

PRÉSENTATION RÉSULTATS ANNUELS 2024

5 mars 2025

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**

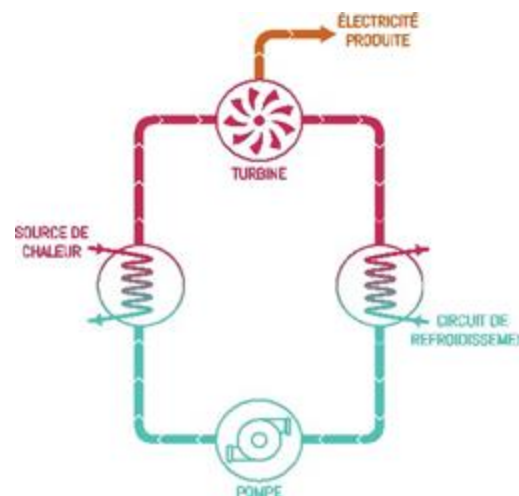
- **43 500 MWh économisées** par nos clients
- **10 900 tonnes d'émissions de CO₂ évitées**

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



GENSET

Diesel
Biogaz
Gaz naturel



BIOMASSE

Chaudières à biomasse
Déchets organiques



MARITIME

Bateaux de croisière
Porte-conteneurs
Tankers



INDUSTRIE

Fours industriels
Chaleur résiduelle



GEOTHERMIE

Puits de pétrole & gaz
Sources chaudes
Puits forés

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

FAITS MARQUANTS



Trois piliers d'efficacité opérationnelle déployés avec succès



Réorganisation et rationalisation

- ✓ **Forte augmentation de la productivité** grâce à une organisation plus légère et à la création d'une BU ORC standard intégrée
- ✓ **Rentabilisation de l'activité turbomachines**, désormais recentrée sur du service rentable



Baisse des charges fixes

- ✓ Des efforts concentrés sur l'ajustement des effectifs, la baisse des frais généraux et l'optimisation des locaux
- ✓ **Un point mort significativement abaissé avec 1,5 M€ d'économies réalisées** en base annuelle



Augmentation des marges brutes

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



Entièrement achevé à fin 2024



Premiers effets sur 2024

Un potentiel encore significatif en 2025 et au-delà sur la rentabilité et les cash-flows

Un focus « Top line » moteur de l'accélération commerciale



Focus Top line

- ✓ Recrutement de profils spécifiques (commerciaux orientés grands comptes, international...)
- ✓ Renforcement de la relation distributeurs
- ✓ Mise en avant de l'offre Greenshield

Objectifs

Augmentation de la prise de commandes
Développement de la récurrence des revenus

Multiplication des partenariats commerciaux



Avec **Hevatech** : stratégie de promotion croisée et mutualisation des réseaux commerciaux en France et à l'international, s'appuyant sur des offres complémentaires.



Avec **Atlas Copco Airpower** : intégration des modules ORC d'ENOGIA dans son portefeuille produits sur le marché maritime, lui ouvrant ainsi son réseau mondial.

Un leader reconnu de l'industrie géothermique rejoint ENOGIA

Nommé conseiller du Conseil d'administration en février 2025, **Gad Shosha** a exercé plus de 30 ans dans les énergies renouvelables, jouant notamment un rôle clé dans l'expansion de l'empreinte mondiale d'Ormat Technologies à travers des centaines de mégawatts de capacité installée. Son solide réseau aidera ENOGIA à renforcer sa stratégie commerciale et à identifier de nouvelles opportunités.



Carnet de commandes¹



14,5 M€

Vs. 6,7 M€ fin 2023

Prises de commandes



+15,6 M€

sur 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.



Principales réalisations et nouveaux gains commerciaux

Une diversification accrue sur les marchés stratégiques d'ENOGIA



Maritime

- Équipement en cours des deux navires de croisière construits par les Chantiers de l'Atlantique
- Nouveaux contrats pour le compte de Louis Dreyfus Armateurs et Ponant Croises

CHANTIERS
DE L'ATLANTIQUE



Industrie

- Un projet majeur d'équipement du parc de piles à combustible hydrogène de la ville d'Ulsan (Corée du Sud) avec 10 modules ORC (décembre)
- Un contrat significatif au Royaume-Uni sur l'unité de cogénération d'un site industriel

(사)울산생태산업개발센터
ULSAN ECO INDUSTRIAL DEVELOPMENT CENTER



Géothermie

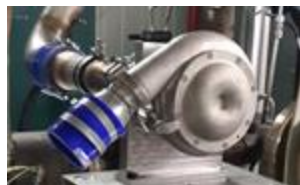
- Avancée du projet en cours avec le taiwanais TCC à Taïwan
- Plusieurs contrats remportés en Asie

