

## Rapport d'activité

PARIS, le 28 octobre 2021 – 18h00

### Rapport d'activité du premier semestre 2021

E-PANGO (code ISIN : FR0014004339 - mnémonique : ALAGO), spécialiste de la fourniture d'énergie aux entreprises et aux collectivités publie aujourd'hui ses résultats semestriels pour le premier semestre 2021.

	30 juin 2021	30 juin 2020
<b>Chiffre d'affaires</b> <sup>(1)</sup>	16,5	5,5
<b>Marge brute</b> <sup>(2) (3)</sup>	1,0	0,5
<b>EBITDA</b> <sup>(3)</sup>	0,3	0,4
<b>Résultat d'exploitation</b>	0,1	0,3
<b>Résultat net</b>	0,1	0,3

(1) *Ventes d'énergie (MWh consommés + abonnements + certificats de capacité + GO) + refacturation du coût de l'acheminement (5,7 m€ au 1<sup>er</sup> semestre 2021 contre 1,5 m€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020)*

(2) *Marge brute = ventes d'énergie (MWh consommés + abonnements + certificats de capacité + GO) + refacturations du coût de l'acheminement – approvisionnements – coût de l'acheminement*

(3) *Indicateurs de gestion non audités*

La répartition par activité est la suivante :

Décomposition du chiffre d'affaires - M€	30 juin 2021	30 juin 2020
<b>Revente électricité</b>	8,4	4,1
<b>Revente gaz</b>	2,3	0,0
<b>Refacturation acheminement énergie</b>	5,7	1,5
<b>Total</b>	<b>16,5</b>	<b>5,6</b>



Les volumes facturés ont été les suivants :

Volume facturé - Térawattheures	30 juin 2021	30 juin 2020
Quantité d'électricité facturée	0,14	0,07
Quantité de gaz facturé	0,11	0,02

Le nombre de clients facturés a évolué comme suit :

Nombre de clients facturés	30 juin 2021	30 juin 2020
Nombre de clients électricité facturés	417	123
Nombre de clients gaz facturés	28	1

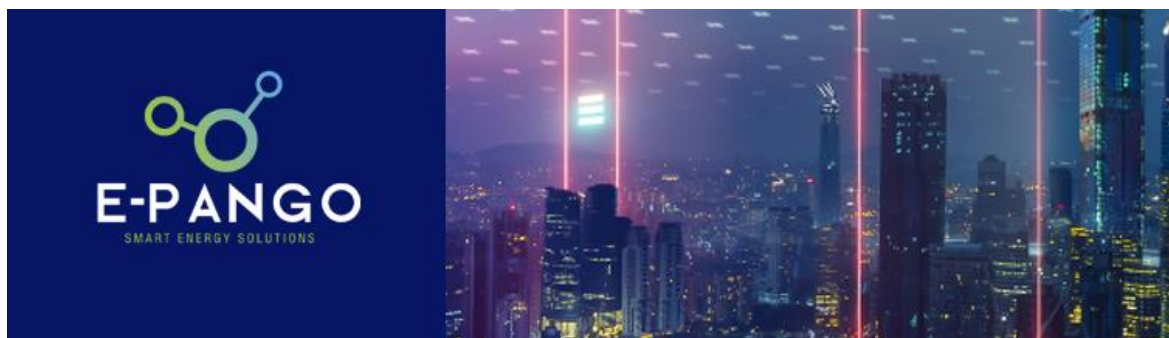
### Excellente dynamique commerciale au cours du 1<sup>er</sup> semestre

L'essentiel des ventes du semestre a été réalisé au travers de l'activité principale de fourniture d'électricité qui représente 78,6% du chiffre d'affaires semestriel (contre 100% au 1<sup>er</sup> semestre 2020), soit 12,8 M€ en progression de 124% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020. Cette solide performance est totalement organique.

### Une hausse des prix de l'énergie qui pèse sur les résultats

Comme attendu, les fortes tensions internationales ont pesé sur les prix d'achat de l'énergie qui dès le mois d'avril 2021 ont connu une hausse continue. Ainsi du 1<sup>er</sup> avril 2021 au 14 octobre 2021, les prix de marché de l'électricité pour une livraison en 2022 (en base) en France ont enregistré une hausse de 158% (EEX). Sur le gaz, le prix de marché pour une livraison pendant l'hiver 2021-2022 (octobre 2021 à mars 2022 inclus) en France a progressé de 390% entre le 1<sup>er</sup> avril 2021 et le 28 septembre 2021 (EEX). Alors que le chiffre d'affaires a progressé de 185%, le coût d'achat de l'énergie a progressé passant de 87% des ventes au 1<sup>er</sup> semestre 2020 (marqué par le premier confinement) à 94% des ventes au 1<sup>er</sup> semestre 2021.

Dans ces conditions, le ratio de marge brute s'inscrit en repli sur l'exercice avec un impact mécanique sur les résultats. La hausse du niveau d'activité n'a pas permis de limiter l'érosion du ratio de marge



brute gaz + électricité qui ressort à 6% contre 13% au 1<sup>er</sup> semestre 2020. Aux conditions actuelles d'achats, s'ajoute le fait que l'activité gaz a une marge brute structurellement plus faible que l'activité électricité.

L'évolution de la marge brute et des charges d'exploitation se retrouve mécaniquement dans le résultat d'exploitation qui ressort à 0,1 M€ contre 0,3 M€ au 30 juin 2020.

