



Ne doit pas être publié, transmis ou distribué directement ou indirectement aux Etats-Unis d'Amérique, au Canada, au Japon ou en Australie
Communication à caractère promotionnel

COMMUNIQUE DE PRESSE

PARIS, le 10 juin 2021 – 08H00

E-PANGO annonce l'approbation de son document d'enregistrement par l'Autorité des marchés financiers dans le cadre de son projet d'introduction en bourse sur le marché Euronext Growth Paris

E-PANGO (la « Société »), spécialiste de la fourniture d'énergie aux entreprises et aux collectivités dans le cadre d'offres personnalisées, annonce aujourd'hui l'approbation de son document d'enregistrement par l'Autorité des marchés financiers (l'« AMF ») sous le numéro I.21-030 en date du 9 juin 2021 (le « Document d'enregistrement »).

L'approbation de ce Document d'enregistrement constitue la première étape du projet d'introduction en bourse d'E-PANGO sur le marché d'Euronext Growth Paris, sous réserve des conditions de marché et de l'approbation par l'AMF du prospectus relatif à l'opération.

Philippe Girard, Directeur Général d'E-PANGO déclare : *« E-PANGO incarne un nouveau modèle de fournisseur d'électricité et de gaz à destination exclusive des acteurs du B to B. En optimisant la consommation d'énergie de nos clients et en achetant directement l'énergie nécessaire sur les marchés, le client ne paie que ce dont il a besoin et au bon prix. Cette proposition de valeur forte est adossée à une plateforme propriétaire de collecte et de valorisation de la data enrichie en permanence assurant la compétitivité sur nos offres et la maîtrise de notre structure de charges. Ainsi, avec une équipe resserrée de 11 collaborateurs nous avons déjà su conquérir et fidéliser un portefeuille de près de 500 clients actifs sur des secteurs aussi diversifiés que l'habitat social, la banque, les transports ou l'industrie. Grâce à la digitalisation poussée de l'ensemble de nos process, notre expertise data mais aussi notre capacité à proposer des solutions d'autoconsommation dans notre portefeuille de solutions d'optimisation, nous avons rapidement trouvé notre place aux côtés des acteurs historiques de notre environnement. Tous ces atouts nous permettent de générer une croissance forte et rentable. En 2020, nos ventes s'élevaient à 13,5 M€¹ et ont été multipliées par 2,4 par rapport à 2019.*

¹ Dont 3,5 M€ de refacturation du coût d'acheminement revenant aux gestionnaires de réseaux.



*Ne doit pas être publié, transmis ou distribué directement ou indirectement aux Etats-Unis d'Amérique, au Canada, au Japon ou en Australie
Communication à caractère promotionnel*

A fin avril 2021, notre chiffre d'affaires embarqué pour 2021, estimé sur la base des consommations historiques de nos clients en portefeuille, devrait atteindre les 30 M€². Nous ne comptons bien sûr pas en rester là. La scalabilité de notre modèle et notre reconnaissance croissante auprès des entreprises, nous permettent de nous fixer l'ambition d'atteindre dès 2025 un chiffre d'affaires de 300 M€³ associé à un EBITDA supérieur à 8%. Notre projet d'Introduction en Bourse s'inscrit pleinement dans cette feuille de route. »

La vocation d'E-PANGO : apporter aux entreprises et aux collectivités des offres d'énergie et des solutions d'optimisation individualisées, flexibles et au bon prix

Le monde de l'énergie vit une profonde transformation : évolution du mix énergétique au bénéfice des énergies renouvelables et intermittentes, digitalisation et révolution de la data, développement des solutions d'autoconsommation...

Toutes ces mutations ont ouvert la voie au développement de nouveaux acteurs capables d'intégrer ces transformations dans leur offre d'énergie. Créé fin 2015, E-PANGO a ancré son développement dans cette dynamique grâce à un modèle original fondé sur une approche individualisée de la consommation de ses clients exploitant des outils data propriétaires permettant de réduire leurs factures de gaz et d'électricité.

