

PRÉSENTATION RÉSULTATS ANNUELS 2023

27 mars 2024

Arthur LEROUX
Président directeur général

Antonin PAUCHET
Directeur général délégué



Micro-turbomachinery for a more sustainable world





UNE ENTREPRISE AU CŒUR DES ENJEUX ECOLOGIQUES

1. Un constat alarmant

+60% de consommation globale d'énergie sur les 20 dernières années¹

+51% d'émissions des GES dans le monde entre 1990 et 2020 avec un réchauffement de +1,1°C

« *limiter le réchauffement à 1,5°C en transformant en profondeur l'économie, c'est maintenant ou jamais !* »

(Jim Skea, co-président du groupe de travail, rapport du GIEC – Avril 2022)

En 2021 **+55% de l'énergie totale disponible dans l'UE** était importée²



3. ENOGIA, un acteur au service de la transition énergétique

Une technologie à la croisée des chemins entre production d'énergie **électrique propre, efficacité énergétique, valorisation d'un flux de chaleur perdu**

- **20 000 MWh économisées** par nos clients
- **3500 tonnes d'émissions** de CO2 évitées

Un acteur de **l'économie circulaire** (ré-utilisation locale d'une énergie après transformation)

2. Une source d'énergie inexploitée

72% de la production mondiale d'énergie primaire est actuellement **perdue sous forme de chaleur fatale**³

63% de cette chaleur est à une **température inférieure à 100°C**

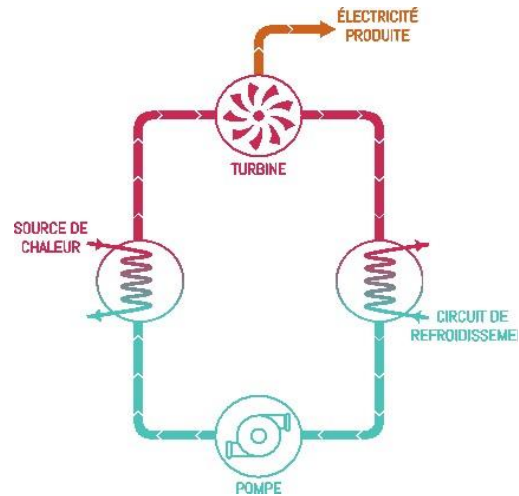
¹ Statistical Review of World Energy 2020 (publié par BP)

² Eurostat

³ C. Forman et. al., Estimating the global waste heat potential



ENOGIA transforme la chaleur en électricité décarbonée



Une large gamme d'ORC modulaires et compacts, de 10 à 180kW unitaires

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



GENSET
Diesel
Biogaz
Gaz naturel



BIOMASSE
Chaudières à biomasse
Déchets organiques



MARITIME
Bateaux de croisière
Porte-conteneurs
Tankers



INDUSTRIE
Fours industriels Chaleur
résiduelle



GÉOTHERMIE
Puits de pétrole & gaz
Sources chaudes
Puits forés

FAITS MARQUANTS de l'exercice 2023





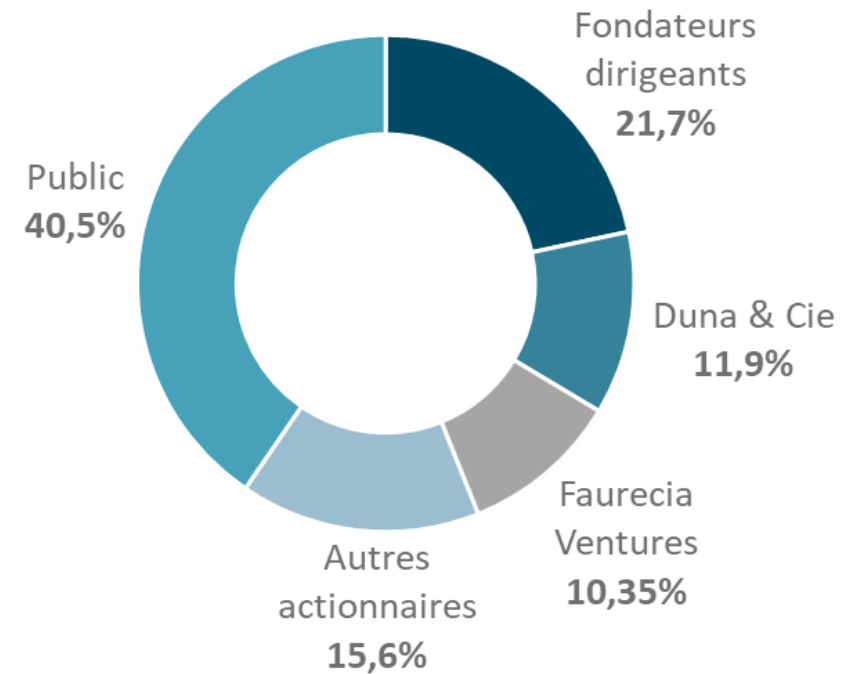
Une situation financière et un actionnariat renforcés

