

PRÉSENTATION RÉSULTATS SEMESTRIELS 2024

9 septembre 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

Une source d'énergie inexploitée

Les procédés industriels sont responsables de **plus de 20% des émissions mondiales de CO₂**

72% de la production mondiale d'énergie primaire est actuellement **perdue sous forme de chaleur fatale¹**

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



ENOGIA, 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**

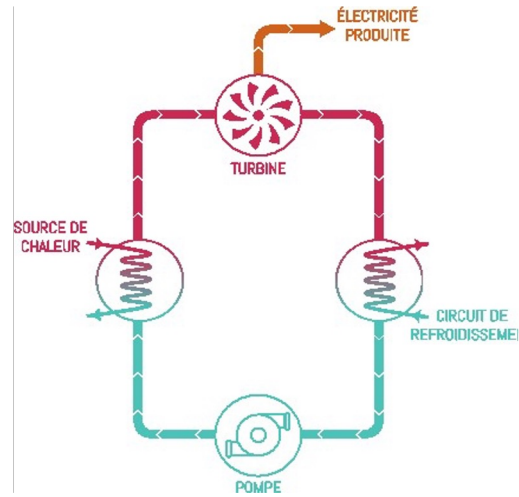
- **43 500 MWh économisées** par nos clients
- **10 900 tonnes d'émissions** de CO₂ évitées

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

¹ 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 du 1^{er} semestre 2024



BIOGAZ : 40 ORC mis en service avec succès !



ENOGIA, leader des ORC sur le marché biogaz en Allemagne, a équipé le plus grand site de méthanisation par digestion anaérobie au monde

Débuté en 2022, **le contrat (6,5 M€ au total) s'est achevé au deuxième trimestre 2024** par la mise en service du 40^{ème} module ORC

Une électricité décarbonée produite à partir de la chaleur des circuits de refroidissement des groupes électrogènes au biogaz

Le 1er site en nombre d'ORC en service en Europe, le 2ème dans le monde !

Le site continue de générer des revenus à travers la supervision et la maintenance des installations



Un plan d'efficacité opérationnelle déployé depuis 2023



	Réorganisation et rationalisation	Baisse des charges fixes	Augmentation des marges brutes	Focus Top line
chantiers	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Une organisation plus légère et efficiente ✓ Création d'une BU ORC Standard intégrée ✓ Rationalisation de l'activité turbomachines vers du service rentable 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Ajustement des effectifs ✓ Baisse des frais généraux ✓ Rationalisation des frais marketing ✓ Optimisation des locaux 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Effets série sur les modules ORC avec l'augmentation des volumes ✓ Ré-ingénierie des produits ✓ Make or buy ✓ Négociation fournisseurs 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Recrutement de profils spécifiques (commerciaux orientés grands comptes, international...) ✓ Renforcement de la relation distributeurs ✓ Mise en avant de l'offre Greenshield
objectifs	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Forte augmentation de la productivité ✓ Rentabilisation activité turbomachines 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Abaissement du point mort ✓ 1,5 M€ d'économies en base annuelle 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Augmentation de la rentabilité et des cash-flows 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Augmentation de la prise de commande ✓ Récurrence de revenus
prise d'effet	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Exécution <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; text-align: center; width: 100px; margin: 5px 0;">100% - finalisé</div> ✓ Effet comptable Début : S1 2023 Full year : 2024 ✓ Potentiel restant : aucun 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Exécution <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; text-align: center; width: 100px; margin: 5px 0;">90%</div> ✓ Effet comptable Début : S1 2023 Full year : 2024 ✓ Potentiel restant : limité 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Exécution <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; text-align: center; width: 100px; margin: 5px 0;">70%</div> ✓ Effet comptable Début : S2 2023 Full year : 2025 ✓ Potentiel restant : significatif 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Exécution débutée au S1 2024 ✓ Effet comptable Début : S2 2024 Full year : 2025 et + ✓ Potentiel : significatif

Accélération commerciale sur les marchés stratégiques



Maritime

- Équipement en cours des deux navires de croisière construits par les Chantiers de l'Atlantique
- Nouveaux contrats pour le compte de LDA et Ponant Cruises
- Un total de 2,3 M€ de nouvelles commandes au S1



Géothermie

- Avancée du projet en cours avec le taiwanais TCC
- Plusieurs contrats remportés en France et en Asie

Environnement - Biogas

- De nouvelles ventes dans le biogaz agricole outre-Rhin, facilitées par l'achèvement du contrat allemand



Industrie

- Un contrat significatif au Royaume-Uni sur l'unité de cogénération d'un site industriel

Stockage d'énergie

- Poursuite du projet SCO2OP-TES avec l'UE sur la batterie de Carnot nouvelle génération
- Forte demande pour les turbomachines au CO2 supercritique

Carnet de commandes¹



7,5 M€

Vs. > 6,7 M€ fin 2023

Prises de commandes



+4,4 M€

au 1er semestre 2024

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

MARITIME : une prise de position sur plusieurs sous-segments

Une industrie au cœur des enjeux environnementaux...

