# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

# 2023

Société Anonyme à Conseil d'administration au capital de 628.743,20 euros
Siège social : 19, avenue Paul Héroult, 13015 Marseille

# SOMMAIRE

1. Présentation de la société ..... 3

1.1 Description des activités de la société ENOGIA ..... 3

1.2 Organes de direction et d'administration ..... 3

2. Rapport semestriel d'activité ..... 7

2.1 Description des faits marquants et commentaires sur l'activite d'ENOGIA pendant le 1er semestre 2022 ..... 7

2.2 Eléments juridiques ..... 11

2.3 Informations relatives au capital social ..... 11

2.4 Avancement des activités de la Société et activité en matière de recherche et développement ..... 12

2.5 Management et organisation ..... 12

2.6 Propriété intellectuelle ..... 12

2.7 Evénements postérieurs au 30 juin 2022 ..... 12

2.8 Eléments financiers (synthèse et renvoi) ..... 13

2.9 Principales transactions entre parties liées ..... 14

2.10 Principaux facteurs de risques ..... 14

2.11 Perspectives ..... 14

3 Eléments financiers ..... 16

3.1 Etats financiers semestriels au 30 juin 2022 ..... 16

3.2 Notes aux comptes intermediaires ..... 20

# 1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

## 1.1 DESCRIPTION DES ACTIVITES DE LA SOCIETE ENOGIA

ENOGIA a été fondée en 2009 par de jeunes ingénieurs pour développer des solutions de transition énergétique. Son cœur technologique repose sur la miniaturisation des machines tournantes (turbomachines). ENOGIA a développé des micro-turbines de taille et de poids significativement réduits, disposant d'une durabilité supérieure aux standards de marché. La société dispose au total de 9 brevets déposés et travaille de manière privilégiée en R&D avec IFP Energies Nouvelles, avec laquelle elle dispose d'un contrat cadre de recherche et développement. Cette innovation permet, par sa compacité et sa performance, de décliner l'utilisation de turbomachines dans de nouveaux domaines.

A sa création, ENOGIA a d'abord développé une gamme de micro-turbines dédiées à la conversion de chaleur fatale ou renouvelable en électricité, intégrées dans des micro-centrales électriques appelées « ORC ». La technologie ORC permet de convertir des flux de chaleur (eau chaude, vapeur, huile thermique, gaz chauds) en électricité. Elle est utile là où de la chaleur est disponible mais pas directement utilisable (chauffage, process), en la convertissant en électricité, une forme d'énergie transportable et ayant une valeur importante. Les modules ORC < 300kW, spécialités de la société ENOGIA, présentent de nombreux avantages. Leur installation est aisée et ne nécessite que très peu de génie civil. Cela permet également de produire de l'énergie au plus près de l'utilisateur final, minimisant les pertes et les coûts de transport. Les modules ORC < 300 kW adressent un marché beaucoup plus étendu que les machines de forte puissance, celui des flux de chaleur de faible température bien plus nombreux et répartis dans le monde.

En 2018, ENOGIA a décliné sa technologie aux compresseurs pour Piles à Combustible Hydrogène. Outre la compacité et la durabilité inhérentes à la technologie de micro-turbines ENOGIA, les compresseurs d'ENOGIA permettent à ses clients, les intégrateurs de Piles à Combustible (PAC), de bénéficier de machines sur mesure parfaitement adaptées à leurs applications, alors qu'ils devaient jusqu'alors s'adapter à des compresseurs génériques sur étagères.

En 2023, face au décalage du marché de l'hydrogène, les équipes d'ingénierie d'ENOGIA se sont recentrées sur l'expertise de la Société dans la miniaturisation de machines tournantes et proposent des services sur mesure de conception de machines tournantes à divers acteurs de la décarbonation.

## 1.2 ORGANES DE DIRECTION ET D'ADMINISTRATION

### 1.2.1 Conseil d'administration

A la date du 30 juin, la composition du Conseil d'administration de la Société est la suivante :

| | Mandat Nom | Fonction dans la Société | Date de 1ère nomination et de fin de mandat |
|---|---|---|---|
| Arthur Leroux | Administrateur et Président du Conseil d'administration | Directeur Général | Première nomination : AG du 4 juin 2021<br><br>Echéance du mandat : AG à tenir dans l'année 2024 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 déc. 2023 |
| Antonin Pauchet | Administrateur | Directeur Général Délégué | Première nomination : AG du 4 juin 2021<br><br>Echéance du mandat : AG à tenir dans l'année 2024 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 déc. 2023 |
| FAURECIA VENTURE représentée par Eric Proust de la Gironière | Administrateur | Néant | Première nomination : AG du 4 juin 2021<br><br>Echéance du mandat : AG à tenir dans l'année 2024 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 déc. 2023 |
| Alex Carré de Malberg | Administrateur | Néant | Première nomination : AG du 4 juin 2021<br><br>Echéance du mandat : AG à tenir dans l'année 2024 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 déc. 2023 |
| Laurence Bricteux | Administrateur (indépendant) | Néant | Première nomination : AG du 4 juin 2021<br><br>Echéance du mandat : AG à tenir dans l'année 2024 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 déc. 2023 |
| Laurence Fontaine | Administrateur (indépendant) | Néant | Première nomination : AG du 4 juin 2021<br><br>Echéance du mandat : AG à tenir dans l'année 2024 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 déc. 2023 |
| Guy Fleury | Administrateur | Néant | Première nomination : AG du 4 juin 2021 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | | Echéance du mandat :<br>AG à tenir dans l'année 2024 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 déc. 2023 |

Suite au conseil d'administration du 28 juillet 2023, la nouvelle composition de conseil d'administration est la suivante :

| Nom | Mandat | Fonction dans la Société | Date de 1ère nomination et de fin de mandat |
|---|---|---|---|
| Arthur Leroux | Administrateur et Président du Conseil d'administration | Directeur Général | Première nomination :<br>AG du 4 juin 2021<br><br>Echéance du mandat :<br>AG à tenir dans l'année 2024 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 déc. 2023 |
| Antonin Pauchet | Administrateur | Directeur Général Délégué | Première nomination :<br>AG du 4 juin 2021<br><br>Echéance du mandat :<br>AG à tenir dans l'année 2024 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 déc. 2023 |
| FAURECIA VENTURE représentée par Eric Proust de la Gironière | Administrateur | Néant | Première nomination :<br>AG du 4 juin 2021<br><br>Echéance du mandat :<br>AG à tenir dans l'année 2024 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 déc. 2023 |
| Alex Carré de Malberg | Administrateur | Néant | Première nomination :<br>AG du 4 juin 2021<br><br>Echéance du mandat :<br>AG à tenir dans l'année 2024 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 déc. 2023 |
| Laurence Bricteux | Administrateur (indépendant) | Néant | Première nomination :<br>AG du 4 juin 2021<br><br>Echéance du mandat :<br>AG à tenir dans l'année 2024 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 déc. 2023 |
| Laurence Fontaine | Administrateur (indépendant) | Néant | Première nomination :<br>AG du 4 juin 2021<br><br>Echéance du mandat : |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | | AG à tenir dans l'année 2024 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 déc. 2023 |
| Guy Fleury | Administrateur | Néant | Première nomination : AG du 4 juin 2021<br><br>Echéance du mandat : AG à tenir dans l'année 2024 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 déc. 2023 |
| Eric Blanc-Garin | Administrateur | Néant | Première nomination : CA du 28 juillet 2023<br><br>Echéance du mandat : AG à tenir dans l'année 2024 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 déc. 2023 |
| Yazid Sabeg | Administrateur | Néant | Première nomination : CA du 28 juillet 2023<br><br>Echéance du mandat : AG à tenir dans l'année 2024 pour statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 déc. 2023 |

### 1.2.2 Comités

Conformément à la recommandation R8 du Code Middlenext et dans la continuité de sa politique en matière de RSE, le Conseil d'administration du 12 octobre 2021 a décidé de la mise en place d'un Comité RSE, composé de Madame Laurence Fontaine, de Madame Laurence Bricteux et de Monsieur Antonin Pauchet. Le comité RSE est présidé par Madame Laurence Fontaine (administrateur indépendant).

