



L'HYDROGÈNE, PILIER DE LA MOBILITÉ DÉCARBONÉE



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2022/2023

Forte croissance et maîtrise opérationnelle

RELÈVEMENT DE L'OBJECTIF DE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ANNUEL 2022/2023 DE +50% À +70%

- Chiffre d'affaires semestriel en croissance de 137% à 10,9 M€
- Hausse de l'objectif de chiffre d'affaires 2022/2023 à 29 M€ contre un objectif initial d'au moins 25,5 M€ en lien avec la solide dynamique commerciale :
 - Carnet de commandes de 109 M€ au 19 janvier 2023
 - Projets en shortlist ou négociation finale pour un montant total de 92 M€
 - Pipeline commercial en prospection d'environ 1 Md€
- Plan de recrutements en avance de phase
- Position de trésorerie et équivalents à 27 M€

Grenoble, le 27 avril 2023 - **HRS**, concepteur et fabricant européen de stations de ravitaillement en hydrogène, présente ses résultats semestriels pour l'exercice 2022/2023 (période du 1^{er} juillet 2022 au 30 juin 2023), arrêtés par le Conseil d'administration en date du 27 avril 2023.

Hassen RACHEDI, Fondateur et Président-Directeur Général a déclaré : « Nos résultats semestriels 2022/2023 sont le reflet de la trajectoire de croissance dans laquelle nous nous sommes engagés depuis l'introduction en Bourse pour répondre à la demande croissante en stations hydrogène HRS.

Notre dynamique commerciale est illustrée par la forte hausse de notre chiffre d'affaires, déjà visible sur le semestre, mais également de notre carnet de commandes et de notre pipeline commercial. Elle nous permet aujourd'hui de relever notre objectif de CA annuel à 29 M€, soit une croissance attendue de 70%.

Cette performance s'appuie sur la signature depuis le début de l'exercice d'accords majeurs pour le déploiement de stations avec des acteurs de référence comme Engie, pHYnix, Plug Power ou de montée en puissance du partenariat avec HYmpulsion, qui témoignent de la qualité de nos solutions et de notre capacité à produire rapidement et efficacement des stations adaptées aux besoins d'un marché en forte croissance.

Nous continuons de maîtriser nos coûts dans cette phase de structuration et de croissance même si notre performance opérationnelle a été impactée de manière ponctuelle par les surcoûts liés au développement et à la mise en production des nouvelles stations 1 tonne/jour. Notre structure financière reste également solide, avec une trésorerie confortable de 27 M€. Nos objectifs 2025 sont naturellement confirmés.

2023 est une année importante pour HRS, marquée par l'inauguration de notre nouveau site de production et R&D, l'un des plus importants sites industriels d'Europe pour la mobilité hydrogène. Nous aurons ainsi toute la capacité nécessaire pour atteindre nos objectifs et soutenir la transition vers une mobilité durable. »

P&L au 31 décembre 2022 présenté en normes IFRS :

En k€	S1 2021/2022	S1 2022/2023	Variation
Chiffre d'affaires	4 591	10 897	+6 306
Charges d'exploitation ¹	-5 268	-13 890	-8 622
<i>Dont achats consommés</i>	-2 347	-8 024	-5 677
<i>Dont charges de personnel</i>	-1 877	-3 759	-1 882
<i>Dont charges externes</i>	-1 045	-2 108	-1 063
EBITDA²	-677	-2 993	-2 316
Dotations aux amortissements et provisions	-350	-622	- 272
Résultat opérationnel courant (ROC)	-1 027	-3 615	-2 588
Résultat financier	-17	69	+86
Impôts	242	860	+618
Résultat net	-794	-2 684	-1 890

