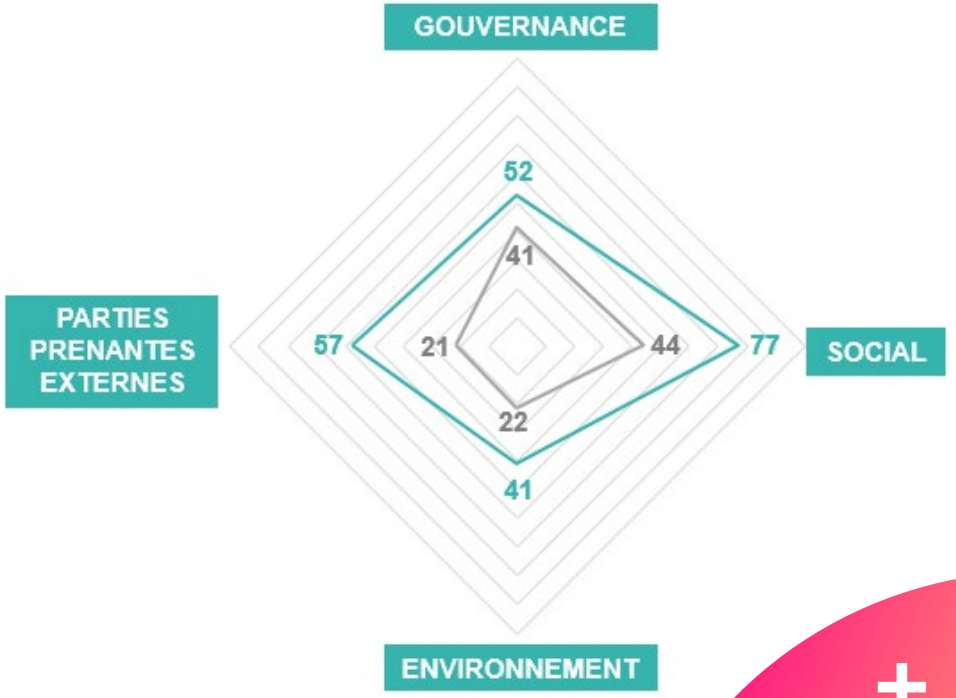
Des produits **conçus pour durer** et gérer un nombre de cycles très élevé

SUR MESURE

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

ENOGIA, UNE DÉMARCHE RSE RESPONSABLE ET ENGAGÉE

Niveau de maturité ESG « Avancée »



+ 23 pts

Vs benchmark

Note ENOGIA : 58 / 100

Benchmark : 35 / 100

(industrie < 50 salariés)

Rapport ETHIFINANCE 2021 sur données 2020

Développer, libérer et accompagner les énergies en interne et dans notre écosystème

FOCUS SUR

Notre implication dans l'écosystème pour accroître le lien social

Une entreprise impliquée auprès des jeunes des quartiers Nord de Marseille

- des organisations qui œuvrent pour l'égalité des chances et la promotion du sport,
- partenaire des apprentis d'Auteuil avec le dispositif Impact Jeunes, stages de 3ème, journées portes ouvertes,
- des demandeurs d'emploi (Massajobs)

TENDANCES ET ACTUALITÉS DU SEMESTRE

ZOOM SUR LE PROCESSUS COMMERCIAL CHEZ ENOGIA

1. Première prise de contact
2. Edition d'une évaluation technico-économique/devis
3. Evaluation du fournisseur /appel d'offres
4. Négociation commerciale
5. Signature du contrat
6. Exécution du contrat

Pipe commercial

Carnet de commandes

Chiffre d'Affaires

1 à 2 ans

6 à 12 mois

(18 pour les gros projets)

SITUATION DES VENTES ET DU CARNET DE COMMANDES

Au 30 juin 2022 :

Carnet de commandes[1]

> 5 M€

Pipe commercial[2]

> 140 M€

en hausse significative,
favorisée par la crise énergétique

Signature d'un contrat record en Allemagne en août dernier

40
modules ORC vendues pour
6,5 M€[3]

ENOGIA, **leader sur le marché biogaz** en Allemagne en équipant le plus grand site mondial de méthanisation par digestion anaérobie

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.