Le Comité RSE est chargé de réfléchir, de proposer et de conseiller le Conseil d'administration en matière de politique et de stratégie RSE et d'en suivre le déploiement au sein de l'entreprise et auprès des collaborateurs. Il a également pour mission, en support du Conseil d'administration, de stimuler et fédérer les initiatives RSE menées par la Société. Il peut faire appel à l'appel à l'expertise des différentes fonctions supports de l'entreprise et, sous réserve de validation budgétaire par la Société, à tout expert extérieur pour l'aider dans ses travaux.

### 1.2.3 Direction

| | |
|---|---|
| Président Directeur Général | Arthur LEROUX |
| Directeur Général Délégué | Antonin PAUCHET |
| Directeur BU ORC | Benoit PAILLETTE |
| Secrétaire général | Alaa Eddine GHAZZALI |

| | |
|---|---|
| Cheffe de Pôle Qualité Sécurité Environnement | Marion DECOSTANZI |
| Chef de Pôle Industrialisation & Supply chain | Clément BABLON |
| Chef de Pôle Intervention & Services | Emilie AUTHIER |
| Chef de Pôle Commerce & Marketing | Nordine BELAISSAOUI |
| Chef de Pôle Production & Essais | Christopher LYON |

# 2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

## 2.1 DESCRIPTION DES FAITS MARQUANTS ET COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITE D'ENOGIA PENDANT LE 1ER SEMESTRE 2023

### Commentaires sur l'activité de la période

ENOGIA s'est concentrée au premier semestre 2023 sur le déploiement d'un plan d'efficacité opérationnel en 3 piliers :

- Une réorganisation et un resserrement des équipes pour plus d'efficience.

Une BU ORC Standard intégrée a été créée.

L'équipe turbomachines qui travaillait essentiellement sur les piles à combustibles à hydrogène a été rationnalisée et remobilisée vers sur service rentable.

- Un abaissement du point mort par la réduction des charges fixes

Un plan d'économie de 1,5M€ en rythme annualisé a été lancé au cours du premier semestre. Il prévoit un ajustement des effectifs, une baisse des frais généraux et l'optimisation des dépenses de marketing.

Les actions déjà menées au premier semestre 2023 permettent une économie de 1M€ en rythme annualisé sur les 1,5M€ prévus au plan. Les 0,5M€ d'économies restantes seront réalisées sur le deuxième semestre 2023.

- Une augmentation des marges brutes

ENOGIA vise une amélioration significative de ses marges brutes par l'effet cumulé des hausses de volumes et effets série, de l'élargissement des consultations fournisseurs, des arbitrages make or buy et des allégements de nomenclature produits. Ce plan lancé au premier semestre devrait voir ses effets dès 2024 à partir des commandes enregistrées au deuxième semestre 2023.

Concernant l'activité commerciale :

L'activité ORC s'inscrit durablement dans un contexte favorable ; de part la hausse des prix de l'énergie d'une part et par la demande croissance croissante en énergie renouvelable d'autre part.

Au cours du premier semestre, ENOGIA a enregistré son premier contrat long terme de vente d'électricité (PPA), dans sa filiale ENOGIA Assets Biogaz. Ce contrat prévoit la vente de l'électricité produite par un ORC ENOGIA à un GAEC pour une durée de 10ans.

Le déploiement du contrat Allemand pour 40 machines signé en 2022 a débuté sur le premier semestre 2023 avec la livraison des 4 premières machines en Juin 2023 suivi de 6 supplémentaires en Juillet 2023.

Sur l'activité compresseurs pour piles à combustibles à hydrogène, la Société a poursuivi sa recherche de partenaires industriels. En raison des risques liés à la maturité du marché de l'hydrogène, ENOGIA a cependant réduit ses investissements dans cette activité et a limité les efforts commerciaux.

L'équipe Turbomachines qui travaillait essentiellement sur les compresseurs a été rationnalisée et remobilisée vers du service rentable en conception et réalisation de turbomachines.

Les prestations sur-mesure d'ENOGIA dans son domaine d'expertise rencontrent un fort intérêt. Au cours du premier semestre, ENOGIA a notamment signé un contrat avec STX Engines pour la décarbonation dans le secteur maritime, et enregistré plusieurs marques d'intérêts d'autres acteurs engagés dans la décarbonation.

Concernant la structure financière, le rapport financier annuel 2022 d'ENOGIA intégrait le rapport sur les comptes annuels des commissaires aux comptes, lequel indiquait une incertitude sur la continuité d'exploitation subordonnée à 1) de nouvelles ressources de trésorerie, 2) une optimisation de la structure de coûts et 3) l'amélioration de son besoin en fonds de roulement et notamment l'encaissement effectif de ses créances de crédit d'impôt recherche relatives aux exercices 2021 et 2022.

Concernant le point 1, la Société a travaillé sur un projet d'augmentation de capital avec maintien du DPS qui a été lancée postérieurement à la clôture. Cette augmentation de capital, achevée le 25 Juillet 2023, a permis de renforcer la structure financière à hauteur de 4,6M€ après exercice de la clause d'extension, ainsi que de faire évoluer la gouvernance avec l'entrée au conseil d'administration de de investisseurs stratégiques, Éric Blanc-Garin et Yazid Sabeg.

Concernant le point 2), le plan d'économie a été décrit ci-avant et permet déjà une économie d'environ 1M€ en rythme annuel.

Quant au point 3), le besoin en fonds de roulement (BFR) d'ENOGIA a connu une amélioration au premier semestre 2023 avec l'encaissement effectif du crédit impôt recherche (CIR) au titre de 2021 et les livraisons des premières machines ORC dans le cadre du contrat allemand de 40 machines, transformant les stocks constitués fin 2022 en encaissements.

| En K€ | S1 2022 | S1 2023 | Variation |
|---|---|---|---|
| Chiffre d'affaires | 1041 | 2 353 | + 1 311 |
| Produits d'exploitation | 2 251 | 3 329 | +1 078 |
| **EBITDA[1]** | **- 1 534** | **-1 497** | **+37** |
| **Résultat d'exploitation** | **- 2 171** | **-2 216** | **-45** |
| **Résultat financier** | **- 40** | **-76** | **-36** |
| **Résultat exceptionnel** | **255** | **389** | **+134** |
| Crédit d'impôts | 189 | 96 | -93 |
| **Résultat net** | **- 1 767** | **-1 807** | **-40** |

| *(en milliers d'euros)* | **30 06 2023** | **30 06 2022** |
|---|---|---|
| Chiffre d'affaires | 2 352 | 1 041 |
| Total Produits d'Exploitation | 3 329 | 2 251 |
| **EBITDA** | **(1 497)** | **(1 534)** |
| **Marge d'EBITDA** | **-64%** | **-147%** |
| **Résultat d'exploitation** | **(2 216)** | **(2 171)** |
| Résultat financier | (76) | (40) |
| **Résultat courant avant impôt** | **(2 292)** | **(2 211)** |
| Résultat exceptionnel | 389 | 255 |
| Impôts sur les bénéfices | (96) | (189) |
| **Résultat net** | **(1 807)** | **(1 767)** |

L'activité de modules ORC a affiché un chiffre d'affaires de 2,2 M€ au 1 er semestre 2023, contre 1,0 M€ un an plus tôt. Sa forte croissance (+137%) a notamment été alimentée par l'avancée du contrat pour le site de méthanisation en Allemagne. Dans le cadre de ce contrat portant sur un total de 40 modules ORC, les quatre premières machines ont été livrées et facturées en juin, puis un lot supplémentaire de six machines ce mois-ci.