Pour réussir, E-PANGO s'appuie sur plusieurs tendances de fond : le déploiement des compteurs communicants qui permettent un traitement intelligent des données de consommation, la montée en puissance des énergies renouvelables et la disponibilité de solutions de stockage favorisant l'autoconsommation. Ces évolutions rendent possible une réelle individualisation des offres d'énergie aux professionnels avec des tarifs optimisés et l'opportunité d'intégrer des solutions d'autoconsommation et de stockage in-situ permettant de réduire les factures énergétiques.

Un positionnement exclusif sur le marché B to B, un secteur structurellement rentable avec de fortes barrières à l'entrée

La Société a choisi depuis sa création de concentrer ses efforts sur la clientèle des professionnels (entreprises et collectivités) pour profiter des atouts décisifs de ce marché :

- **Des coûts d'acquisition et de fidélisation inférieurs à ceux imposés par les marchés B to C :** la conquête des clients se faisant sur appels d'offres, elle ne nécessite pas de campagnes

² Dont environ 11 M€ de refacturation du coût d'acheminement revenant aux gestionnaires de réseaux.

³ Dont environ 110 M€ de refacturation du coût d'acheminement revenant aux gestionnaires de réseaux.



*Ne doit pas être publié, transmis ou distribué directement ou indirectement aux Etats-Unis d'Amérique, au Canada, au Japon ou en Australie
Communication à caractère promotionnel*

marketing coûteuses, ni la mise en place de centre d'appels nécessaires à la gestion de parcs clients importants (notamment de particuliers) ;

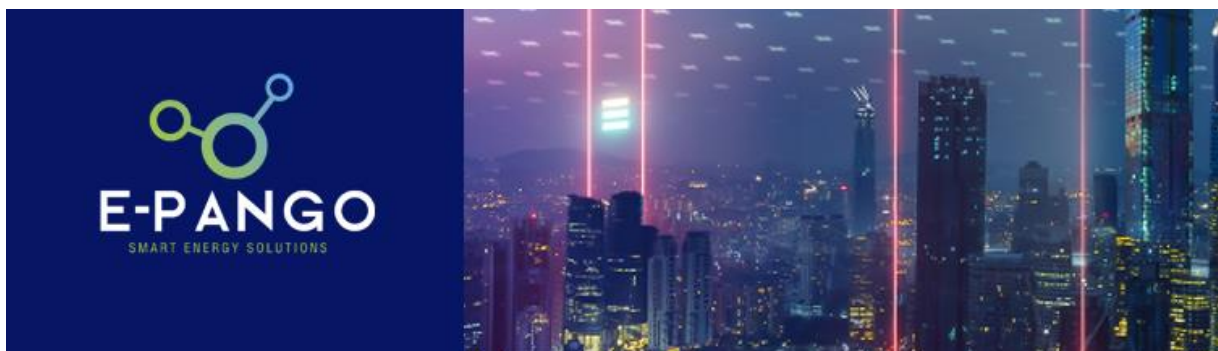
- **Le taux d'attrition de la clientèle professionnelle est marginal** notamment grâce à des durées de contrats allant de 1 à 3 ans et qui pourraient être étendus à une durée de 7 à 15 ans (voire jusqu'à 20 ans) dans le cas du déploiement de solutions d'autoconsommation adossées à des investissements pour mettre en place les équipements nécessaires (panneaux solaires, batteries). En 2020, E-PANGO n'a perdu aucun client ;
- **Les défaillances et les impayés sont par nature limités.** En 2020, ils ont représenté moins de 0,1% du chiffre d'affaires de la Société.

