

Résultats annuels 2025

- Objectifs financiers 2025 atteints :
 - Chiffre d'affaires en hausse de 57%
 - Résultat net et Free cash-flow positifs, à 0,2 M€ et 1,1 M€ respectivement
- Carnet de commandes record de 26,8 M€ à fin 2025 (+85% sur un an)
- Objectifs 2026 :
 - Croissance du chiffre d'affaires >30%
 - Poursuite de l'amélioration de la marge d'EBITDA vers l'objectif 2028

Marseille, le 27 mars 2026 – 18h

ENOGIA (code ISIN : FR0014004974 – mnémonique : ALENO), expert en micro-turbomachines au service de la transition énergétique, publie ses résultats au titre de l'exercice 2025, arrêtés par le conseil d'administration du 27 mars 2026.

Arthur LEROUX, Président directeur général, déclare : « En 2025, ENOGIA a pleinement tenu ses engagements financiers, avec une croissance de son chiffre d'affaires supérieure à 50% ainsi qu'un Free cash-flow et un résultat net tous deux positifs. Cette performance s'inscrit dans un environnement particulièrement porteur, soutenu à la fois par le renforcement des exigences environnementales et par les prix élevés de l'énergie, qui renforcent la compétitivité de nos solutions auprès des industriels. Dans ce contexte, nous abordons 2026 avec confiance, en poursuivant l'exécution de notre plan stratégique Turbo 2028, désormais sécurisée sur le plan industriel par le triplement de nos capacités de production. Je tiens à saluer l'engagement de l'ensemble des équipes et le travail accompli au service de notre dynamique commerciale. »

Résultats 2025 (travaux d'audit effectués et rapport de certification en cours d'émission)

En K€	2025	2024	Variation
Chiffre d'affaires	12 565	8 016	+56,7%
Produits d'exploitation	15 017	10 225	+46,9%
EBITDA ^{(1) (2)}	1 427	515	+177,1%
Marge d'EBITDA⁽²⁾	11,4%	6,4%	+500 pdb
Résultat d'exploitation	-155	-1 213	-
Résultat financier	-263	-322	-
Résultat exceptionnel	0	61	-
Crédit d'impôts	594	509	-
Résultat net	176	-965	+1 140

En 2025, le chiffre d'affaires d'ENOGIA a atteint 12,6 M€, en progression 56,7% sur un an, une évolution en ligne avec l'objectif annoncé (>50%). La part export s'est accrue à 91% du chiffre d'affaires, portée par une solide dynamique en Asie.

Une croissance forte et équilibrée entre les marchés stratégiques

Sur l'exercice, l'activité **Modules ORC** a affiché une croissance de 48%, à 10,3 M€, alimentée par les quatre marchés stratégiques d'ENOGIA : Environnement (commande majeure à Singapour dans l'incinération de déchets), Géothermie (plusieurs projets en Asie et Amérique du Sud), Maritime (poursuite des contrats Chantiers de l'Atlantique, Louis Dreyfus Armateurs...) et Industrie (lancement de deux contrats majeurs en Corée du Sud).

De son côté, l'activité **Turbomachines innovantes** a plus que doublé en 2025 (+110%), à 2,3 M€ sur l'exercice. Elle a été portée notamment par l'avancée de plusieurs projets dans le CO₂ supercritique.

Marge d'EBITDA à 11,4% et résultat net positif

En 2025, la croissance soutenue de l'activité s'est accompagnée d'une nouvelle progression de la rentabilité d'ENOGIA. L'EBITDA⁽¹⁾ ressort ainsi à 1,4 M€, soit une marge de 11,4%, contre 6,4% en 2024 en publié (et 7,2% en retraité⁽²⁾). Cette évolution reflète une bonne discipline financière sur les charges fixes, notamment au niveau des frais de personnel (+16,3%).

Après prise en compte des dotations aux amortissements et provisions pour un montant de 1,6 M€, le résultat d'exploitation s'établit à -0,15 M€, contre -1,2 M€ en 2024.

¹ **Définition** : 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.

² **Traitement comptable des subventions d'investissement** : Sur l'exercice 2025, la présentation du compte de résultat a été modifiée du fait de l'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2025, du règlement ANC n° 2022-06 du 4 novembre 2022 modifiant le Plan Comptable Général. Pour Enogia, ce changement impacte principalement le résultat exceptionnel dont les composantes historiques sont désormais enregistrées dans le résultat d'exploitation. C'est notamment le cas des quote-part de subventions d'investissement virées au résultat qui sont désormais présentées en produits d'exploitation (399 k€ en 2024 et 532 k€ en 2025). Pour 2024, les données présentées dans le compte de résultat correspondent aux données publiées. À titre pro forma, l'EBITDA 2024 s'élèverait à 576 K€, soit une marge d'EBITDA de 7,2 %.