Les charges opérationnelles hors coûts d'achats de l'énergie au 1<sup>er</sup> semestre s'élèvent à 0,9 M€ contre 0,5 M€ au 30 juin 2020 correspondant à la structuration de la société.

Le résultat net s'élève à 0,1 M€ contre 0,3 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020.

### **Une situation bilancielle solide qui n'intègre pas encore le produit de l'introduction en Bourse**

Au 30 juin 2021, les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 3,8 M€ contre 3,3 M€ au 30 juin 2020.

La trésorerie s'élève à 3,2 M€ contre 4,1 M€ à la fin du 1<sup>er</sup> semestre 2020 avec une trésorerie nette de 0,9 M€, la baisse étant liée à l'accroissement du besoin en fonds de roulement du fait de la croissance du chiffre d'affaires. La trésorerie n'intègre pas encore le produit de l'augmentation de capital réalisée à l'occasion de l'entrée en bourse en juillet 2021 pour un montant net de 5,1 M€.

### **Autres faits marquants sur la période**

- Mars 2021 : Transfert du siège social au 26 rue Vignon 75 009 PARIS
- Mai 2021 : L'assemblée générale extraordinaire du 27 mai 2021, a décidé la transformation en société anonyme avec conseil d'administration ainsi que la division par 30 du nominal des actions soit une valeur 0.10 euro (attribution de 30 actions nouvelles pour 1 action anciennement détenue au nominal de 3 euros).
- Juin 2021 : Approbation par l'Autorité des Marchés Financiers du document d'enregistrement présenté par la société (I.21-030)

### **Evènements postérieurs à la clôture**

#### Sur le plan juridique :

- Une augmentation de capital a été constatée le 9 juillet 2021 suite à l'introduction en bourse sur le marché Euronext Growth pour un montant brut de 6 100 000,56 € dont 114 877,60 € en nominal pour la souscription de 1 148 776 actions nouvelles à 0,10 euro. Le capital social



s'établit désormais à 514 876,60 €. Cette opération a pour objectif de consolider les fonds propres de la Société pour accompagner ses perspectives de croissance future.

- Le directeur général a procédé à l'augmentation de capital en date du 4 août 2021 suite à l'exercice des BSPCE par un salarié pour un montant brut de 1 800,00 € dont 60,00 € en nominal pour la souscription de 600 actions nouvelles à 0,10 euro. Le capital social s'établit désormais à 514 956,60 €.
- Le directeur général a procédé à l'augmentation de capital en date du 14 octobre 2021 suite à l'exercice des BSPCE par un salarié pour un montant brut de 20 700,00 € dont 690,00 € en nominal pour la souscription de 6 900 actions nouvelles à 0,10 euro. Le capital social s'établit désormais à 515 626.60 €.

#### Sur le plan de l'activité :

- La dynamique commerciale s'est poursuivie avec le gain de plusieurs appels d'offres en fourniture d'électricité. Toutefois compte tenu de l'augmentation spectaculaire des prix de marché (spot, futures), ceci nous a conduit à réduire la prospection, d'une part, et à proposer des offres à prix dynamique (prix mensuel indexé sur le prix du « future » du mois correspondant à la livraison, constaté pendant le mois précédent), d'autre part.
- Enfin, compte tenu du caractère exceptionnel de cette hausse en partie due pour le gaz naturel à des facteurs géopolitiques, la société E-PANGO a commencé à étudier différentes stratégies permettant de continuer à se développer tout en créant de la valeur.
- La mise en service d'installations de production photovoltaïque sur deux sites appartenant à des clients a eu lieu en septembre 2021, dans le cadre de notre activité « Smart ».
- Au niveau opérationnel, la société E-Pango poursuit sa structuration : notre nouveau directeur financier a pris ses fonctions mi-août 2021.

#### Sur le plan financier :

- L'introduction en bourse a permis de renforcer significativement les disponibilités de la société.

### **Une visibilité réduite par un contexte exceptionnel**

Au cours des prochains mois, E-PANGO restera particulièrement attentif à l'évolution des prix du marché (spot, future) de l'électricité et du gaz dans un contexte de hausse sans précédent qui impactera la marge brute du second semestre 2021.



## **A PROPOS D'E-PANGO**

E-PANGO est un spécialiste de la fourniture d'énergie aux entreprises et aux collectivités. Sa vocation est de leur apporter des offres d'énergie et des solutions d'optimisation individualisées, flexibles et au bon prix. La solution globale proposée par E-PANGO réunit de façon inédite 4 expertises au sein d'une même plateforme technologique : sourcing, gestion et valorisation de la data, digitalisation des processus commerciaux et solutions d'autoconsommation et de stockage. Elle permet à une équipe restreinte de fidéliser déjà près de 500 clients. Avec une croissance forte et rentable qui lui a permis en 2020 de réaliser un chiffre d'affaires de 13,5 M€\* en croissance de 144 %, E-PANGO a l'ambition de s'imposer à terme comme un acteur de référence aux côtés des majors du secteur de l'énergie auprès d'une clientèle de professionnels.

\* (dont 3,5 M€ au titre de la refacturation du coût de l'acheminement revenant aux gestionnaires de réseaux)



### **Contact Investisseurs :**

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

### **Contact Presse Financière :**

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