4 expertises de pointe réunies au sein d'une plateforme technologique propriétaire intégrée

La solution globale proposée par E-PANGO réunit de façon inédite 4 expertises au sein d'une même plateforme technologique assurant une automatisation poussée de tous les process, de la prospection de nouveaux clients jusqu'à la gestion de la relation commerciale :

1. **Le sourcing multicanal** : afin d'éviter les coûts d'intermédiation, E-PANGO dispose des accréditations⁴ lui offrant un accès direct aux meilleures opportunités d'achat d'énergie sur les marchés. Cette capacité d'achat est un levier essentiel pour acquérir au meilleur prix l'énergie revendue au client et disposer d'une plus grande souplesse dans les arbitrages et l'optimisation de la rentabilité des contrats.
2. **La gestion et la valorisation de la data** : la collecte massive et automatisée des données provenant d'ENEDIS, de GRDF ou d'autres gestionnaires de réseaux permet à E-PANGO de modéliser la consommation de ses clients et simuler avec précision leurs besoins pour déterminer la meilleure offre tarifaire en maximisant la rentabilité de ses contrats. Elle permet par exemple d'adapter la puissance souscrite pour, là encore, réduire la facture énergétique des professionnels sans aucun impact pour la Société.
3. **La digitalisation des processus commerciaux** : la plateforme E-PANGO agrège l'historique des prix de l'énergie et des consommations depuis plus de 15 ans, les profils de consommation, les informations techniques, les courbes de charges, les détails des taxes, les informations client, ... Cette richesse des données est un atout concurrentiel décisif pour alimenter les propositions commerciales de façon automatisée et maximiser les succès sur les appels d'offre. La plateforme intègre également un CRM permettant à chaque client, entreprise ou collectivité, d'accéder à ses informations pour une gestion en autonomie et en toute tranquillité.

⁴ Seulement 10 acteurs de l'énergie accrédités au 1^{er} mars 2021 en plus d'E-PANGO (Antargaz SAS – ENEDIS – ENGIE – Gaz de Bordeaux – Gaz de Paris – GRTgaz, Hydroption SAS, RTE Réseau de transport d'Electricité, Solvay Energy Services, Total Direct Energie SA)



*Ne doit pas être publié, transmis ou distribué directement ou indirectement aux Etats-Unis d'Amérique, au Canada, au Japon ou en Australie
Communication à caractère promotionnel*

La plateforme E-PANGO est une composante clé du modèle d'affaires de la Société garantissant une progression limitée des frais de structure et une forte scalabilité illustrées par ses performances financières.

- 4. Les solutions d'autoconsommation et de stockage (Smart Energy) :** cette expertise repose sur l'installation chez le client de panneaux solaires et d'une batterie de stockage pilotés par un outil logiciel développé par la Société (Energy Management System).

Cette offre d'autoconsommation combinée avec l'abonnement souscrit en électricité, offre une flexibilité accrue pour les clients en leur permettant d'intégrer une production d'énergie verte compétitive et sécurisée sur une période étendue pour optimiser leur facture énergétique, l'EMS permettant de recourir la source d'énergie la plus attractive financièrement (réseau, énergie stockée ou production solaire instantanée).

Croissance rentable : un chiffre d'affaires 2020 en progression de +144% associé à un taux d'EBITDA de 5,9%

E-PANGO enregistre ainsi une croissance rapide et rentable. En 2020, les quantités d'énergie délivrées se sont élevées à 159 GWh (dont 3 GWh de gaz) auprès de 179 clients pour un chiffre d'affaires de 13,5 M€⁵. La marge brute en 2020 s'élevait à 1,5 M€ et l'EBITDA était positif à hauteur de 0,8 M€ représentant un taux de 5,9% du chiffre d'affaires.

Une proposition de valeur qui a déjà séduit près de 500 clients B to B à fin avril 2021

Le portefeuille clients d'E-PANGO compte à ce jour déjà 480 clients avec des acteurs de 1^{er} plan incluant notamment Aéroports de Paris ou Transdev dans le secteur des transports, Mazars et Crédit Mutuel dans le secteur bancaire et financier ou encore l'Opéra de Lyon ou le Château de Versailles dans le secteur culturel. La Société est également bien implantée auprès des universités ou encore auprès du secteur de l'habitat social dont plusieurs acteurs ont déjà confié leurs contrats de fourniture d'énergie à E-PANGO. Actuellement bien implanté dans le secteur tertiaire, la Société a l'ambition de renforcer sa pénétration dans les secteurs de l'industrie, des réseaux d'eaux et des transports. Cette extension rapide du parc clients s'appuie sur un fort taux de succès sur les appels d'offre. En 2020, il atteignait 37% face aux « majors » historiques de la fourniture d'énergie (Engie, EDF, TOTAL Direct Energie et ENI).