100 000 navires de transport dans le monde

800+ millions de tCO₂eq d'émissions de gaz à effet de serre

Transport maritime = 3% des émissions mondiales de GES

... où les solutions ENOGIA font la différence ...

Des modules ORC à la compacité inégalée, et qui répond parfaitement aux contraintes de décarbonation et de réduction du poste de coûts carburant de l'industrie du transport maritime

sur tous types de navires.

Barges, rouliers, navires de croisières, plusieurs types de navires ont sélectionné nos solutions au S1 2024 !

Maritime = près d'un tiers du carnet de commandes au S1



COMPTES SEMESTRIELS

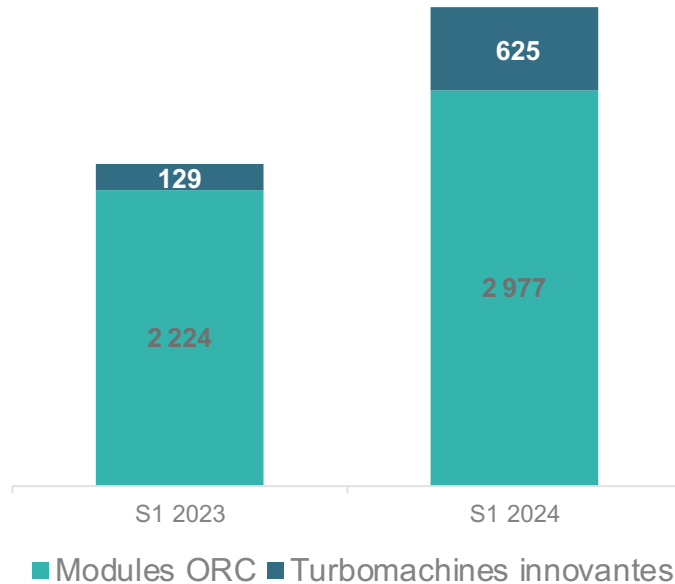




ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ au 1^{er} semestre 2024

Poursuite d'un rythme de croissance soutenu

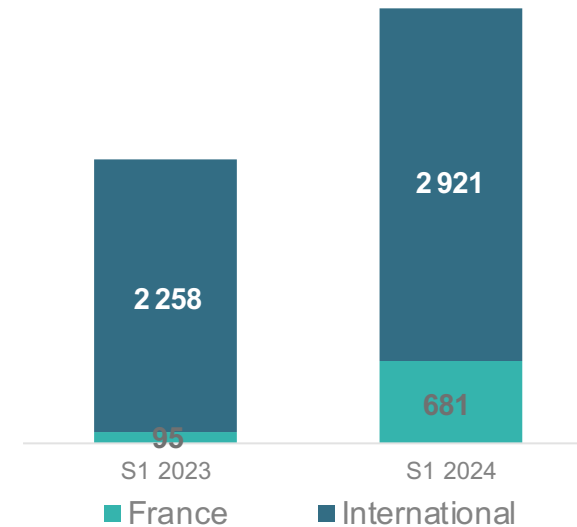
Répartition par activité



- **Une hausse de 34% des ventes d'ORC**, portée par l'essor de la géothermie et du maritime
- **Quasi-quintuplement de l'activité Turbomachines innovantes**, en lien avec les besoins croissants de décarbonation