TCC
THE FUTURE IS WORTH IT



Environnement - Biogaz

- Achèvement du contrat allemand sur le plus grand site de méthanisation par digestion anaérobie au monde, avec mise en service de 40 modules ORC (2^{ème} trimestre)
- Projet avec Veolia Sheffield sur une unité de valorisation énergétique des déchets municipaux et à Hong Kong sur une méthanisation de station d'épuration municipale



Stockage d'énergie - Turbomachines innovantes

- Signature d'un contrat majeur de CO2 supercritique avec Sunbo Unitech, dans le cadre d'un projet lancé par KEPKO, la principale compagnie d'électricité en Corée du Sud (octobre)
- Poursuite du projet SCO2OP-TES avec l'UE sur la batterie de Carnot nouvelle génération



SUNBO
SUNBO UNITECH

COMPTES ANNUELS

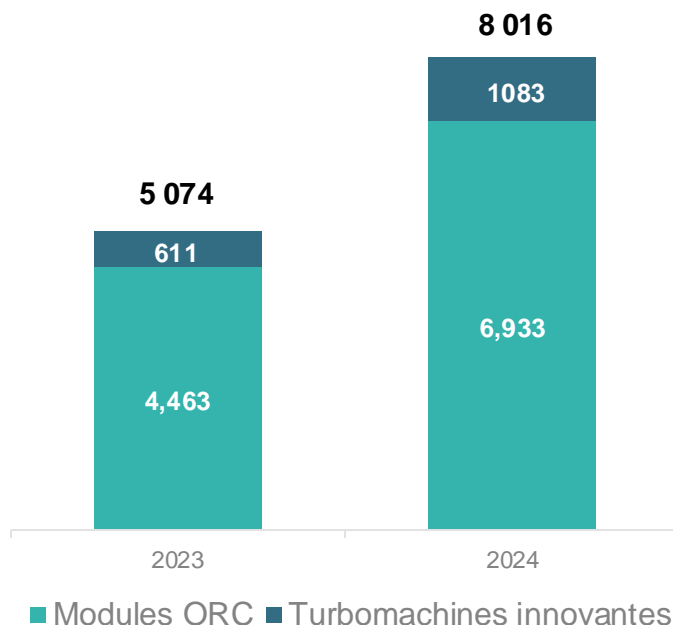




UN NOUVEL EXERCICE DE FORTE CROISSANCE

Une évolution portée par les deux activités

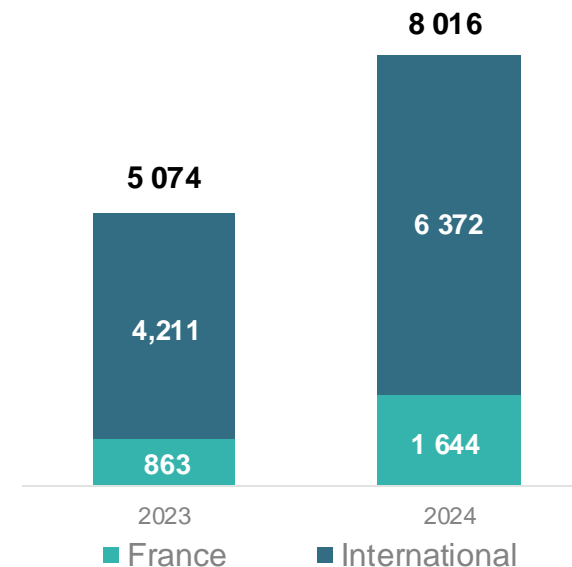
Répartition par activité



- **Les ventes d'ORC ont progressé de 55% en 2024**, portées par le maritime, la géothermie et l'industrie.
- **Poursuite de l'essor des Turbomachines innovantes**, à +77% sur l'exercice.