ACCÉLÉRATION DE LA CROISSANCE ET LANCEMENT DE LA PRODUCTION DES PREMIÈRES STATIONS 1 TONNE/JOUR

Ce premier semestre confirme la bonne dynamique d'acquisition de nouvelles commandes de stations hydrogène qui conforte la position de leader de **HRS** sur son marché. **Le chiffre d'affaires semestriel ressort ainsi à 10,9 M€, en croissance de +137%, avec 9,2 M€ pour le segment des Stations hydrogène, en croissance de +141%**. Ce chiffre d'affaires est composé de 1,4 M€ issus des 21 stations mises en production lors des deux exercices précédents et de 7,9 M€ issus des 11 stations mises en production lors de cet exercice. En parallèle, l'activité historique de *Tuyauterie industrielle* ressort en nette progression à 1,7 M€, notamment en lien avec deux nouveaux contrats.

L'EBITDA du premier semestre 2022/2023 s'établit à -2,9 M€, en baisse de 2,3 M€ par rapport aux 6 premiers mois de l'exercice précédent, sous l'effet de trois facteurs sur la période :

- Tout d'abord, la forte saisonnalité du chiffre d'affaires entre le premier et le deuxième semestre puisque 2/3 des ventes seront réalisées sur le deuxième semestre ;
- Ensuite, les charges de personnel et les autres charges externes ont doublé par rapport au 31 décembre 2021 pour accompagner le développement **d'HRS** et s'établissent à 5,9 M€. Elles intègrent des charges externes à 2,1 M€ (+1,1 M€, notamment lié aux frais de prestations de services et aux efforts de vente et marketing). Les charges de personnel en hausse de 1,9 M€ ressortent à 3,8 M€ en lien avec la hausse des effectifs (+23 collaborateurs par rapport au 31 décembre 2021) et en cohérence avec la structuration et la forte croissance de la société ;
- Enfin, et dans une moindre mesure, la mise en production des premières stations HRS40 (1 tonne/jour) dont la marge brute n'est actuellement pas normative. Les effets de têtes de série de cette nouvelle station seront optimisés dans les mois prochains et devraient permettre d'améliorer la marge brute avec l'augmentation des volumes de ventes des stations H40.

¹ Hors dotations aux amortissements et provisions

² EBITDA: selon la définition utilisée par la Société, est obtenu en éliminant du résultat net : l'amortissement des actifs reconnus à l'occasion d'un regroupement d'entreprises ; les amortissements sur les immobilisations ; les autres charges ou produits opérationnels non récurrents, le coût de l'endettement financier net et les autres produits et charges financiers, la charge d'impôt de l'année.

Après dotations nettes aux amortissements et provisions de 0,6 M€, le résultat opérationnel courant (ROC) ressort à -3,6 M€.

Après la prise en compte d'un produit d'impôt de 0,8 M€ et d'un résultat financier de 0,1 M€, le résultat net du premier semestre 2022/2023 s'établit à -2,6 M€, en baisse de 1,9 M€ par rapport à l'exercice précédent.

UNE STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE POUR POURSUIVRE LA MONTÉE EN PUISSANCE INDUSTRIELLE ET COMMERCIALE DE HRS

Tableau de flux de trésorerie en milliers d'euros	2021/2022	S1 2022/2023
CAF avant coût de l'endettement financier et impôt	(1 267)	(2 792)
Variation du BFR	(10 950)	(1 815)
FLUX NET DE TRÉSORERIE OPÉRATIONNEL (I)	(12 289)	(4 607)
Dont acquisitions nettes d'immobilisations	(16 211)	(6 777)
Dont variation nette des placements à court terme	-	(2 136)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'INVESTISSEMENT (II)	(16 489)	(8 912)
Dont variation nette des emprunts	+5 005	+5 822
FLUX NET DE TRESO. GÉNÉRÉ PAR LES OPE. DE FINANCEMENT (III)	+5 010	+5 824
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III)	(23 768)	(7 695)
TRÉSORERIE : CLÔTURE	34 669	26 974

Les flux de trésorerie opérationnels ressortent à -4,6 M€ au 31 décembre 2022, constitués d'une capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt de -2,8 M€ ainsi que d'une variation de BFR maîtrisée à -1,8 M€, liée à la croissance de l'activité avec la mise en fabrication de 11 nouvelles stations dont les premières H40 (1 tonne/jour). Cette hausse du BFR est cependant inférieure de 50% à celle au 31 décembre 2021 en lien avec, d'une part un rythme accru de conversion des facturations en trésorerie et d'autre part, de l'utilisation des stocks réalisés pour répondre à la forte demande.