+ 53%
de croissance
du chiffre
d'affaires

Répartition géographique

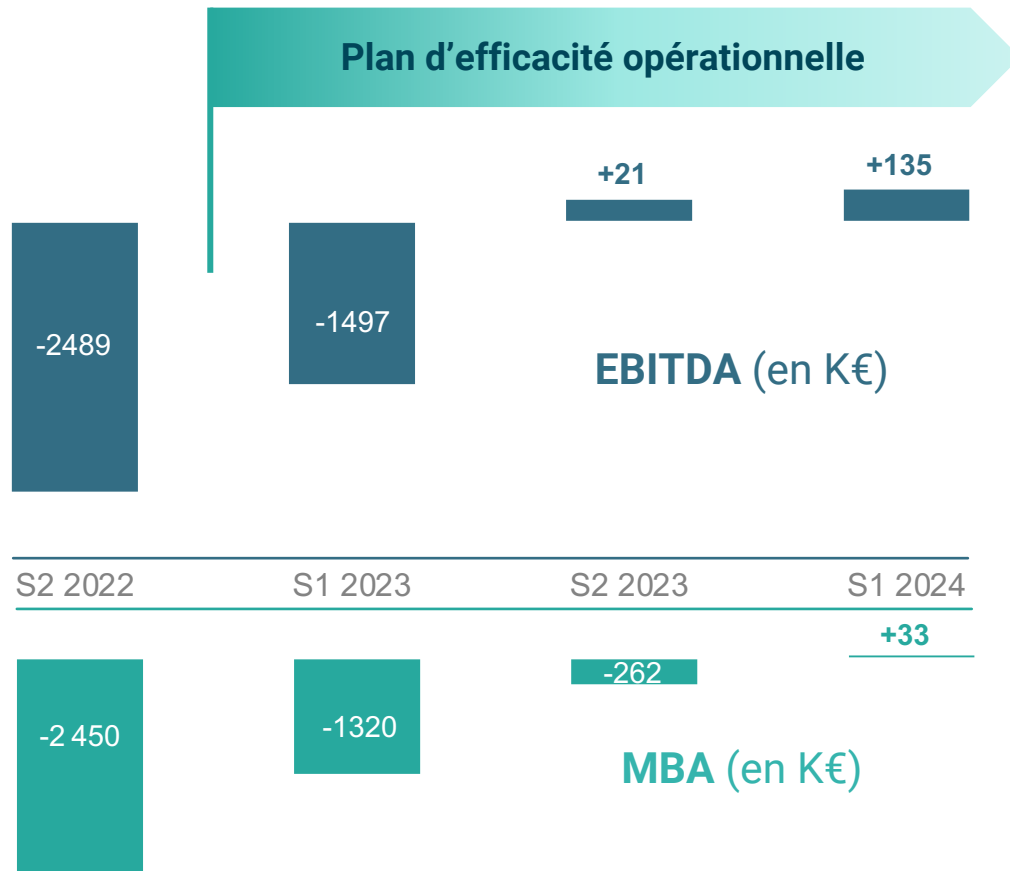


- **81% du CA réalisé à l'export** (Vs 96% un an plus tôt)
- Le contrat Chantiers de l'Atlantique augmente la contribution de la France



ÉVOLUTION DE LA RENTABILITÉ au 1^{er} semestre 2024

EBITDA et Marge brute d'autofinancement en territoire positif



- Un Ebitda positif pour le 2^{ème} semestre consécutif, résultant de la forte **dynamique commerciale** conjuguée à la **baisse des charges fixes (effectifs, frais généraux...)**.
- La MBA (Marge Brute d'Autofinancement) ressort également dans le vert.

COMPTE DE RÉSULTAT au 1^{er} semestre 2024

En K€	S1 2023	S1 2024	Variation
Chiffre d'affaires	2 352	3 602	+ 1250
Charges d'exploitation	5 551	5 186	-365
<i>dont autres achats et charges ext.</i>	2 570	2 746	+176
<i>dont charges de personnel</i>	1 762	1 532	-230
EBITDA¹	-1 497	135	+1 631
Marge d'EBITDA	-64%	3,7%	
Résultat d'exploitation	-2 216	-591	+1 625
Résultat financier	-59	-117	-58
Résultat exceptionnel	372	8	-364
Impôts	-96	-190	-94
Résultat net	-1 807	-510	+1 297

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.

Chiffre d'affaires : +53 %

- Nouveaux contrats ORC significatifs
- Essor des Turbomachines innovantes

Charges d'exploitation : -6,5 %

- Plein effet du plan d'efficacité opérationnelle : baisse des charges de personnel et hausse contenue des achats malgré la forte croissance du chiffre d'affaires



BILAN AU 30 juin 2024

En K€	Au 31/12 2023	Au 30/06 2024	Variation
Frais de R&D immobilisés	6 088	6 590	+502
Autres immobilisations	807	775	-32
BFR	3 991	4 388	+397
Trésorerie (A)	1 432	2 350	+918
Emplois	12 318	14 103	+1 785
Capitaux propres	7 963	7 270	-693
Provisions R&C	363	398	+35
Emprunts et autres passifs financiers (B)	3 992	6 435	+2 443
Ressources	12 318	14 103	+1 785
Endettement (-) / Cash (+) net (A - B)	-2 560	-4 085	+1 525

Trésorerie brute :

Visibilité avec 2,4 M€ au 30 juin 2024

Emprunts :

Placement obligataire de 2,3 M€ via la plateforme LITA.co, qui sélectionne des entreprises engagées pour la transition écologique et sociale (mars 2024)



TABLEAU DE FLUX au 30 juin 2024

En M€	S1 2023	S1 2024	Variation
Marge brute d'autofinancement	-1 320	33	+1 353
Variation de BFR	1 137	-397	
Flux nets liés à l'activité	-183	-364	-181
Flux nets liés à l'investissement	-832	-991	-159
FREE CASH FLOW	-1 015	-1 355	-340
Flux nets liés au financement	-716	+2 273	+2 989
Variation de trésorerie	-1 731	+918	
Trésorerie de clôture	254	2 350	+2 096

Flux de trésorerie généré par l'activité :

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

BFR : impact de l'essor du maritime (contrats générant peu d'acomptes)

Flux de trésorerie lié à l'investissement :

Hausse des investissements ORC (Design to cost)

Flux de trésorerie lié au financement :

Emprunt obligataire de 2,3 M€

PERSPECTIVES





OBJECTIFS 2024



- Accélération de la conquête commerciale sur les secteurs historiques et industriels



- Démarrage des premiers projets Green Shield Power Solutions en environnement industriel

- Montée en puissance continue des Turbomachines innovantes sur de la prestation de services rentables

- Poursuite de l'augmentation de la marge brute par amélioration des modèles de machines



- Stabilisation de la masse salariale, des frais généraux et marketing

- 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