+ 58%
de croissance
du chiffre
d'affaires

Répartition géographique



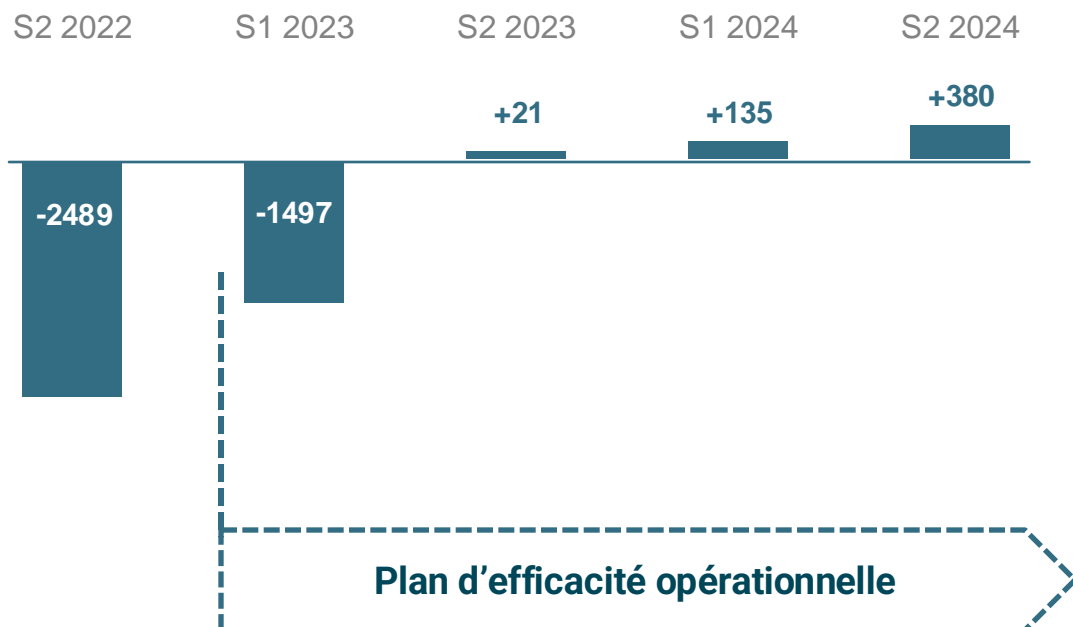
- **77% du CA réalisé à l'export** (Vs 83% un an plus tôt), le contrat Chantiers de l'Atlantique augmentant le poids relatif de la France
- Une **contribution accrue de l'Asie**



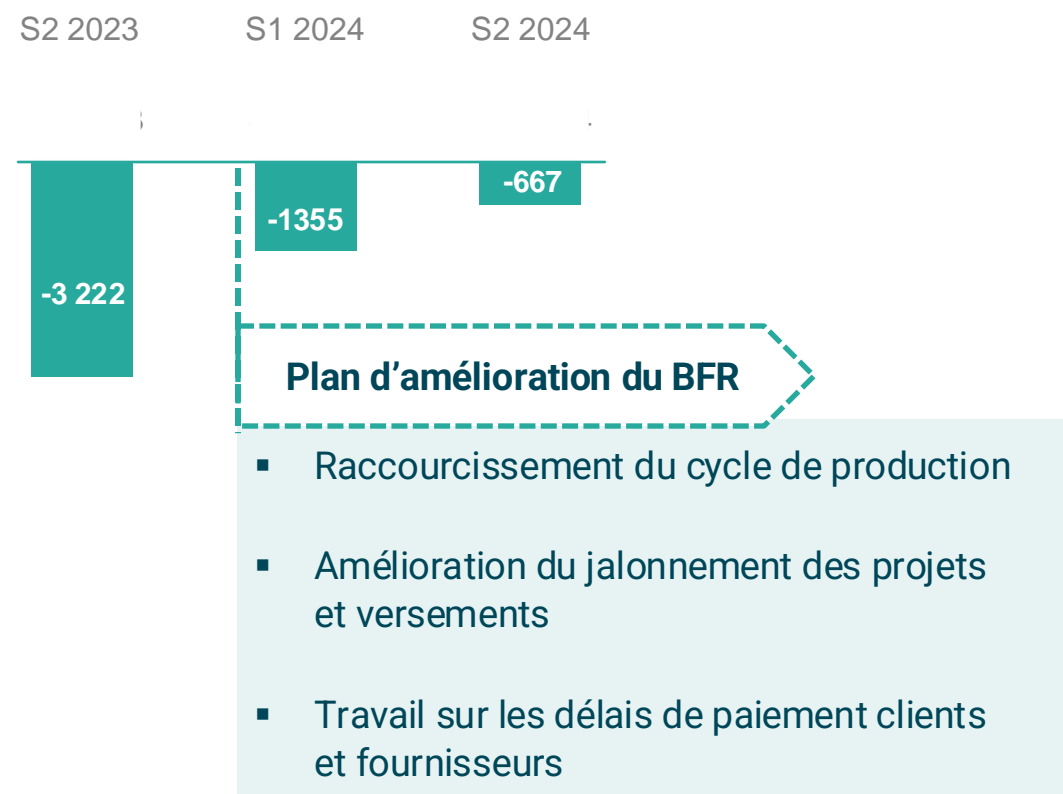
Un Ebitda positif pour le 3^{ème} semestre consécutif

Un FCF en cours de redressement, adossé à un plan d'amélioration du BFR

EBITDA (en K€)



Free Cash-Flow (en K€)