En parallèle, les flux d'investissement se sont élevés à 8,9 M€, liés principalement i) au développement de l'outil industriel pour 5,8 M€, principalement pour le nouveau site de production, ii) aux efforts R&D à hauteur de 0,9 M€ et iii) à la baisse de 2,1 M€ de la valorisation des titres détenus de Gaussin et Haffner Energy à la date de clôture du premier semestre au 31 décembre 2022.

Les flux financiers ressortent à +5,8 M€ du fait de la souscription de 6,5 M€ de nouveaux emprunts, dédiés au financement du nouveau site et du remboursement de 0,6 M€ d'emprunts sur la période.

HRS dispose ainsi d'une trésorerie et équivalents de 27,0 M€ au 31 décembre 2022, contre 34,7 M€ au 30 juin 2022 et d'une dette financière brute de 13,3 M€ hors dettes locatives. La trésorerie et équivalents intègre la juste valeur des titres Gaussin et Haffner Energie pour environ 2,9 M€ au 31 décembre 2022.

IMPORTANTE CONQUÊTE COMMERCIALE AU PREMIER SEMESTRE – VISIBILITÉ ACCRUE

Au cours de la première moitié de l'exercice, **HRS** a signé des accords majeurs de déploiements aussi bien en France qu'en Europe avec Engie et pHYnix, ainsi que trois autres commandes pour un total de 4 stations supplémentaires, dont une à destination d'un dépôt de bus pour une métropole française³.

Cette dynamique commerciale a mené le **carnet de commandes** à 109 M€, lors de la publication du chiffre d'affaires semestriel le 19 janvier 2023, constitué de 74 stations à livrer d'ici à 2026, dont 32 déjà mises en production, produites ou en cours de livraison au cours du premier semestre.

Depuis cette actualisation semestrielle, le carnet de commandes s'est accru, en effet **HRS** a intensifié son partenariat avec Himpulsion dans le cadre du programme ZEV avec la commande de stations de grande capacité, a signé un accord majeur avec Plug Power et a reçu une première commande de Flex'hy, l'une des 8 sociétés composant Green Corp Konnection. Ce portefeuille de stations commandées ou à commander permettra de nourrir la croissance du second semestre 2022/2023 et celle des prochains exercices.

En parallèle, le **pipeline commercial** de **HRS**, également actualisé semestriellement, atteint 1 186 M€ de commandes potentielles et projets identifiés au 19 janvier 2023. En détail, il est composé :

- de plusieurs stations **en sélection ou négociation finale** sur des appels d'offres pouvant représenter un chiffre d'affaires potentiel de 92 M€ (-13 M€) avec des livraisons sur la période 2023-2026. Ce montant a diminué du fait du déversement de nombreuses stations dans le **carnet de commandes** ;
- **des appels à projets** et prospection sur lesquels **HRS** s'est positionné pour des stations supplémentaires livrables entre 2023 et 2027, représentant un chiffre d'affaires potentiel de plus de 1 094 M€ (+344 M€). Le marché a notamment accéléré sous l'impulsion de grands plans européens transnationaux (Commission européenne) ainsi qu'en Europe du Sud où **HRS** tisse son réseau commercial (Espagne et Italie).