Sur le terrain commercial, la nouvelle offre de modules ORC en économie d'usage, Green Shield Power Solution, suscite un vif intérêt qui s'est notamment matérialisé sur ce semestre par la signature d'un premier contrat avec un GAEC normand. Ce contrat, adossé à un investissement conjoint avec le partenaire financier Eiffel Gaz vert, porte sur la vente d'électricité (modèle PPA) et des prestations de maintenance pour une durée de 10 ans.

Second pôle d'ENOGIA, la division turbomachines et compresseurs pour piles à combustible (PAC) Hydrogène a dégagé un chiffre d'affaires de 0,13 M€ au premier semestre 2023, faisant ressortir une croissance de 28%. La Société enregistre des facturations et une activité commerciale contrastée selon les marchés adressés.

[1] *L'EBITDA désigne le résultat d'exploitation avant prise en compte des dotations et reprises des amortissements et provisions. L'EBITDA est déterminé après production immobilisée. Ce solde de gestion illustre la capacité de l'entreprise à financer son exploitation au-delà de sa structure de financement et de la fiscalité.*

- D'une part, les prestations de services en conception et réalisation de turbomachines sur mesure pour l'industrie connaissent un fort développement. A titre d'exemple, ENOGIA a été sélectionné en mai dernier par STX Engine (filiale du conglomérat sudcoréen STX) pour le développement d'une turbomachine dans le cadre d'un projet de capture de Co2 dans le transport maritime. Des discussions sont en cours avec plusieurs autres industriels engagés dans la décarbonation.

- D'autre part, sur le marché des compresseurs pour PAC Hydrogène, la croissance d'ENOGIA est ralentie par le déploiement plus long que prévu de l'écosystème hydrogène. Face à ce décalage, ainsi qu'aux besoins des acteurs de la mobilité en produits certifiés, ENOGIA continue de privilégier la recherche de partenaires industriels pour ses compresseurs pour PAC Hydrogène

Les produits d'exploitation ressortent en hausse de 48% à fin juin 2023.

La Société a commencé à réduire ses investissements en R&D dans le secteur de l'hydrogène. La production immobilisée se porte à 839k€ sur le premier semestre 2023 contre 1069k€ un an plus tôt.

Le programme d'ajustement des effectifs montre ses premiers effets avec une baisse de 4% au premier semestre 2023 à 1776k€ par rapport au premier semestre 2022.

Les autres achats et charges externes sont en hausse de 17% sur le semestre, prenant en compte l'accroissement d'activité lié à la réalisation de l'important contrat ORC signé en Allemagne.

Au global, l'EBITDA ressort à -1,5 M€. Le résultat d'exploitation s'établit à -2,2 M€. Après prise en compte du Crédit impôt recherche de 0,1 M€, le résultat net ressort à -1.8 M€.

Au 30 juin 2023, l'endettement financier net s'élève à 3,5 M€ contre 2,5 M€ au 31 décembre 2022.

## Activité en matière de recherche et développement

Les activités R&D de la Société reposent principalement sur une équipe de 8 ingénieurs au 30 juin 2023 aux profils d'expertises variées (mécanique de précision, mécanique vibratoire, thermique, thermodynamique, mécanique des fluides, électrotechnique, méthodes et industrialisation). Les travaux spécifiquement dédiés aux projets R&D sont portés à l'actif et feront l'objet d'un amortissement à compter de la fin d'investissement du programme.

La Société bénéficie des dispositifs fiscaux de Crédit Impôt Recherche et de Crédit Impôt Innovation. De plus, afin d'optimiser ses efforts de R&D tout en limitant ses dépenses, la Société recourt à des financements publics favorisant l'innovation de type subventions et avances remboursables.

La Société a poursuivi les programmes lancés sur les exercices précédents et n'a initié aucun nouveau programme au cours du semestre écoulé.

## 2.2 ELEMENTS JURIDIQUES

Aucun évènement de nature juridique, hors du cours normal de la vie sociale de la Société, n'est intervenu au cours du premier semestre de l'exercice 2022.

## 2.3 INFORMATIONS RELATIVES AU CAPITAL SOCIAL

A la date du 30 juin 2023, le capital social de la Société s'élève à 399 208,40 euros, divisé en 3 992 084 actions de 0,10 euro de valeur nominale chacune, entièrement libérées.

Le capital de la Société est composé uniquement d'actions ordinaires et est réparti de la façon suivante :

| | Capital actuel | |
|---|---|---|
| Associés | Nombre actions ordinaires | % capital et des droits de vote |
| Arthur Leroux | 62088 | 1,56% |
| Antonin Pauchet | 26418 | 0,66% |
| Holding Leroux Pauchet | 1243100 | 31,14% |
| Sous-Total Fondateurs Dirigeants | 1331606 | 33,36% |
| Nicolas Goubet | 301000 | 7,54% |
| Jean-luc Pauchet | 52700 | 1,32% |
| Autres Fondateurs Historiques | 105900 | 2,65% |
| Sous-Total Fondateurs Historiques | 459600 | 11,51% |
| Faurecia Ventures | 650793 | 16,30% |
| Alexander Investments | 89976 | 2,25% |
| Guy Fleury | 7300 | 0,18% |
| GF Développement | 16990 | 0,43% |
| Autres Investisseurs | 123329 | 3,09% |
| Sous-Total Investisseurs | 888388 | 22,25% |
| Associés salariés | 55370 | 1,39% |
| Sous-Total Associés Salariés | 55370 | 1,39% |
| Flottant | 1248320 | 31,27% |
| Sous-Total Flottant | 1248320 | 31,27% |
| Auto-détention | 8800 | 0,22% |
| Sous-total Auto-détention | 8800 | 0,22% |
| TOTAL | 3992084 | 100% |

Au cours du premier semestre 2023, aucune attribution gratuite d'actions n'a été décidée et aucune action gratuite n'a été définitivement acquise.

## 2.4 AVANCEMENT DES ACTIVITES DE LA SOCIETE ET ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Voir paragraphe sur les immobilisations – section financière page 27

## 2.5 MANAGEMENT ET ORGANISATION

Le management et l'organisation de la Société sont décrits aux sections 1.2 du présent rapport.

## 2.6 PROPRIETE INTELLECTUELLE

Le lecteur est invité à se référer à la section 3.6.2 du Document d'enregistrement approuvé le 11 juin 2021 sous le numéro I.21-032 par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Des exemplaires de ce document sont disponibles sans frais au siège social de la Société, 19 avenue Paul Héroult 13015 MARSEILLE, ainsi qu'en version électronique sur le site Internet de l'AMF (www.amf-france.org) et sur le site internet de la Société (www.enogia.com).

## 2.7 EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2023

### 2.7.1 Augmentation de capital avec maintien du DPS

ENOGIA a annoncé le 10 Juillet le lancement d'une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription d'un montant d'environ 4 millions d'euros.

L'Opération a été mise en œuvre en vertu de la huitième résolution de l'Assemblée générale mixte des actionnaires du 9 juin 2023, à un prix de 2,00 € par action, représentant une décote de 45,8 % par rapport au cours de clôture de l'action ENOGIA le 7 juillet 2023 (3,69€) et de 36,04% par rapport au cours ex-droit de l'action ENOGIA.

