



ENOGIA

Micro-turbomachinery for a more sustainable world

Résultats du 1er semestre 2023

- **Activité en hausse de +126% (2,4 M€), en phase avec l'accélération de la dynamique commerciale**
- **Engagement d'un plan d'efficacité opérationnelle avec un plein effet sur la rentabilité en 2024**
- **Confirmation des objectifs de croissance annuelle de 50% du chiffre d'affaires sur trois ans et d'un Free cash flow positif en 2025**

Marseille, le 18 octobre 2023 – 18h

ENOGIA (code ISIN : FR0014004974 – mnémonique : ALENO), expert en micro-turbomachines au service de la transition énergétique, annonce ses résultats du 1^{er} semestre 2023 arrêtés par le Conseil d'administration du 18 octobre 2023 et fait le point sur ses récentes avancées stratégiques et financières.

Depuis le début de l'année, ENOGIA a mené de front plusieurs étapes structurantes. La Société a lancé un plan d'efficacité opérationnelle et renforcé sa structure financière ainsi que sa gouvernance, tout en poursuivant sa trajectoire commerciale soutenue et l'exécution des contrats en cours.

La structure financière a été renforcée, en juillet dernier, par une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription (DPS), pour un montant proche de 4,6 millions d'euros (M€). Cette levée de fonds réussie, avec une offre sursouscrite 1,7 fois, s'est accompagnée de l'entrée au capital de deux investisseurs stratégiques : Éric Blanc-Garin et Yazid Sabeg, qui détiennent aujourd'hui 11,93% du capital et 8,58% des droits de vote (via leur holding commune Duna & Cie). Entrepreneurs chevronnés, ayant notamment forgé leur expérience à la tête de CS Group, Éric Blanc-Garin et Yazid Sabeg ont accepté de mettre leur expertise au service d'ENOGIA en rejoignant le conseil d'administration de la Société.

Ce renforcement de la situation financière, de l'actionnariat et de la gouvernance dotent ENOGIA des moyens nécessaires à l'accélération de sa croissance et de sa trajectoire vers la profitabilité. Sur le front de l'efficacité opérationnelle, ENOGIA a déployé au cours du premier semestre 2023 un plan en trois piliers principaux. Tout d'abord, une réorganisation et un resserrement des

équipes, avec mise en place d'une organisation plus légère, création d'un business unit dédiée « ORC Standard », et recentrage de l'activité turbomachines vers de la prestation de services. Ensuite, un abaissement du point mort par réduction des charges fixes : après 1 M€ d'économies (sur une base annuelle) déjà réalisées au premier semestre 2023 par ajustement des effectifs, baisse des frais généraux et optimisation des frais marketing, quelque 0,5 M€ d'économies supplémentaires sont programmées sur le second semestre en cours. Enfin, le troisième pilier de ce plan d'efficacité opérationnelle repose sur une amélioration significative de la marge brute sur les projets ORC, passant notamment par les effets de série, la ré-ingénierie des produits et les négociations fournisseurs. Le plein effet de cette amélioration de la marge brute est attendu en 2024, à partir des projets signés au second semestre 2023.

Forte dynamique commerciale et nouveau contrat ORC en Allemagne

La construction d'une rentabilité robuste dans la durée s'appuie sur cette efficacité opérationnelle accrue combinée à une activité commerciale soutenue. La bonne dynamique enclenchée au second semestre 2022 se confirme depuis le début de l'année.

Le premier semestre a notamment été marqué par la signature d'une première commande de modules ORC dans le cadre de la nouvelle offre Green Shield (économie d'usage). Ce contrat de vente d'électricité (modèle PPA) et prestations de maintenance sur dix ans avec un GAEC normand, pour la récupération de chaleur fatale issue d'une unité de méthanisation, est réalisé grâce à un investissement commun avec le partenaire Eiffel Gaz Vert.

Sur le vaste marché de la décarbonation du secteur maritime, qui se trouve au cœur des enjeux écologiques, ENOGIA a été sélectionné au printemps dans le cadre d'un consortium mené par le sud-coréen STX Engine ; la Société est chargée de la fourniture d'une turbomachine qui sera intégrée à un système de séquestration des gaz d'échappement des navires. Ce secteur, soumis à de nouvelles réglementations, présente également des opportunités importantes pour la vente de modules ORC.

S'agissant de l'exécution des contrats en cours, le déploiement en Allemagne sur le plus grand site de méthanisation par digestion anaérobie s'est accéléré, avec la mise en services de 10 modules ORC en août 2023. La livraison des 30 machines suivantes devrait s'échelonner sur le deuxième semestre 2023 pour s'achever début 2024. Par ailleurs, cette référence a déjà permis la vente de quatre autres modules ORC dans le biogaz agricole en Allemagne.

Résultats du 1er semestre 2023

En K€	S1 2022	S1 2023	Variation
Chiffre d'affaires	1 041	2 353	+ 1 311
Produits d'exploitation	2 251	3 329	+1 078
EBITDA¹	- 1 534	-1 497	+37
Résultat d'exploitation	- 2 171	-2 216	-45
Résultat financier	- 40	-76	-36
Résultat exceptionnel	255	389	+134
Crédit d'impôts	189	96	-93
Résultat net	- 1 767	-1 807	-40

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.