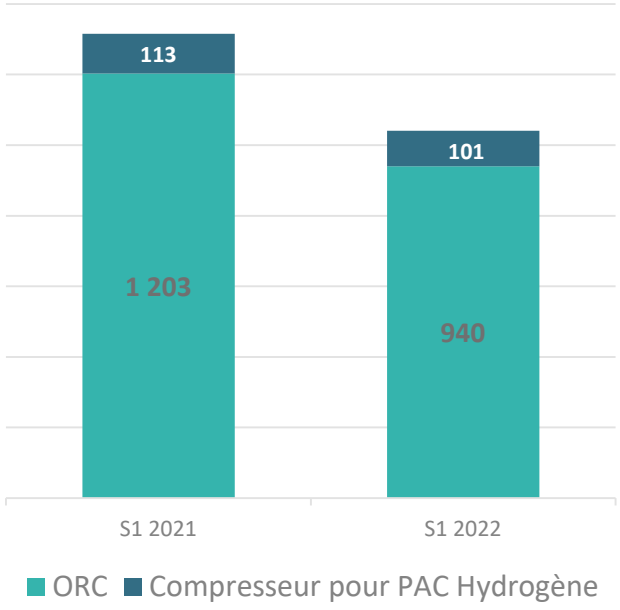
2 Projets ayant fait l'objet d'un devis détaillé ou préliminaire.

3 Chiffre d'affaires comptabilisé à partir du 4ème trimestre 2022.

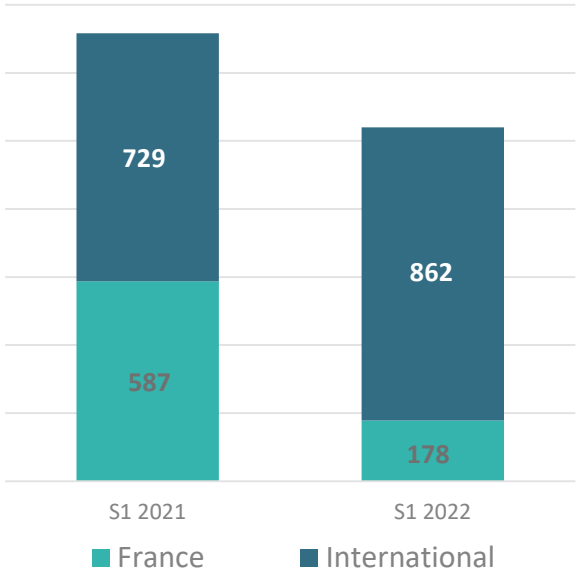
EVOLUTION DE L'ACTIVITÉ AU COURS DU PREMIER SEMESTRE

La part de l'international toujours plus forte

Répartition du chiffre d'affaires par secteur



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



Une activité au S1 2022 impactée par :

- une situation sanitaire en Chine qui ralentit la poursuite du déploiement du contrat signé en 2021
- une montée en compétences progressive des équipes recrutées post IPO

Part de l'international :

- 83% du chiffre d'affaires réalisés au S1
- des ventes tournées vers l'Europe et l'Asie

DÉPLOIEMENT DE LA FEUILLE DE ROUTE

Déploiement de la feuille de route conforme aux annonces de l'IPO

POURSUITE DES INVESTISSEMENTS

Accélérer la R&D sur les compresseurs pour PAC Hydrogène et maintenir l'avance technologique sur les ORC

40% des fonds levés*

Déploiement de nouveaux partenariats de recherche & Renforcement de l'équipe R&D

ACCELERATION DE LA CONQUETE COMMERCIALE

Réaliser, de façon simultanée, une croissance ambitieuse sur les ORC et les compresseurs pour PAC Hydrogène

20% des fonds levés*

Signature de nouveaux accords commerciaux & Renforcement des équipes commerciales