À l'issue de la période de souscription qui s'est achevée le 25 juillet 2023, les demandes de souscription totalisent 3 359 560 actions représentant un montant de demandes de 6 719 120 euros, soit un taux de sursouscription de 168% du montant initial de l'augmentation de capital, réparties de la manière suivante :

- 1 866 430 actions nouvelles à titre irréductible ;

- 1 358 857 actions nouvelles à titre réductible ; et

- 134 273 actions nouvelles à titre libre.

Compte tenu de la forte demande, il a été décidé d'exercer totalement la clause d'extension à hauteur de 299 406 actions supplémentaires, et ainsi de porter le nombre d'actions nouvelles émises de 1 996 042 à 2 295 448.

Le montant brut de l'Opération, prime d'émission incluse, s'élève ainsi à 4.590.896 €, se traduisant par l'émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription, de 2 295 448 actions ordinaires nouvelles dans le cadre :

- d'une souscription à titre irréductible de 3 732 860 € correspondant à l'émission de 1 866 430 actions ordinaires nouvelles,

- d'une souscription à titre réductible de 858 036 € correspondant à l'émission de 429 018 actions ordinaires nouvelles.

La demande a titre réductible a été partiellement allouée selon un coefficient d'attribution de 0,48152847 calculé sur le nombre de DPS présentés à l'appui des souscriptions à titre irréductible, sans tenir compte des fractions et sans que l'attribution puisse être supérieure à la quantité d'actions demandées à titre réductible. Les demandes de souscriptions à titre libre n'ont pas été servies.

Le large succès de l'augmentation de capital permet aujourd'hui à ENOGIA de renforcer sa situation financière et de se doter des moyens nécessaires à son accélération et son redéploiement commercial. À l'issue de l'Opération, intégrant l'exercice total de la clause d'extension, le capital social de la Société, d'un montant de 628.753,2 €, est composé de 6 287 532 actions ordinaires

La répartition de l'actionnariat de la Société, après réalisation de l'Opération, est la suivante :

| | Nombre d'actions | % du capital | Nombre de droits de vote théoriques | % de droits de vote théoriques |
|---|---|---|---|---|
| Arthur Leroux | 72 088 | 1,15% | 131 188 | 1,50% |
| Antonin Pauchet | 46 418 | 0,74% | 66 418 | 0,76% |
| Holding Leroux Pauchet | 1 243 100 | 19,77% | 2 343 096 | 26,81% |
| **Sous-total fondateurs dirigeants** | **1 361 606** | **21,66%** | **2 540 702** | **29,07%** |
| Faurecia Ventures | 650 793 | 10,35% | 1 124 793 | 12,87% |
| Duna & Cie | 750 000 | 11,93% | 750 000 | 8,58% |
| SC Evral | 50 000 | 0,80% | 50 000 | 0,57% |
| Nicolas Goubet | 308 000 | 4,90% | 609 000 | 6,97% |
| **Sous-total autres actionnaires** | **1 758 793** | **27,86%** | **2 533 793** | **28,99%** |
| Public | 2 543 232 | 40,45% | 2 543 232 | 29,10% |
| Autres actionnaires | 623 901 | 9,92% | 1 121 974 | 12,84% |
| **Sous-total Public, autres et réservataires** | **3 167 133** | **50,37%** | **3 665 206** | **41,94%** |
| **Total** | **6 287 532** | **100,00%** | **8 739 701** | **100,00%** |

Éric Blanc-Garin et Yazid Sabeg se sont vus attribuer chacun 75 000 bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (BSPCE), un bon permettant de souscrire à une action ordinaire nouvelle Enogia moyennant un prix de souscription de 2,00 euros par action sur une période de 48 mois à compter de leur attribution. Sur la base du capital social post-Opération, la participation d'un actionnaire qui détenait 1,00% du capital d'ENOGIA préalablement à l'augmentation de capital et n'ayant pas souscrit à celle-ci, sera portée à 0,635% sur base non diluée et à 0,62% sur base diluée par l'exercice de l'intégralité des 150 000 BSPCE attribués à Éric Blanc-Garin et Yazid Sabeg.

## 2.8 ELEMENTS FINANCIERS (SYNTHESE ET RENVOI)

Les principaux éléments financiers du premier semestre de l'exercice 2023 sont traités de manière approfondie dans les annexes des états financiers semestriels au 30 juin 2023.

## 2.9 PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Il n'existe aucune transaction entre parties liées ayant eu lieu durant les six premiers mois de l'exercice en cours et ayant influé significativement sur la situation financière ou les résultats de la Société au cours de cette période.

Par ailleurs, il n'existe aucune modification affectant les transactions entre parties liées décrites dans le Document d'enregistrement au § 6.4 qui pourrait influer significativement sur la situation financière ou les résultats de la Société.

## 2.10 PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUES

A l'occasion de l'admission de ses actions aux négociations sur le marché Euronext Growth® Paris, ENOGIA avait présenté les facteurs de risque pouvant l'affecter dans le Document d'enregistrement approuvé par l'Autorité des marchés financiers le 11 juin 2021 sous le numéro 21-032 et notamment au chapitre 3 « Facteurs de risques ».

A la connaissance de la Société, il n'existe pas de nouveaux risques majeurs par rapport à ceux identifiés dans ce document.

## 2.11 PERSPECTIVES

Dans un contexte de coûts de l'énergie durablement élevés en Europe, l'offre de solutions ENOGIA adossée à une technologie unique de micro-turbomachines suscite un intérêt croissant qui vient alimenter un important pipe commercial[2], de plus de 140 M€ au 30 juin 2023. Le carnet de commandes[3] demeure également solide à plus de 5 M€, dont 3,7 M€ hors contrat ORC en Chine. L'exécution de ce contrat, quasiment à l'arrêt en 2022, reprend aujourd'hui très progressivement, face aux difficultés conjoncturelles du partenaire chinois d'ENOGIA.

La Société connaît depuis le second semestre 2022 une accélération de sa trajectoire de croissance qui devrait se poursuivre grâce à la très bonne orientation de l'activité de modules ORC et à la montée en puissance, portée par les prestations de services, de la division turbomachines. Pour cette dernière division, ENOGIA projette une forte hausse du chiffre d'affaires en 2023

ENOGIA anticipe sur l'ensemble de l'exercice 2023 une hausse de son chiffre d'affaires supérieure à 50%, assortie d'un Ebitda à l'équilibre sur le second semestre.

Le plan d'abaissement du point mort, initié sur le premier semestre 2023 se poursuivra au S2 2023 et produira son plein effet en 2024. Il permettra une amélioration de l'EBITDA.

---

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

[3] 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.

Sur les exercices 2024 et 2025, la croissance moyenne du chiffre d'affaires est également attendue à plus de 50% par an et ENOGIA sera en mesure d'accélérer sa trajectoire vers la profitabilité avec un fort levier opérationnel se traduisant par un free cashflow positif dès 2025.