Sur l'exercice, le résultat net ressort positif à hauteur de 0,2 M€, intégrant des frais financiers et un montant de crédits d'impôt tous deux stables à respectivement -0,3 M€ et +0,6 M€.

Free cash-flow positif et endettement net en baisse

Lancé début 2024, le plan d'amélioration du Besoin en fonds de roulement (BFR) a porté ses fruits, avec une amélioration du BFR de +2,1 M€ en 2025. Grâce à cette amélioration, conjuguée à la forte augmentation de l'EBITDA, le Free cash-flow est ressorti positif sur l'exercice, à +1,1 M€, contre un flux de -2,0 M€ en 2024.

Au bilan, les capitaux propres ressortent à 7,4 M€ au 31 décembre 2025. Ils se comparent à une dette nette en baisse, ramenée à 3,3 M€ en fin d'exercice contre 4,5 M€ fin 2024. La position de trésorerie s'établit à 4,0 M€ fin 2025 intégrant l'émission obligataire de 2M€ réalisée en décembre 2025.

Avancées dans l'exécution du plan Turbo 2028

Dans le cadre du plan stratégique Turbo 2028, annoncé en septembre dernier, plusieurs avancées réalisées en 2025 feront l'objet d'une accélération structurante en 2026. Sur le plan industriel, après l'optimisation du site historique de Marseille, l'ouverture d'un nouveau site avant mi-2026 permettra de tripler les capacités de production et ainsi de sécuriser les besoins à horizon 2028. Parallèlement, l'élargissement de la gamme ORC au segment des moyennes puissances (300 kW à 3 MW) est actuellement en phase d'ingénierie, avec pour objectif la mise en service d'un premier pilote en 2027.

Au plan commercial, l'activité à l'export bénéficiera sur l'exercice d'un dispositif renforcé, reposant sur des recrutements ciblés, l'ouverture d'un bureau à Séoul et le développement de partenariats locaux. Enfin, le déploiement du modèle « Energy as a Service », générateur de revenus récurrents, se poursuit, avec la perspective d'une première signature significative au cours de l'exercice pour l'offre Green Shield Power Solutions.

Perspectives : une trajectoire confirmée de forte croissance rentable

ENOGIA bénéficie d'une solide visibilité, adossée à un carnet de commandes de 26,8 M€ à fin 2025, près du double de son niveau à fin 2024 (14,5 M€). Depuis le début de l'exercice, la dynamique commerciale demeure soutenue sur l'ensemble des marchés clés et des zones géographiques ciblées.

Dans un contexte de hausse des prix de l'énergie, la Société a pour objectif 2026 une croissance de son chiffre d'affaires supérieure à 30%, assortie d'une poursuite de l'amélioration de la marge d'EBITDA vers l'objectif 2028. Cette progression sera soutenue par des gains d'efficacité opérationnelle.

ENOGIA renouvelle également l'ensemble de ses objectifs financiers à moyen terme : la Société vise une croissance moyenne d'environ 30% par an sur la période 2025-2028, soit un chiffre d'affaires de 25 M€ à cet horizon, accompagné d'une marge d'EBITDA de 20%.

Sur la période, la Société anticipe également le maintien d'un Free cash-flow positif, hors investissements liés au déploiement du modèle « Energy as a Service ».

Prochaine communication financière :

Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2026 : 23 juillet 2026 après Bourse

Prochaine assemblée générale annuelle :

4 juin 2026 à 10h au siège social

Retrouvez toutes les informations financières sur ENOGIA :
<https://enogia.com/investisseurs>

À propos d'ENOGIA

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 de modules ORC, ENOGIA permet à ses clients de produire une électricité décarbonée et de valoriser la chaleur perdue ou renouvelable. 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 et fortement engagée (label EcoVadis catégorie Bronze), compte une cinquantaine de collaborateurs investis dans la conception, la production et la commercialisation de solutions technologiques respectueuses de l'environnement.

ENOGIA est coté sur Euronext Growth Paris.

MNEMO : ALEN0. ISIN : FR0014004974. LEI : 9695001ANLNITRI3R653.



Contacts

ENOGIA Antonin Pauchet DG délégué antonin.pauchet@enogia.com 04 84 25 60 17	SEITOSEI.ACTIFIN Marianne Py Relations investisseurs marianne.py@seitosei-actifin.com 06 85 52 76 93	SEITOSEI.ACTIFIN Isabelle Dray Relations presse isabelle.dray@seitosei-actifin.com 06 85 36 85 11
--	---	--