ADAPTATION DE L'APPAREIL PRODUCTIF

Accompagner l'augmentation des ventes avec un nouvel outil industriel

40% des fonds levés*

Séquencés à partir de 2023

** : répartition de l'utilisation des fonds levés à l'IPO telle que prévue dans le prospectus approuvé par l'AMF*

POURSUITE DES INVESTISSEMENTS EN R&D

Poursuite des projets en R&D ORC et Hydrogène

8,3 M€ investis en R&D depuis la création

1,1 M€ investis en R&D au S1 2022

60 % taux de soutien global[1]

20 collaborateurs R&D

10 Brevets *(+1 vs 31/12/2021)*

Nouveau partenariat de recherche sur les compresseurs Hydrogène

ENOGIA, chef de file du Consortium SMAC-FC

Travaux mutualisés avec IFP Energies nouvelles, organisme de recherche et l'institut PPRIME, laboratoire unité mixte CNRS/Université de Poitiers

Une combinaison des derniers développements technologiques dans les domaines des paliers, de l'électronique de puissance, et du développement fluidique rapide par optimisation multi-objectifs et du *deep-learning*.

Objectif : développer une nouvelle génération de compresseurs d'alimentation en air pour piles à combustible Hydrogène, performant, parfaitement adaptable et à coûts maitrisés

1 : Moyenne des taux annuels de soutien depuis la création de l'entreprise. Taux de soutien annuel : somme des subventions, crédit impôt recherche et crédit impôt innovation rapportée à la production immobilisée R&D enregistrée sur l'exercice.
Ce taux illustre la part de R&D subventionnée

RENFORCEMENT DES ACTIONS DE CONQUÊTE COMMERCIALE

De nouveaux accords commerciaux signés pour la commercialisation des ORC

L'économie d'usage, un modèle gagnant pour le client

- Pas d'investissements ni de charges directes à supporter
- Une électricité produite par l'ORC à consommer ou vendre

Le contexte de hausse des prix de l'énergie accentue la rentabilité de ce modèle

Décembre 2021 : Déploiement de l'économie d'usage avec le fonds Eiffel Gaz Vert géré par Eiffel Investment Group

- Installation de modules ORC à destination d'unités de méthanisation en cogénération en France et en Allemagne.
- Accélération du déploiement de modules ORC ENOGIA

Juin 2022 : Déploiement de l'économie d'usage avec ADEME Investissement

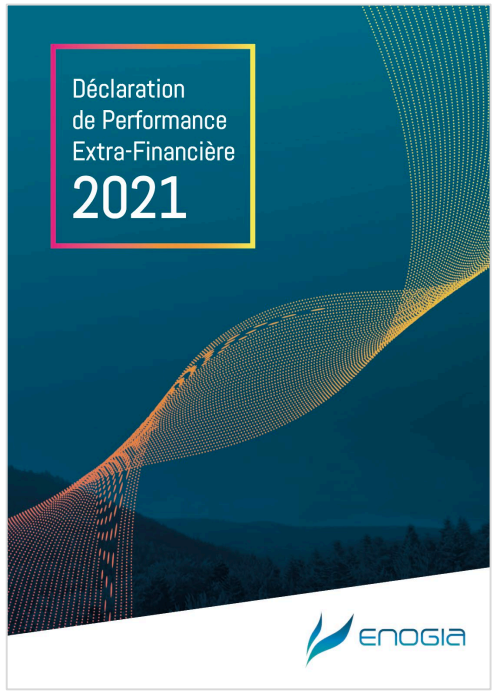
- Création d'une joint-venture ENOGIA Assets Industry
- Installation de modules ORC sur les segments géothermie, biomasse et industrie sur près de 40 pays hors méthanisation/biogaz en France, Allemagne, Pologne
- Des commandes attendues à partir de 2023
- Taille potentielle du véhicule : 15 M€