# 3 ELEMENTS FINANCIERS

## 3.1 ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2023

### 3.1.1 Compte de résultat

| Compte de résultat (en milliers d'euros) | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|---|---|
| Ventes de marchandises | 0 | 0 |
| Production vendue (biens et services) | 2 352 | 1 041 |
| Montant net du chiffre d'affaires | 2 352 | 1 041 |
| Subventions d'exploitation | 32 | 45 |
| Reprise sur provisions et amortissements | 85 | 83 |
| Transferts de charges | 21 | 8 |
| Production stockée | 0 | |
| Production immobilisée | 839 | 1 069 |
| Autres produits | 0 | 6 |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION | 3 329 | 2 251 |
| Achats de marchandises | 0 | |
| Variation de stock | 295 | (433) |
| Autres achats et charges externes | 2 564 | 2 200 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 24 | 1 |
| Salaires et traitements | 1 278 | 1 339 |
| Charges sociales | 484 | 513 |
| Dotations aux amort.des immobilisations | 805 | 624 |
| Dotations aux provisions | 0 | 96 |
| Autres charges | 97 | 82 |
| TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION | 5 545 | 4 422 |
| 1. RESULTAT D'EXPLOITATION | (2 216) | (2 171) |
| TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS | 0 | |
| TOTAL DES CHARGES FINANCIERES | 59 | 40 |
| 2. RESULTAT FINANCIER | (59) | (40) |
| 3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS | (2 275) | (2 211) |
| Produits exceptionnels | 419 | 259 |
| Charges exceptionnelles | 48 | 3 |
| 4. RESULTAT EXCEPTIONNEL | 372 | 255 |
| IMPOTS SUR LES BENEFICES | (96) | (189) |
| TOTAL DES PRODUITS | 3 748 | 2 510 |
| TOTAL DES CHARGES | 5 556 | 4 277 |
| R E S U L T A T | (1 807) | (1 767) |

### 3.1.2 Bilan

| Actif (en milliers d'euros) | 30/06/2023 | | | 31/12/2022 |
|---|---|---|---|---|
| | Brut | Amortissements Provisions | Net | Net |
| Actif immobilisé | | | | |
| Immobilisations incorporelles | 9 079 | 3 594 | 5 485 | 5 358 |
| Immobilisations corporelles | 1 172 | 681 | 491 | 573 |
| Immobilisations financières | 463 | 64 | 398 | 416 |
| TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE | 10 713 | 4 339 | 6 374 | 6 347 |
| Actif circulant | | | | |
| Stocks | 780 | 0 | 780 | 1 075 |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 512 | | 512 | 358 |
| Créances | | | | |
| Clients et comptes rattachés | 3 448 | 364 | 3 084 | 4 089 |
| Autres créances | 2 352 | 395 | 1 957 | 2 391 |
| Disponibilités | 254 | | 254 | 1 985 |
| Charges constatées d'avance | 0 | | 0 | 229 |
| TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT | 7 346 | 759 | 6 588 | 10 128 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 18 060 | 5 097 | 12 962 | 16 475 |

| Passif (en milliers d'euros) | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|---|---|---|
| Capitaux propres | | |
| Capital social | 399 | 399 |
| Prime d'émission | 1 989 | 13 780 |
| Réserve légale | 13 | 13 |
| Report à nouveau | 0 | (7 452) |
| Résultat de l'exercice | (1 807) | (4 339) |
| Subvention d'exploitation | 2 294 | 2 526 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | 2 887 | 4 927 |
| Autres fonds propres | 81 | 89 |
| Provisions pour risques et charges | | |
| Provisions pour risques | 20 | 20 |
| Provisions pour charges | 304 | 389 |
| TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 324 | 409 |
| Dettes | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 3 772 | 4 495 |
| Emprunts et dettes financières divers | 79 | 63 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 3 324 | 1 929 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes | 450 | 2 966 |
| Dettes fiscales et sociales | 1 577 | 1 300 |
| Autres dettes | 173 | 0 |
| Produits constatés d'avance | 295 | 297 |
| TOTAL DES DETTES | 9 670 | 11 050 |
| TOTAL DU PASSIF | 12 962 | 16 475 |

### 3.1.3 Etats des variations des capitaux propres

| (en milliers d'euros) | Capital | Prime d'émission | Réserves | Report à nouveau | Résultat de l'exercice | Subventions d'investissement | Total capitaux propres |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Situation à la clôture au 01/01/2022** | **399** | **13 780** | **13** | **(4 783)** | **(2 670)** | **2 465** | **9 204** |
| Affectation du résultat N-1 | - | - | - | (2 670) | **2 670** | - | **0** |
| Augmentation de capital | - | - | - | - | **-** | - | **0** |
| Augmentation prime d'émission | - | - | - | - | **-** | - | **0** |
| Résultat de l'exercice | - | - | - | - | **(1 767)** | - | **(1 767)** |
| Subventions d'investissement | - | - | - | - | **-** | (257) | **(257)** |
| **Situation à la clôture au 30/06/2022** | **399** | **13 780** | **13** | **(7 452)** | **(1 767)** | **2 207** | **7 180** |

| (en milliers d'euros) | Capital | Prime d'émission | Réserves | Report à nouveau | Résultat de l'exercice | Subventions d'investissement | Total capitaux propres |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Situation à la clôture au 01/01/2023** | **399** | **13 780** | **13** | **(7 452)** | **(4 339)** | **2 526** | **4 927** |
| Affectation du résultat N-1 | - | - | - | (4 339) | **4 339** | - | **0** |
| Augmentation de capital | - | - | - | - | **-** | - | **0** |
| Augmentation prime d'émission | - | (11 791) | - | 11 791 | **-** | - | **0** |
| Résultat de l'exercice | - | - | - | - | **(1 807)** | - | **(1 807)** |
| Subventions d'investissement | - | - | - | - | **-** | (232) | **(232)** |
| **Situation à la clôture au 30/06/2023** | **399** | **1 989** | **13** | **0** | **(1 807)** | **2 294** | **2 887** |

### 3.1.4 Tableau des flux de trésorerie

| *(en milliers d'euros)* | 30 06 2023 | 31 12 2022 |
|---|---|---|
| **Résultat net des sociétés intégrées** | **(1 807)** | **(4 339)** |
| Dotations aux amortissements et provisions | 805 | 1 083 |
| Reprises des amortissements et provisions | 85 | (158) |
| Quote-part de subvention d'investissement virées en résultat | (232) | (465) |
| Plus et moins-values de cessions | 0 | 0 |
| Impôts différés | 0 | 0 |
| **Marge brute d'autofinancement** | **(1 320)** | **(3 879)** |
| Variation des intérêts courus non échus | 0 | 0 |
| Variation des stocks | 295 | (635) |
| Variation des créances d'exploitation | 851 | (1 607) |
| Variation des dettes d'exploitation | (1 121) | 2 814 |
| Variation des créances hors exploitation | 434 | (262) |
| Variation des dettes hors exploitation | 450 | 405 |
| Charges et produits constatés d'avance | 228 | (449) |
| **Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité** | **1 137** | **265** |
| **Flux net de trésorerie généré par l'activité** | **(183)** | **(3 614)** |

| | | |
|---|---|---|
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | (839) | (1 753) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (11) | (66) |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 0 | 0 |
| Acquisition d'immobilisations financières | (21) | (96) |
| Cession d'immobilisations financières | 39 | 139 |
| Variation des créances et dettes d'immobilisations | 0 | 0 |
| **Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement** | **(832)** | **(1 776)** |
| Augmentation de capital | 0 | 0 |
| Nouveaux emprunts | 0 | 1 417 |
| Apport en CC | 16 | 4 |
| Assurance prospection | (8) | 0 |
| Remboursements d'emprunts | (723) | (707) |
| Subvention d'investissement | 0 | 248 |
| **Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement** | **(716)** | **963** |
| **Trésorerie à l'ouverture** | **1 985** | **6 412** |
| **Trésorerie à la clôture** | **254** | **1 985** |
| **Variation de Trésorerie** | **(1 731)** | **(4 427)** |

## 3.2 NOTES AUX COMPTES INTERMEDIAIRES

### *Note 1 : Présentation de la société*

ENOGIA répond aux grands défis de la transition écologique et énergétique grâce à sa technologie unique et brevetée de micro-turbomachines compactes, légères et durables. Leader français de la conversion de chaleur en électricité avec sa large gamme d'ORC, ENOGIA permet à ses clients de produire une électricité décarbonée et de valoriser la chaleur perdue ou renouvelable. ENOGIA commercialise également des compresseurs d'air pour Piles à combustibles ainsi que des services à haute valeur ajoutée en turbomachines. Présent dans plus de 25 pays, ENOGIA poursuit sa conquête commerciale en France et à l'international. Créée en 2009, l'entreprise, basée à Marseille, compte près de 50 collaborateurs investis dans la conception, la production et la commercialisation de solutions technologiques respectueuses de l'environnement. L'implication d'ENOGIA en termes de RSE s'établit à un niveau de performance « Avancée » selon EthiFinance.