Une levée de fonds associée à une gouvernance renforcée

- **Augmentation de capital avec maintien du DPS** réalisée en juillet 2023
- Une offre sursouscrite **1,7 fois**
- **Un montant de ~4,6 M€** après exercice total de la clause d'extension
- Entrée d'**Éric Blanc-Garin et Yazid Sabeg** au tour de table (11,9% du capital via Duna & Cie) et au conseil d'administration
- Une **expertise entrepreneuriale et financière** au service d'ENOGIA



Répartition du capital à fin 2023



Un plan d'efficacité opérationnelle entièrement déployé



Réorganisation et rationalisation

- ✓ Une organisation plus légère et efficiente
- ✓ Création d'une BU ORC Standard intégrée
- ✓ Rationalisation de l'activité turbomachines vers du service rentable



Baisse des charges fixes

- ✓ Ajustement des effectifs
- ✓ Baisse des frais généraux
- ✓ Rationalisation des frais marketing
- ✓ Optimisation des locaux

1,5M€ d'économies réalisées sur 2023 (base annuelle)



Augmentation des marges brutes

- ✓ Effets série sur les modules ORC avec l'augmentation des volumes
- ✓ Ré-ingénierie des produits
- ✓ Make or buy
- ✓ Négociation fournisseurs



2023 : 1^{ers} effets du plan avec un EBITDA à l'équilibre au S2

2024 : Plein effet de l'abaissement du point mort & Augmentation progressive de la marge brute



Faits marquants 2023

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

2 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. Pour précision, le projet ORC avec la Chine, mis à l'arrêt en 2022, n'est plus comptabilisé dans le carnet de commandes de la Société à fin décembre 2023.

Déploiement du contrat allemand

ENOGIA équipe le plus grand site de méthanisation par digestion anaérobie au monde : **40 modules ORC et du service pour un total de 6,5 M€**

D'autres ventes en 2023, en France et en Allemagne, facilitées par cette référence



Pipe commercial¹



>160 M€

Vs. > 140 M€ fin 2022

Carnet de commandes²



6,7 M€

Vs. > 5 M€ fin 2022



Accélération dans la géothermie à Taiwan

Vente de 6 ORC 180LT pour le secteur de la **géothermie**

Fort potentiel du secteur, répétabilité, ENOGIA est de plus en plus visible et consultée pour équiper les puits.



Projet de capture de CO2 avec



ENOGIA partenaire au sein d'un consortium sud-coréen de développement d'un système de séquestration de CO2