RÉVISION À LA HAUSSE DE L'OBJECTIF ANNUEL DE CROISSANCE GRÂCE À LA SOLIDE DYNAMIQUE D'ACQUISITION DES NOUVELLES COMMANDES

Cette excellente dynamique commerciale et le planning de production donnent une très bonne visibilité à la société. **HRS** révisé ainsi à la hausse son objectif annuel de croissance et **visé dorénavant un chiffre d'affaires de 29 M€ au 30 juin 2023, soit une croissance de 70%**, contre précédemment un chiffre d'affaires attendu en croissance d'au minimum 50% (25,5 M€ environ). La saisonnalité sera ainsi à nouveau marquée, comme lors de l'exercice précédent, avec un second semestre qui sera quasiment 2 fois supérieur au premier en termes d'activité.

NETTES AVANCÉES DANS LE CADRE DU PLAN DE DÉVELOPPEMENT DE LA SOCIÉTÉ

HRS poursuit son plan de développement qui vise à être leader européen de la conception et de la fabrication de stations de ravitaillement en hydrogène avec un positionnement privilégié sur la mobilité lourde. **HRS** poursuit en parallèle son déploiement industriel et commercial notamment sur les axes suivants :

- **la construction de son nouveau site de production et R&D l'un des plus importants sites industriels d'Europe pour la mobilité hydrogène.** Les travaux engagés en 2021 entrent dans la phase de finalisation. La livraison du centre de production est imminente et les bureaux à la fin du

³ Cf. Communiqué de presse du 20 décembre 2022 : Commande d'une station de ravitaillement en hydrogène pour un dépôt de bus

premier semestre 2023. Cet espace de 14 300 m², unique en Europe, sur un terrain de 2,6 hectares, permettra de répondre à la forte accélération de la demande en portant la capacité de production à 180 stations par an, d'une zone d'essai unique, d'une station de ravitaillement en hydrogène pour tout type de véhicule et d'une production d'hydrogène vert. Le bâtiment sera également équipé de panneaux solaires sur une surface de 10 000 m². Ce bâtiment sera certifié BREEAM Very Good, une méthode de certification de la performance environnementale et humaine des sites ;

- **un plan de recrutement intensif pour accompagner la forte croissance de l'activité en France et en Europe.** Dans le cadre de son ambitieux plan de recrutement 2021-2025, **HRS** a quasiment doublé ses effectifs sur l'exercice 2021-2022 intégrant 37 collaborateurs supplémentaires à fin juin 2022. L'entreprise a accéléré la structuration de ses équipes, notamment le bureau d'études et les équipes opérationnelles de Commissioning/SAV-Maintenance. Ce sont actuellement, avec les prestataires, environ 100 personnes qui œuvrent pour le développement de **HRS** et de nombreux recrutements pour le nouveau site de production sont en cours pour soutenir les projets à venir ;
- **le déploiement d'une force commerciale en Europe.** Le recrutement de deux business developers pour renforcer la force commerciale en France a été réalisé en complément de la force commerciale ibérique, dont l'ouverture des bureaux est imminente et du partenariat en Italie avec Simplify. Les recrutements de business developers, sur les zones germanophones et nord-européennes, restent une priorité. De plus, **HRS** étudie la possibilité de se déployer au Moyen-Orient où des projets de mobilité hydrogène émergent.

En outre, post clôture semestrielle, **HRS** a conclu des emprunts bancaires pour un total de 3,5 M€ auprès de ses banques partenaires BNPP, Crédit Agricole, Crédit Coopératif, et Société Générale. Ces emprunts sont destinés à financer les investissements des équipements intérieurs de la nouvelle usine et des bâtiments sociaux associés.

Par ailleurs, afin d'accroître sa flexibilité financière, **HRS** a négocié et continue de négocier des lignes de crédit bilatérales avec ses banques partenaires pour un montant total d'environ 8 M€. Ces financements témoignent de la confiance que portent les banques partenaires envers le modèle d'affaire **HRS**.