### *Note 2 : Règles et méthodes comptables*

Les comptes annuels sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France selon le Plan Comptable Général (règlement ANC n° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au PCG). Les conventions comptables d'établissement et de présentation des comptes sociaux ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base suivantes :

Continuité de l'exploitation ;

Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;

Indépendance des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique. Les états financiers sont établis en euros. De façon générale, les valeurs présentées sont arrondies à l'unité la plus proche ; par conséquent, la somme des montants arrondis peut présenter un écart non significatif par rapport au total reporté.

Seules sont exprimées les informations significatives.

## *Note 3 : Principales méthodes comptables*

### *1. Frais de développement*

Ils peuvent être comptabilisés à l'actif :

- S'ils se rapportent à des projets nettement individualisés
- Ayant de sérieuses chances de réussite technique et de rentabilité

Ces frais de développement satisfont aux critères d'immobilisation de l'article 212-3 du Plan comptable Général qui sont les suivants :

- La faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente ;
- L'intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre ;
- La capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;
- La façon dont l'immobilisation incorporelle génèrera des avantages économiques futurs probables ;
- La disponibilité de ressources (techniques, financières et autres) appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ; et,
- La capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Les frais de développement sont ainsi enregistrés à l'actif du bilan en immobilisation incorporelles évalués sur la base des dépenses qui correspondent à l'effort réalisé par l'entreprise, dans ce domaine pour son propre compte.

Les frais de développement activés sont amortis, dès lors que le produit en découlant est commercialisable, sur la durée attendue des retombées économiques des projets auxquels ils se rattachent. La durée d'amortissement est plafonnée à 5 ans.

### *2. IMMOBILISATIONS*

#### *a. Immobilisations corporelles*

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leurs coûts d'acquisition (hors frais financiers) et à leur coût de revient engagé par la société pour les immobilisations créées.

Les amortissements sont calculés selon leur durée d'utilisation :

- Constructions 20 ans
- Agencement et aménagement des constructions 10 ans
- Installation technique 10 ans
    - Matériel et outillage industriel 5 à 10 ans
- Matériel de transport 5 ans
- Mobilier de bureau 5 ans
- Matériel de bureau 5 à 10 ans

### *b. Immobilisations incorporelles*

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leurs coûts d'acquisition (hors frais financiers) et à leur coût de revient engagé par la société pour les immobilisations créées.

Les amortissements sont calculés selon leur durée d'utilisation :

- Logiciels 3 ans
- Frais de développement 5 ans

### *c. Immobilisations financières*

Les titres de participation sont constitués des investissements durables qui permettent d'assurer le contrôle de la société émettrice ou d'y exercer une influence notable, ou qui permettent d'établir avec la société émettrice des relations d'affaires.

Leur valeur brute est constituée par la valeur d'apport ou d'acquisition. Une dépréciation est constituée si la valeur d'utilité des titres d'une participation détenue devient inférieure à sa valeur d'entrée. Cette valeur d'utilité est déterminée en fonction de l'actif net réestimé de la filiale, de sa rentabilité et de ses perspectives d'avenir.

### *d. Dépréciation des actifs immobilisés*

Lorsqu'il existe un quelconque indice démontrant que la valeur des immobilisations corporelles ou incorporelles est susceptible d'être remis en cause à la clôture, un test de dépréciation est effectué.

La valeur nette comptable de l'actif immobilisé est alors comparée à sa valeur actuelle et une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable.

La valeur actuelle est la valeur la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage. Cette dernière est calculée par une approche multicritère, notamment en fonction des flux nets de trésorerie attendus de ces actifs.

### *e. Stocks*

Les stocks de matières premières et approvisionnement sont évalués par la méthode des coûts unitaires moyens pondérés.

### *f. Dépréciation des stocks*

(PCG 831-2/3.2 et 831-2/6)

Les stocks et en cours ont, le cas échéant, été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice.

### *g. Créances*

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Les créances sont dépréciées par voie de provision en fonction des risques de non-recouvrement, appréciés au cas par cas. Le taux de provision varie en fonction de l'âge de la créance, du délai de remboursement, de l'existence d'une procédure amiable ou collective.

### *h. Disponibilité*

Les disponibilités sont évaluées à leur valeur nominale.

### *i. Provisions pour risques et charges*

Les provisions constituées sont déterminées en fonction des risques connus ou probables à la clôture de l'exercice. Ces provisions sont réajustées chaque année en tenant compte de la meilleure estimation du risque à la date d'arrêté des comptes.

Compte tenu de la comptabilisation du chiffre d'affaires et du résultat à l'avancement, si une perte à terminaison est constatée, cette dernière est provisionnée en provision pour risques et charges.

### *j. Chiffre d'affaires*

La société applique la méthode de comptabilisation du chiffre d'affaires à l'avancement.

Cette technique consiste à comptabiliser le résultat et le chiffre d'affaires à l'avancement.

Cette application est possible pour les opérations partiellement exécutées à la clôture selon l'article
L 123-21 du code de commerce) dans les conditions suivantes :

- Une opération est acceptée par un co-contractant
- La réalisation de l'opération est certaine
- L'évaluation du bénéfice global de l'opération est effectuée avec une sécurité suffisante

En outre, trois critères permettent de déterminer que le résultat est estimé de manière fiable :

- Possibilité d'identifier clairement le montant total des produits du contrat
- Possibilité d'identifier clairement le montant total des coûts imputables au contrat

- Existence d'outils de gestion, de comptabilité analytique et de contrôle interne permettant de valider le pourcentage d'avancement et de réviser au fur et à mesure de l'avancement, les estimations de charges, de produits et de résultats.

Dans ces conditions, l'entreprise a choisi de mesurer l'avancement des contrats par le rapport entre les coûts des travaux effectués à la date de clôture et le total prévisionnel des coûts d'exécution du contrat.

Si une perte à terminaison est constatée, cette dernière est provisionnée sous déduction de la perte déjà réalisée.

### *k. Résultat exceptionnel*

Les éléments inhabituels ou non récurrents ont été inclus dans les charges et produits exceptionnels.

Cette rubrique enregistre également la quote-part des subventions d'investissement virée au compte de résultat compte tenu de l'amortissement des immobilisations qu'elles financent.

## *Note 4 : Evènements significatifs*

Les évènements suivants sont intervenus au cours du premier semestre 2023.

Le chiffre d'affaires semestriel d'ENOGIA a fortement augmenté à 2,4 M€, contre 1,0 M€ à fin juin 2022, principalement porté par la réalisation dans l'ORC du contrat allemand de 40 machines dont les premières livraisons sont intervenues en Juin 2023.

La Société a lancé un programme de réduction de charges fixes d'un montant cible de 1,5M€ en rythme annuel, ainsi qu'un plan d'amélioration des marges brutes.

La Société a vendu son premier contrat en économie d'usage, l'ORC vendu sera exploité par la filiale ENOGIA Assets Biogaz qui vendra l'électricité produite à un GAEC pendant une durée initiale de 10 ans.

La Société a réduit ses investissements R&D et commerciaux dans le secteur de l'hydrogène et a mobilisé ses ingénieurs pour vendre des prestations de service en ingénierie turbomachines. La Société a notamment vendu une prestation de design de compresseur de séquestration de $CO^2$ à la Société STX Engine au premier semestre.