Au 1^{er} semestre 2023, la Société a affiché un chiffre d'affaires de 2,4 M€, réalisé à 96% à l'export (contre 83% un an plus tôt). Elle a ainsi dégagé une croissance de 126%, qui a bénéficié en partie d'un effet de base favorable après un premier semestre 2022 marqué par le gel du contrat chinois, ainsi que de l'avancée du contrat allemand.

L'activité Modules ORC a ainsi plus que doublé au cours du premier semestre 2023, à 2,2 M€ (+137%). De son côté, la division turbomachines a dégagé un chiffre d'affaires de 0,13 M€, en hausse de 26%.

Sur les six premiers mois de l'année, les produits d'exploitation sont en hausse de 47,9%. Une évolution qui résulte de la forte croissance de l'activité, tandis que la production immobilisée enregistre une baisse de 21,5% à 0,84 M€, liée à l'ajustement des investissements R&D en Hydrogène.

Les achats et charges externes sont en augmentation de 16,5%, à 2,6 M€, dans le sillage de l'exécution du contrat allemand. Les charges salariales sont en baisse (-3,5%), à 1,3 M€, intégrant les premiers effets du plan d'efficacité opérationnelle engagé au premier semestre 2023. L'EBITDA sur le semestre ressort à -1,5 M€ et le résultat d'exploitation à -2,2 M€. Après prise en compte du Crédit d'impôt recherche (+0,1 M€), le résultat net s'établit à -1,8 M€, soit au même niveau qu'au premier semestre 2022.

Des objectifs d'activité sur trois ans confirmés Un objectif d'EBITDA du second semestre 2023 à l'équilibre

ENOGIA évolue plus que jamais dans un environnement riche en opportunités, caractérisé par des besoins inédits d'efficacité énergétique en lien avec les prix élevés de l'énergie et les enjeux écologiques. La Société bénéficiait au 30 juin 2023 d'un pipe commercial² de plus de 140 M€ et d'un carnet de commandes³ de plus de 5 M€ (dont 3,7 M€ hors contrat ORC en Chine), lui offrant une bonne visibilité sur second semestre.

Sur la période, l'activité sera portée par l'exécution du contrat allemand, l'accélération des ventes de modules ORC et de l'offre Green Shield, ainsi que la montée en puissance des prestations de services en développement de turbomachines. ENOGIA demeure confiant dans l'atteinte de son objectif, pour l'ensemble de l'exercice 2023, d'une croissance du chiffre d'affaires supérieure à 50%.

Au second semestre, la trajectoire de rentabilité va être soutenue par plusieurs leviers : les économies d'échelle liées à l'accélération de l'activité et à la production en série, l'amélioration de l'efficacité opérationnelle suite à la réorganisation, la poursuite de l'abaissement du point mort, et l'augmentation des marges brutes – notamment sur le contrat allemand. ENOGIA a pour objectif un Ebitda du second semestre à l'équilibre.

A moyen terme, la Société renouvelle l'ensemble de ses objectifs financiers. Sur les exercices 2024 et 2025, la croissance moyenne du chiffre d'affaires est attendue à plus de 50% par an.

² Projets ayant fait l'objet d'un devis détaillé ou préliminaire

³ Cumul des commandes signées dont il est déduit le montant d'avancement des travaux. Cet avancement est calculé par le rapport entre les charges engagées et le budget de dépenses du projet.

Cette croissance, combinée au plan d'efficacité opérationnelle qui jouera à plein en 2024, devrait permettre l'atteinte d'un free cash-flow positif dès 2025.

Prochain rendez-vous :
Chiffre d'affaires annuel, le 26 février 2024 après bourse
Résultats annuels, le 27 mars 2024 après bourse

À propos d'ENOGIA

ENOGIA répond aux grands défis de la transition écologique et énergétique grâce à sa technologie unique et brevetée de micro-turbines ORC qui permet à ses clients de produire une électricité décarbonée et non-intermittente, en valorisant leur chaleur fatale ou renouvelable. Leader Français du secteur et conquérant à l'export, ENOGIA dispose de plus d'une centaine de références dans plus de 25 pays. Créée en 2009, l'entreprise, basée à Marseille, compte une cinquantaine de collaborateurs investis dans la conception, la production et la commercialisation de solutions technologiques respectueuses de l'environnement et compétitives économiquement. Grâce à ses partenaires financiers, ENOGIA a développé l'offre Green Shield Power Solution qui permet aux utilisateurs de bénéficier d'une électricité propre produite localement en mode « PPA », et ainsi d'envisager une décarbonation partielle de leur activité sans CAPEX onéreux. L'implication d'ENOGIA en termes de RSE s'établit à un niveau de performance « Avancée » selon Ethifinance.

ENOGIA est coté sur Euronext Growth Paris.

MNEMO : ALENO. ISIN : FR0014004974. LEI : 969500IANLNITRI3R653.



Contacts

Enogia Antonin Pauchet DG délégué antonin.pauchet@enogia.com 04 84 25 60 17	Actifin Marianne Py Relations investisseurs mpy@actifin.fr 01 80 48 25 31	Actifin Relations presse presse@actifin.fr 01 56 88 11 16
---	---	--

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