Fort de tous ces éléments et de sa densité commerciale, HRS réaffirme sa confiance dans l'atteinte des objectifs de son plan de déploiement 2021-2025.

HRS confirme à nouveau son ambition d'atteindre 85 M€ de chiffre d'affaires au 30 juin 2025, l'objectif étant d'avoir livré 100 nouvelles stations sur la période 2021-2025. HRS confirme également l'objectif d'atteindre environ 20% de marge opérationnelle courante (résultat opérationnel courant/chiffre d'affaires) au 30 juin 2025.

Prochains rendez-vous de communication financière :

Chiffre d'affaires annuel 2022/2023 le 27 juillet 2023 après bourse

À PROPOS DE HRS

Créé en 2004, Hydrogen-Refueling-Solutions (**HRS**), anciennement TSM, est pionnier de la mobilité hydrogène. Concepteur et fabricant européen des stations de ravitaillement en hydrogène, **HRS** s'est engagée depuis plus de 10 ans sur la voie de la décarbonation des transports.

Fort d'un savoir-faire et d'une expérience uniques, **HRS** a développé une gamme complète de stations de ravitaillement en hydrogène utilisables par tous types de véhicules à pile à combustible et parfaitement adaptées aux besoins d'un marché européen en forte croissance. Sur son site de Champ-sur-Drac, **HRS** est doté d'une capacité de production en série permettant d'assembler jusqu'à 60 unités par an et en un temps record, pouvant atteindre seulement 8 semaines.

Lors de l'exercice 2021/2022, **HRS** a réalisé un chiffre d'affaires de 17,0 M€. Au 30 juin 2022, **HRS** comptait 78 collaborateurs. Code ISIN : FR0014001PM5 - mnémonique : ALHRS



CONTACTS

Relations investisseurs

ACTUS finance & communication
Grégoire SAINT-MARC
hrs@actus.fr
Tel. 01 53 67 36 94

Relations presse Financière

ACTUS finance & communication
Anne Catherine BONJOUR
hrs-presse@actus.fr
Tel. 01 53 67 36 93

Relations presse corporate

ACTUS finance & communication
Déborah Schwartz
hrs-presse@actus.fr
Tél. : 01 53 67 36 35

ANNEXES

Bilan actif consolidé	31/12/2022	30/06/2022
Ecart d'acquisition	450 339	450 339
Immobilisations incorporelles	2 125 217	1 533 881
Immobilisations corporelles	18 747 620	9 679 640
Droits d'utilisation	1 597 572	1 781 326
Immeubles de placement		
Immobilisations financières	6 140 870	6 141 870
Participations dans les entreprises associées		
Impôts différés - actif	4 204 176	2 804 768
Autres actifs non courants		
Actif non courant	33 265 795	22 391 823
Stocks et en-cours	2 123 504	2 119 218
Clients et comptes rattachés	27 358 788	24 308 268
Instruments financiers actif		
Autres actifs courants	3 258 141	1 878 812
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 974 311	34 669 574
Actif courant	59 714 744	62 975 872
Total ACTIF	92 980 538	85 367 695
Bilan passif consolidé	31/12/2022	30/06/2022
Capital	1 516 085	1 516 085
Primes liées au capital	68 207 846	68 207 846
Ecart de réévaluation		
Réserves	(4 818 815)	(3 062 103)
Résultat net (Part du groupe)	(2 683 758)	(234 015)
Autres réserves		
Capitaux propres (part du groupe)	62 221 359	66 427 813
Engagements retraite et assimilés	110 155	120 187
Provisions non courantes		
Impôts différés - passif		
Endettement non courant	12 694 964	6 602 481
Dettes de location non courantes	1 125 699	1 317 992
Autres passifs non courants	1 220 105	1 204 738
Passif non courant	15 150 923	9 245 399
Provisions courantes	65 168	65 168
Endettement courant	964 295	897 922
Dettes de location courantes	500 560	486 677
Fournisseurs et comptes rattachés	5 774 492	3 954 911
Instruments financiers passif		
Autres passifs courants	8 303 741	4 289 806
Passif courant	15 608 256	9 694 484
Total Passif	92 980 538	85 367 695