COMPTE DE RÉSULTAT 2024

En K€	2023	2024	Variation
Chiffre d'affaires	5 074	8 016	+2 942
Charges d'exploitation	10 571	11 438	+867
<i>dont autres achats et charges ext.</i>	4 878	5 496	+618
<i>dont charges de personnel</i>	3 406	3 355	-51
EBITDA ¹	-1 476	515	+1 991
Marge d'EBITDA	-29,1%	6,4%	-
Résultat d'exploitation	-2 777	-1 213	+1 564
Résultat financier	-135	-322	-187
Résultat exceptionnel	-35	61	+96
Crédit d'impôts	486	509	+23
Résultat net	-2 462	-965	+1 497

Chiffre d'affaires : +58 %

- Nouveaux contrats ORC significatifs
- Essor des Turbomachines innovantes

Charges d'exploitation : +8,2%

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

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 2024

En K€	Au 31/12 2023	Au 31/12 2024	Variation
Frais de R&D immobilisés	6 088	6 894	+806
Autres immobilisations	807	694	-113
BFR	3 991	4 924	+933
Trésorerie (A)	1 432	2 535	+1 103
Emplois	12 318	15 047	+2 729
Capitaux propres	7 963	7 734	-229
Provisions R&C	363	325	-38
Emprunts et autres passifs financiers (B)	3 992	6 988	+2 996
Ressources	12 318	15 047	+2 729
Endettement (-) / Cash (+) net (A - B)	-2 560	-4 464	-1 904

Trésorerie brute :

Bonne visibilité avec 2,5 M€ à fin 2024

Emprunts :

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

Endettement net (en K€)

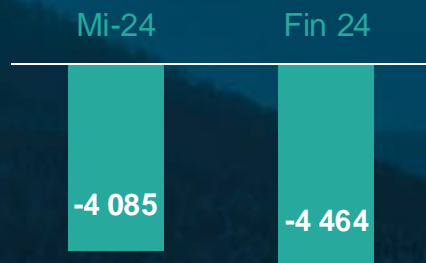


TABLEAU DE FLUX au 31 décembre 2024

En M€	2023	2024	Variation
Marge brute d'autofinancement	-1 582	5	+1 587
Variation de BFR	-2 340	-933	+1 407
Flux nets liés à l'activité	-3 922	-928	+2 994
Flux nets liés à l'investissement	-1 968	-2 101	-133
Nouvelles subventions d'investissement	1 653	1 007	-646
FREE CASH FLOW¹	-4 237	-2 022	+2 215
Flux nets liés au financement ²	3 684	3 125	-559
Variation de trésorerie	-553	1 103	+1 656
Trésorerie de clôture	1 432	2 535	+1 103

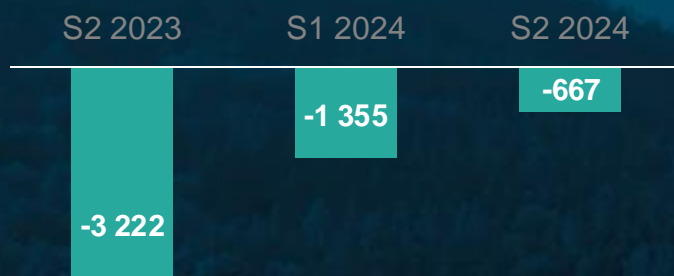
Flux de trésorerie généré par l'activité :
MBA : en territoire positif grâce au plan d'efficacité opérationnelle

BFR : en nette amélioration

Flux de trésorerie lié à l'investissement :
Stabilisation des investissements ORC

Flux de trésorerie lié au financement :
Placement obligataire LITA + nouveaux emprunts bancaires

Free Cash-Flow (en K€)



¹ En French GAAP : Les nouvelles subventions d'investissements sont enregistrées à leur notification à l'actif en autres créances et au passif en fonds propres. L'augmentation des autres créances augmente le BFR impactant à la baisse le flux lié à l'activité, l'augmentation des fonds propres augmente le flux lié au financement du même montant. Le FCF retraite désormais cet effet "non cash" en compensant ces 2 flux identiques afin de mieux refléter la performance économique de l'entreprise.

² hors subventions d'investissement

PERSPECTIVES





OBJECTIFS 2025



- Accélération de la conquête commerciale sur les marchés stratégiques en ORC (Industrie, Maritime, Géothermie, Biogaz)



- Nouvelle montée en puissance des Turbomachines innovantes sur de la prestation de services rentables



- Poursuite de l'augmentation de la marge brute par amélioration des modèles de machines, effets de série et négociations fournisseurs
- Amélioration progressive du BFR sur l'exercice



**Croissance du
chiffre d'affaires
supérieur à 50%**

**Free Cash
Flow positif**

**Résultat net
positif**



OBJECTIFS DE MOYEN TERME

Rendez-vous à l'été 2025

**pour la présentation de la stratégie
de moyen terme**