Fourniture d'un **compresseur sur mesure au centre du système**



Contrat avec les Chantiers de l'Atlantique

Vente de 4 ORC 180LT pour le secteur maritime

ENOGIA répond aux **enjeux importants de décarbonation du secteur maritime**



COMPTES ANNUELS

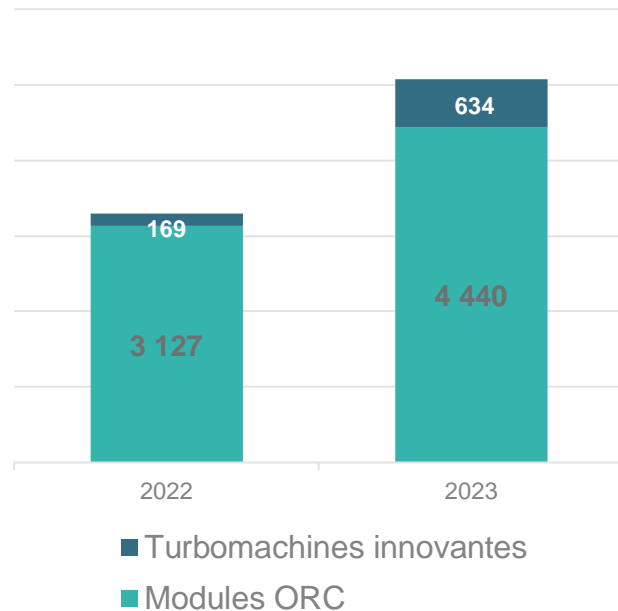




EVOLUTION DE L'ACTIVITÉ en 2023

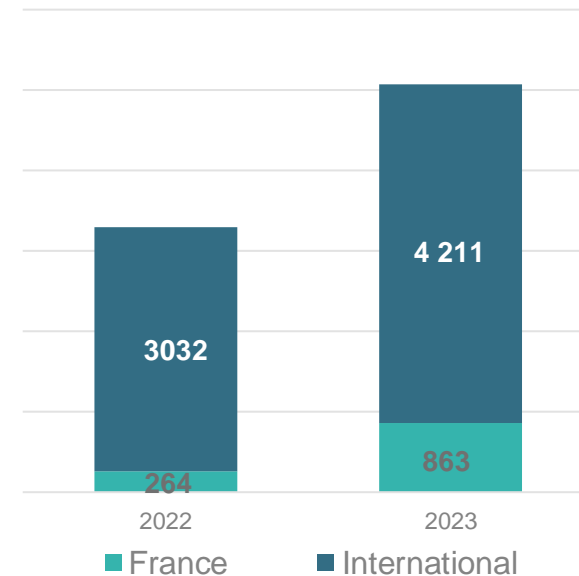
Forte accélération de la croissance

Répartition par activité



+ 53%
de croissance
du chiffre
d'affaires

Répartition géographique



Une activité annuelle marquée par :

- Une hausse de 42% de l'activité ORC, portée par le contrat allemand et plusieurs autres commandes significatives
- Un quasi-quadruplement des ventes de Turbomachines innovantes

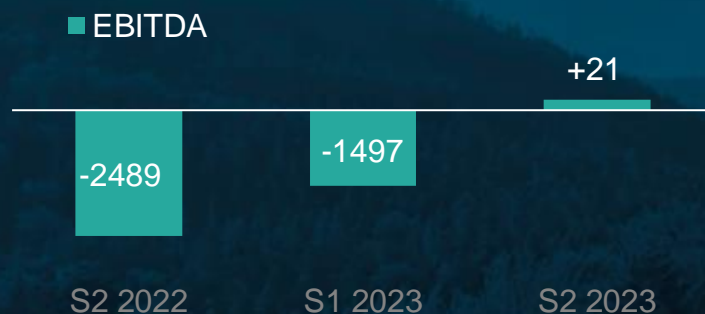
Activité à l'international :

- 83% du chiffre d'affaires en 2023 (vs 92% en 2022)
- Augmentation du poids de l'Europe de l'Ouest (hors France), notamment en Allemagne et au Royaume-Uni

COMPTES DE RÉSULTAT 2023

EBITDA du S2 positif conformément aux objectifs fixés

En K€	2022	2023	Variation
Chiffre d'affaires	3 296	5 074	+1 778
Charges d'exploitation	10 853	10 571	-282
<i>dont autres achats et charges ext.</i>	5 472	4 878	-594
<i>dont charges de personnel</i>	3 910	3 406	-504
<i>dont amortissements</i>	725	1 430	+706
EBITDA¹	-4 023	-1 476	+2 547
Marge d'EBITDA	-122%	-29%	
Résultat d'exploitation	-5 093	-2 777	+2 316
Résultat financier	-128	-135	-7
Résultat exceptionnel	287	-35	-322
Impôts	-596	-486	+110
Résultat net	-4 339	-2 462	+1 877



Chiffre d'affaires : +53 %

- Réalisation du contrat Allemand
- Nouveaux contrats ORC significatifs

Charges d'exploitation : -3 %

- Effets visibles du plan d'efficacité opérationnel avec une baisse des achats et des charges de personnel
- Hausse des amortissements en lien avec les investissements R&D réalisés depuis 2021

Résultat exceptionnel : 0 M€

- Hausse de la quote-part des subventions d'investissements viré au compte de résultat contrebalancée par l'enregistrement des loyers à terminaison de locaux libérés dans le cadre du plan d'efficacité.

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.