P&L	2022.12	2021.12	Variations
Chiffre d'affaires	10 897 329	4 590 945	6 306 383
Achats de production	(8 027 840)	(4 118 864)	(3 908 976)
Variation de stocks	4 285	1 771 671	(1 767 386)
Production immobilisée		0	(0)
Marge Brute	2 873 774	2 243 753	630 021
% MB/CA	26,4%	48,9%	10,0%
Masse salariale économique	(4 143 284)	(1 878 895)	(2 264 389)
Locations (équipement)	(207 352)	(28 213)	(179 139)
Frais de déplacement	(152 142)	(120 792)	(31 350)
Autres frais généraux	(1 321 635)	(845 657)	(475 978)
Impôts et taxes	(54 340)	(47 521)	(6 819)
Autres produits et charges	12 215	(1)	12 216
EBITDA	(2 992 764)	(677 326)	(2 315 438)
% EBITDA/CA	-27,5%	-14,8%	-36,7%
Dotations aux amortissements et provisions	(621 940)	(349 966)	(271 974)
EBIT	(3 614 704)	(1 027 292)	(2 587 412)
% EBIT/CA	-33,2%	-22,4%	-41,0%
Produits financiers	144 423	1 001	143 422
Charges financières	(75 759)	(18 396)	(57 364)
Résultat financier	68 664	(17 394)	86 058
Produits exceptionnels	3 250	10 300	(7 050)
Charges exceptionnelles	(721)	(1 244)	523
Résultat exceptionnel	2 529	9 056	(6 528)
Impôt sur les bénéfices	859 754	241 931	617 822
Résultat net de l'ensemble consolidé	(2 683 758)	(793 699)	(1 890 059)
% CA	-24,6%	-17,3%	-30,0%

Tableau de flux de trésorerie consolidé

31/12/2022

30/06/2022

	31/12/2022	30/06/2022
Résultat net total des entités consolidées	(2 683 758)	(234 016)
Dotations nettes aux amortis, dépr. et provisions	682 298	(984 884)
Éléments calculés ou gains/pertes liés aux var. de juste valeur		0
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	(20 270)	(9 056)
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	14 003	9 025
CAF après coût de l'endettement financier	(2 007 726)	(1 218 930)
Coût de l'endettement financier	75 758	49 239
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	(859 754)	(96 824)
CAF avant coût de l'endettement financier et impôt	(2 791 722)	(1 266 515)
Variation du BFR	(1 815 174)	(11 022 879)
Flux trésoractifs non courants à céder et act abandonnés		
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'EXPLOITATION (I)	(4 606 896)	(12 289 394)
Acquisitions d'immobilisations	(6 780 259)	(16 220 908)
Cessions d'immobilisations	3 250	10 300
Réduction des autres immobilisations financières	1 000	60 000
Incidence des variations de périmètre		(338 566)
Variation nette des placements à court terme	(2 136 040)	
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'INVESTISSEMENT (II)	(8 912 049)	(16 489 174)
Variation nette des emprunts	5 822 013	5 005 223
Émissions d'emprunts	6 507 500	5 992 500
Remboursements d'emprunts	(609 728)	(938 038)
Variation des intérêts payés	(75 758)	(49 239)
Dont remboursements des droits d'utilisation (IFRS16)	(245 413)	(501 881)
Variation nette des concours bancaires	2 070	4 703
FLUX NET DE TRÉSO. GÉNÉRÉ PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)	5 824 083	5 009 926
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	(7 694 862)	(23 768 643)
Trésorerie : ouverture	34 669 172	58 437 817
Trésorerie : correction à-nouveaux/reclassements		
Trésorerie : clôture	26 974 311	34 669 172