⁵ Le chiffre d'affaires inclut : les ventes d'énergie et produits associés (abonnements, certificats de capacité, garanties d'origine) ainsi que la refacturation du coût d'acheminement revenant aux gestionnaires de réseaux mais hors taxes et contributions spécifiques. En 2020, la part liée à la refacturation du coût de l'acheminement revenant aux gestionnaires de réseaux s'est élevée à environ 3,5 M€.



*Ne doit pas être publié, transmis ou distribué directement ou indirectement aux Etats-Unis d'Amérique, au Canada, au Japon ou en Australie
Communication à caractère promotionnel*

Un modèle de revenus à forte visibilité, un chiffre d'affaires embarqué pour 2021 supérieur à 30 M€⁶ (x2,4 vs 2020)

Forte de la montée en puissance de son offre électricité et du déploiement de son offre gaz lancée fin 2020, la Société dispose à fin avril 2021 d'un portefeuille clients dont le **chiffre d'affaires embarqué pour 2021 devrait atteindre un minimum de 30 M€⁶ (dont 25 M€ en électricité et 5 M€ en gaz)**, soit plus d'un doublement du chiffre d'affaires 2020 (x 2,4). Il est à noter que cette montée à l'échelle rapide a été réalisée avec une levée de fonds limitée de 3,4 M€ depuis la création de la Société.

E-PANGO entend aujourd'hui renforcer sa présence commerciale sur les appels d'offres publics et privés. La montée en taille de clientèle constituera également une priorité en s'appuyant sur des ressources dédiées aux garanties de couverture sur les achats de gros plus importantes.

E-PANGO poursuivra enfin ses efforts sur son offre Smart Energy (solutions d'autoconsommation et de stockage), offrant une réponse commerciale pertinente aux exigences RSE les plus poussées en développant en particulier des contrats d'approvisionnements directs avec des producteurs d'énergie renouvelable locaux.

Une démarche volontaire en matière de responsabilité sociale et environnementale

En ancrant son modèle dans l'optimisation de la consommation énergétique de ses clients, E-PANGO s'inscrit naturellement dans une prise en compte des enjeux environnementaux. Au-delà de ce constat, la Société est engagée depuis sa création dans une démarche volontaire en matière de responsabilité sociale et environnementale. L'agence de notation Ethifinance lui a ainsi attribué en mai 2021 la note de 60/100, correspondant à un niveau de performance extra financière « avancé ». Avec cette notation, E-PANGO devance de 22 points la moyenne des entreprises de son univers.

⁶ Les estimations intègrent une part liée à la refacturation du coût de l'acheminement revenant aux gestionnaires de réseaux s'élevant à environ 11 M€ au titre de 2021 et à environ 110 M€ à l'horizon 2025. Ces estimations comportent toujours une part d'incertitude car les volumes peuvent varier dans des proportions plus ou moins significatives notamment en cas de survenance d'événements majeurs imprévisibles venant affecter leur consommation future d'énergie. Les contrats ne comportent pas d'engagements de consommation de la part du client, mais juste une option de consommer à tel prix, pendant telle période sans que la Société ne sache d'avance combien et quand les consommations interviendront.



*Ne doit pas être publié, transmis ou distribué directement ou indirectement aux Etats-Unis d'Amérique, au Canada, au Japon ou en Australie
Communication à caractère promotionnel*

Cap des 300 M€⁶ de chiffre d'affaires en 2025 avec un taux d'EBITDA de l'ordre de 8%

E-PANGO est confiant dans sa capacité à conquérir une part de l'ordre de 1% dans l'électricité et de 0,5% dans le gaz sur le marché français de la fourniture d'énergie aux professionnels d'ici à 2025. A cet horizon **E-PANGO entend réaliser un chiffre d'affaires de 300 M€³ (multiplication par 22 du chiffre d'affaires 2020)**. Ce chiffre d'affaires correspond à des livraisons d'environ 3 TWh d'électricité et environ 1,8 TWh de gaz. L'exécution de cette feuille de route devrait s'accompagner d'une progression encadrée des charges de structure et des effectifs sur la période (de 11 en 2021 à 36 collaborateurs en 2025). La Société a l'ambition d'afficher **un EBITDA 2025 de l'ordre de 25 M€ (représentant 8% du chiffre d'affaires contre 5,9% en 2020)**.