### *Note 5 : Notes aux comptes intermédiaires*

#### *a. Chiffres d'affaires*

Le chiffre d'affaires s'élève à 2 352K€ euros au 30 juin 2023, contre 1 041 K€ euros au 30 juin 2022, soit une augmentation de 126%.

| *(en milliers d'euros)* | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|---|---|
| Ventes de marchandise et produits finis | 2 180 | 830 |
| Prestations de services | 172 | 210 |
| **Chiffres d'affaires** | **2 352** | **1 041** |

La répartition géographique du chiffre d'affaires au cours des périodes présentées, se présente de la façon suivante :

| *(en milliers d'euros)* | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|---|---|
| France | 95 | 178 |
| Export | 2 258 | 862 |
| **TOTAUX** | **2 352** | **1 041** |
| dont H2 | 129 | 101 |
| PART en % | 5,48% | 9,71% |

#### *b. Autres produits d'exploitation*

Les autres produits d'exploitation se décomposent de la manière suivante :

| *(en milliers d'euros)* | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|---|---|
| Production stockée | 0 | 0 |
| Production immobilisée | 839 | 1 069 |
| Subventions d'exploitation | 32 | 45 |
| Reprises sur amortissements et prov. | 85 | 83 |
| Transferts de charges | 21 | 8 |
| Autres produits | 0 | 6 |
| **Autres produits d'exploitation** | **977** | **1 211** |

#### *c. L'EBITDA*

L'EBITDA désigne le résultat d'exploitation avant prise en compte des dotations et reprises des amortissements et provisions qui sont des flux « non-cash » (amortissement des immobilisations, provisions sur actifs circulants et pour risques et charges et pertes à terminaison). L'EBITDA est déterminé après production immobilisée.

Ce solde de gestion illustre la capacité de l'entreprise à financer son exploitation au-delà de sa structure de financement et de la fiscalité.

Ce solde intermédiaire de gestion présente en outre l'intérêt d'être plus facilement comparable entre les différentes entreprises et limite les retraitements comptables.

| *(en milliers d'euros)* | 30 06 2023 | 30 06 2022 |
|---|---|---|
| Chiffre d'affaires | 2 352 | 1 041 |
| Total Produits d'Exploitation | 3 329 | 2 251 |
| **EBITDA** | **(1 497)** | **(1 534)** |
| **Marge d'EBITDA** | **-64%** | **-147%** |

Durant le premier semestre 2023, la Société s'est concentrée sur la réalisation de son contrat de 40 ORC en Allemagne. Ce contrat à l'origine de la forte hausse du chiffre d'affaires sur le semestre, se déroule conformément aux engagements contractuels, dans les délais prévus. Les premières livraisons sont intervenues en Juin 2023.

La Société a réduit par ailleurs ses investissements en R&D par rapport premier semestre 2022 de sorte que la production immobilisée au bilan s'inscrit en baisse de 234k€.

Le plan d'économie de charges fixes de 1,5M€ en rythme annuel, lancé au premier semestre, produira des effets significatifs à partir du deuxième semestre 2023.

Le mix produit du premier semestre, principalement composé de machine 20kW n'est pas favorable les marges étant plus faibles sur les machines de petite puissance de la gamme ORC. Un programme d'amélioration des marges brutes a été lancé au cours du premier semestre, ses effets sont attendus pour les commandes enregistrées à partir du second semestre.

La marge d'EBITDA s'établit à – 64% contre – 147% au 30 Juin 2022.

### *d. Résultat financier*

Le résultat financier se décompose comme suit :

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|---|---|
| *(en milliers d'euros)* | Total | Total |
| Reprises sur Dépréciations | - | - |
| Autres produits financiers | - | - |
| **Total des produits financiers** | **0** | **0** |
| Dotations aux dépréciations | - | - |
| Intérêts et charges assimilées | 59 | 40 |
| Autres charges financières | | - |
| **Total des charges financières** | **59** | **40** |
| **Résultat financier** | **(59)** | **(40)** |

Le résultat financier s'établit à -59 K€ au premier semestre 2023, contre -40 K€ au premier semestre 2022. Il est composé exclusivement d'intérêts et charges assimilées.

### *e. Résultat exceptionnel*

| (en milliers d'euros) | 30/06/2023 Total | 30/06/2022 Total |
|---|---|---|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | 187 | 1 |
| Produits sur exercices anterieurs | 0 | 0 |
| Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice | 232 | 257 |
| **Total des produits exceptionnels** | **419** | **259** |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 48 | 3 |
| Charges sur exercices anterieurs | 0 | 0 |
| **Total des charges exceptionnelles** | **48** | **3** |
| **Résultat exceptionnel** | **372** | **255** |

Le résultat exceptionnel est essentiellement constitué par les quotes-parts de subventions d'investissement reprises en résultat en lien avec l'amortissement des programmes de R&D subventionnés.

### *f. Impôt sur les sociétés*

Crédit impôt recherche & Crédit impôt innovation

Les crédits d'impôts constatés au titre de la période sont de 95 K€, dont 81 K€ de CIR et 14 K€ de CII, contre 189 K€ au cours de la période précédente.

### *g. Etat des immobilisations*

Au 30 juin 2023, la valeur brute des immobilisations se détaille comme suit :

| (en milliers d'euros) | 01/01/2023 | Augmentation | Diminution | 30/06/2023 |
|---|---|---|---|---|
| Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires | 3 | - | - | 3 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 4 400 | 839 | - | 5 239 |
| Autres immobilisations incorporelles | 3 837 | - | - | 3 837 |
| **Immobilisations incorporelles** | **8 240** | **839** | **0** | **9 079** |
| Installations techniques, matériels & outillages industriels | 79 | 0 | - | 79 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 083 | 11 | - | 1 093 |
| **Immobilisations corporelles** | **1 162** | **11** | **0** | **1 172** |
| Titres de participation | 124 | - | - | 124 |
| Autres immobilisations financières | 356 | - | 17 | 339 |
| **Immobilisations financières** | **480** | **0** | **17** | **463** |
| **Total général** | **9 881** | **849** | **17** | **10 713** |

Les investissements réalisés depuis le 1er Janvier 2023 concernent principalement les projets de développement de compresseurs à air pour piles à combustible à Hydrogène conformément à la feuille de route présentée à l'IPO.

### *h. Stock et dépréciation des stocks*

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|---|---|
| *(en milliers d'euros)* | Total | Total |
| Stock de Matières premières | 780 | 873 |
| Dépréciation sur stock | 0 | 0 |
| **TOTAL** | **780** | **873** |

Les stocks de matières premières et approvisionnement sont évalués par la méthode des coûts unitaires moyens pondérés.