ADEME INVESTISSEMENT

FRANCE 2030

FOCUS ESG

MISE EN PLACE D'UNE DÉCLARATION DE PERFORMANCE EXTRA-FINANCIÈRE*



Publication : 30 octobre 2022

Démarche volontaire
Intervention de Ethifinance

POUR NOS CLIENTS

20 000 MWh économisés

qualité des produits

société certifiée ISO 9001

POUR NOTRE ENVIRONNEMENT

3500 tonnes d'émissions de CO2e évitées

CHIFFRE D'AFFAIRES
2,9M€

POUR NOS FOURNISSEURS

62% des fournisseurs stratégiques sont européens

POUR NOS COLLABORATEURS

0 accident du travail

30 % des collaborateurs sont actionnaires

21 alternants et stagiaires, soit 9974 h de tutorat/ formation

**DPEF : reporting obligatoire à la charge des sociétés cotées de plus de 500 salariés avec un bilan supérieur à 20 M€ ou un chiffre d'affaires supérieur à 40 M€*

COMPTES SEMESTRIELS

COMPTE DE RÉSULTAT S1 2022

En K€	S1 2021	S1 2022	Variation
Produits d'exploitation	**2 162**	**2 251**	**89**
dont chiffre d'affaires	*1 316*	*1 041*	*-275*
dont production immobilisée	*568*	*1 069*	*501*
Charges d'exploitation	**3 163**	**4 422**	**1 259**
dont autres achats et charges ext.	*1 723*	*2 200*	*477*
dont charges de personnel	*1 101*	*1 852*	*751*
EBITDA	**-808**	**-1 534**	**-726**
Marge d'EBITDA	-61%	-147%	- 86 pts
Résultat d'exploitation	**-1 001**	**-2 171**	**-1 170**
Résultat financier	**-41**	**-40**	**-1**
Résultat exceptionnel	**90**	**255**	**165**
Crédit d'impôts	101	189	88
Résultat net	**-851**	**-1 767**	**-916**

Produits d'exploitation : + 4%

- Chiffre d'affaires en baisse de 21% sur le S1 avant de nouvelles facturations à venir au S2
- Hausse de 88% de la production immobilisée en ligne avec l'accélération de la R&D

Charges d'exploitation : + 40%

- Hausse des charges de personnel de 68% conformément au plan de développement présenté à l'IPO
- Augmentation des autres achats et charges externes de 28% en prévision de la réalisation du contrat ORC allemand

Résultat exceptionnel : 0,3 M€

- Impact des subventions d'investissement reçues

BILAN AU 30 JUIN 2022

En K€	2021	S1 2022	Variation
Frais de R&D immobilisés	4 155	4 685	530
Autres immobilisations	1 141	1 024	-117
Total actif immobilisé	**5 296**	**5 709**	**413**
Stock et en cours	440	873	433
Avances et acomptes versés sur commandes	179	377	198
Créances clients	2 661	2 932	271
Autres créances	1 851	2 265	414
Disponibilités	6 412	2 432	-3 980
Total actif circulant	**11 544**	**8 880**	**-2 664**
Total de l'actif	**16 839**	**14 589**	**-2 250**

En K€	2021	S1 2022	Variation
Capitaux propres	9 204	7 180	-2 024
Avances conditionnées	89	89	-
Provisions pour risques et charges	**209**	**180**	**-29**
Emprunts et dettes	3 844	3 539	-305
Avances et acomptes reçus	758	673	-85
Dettes fournisseurs	1 323	1 715	392
Dettes fiscales et sociales	895	897	2
Produits constatés d'avance	517	315	-202
Total du passif	**16 839**	**14 589**	**-2 250**

TABLEAU DE FLUX AU PREMIER SEMESTRE 2022

En K€	2021	S1 2022	Variation
Trésorerie à l'ouverture	**680**	**6 412**	**5 732**
Flux net généré par l'activité	-2 876	-2 638	238
Flux net lié aux opérations d'investissement	-1 707	-1 038	669
Flux net lié aux opérations de financement	10 315	-304	-10 619
Trésorerie à la clôture	**6 412**	**2 432**	**-3 980**