Mise à disposition du Document d'enregistrement

Des exemplaires du Document d'enregistrement d'E-PANGO, approuvé par l'AMF en date du 9 juin 2021 sous le numéro I.21-030, sont disponibles sans frais et sur simple demande auprès de la Société, au siège social de d'E-PANGO (26 rue Vignon-75009 Paris) ainsi que sur les sites internet de l'AMF (<https://www.amf-france.org>) et d'E-PANGO (<https://investir.e-pango.com>). Le Document d'enregistrement contient une description détaillée d'E-PANGO, notamment de son activité, sa stratégie, sa situation financière, ainsi que des facteurs de risques correspondant.

Facteurs de risques

Les investisseurs sont invités à lire attentivement les facteurs de risque décrits en section 3 « Facteurs de risques » du Document d'enregistrement avant de prendre toute décision d'investissement. La réalisation de tout ou partie de ces risques est susceptible d'avoir un effet défavorable sur les activités, les résultats, la situation financière ou les perspectives de la Société. En outre, d'autres risques, non encore identifiés ou considérés comme non significatifs par la Société à la date du Document d'enregistrement, pourraient également avoir un effet défavorable.

Retrouvez toute l'information relative au projet d'introduction en bourse d'E-PANGO sur :

<https://investir.e-pango.com>



*Ne doit pas être publié, transmis ou distribué directement ou indirectement aux Etats-Unis d'Amérique, au Canada, au Japon ou en Australie
Communication à caractère promotionnel*



Contact Investisseurs :

Actifin
Benjamin Lehari
+33 (0)1 56 88 11 11
blehari@actifin.fr

Contact Presse Financière :

Actifin
Isabelle Dray
+33 (0)1 56 88 11 29
idray@actifin.fr

Informations prospectives

Le Document d'enregistrement contient des indications sur les perspectives et la stratégie de développement d'E-PANGO. Ces indications sont parfois identifiées par l'utilisation du futur, du conditionnel ou de termes à caractère prospectif tels que « considérer », « envisager », « penser », « avoir pour objectif », « s'attendre à », « entendre », « devoir », « ambitionner », « estimer », « croire », « souhaiter », « pouvoir », ou, le cas échéant, la forme négative de ces mêmes termes, ou toute autre variante ou expression similaire. Ces informations ne sont pas des données historiques et ne doivent pas être interprétées comme des garanties que les faits et données énoncés se produiront. Ces informations sont fondées sur des données, des hypothèses et des estimations considérées comme raisonnables par la Société. Elles sont susceptibles d'évoluer ou d'être modifiées en raison des incertitudes liées notamment à l'environnement technologique, économique, financier, concurrentiel et réglementaire. Ces informations sont mentionnées dans différents paragraphes du Document d'enregistrement et contiennent des données relatives aux intentions, aux estimations et aux objectifs d'E-PANGO concernant, notamment les marchés, les produits, la stratégie, le déploiement commercial, la croissance, les résultats, la situation financière et la trésorerie de la Société. Les informations prospectives mentionnées dans le Document d'enregistrement sont données uniquement à la date d'enregistrement du Document d'enregistrement. Sauf obligation légale ou réglementaire qui s'appliquerait (notamment le règlement (UE) n° 596/2014 du Parlement Européen et du Conseil du 16 avril 2014 sur les abus de marché), la Société ne prend aucun engagement de publier des mises à jour des informations prospectives contenues dans le Document d'enregistrement afin de refléter tout changement affectant ses objectifs ou les événements, conditions ou circonstances sur lesquels sont fondées les informations prospectives contenues dans le Document d'enregistrement. La Société opère dans un environnement caractérisé par une concurrence forte et de permanentes évolutions.