BILAN AU 31 décembre 2023

Endettement net stable

En K€	2022	2023	Variation
Frais de R&D immobilisés	5 358	6 088	+730
Autres immobilisations	989	807	-182
BFR	1 651	3 991	+2 340
Trésorerie (A)	1 985	1 432	-553
Emplois	9 983	12 318	2 335
Capitaux propres	5 016	7 963	+2 947
Provisions R&C	409	363	-46
Emprunts et autres passifs financiers (B)	4 558	3 992	-566
Ressources	9 983	12 318	2 335
Endettement (-) / Cash (+) net (A - B)	-2573	-2560	13

BFR :

Base de comparaison et effet calendrier très défavorables en lien avec l'acompte allemand reçu fin 2022 et la non-réception des acomptes sur les contrats TCC et CDA à fin 2023.

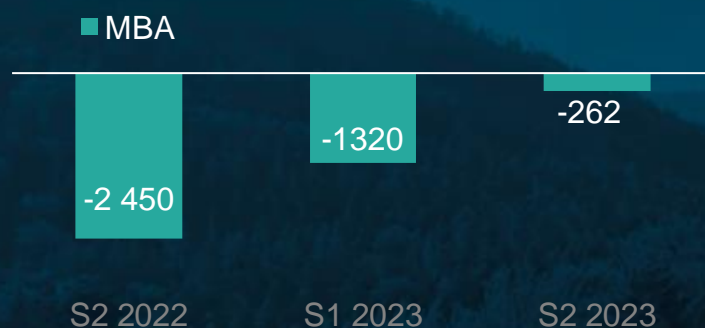
Post clôture, succès d'un placement obligataire de 2,3M€ :

En mars 2024, ENOGIA a finalisé un placement obligataire de 2,3M€ lancé via la plateforme de financement participatif LITA.co, qui sélectionne des entreprises engagées pour la transition écologique et sociale.



TABLEAU DE FLUX en 2023

En M€	2022	2023	Variation
Résultat net	-4 339	-2 462	+1 877
Marge brute d'autofinancement	-3 879	-1 582	+2 297
Variation de BFR	+265	-2 340	-2 605
Flux nets liés à l'activité	-3 614	-3 922	-308
Flux nets liés à l'investissement	-1 776	-1 968	-192
FREE CASH FLOW	-5 390	-5 890	-500
Flux nets liés au financement	963	5 337	+4 375
Variation de trésorerie	-4 427	-553	+3 874
Trésorerie de clôture	1 985	1 432	-553



Flux de trésorerie généré par l'activité :

MBA en nette amélioration grâce aux effets du plan d'efficacité opérationnelle

BFR : effet négatif de l'acompte sur le contrat Allemand reçu fin 2022 et non réception en fin 2023 des acomptes sur les nouvelles affaires (Effet Cut-off 31/12)

Flux de trésorerie lié à l'investissement :

Hausse des investissements ORC (design to cost)

Rationalisation des investissements turbomachines

Flux de trésorerie lié au financement :

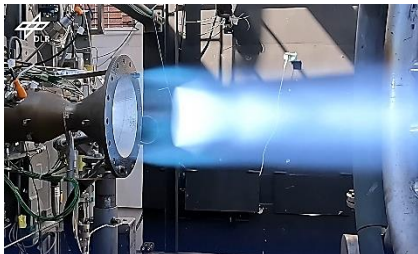
Levée de fonds de 4,6M€

PERSPECTIVES





OBJECTIFS 2024



- Poursuite de la conquête dans les secteurs géothermie et maritime
- Développement dans l'industrie via la vente de contrats de fourniture d'électricité (Green Shield Power Solutions)
- Plein effet du plan d'économies, stabilisation de la masse salariale et des frais fixes
- Augmentation de la marge brute par amélioration des modèles de machines
- Augmentation du chiffre d'affaires de la BU Turbomachines innovantes sur de la prestation de services rentables
- Optimisation du BFR pour accompagner la croissance

Croissance du chiffre d'affaires supérieur à 50%

EBITDA à l'équilibre sur l'ensemble de l'exercice



OBJECTIFS DE MOYEN TERME

Une trajectoire de croissance soutenue

Devenir un leader mondial de la production d'électricité décarbonée
à partir de chaleur, en vente d'équipements et d'énergie

2024

Ebitda à
l'équilibre sur
l'ensemble de
l'exercice

2024-25

Croissance
moyenne du
chiffre d'affaires
> 50% par an

2025

Un Free Cash
Flow positif