Consommation de la trésorerie à part quasi-égale entre :

- **Flux de trésorerie généré par l'activité :**
  -2,6 M€ liés à l'augmentation des besoins en fonds de roulement pour couvrir le contrat allemand et aux recrutements

- **Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement :**
  -1 M€ démontrant le juste équilibre entre les besoins pour la croissance et la bonne maîtrise des développements

- **Flux de trésorerie généré par les opérations de financement :**
  - 0,3 M€ liés à l'amortissement des emprunts en cours

PERSPECTIVES

UN FORT POTENTIEL DE MARCHÉ POUR LA TECHNOLOGIE ENOGIA

MODULES ORC

UN POTENTIEL DE MARCHÉ RENFORCÉ PAR LA CRISE ÉNERGÉTIQUE

- Des **atouts différenciants forts** : technologie, profondeur de gamme, basse température
- **Doublement du marché** des modules ORC attendu entre 2018 et 2025
- Fort potentiel de l'**économie d'usage**
- Les modules ORC, **une des réponses à la crise énergétique** : créer de l'électricité à partir de chaleur perdue

HYDROGÈNE

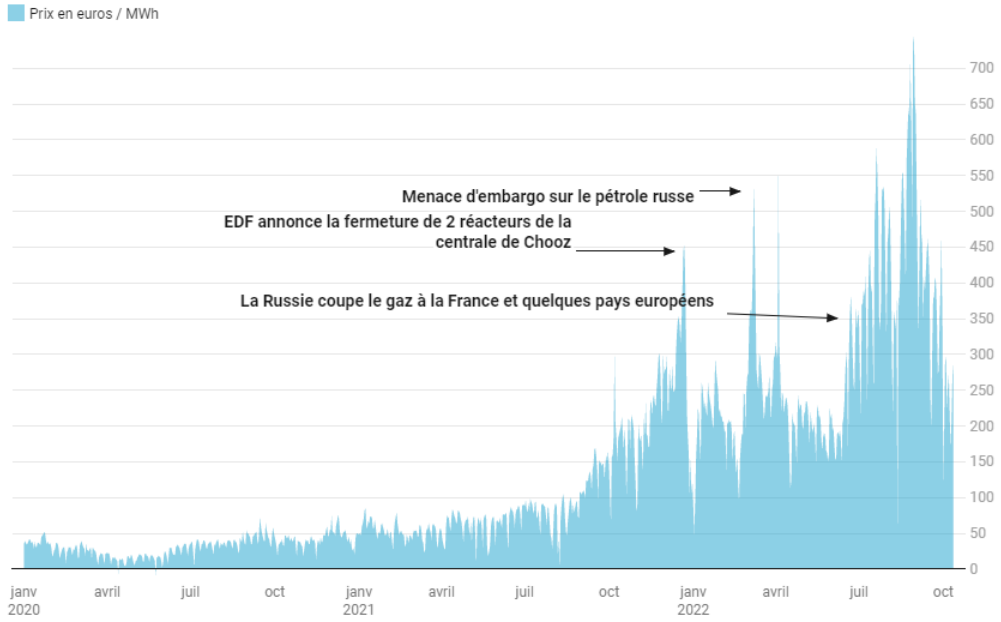
UN POTENTIEL TOUJOURS PLUS SOUTENU PAR LES ÉTATS

- Une **technologie paramétrable** 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**

HAUSSE DES PRIX DE L'ENERGIE

Accélérée par une situation géopolitique complexe : Un fort catalyseur pour notre activité ORC

Evolution des prix de l'electricité de gros (Epex Spot France)



Source : Nord Pool Group // graphique : Selectra

Les modules ORC ENOGIA apportent **une solution en valorisant la chaleur perdue ou fatale**

Un intérêt encore plus marqué

- Hausse des demandes entrantes
- Intérêt du secteur industriel
- En particulier sur la zone géographique Europe