### *i. Clients et dépréciation des clients*

Les créances clients se détaillent de la façon suivante :

| | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|---|---|
| *(en milliers d'euros)* | Total | Total |
| Valeur nominale brute des clients | 3 448 | 3 446 |
| Dépréciation des comptes clients | 364 | 514 |
| **Valeur nette comptable des comptes clients** | **3 084** | **2 932** |

### *j. Etat des échéances des créances et des dettes*

Les créances se décomposent comme suit :

| *(en milliers d'euros) Au 30/06/2023* | Brut | Echéance moins d'un an | Echéance de 1 à 5 ans | Echéance à plus de 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| Clients et comptes rattachés | 3 448 | 3 448 | | |
| Avances et acomptes fournisseurs | 512 | 512 | | |
| Etat, impôts sur les bénéfices | 692 | 692 | | |
| Etat, subventions a recevoir | 974 | 974 | | |
| Etat, Taxe sur la valeur ajoutée | 214 | 214 | | |
| Stocks | 780 | 780 | | |
| Autres | 727 | 727 | | |
| **Etat des créances à l'actif circulant** | **7 346** | **7 346** | **0** | **0** |

| *(en milliers d'euros) Au 30/06/2022* | Brut | Echéance moins d'un an | Echéance de 1 à 5 ans | Echéance à plus de 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| Clients et comptes rattachés | 3 446 | 3 446 | | |
| Avances et acomptes fournisseurs | 377 | 377 | | |
| Etat, impôts sur les bénéfices | 618 | 618 | | |
| Etat, subventions a recevoir | 626 | 626 | | |
| Etat, Taxe sur la valeur ajoutée | 368 | 368 | | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Stocks | 873 | 873 | | |
| Autres | 3 187 | 3 187 | | |
| **Etat des créances à l'actif circulant** | **9 494** | **9 494** | **0** | **0** |

Les dettes se décomposent comme suit :

| *(en milliers d'euros)*<br>*Au 30/06/2023* | Brut | Echéance moins d'un an | Echéance de 1 à 5 ans | Echéance à plus de 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 3 772 | 1 086 | 2 685 | |
| Emprunts et dettes financières diverses | 79 | 79 | | |
| Avances & acomptes reçus sur commandes en cours | 450 | 450 | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 3 324 | 3 324 | | |
| Dettes fiscales & sociales | 1 577 | 1 577 | | |
| Autres dettes | 173 | 173 | | |
| Produits constatés d'avance | 295 | 295 | | |
| **Etat des dettes** | **9 670** | **6 985** | **2 685** | **0** |

| *(en milliers d'euros)*<br>*Au 30/06/2022* | Brut | Echéance moins d'un an | Echéance de 1 à 5 ans | Echéance à plus de 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 3 482 | 510 | 2 947 | 25 |
| Emprunts et dettes financières diverses | 58 | 58 | | |
| Avances & acomptes reçus sur commandes en cours | 673 | 673 | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 1 715 | 1 715 | | |
| Dettes fiscales & sociales | 897 | 897 | | |
| Autres dettes | 0 | 0 | | |
| Produits constatés d'avance | 315 | 315 | | |
| **Etat des dettes** | **7 139** | **4 168** | **2 947** | **25** |

### *k. Trésorerie*

Les comptes de trésorerie sont composés de la manière suivante :

| *(en milliers d'euros)* | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|---|---|
| Disponibilités | 254 | 2 432 |
| **Trésorerie active** | **254** | **2 432** |
| Concours bancaires | 0 | 0 |
| **Trésorerie passive** | **0** | **0** |
| **Trésorerie nette** | **254** | **2 432** |

### *l. Charges et produits constatés d'avance*

Les charges et produits constatés d'avance concernent uniquement des charges et produits d'exploitation.

### m. Capital social

| | Valeur nominal | | Nombre des titres | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *Catégories d'actions* | Début de l'exercice | Fin d'exercice | Début de l'exercice | Crées pendant l'exercice | Remboursé / transféré durant l'exercice | Fin d'exercice |
| Actions ordinaires | 399 208,40 | 399 208,40 | 3 992 084 | - | - | 3 992 084 |
| Actions de catégorie A | | | | | | |
| **Situation à la clôture au 30/06/2023** | **399 208,40** | **399 208,40** | **3 992 084** | **-** | **-** | **3 992 084** |

### n. Etat des provisions pour risques et charges (PRC)

Au 30 juin 2023, les PRC se détaillent comme suit :

| *(en milliers d'euros)* | Au 01/01/2023 | Augmentations dotations | Diminutions reprises | Dont utilisés | Au 30/06/2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Provisions pour risques | 20 | | | 0 | 20 |
| Autres provisions pour charges | 389 | | 85 | | 304 |
| **TOTAL** | **409** | **0** | **85** | **0** | **324** |

Les provisions pour risques et charges sont constituées principalement de :

- Une provision pour mise en service (24 K€)
- Une perte à terminaison sur un contrat à long terme (45 K€)

Au 30 juin 2022, les PRC se détaillent comme suit :

| *(en milliers d'euros)* | Au 01/01/2022 | Augmentations dotations | Diminutions reprises | Dont utilisés | Au 30/06/2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| Provisions pour risques | 57 | 54 | | 0 | 111 |
| Autres provisions pour charges | 152 | | 83 | | 69 |
| **TOTAL** | **209** | **54** | **83** | **0** | **180** |

### o. Fournisseurs et comptes rattachés

| *(en milliers d'euros)* | Au 30/06/2023 | < 1 an | [1 - 2 ans] | > 2 ans |
|---|---|---|---|---|
| Dettes fournisseurs | 3 234 | 2 686 | 400 | 148 |
| Factures non parvenues | 90 | 90 | 0 | 0 |
| **Fournisseurs & comptes rattachés** | **3 324** | **2 776** | **400** | **148** |

| *(en milliers d'euros)* | Au 30/06/2022 | < 1 an | [1 - 2 ans] | > 2 ans |
|---|---|---|---|---|
| Dettes fournisseurs | 1 677 | 1 496 | 148 | 33 |
| Factures non parvenues | 38 | 38 | 0 | 0 |
| **Fournisseurs & comptes rattachés** | **1 715** | **1 534** | **148** | **33** |

### p. *Charges à payer et avoirs à établir*

| *(en milliers d'euros)* | Au 30/06/2023 | Au 30/06/2022 |
|---|---|---|
| Dettes provisionnées - Congés à payer | 202 | 96 |
| Charges sur congés à payer | 71 | 37 |
| Autres dettes fiscales et sociales | 1 477 | 764 |
| Autres | 0 | 0 |
| **TOTAL** | **1 750** | **897** |

### q. *Engagements financiers*

Vente de pièce de rechange avec engagement de reprise si stock résiduel en fin de contrat. Le montant de ce stock s'élève à 68 K€ au 31 décembre 2022.

Contrat de prêt BNP 164009 – 2019 :

Prêt garanti par un nantissement de premier rang sur un fonds de commerce de prestations de conseil en énergétique (Montant de l'emprunt à l'origine 200 K€ ; montant restant à rembourser au 31/12/2022 : 55 K€ ; Date de fin d'échéance de la garantie : 25/04/2024)

Contrat de prêt BP 164018 – 2022

Prêt garanti par un nantissement de premier rang sur un fonds de commerce de prestations de conseil en énergétique (Montant de l'emprunt à l'origine 500 K€ ; montant restant à rembourser au 31/12/2022 : 490 K€ ; Date de fin d'échéance de la garantie : 25/09/2026)

### r. *Effectif de fin de période :*

Cadres : 35

Non cadres : 22

### s. *Indemnité de fin de carrière :*

Compte tenu de l'âge moyen de l'effectif de la Société, l'indemnité de fin de carrière n'est pas significative.

### t. *Transactions avec les parties liées :*

Dans la mesure où les transactions avec les parties liées ont été conclues à des conditions normales, ces transactions n'ont pas été détaillées.

### u. *Rémunération des dirigeants :*

Le montant global des rémunérations versées aux organes de direction (Conseil d'administration) s'élève à 120 000 euros sur le premier semestre 2023. Le montant indiqué

comprend le salaire brut, les primes, les avantages en nature et les jetons de présence. Les mandataires sociaux ne bénéficient d'aucun système spécifique de retraite. Aucun crédit et/ou avance n'a été consenti aux organes de direction sur l'exercice.

### *v. Résultat par action*

| *(en euros)* | Au 30/06/2023 | Au 30/06/2022 |
|---|---|---|
| Résultat Net (en €) | - 1 813 347 | - 1 766 731 |
| Nombre moyen d'actions pondéré - Résultat de base | 39 921 | 39 921 |
| Nombre moyen d'actions pondéré - Résultat dilué | 39 921 | 39 921 |
| **TOTAL** | **- 45** | **- 44** |

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

**www.enogia.com**