Avertissement

Le présent communiqué, et les informations u'il contient, ne constituent pas et ne sauraient être considérés comme constituant une offre au public ou une sollicitation du public pour une offre quelconque.

Aucune communication, ni aucune information relative à cette opération ou à E-PANGO ne peut être diffusée au public dans un pays dans lequel il doit être satisfait à une quelconque obligation d'enregistrement ou d'approbation. Aucune démarche n'a été entreprise (ni ne sera entreprise) dans un quelconque pays (autre que la France) dans lequel de telles démarches seraient requises.

Le présent communiqué est une communication à caractère promotionnel et ne constitue pas une offre ou une sollicitation d'offre de vente ou de souscription de valeurs mobilières nécessitant un prospectus au sens du règlement (UE) 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017, tel que modifié (le « Règlement Prospectus »), lequel est également applicable au Royaume-Uni par application du European Union (Withdrawal) Act 2018 (l'« EUWA »).



*Ne doit pas être publié, transmis ou distribué directement ou indirectement aux Etats-Unis d'Amérique, au Canada, au Japon ou en Australie
Communication à caractère promotionnel*

En France, une offre au public de valeurs mobilières ne peut intervenir qu'en vertu d'un prospectus approuvé par l'AMF. S'agissant des Etats membres de l'Espace Economique Européen autres que la France (les « États membres ») sur le territoire desquels les dispositions du Règlement Prospectus sont applicables et au Royaume-Uni, aucune action n'a été entreprise ni ne sera entreprise à l'effet de permettre une offre au public des titres rendant nécessaire la publication d'un prospectus dans l'un de ces États membres ou au Royaume-Uni.

En conséquence, les valeurs mobilières d'E-PANGO ne peuvent et ne seront pas offertes au Royaume-Uni ou dans aucun des Etats membres autres que la France, sauf conformément aux dérogations prévues par l'Article 3(2) du Règlement Prospectus, lequel est également applicable au Royaume-Uni par application de l'EUWA ou dans les autres cas ne nécessitant pas la publication par E-PANGO d'un prospectus au titre de l'article 3 du Règlement Prospectus et/ou des réglementations applicables dans cet Etat membre ou des réglementations applicables au Royaume-Uni.

Le présent communiqué ne doit pas être publié, transmis ou distribué, directement ou indirectement, sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique, de l'Australie, du Canada ou du Japon. Il ne constitue pas et ne saurait en aucun cas être considéré comme constituant une offre au public de titres financiers, ni comme une sollicitation du public relative à une offre de quelque nature que ce soit dans un quelconque pays, y compris en France.

Le présent communiqué ne constitue ni ne fait partie d'aucune offre de titres financiers ou une quelconque sollicitation d'achat, de souscription ou de vente de titres financiers aux Etats-Unis d'Amérique. Des titres financiers ne peuvent être offerts, souscrits ou vendus aux Etats-Unis d'Amérique qu'à la suite d'un enregistrement en vertu du U.S. Securities Act de 1933, tel que modifié (le « U.S. Securities Act ») et des lois propres à chaque Etat applicables aux titres financiers, ou dans le cadre d'une exemption à cette obligation d'enregistrement. Les actions E-PANGO n'ont pas été et ne seront pas enregistrées au titre du U.S. Securities Act et E-PANGO n'a pas l'intention d'effectuer une quelconque offre publique de ses valeurs mobilières aux Etats-Unis d'Amérique.

Ce communiqué ne constitue pas une invitation à s'engager dans, et n'a pas pour objet d'encourager, une activité d'investissement, au sens de la Section 21 du Financial Services and Markets Act 2000, tel qu'amendé (« FSMA »). Ce document est exclusivement destiné (i) aux personnes qui se trouvent hors du Royaume-Uni, ou (ii) aux investisseurs qualifiés au sens de l'article 2 du Règlement Prospectus, lequel est également applicable au Royaume-Uni par application de l'EUWA (x)aux professionnels en matière d'investissement (investment professionals) au sens de l'article 19(5) du FSMA (Financial Promotion) Order 2005 (le « Règlement »), (y) aux personnes visées par l'article.