UN ENVIRONNEMENT DE PLUS EN PLUS FAVORABLE

Les difficultés à venir en France sur la fourniture d'électricité ainsi que les plans d'incitation gouvernementaux accélèrent l'intérêt pour les solutions ENOGIA

Le **plan France 2030** permet de financer les industriels dans leurs projets de décarbonation

Le **plan de sobriété** ancre la problématique de la pénurie énergétique dans les esprits

La plus grande visibilité médiatique d'ENOGIA la propulse comme un fournisseur de solutions de référence

Les industriels FR contactent de plus en plus ENOGIA, alors que cette clientèle était particulièrement peu concernée par les ORC jusqu'alors

PERSPECTIVES 2022

Confirmation d'une croissance significative du chiffre d'affaires 2022 vs 2021

Une dynamique plus soutenue au second semestre qu'au premier semestre

- Enregistrement de nouvelles commandes
- Début d'exécution du contrat allemand au S2
- Sécurisation des approvisionnements

PERSPECTIVES MOYEN TERME

Une trajectoire de croissance maintenue

Accélérer la dynamique de croissance de l'activité ORC

&

Devenir un acteur incontournable du marché de l'hydrogène

2023

EBITDA positif

2025

Chiffre d'affaires > 95 M€

À LONG TERME

Marge d'EBITDA normative : ~ 30%

ANNEXES

PROFIL BOURSIER ET ACTIONNARIAT

Profil boursier

Marché de cotation : Euronext Growth Paris

Code ISIN : FR0014004974

LEI : 969500IANLNITRI3R653

Mnémo : ALENO

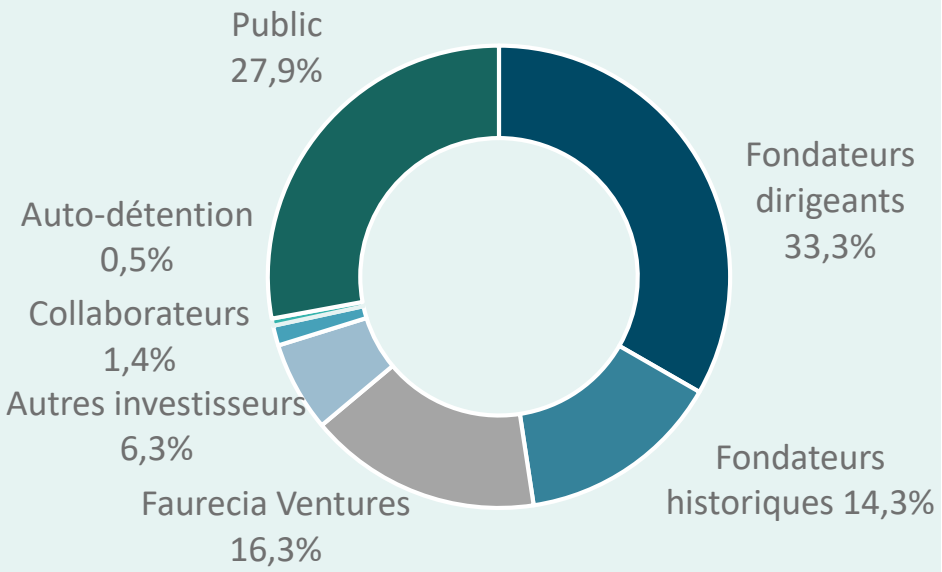
Nombre de titres : 3 992 084

ENTREPRISE INNOVANTE bpifrance

ELIGIBLE PEA PME

Répartition du capital

(au 30 juin 2022)



LES ATOUTS DES MODULES ORC ENOGIA

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.

DURABLE

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

COMPACT

Une taille et une masse **plus optimisées** que les produits concurrents.

ADAPTABLE

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

COMPÉTITIF

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

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
enogia-investir@cic.fr

ENOGIA

19, avenue Paul Héroult 13015 Marseille, France
+33(0)4 84 25 60 17 - info@enogia.com
www.enogia.com

ENTREPRISE INNOVANTE bpifrance

ALENO EURONEXT GROWTH