

Résultats du 1^{er} semestre 2026

- Un premier semestre en ligne avec les objectifs annuels :
 - Chiffre d'affaires en hausse de 32%, à 7,1 M€
 - Appréciation de la marge d'EBITDA, à 15,4%
- Obtention d'un financement européen de 5,4 M€
- Confirmation des objectifs financiers 2026 (croissance >30% et nouvelle amélioration de la marge d'EBITDA) et de la trajectoire du plan Turbo 2028

Marseille, le 9 septembre 2026 – 8h

ENOGIA (code ISIN : FR0014004974 – mnémonique : ALENO), expert en micro-turbomachines au service de la transition énergétique, publie ses résultats au titre du premier semestre de l'exercice 2026, arrêtés par le conseil d'administration du 8 septembre 2026.

Arthur LEROUX, Président directeur général, déclare : « ENOGIA a poursuivi au premier semestre 2026 sa trajectoire de croissance rentable, avec une hausse du chiffre d'affaires supérieure à 30% et une nouvelle amélioration de la marge d'EBITDA. Nous avons également franchi un jalon décisif avec la mise en service de notre nouveau site de Marseille, qui triple nos capacités de production, en ligne avec l'exécution de notre plan stratégique Turbo 2028. Nous sommes par ailleurs fiers d'avoir obtenu, auprès de la Région Sud, un financement européen de 5,4 M€ qui viendra accompagner notre déploiement technologique et industriel. Ces réussites doivent beaucoup à l'engagement de nos équipes, dont je tiens à saluer le travail remarquable ».

1^{er} semestre 2026

En K€	S1 2025	S1 2026	Variation
Chiffre d'affaires	5 432	7 152	+32%
EBITDA¹	691	1 100	+59%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>12,7%</i>	<i>15,4%</i>	
Résultat d'exploitation	-47	148	+195
Résultat financier	-178	-225	
Résultat exceptionnel	-	-	
Crédit d'impôt	262	188	
Résultat net	36	111	+208%

Au 30 juin 2026, le chiffre d'affaires de la Société atteint 7,1 millions d'euros (M€), en progression de 32%, une évolution en ligne avec l'objectif annoncé pour l'ensemble de l'exercice (>30%).

Poursuite d'une forte croissance, portée par le marché de l'Industrie

A mi-exercice, l'activité **Modules ORC** (91,4% du chiffre d'affaires sur la période) progresse de 45%, à 6,5 M€. Cette évolution a été portée par le marché de l'Industrie, à travers notamment l'exécution des deux contrats majeurs d'équipement du parc de piles à combustible hydrogène d'Ulsan (Corée du Sud).

L'activité **Turbomachines innovantes** (8,6% du chiffre d'affaires) ressort à 0,6 M€ sur la période, en repli de 33%. Après un quasi-quadruplement sur les deux derniers exercices, ce repli transitoire reflète le calendrier des projets - plusieurs programmes étant en phase d'essais ou de conception. Une reprise de l'activité est attendue dès le second semestre.

Nouvelle hausse de la rentabilité, résultat d'exploitation positif

Au premier semestre 2026, la rentabilité d'ENOGIA a de nouveau progressé. L'EBITDA s'inscrit en croissance de 59% sur la période, à 1,1 M€, soit un taux de marge à 15,4% du chiffre d'affaires. Cette évolution intègre une augmentation des loyers, tandis que la hausse des charges de personnel reste contenue (+24%) au regard de l'essor de l'activité.

Le résultat d'exploitation ressort positif pour la première fois, à 0,1 M€ (contre -0,05 M€ un an plus tôt), après prise en compte de dotations aux amortissements et provisions quasiment stables (-3%, à 1,0 M€).

Intégrant 0,2 M€ de charges financières et un crédit d'impôt de 0,2 M€, le résultat net d'ENOGIA ressort à 0,1M€ à mi-exercice, en progression de 208%.

Un Free cash-flow négatif, lié à la variation de BFR et à des investissements structurants

Le Free cash-flow ressort négatif sur la période, à -4,4 M€, contre +0,1 M€ au premier semestre 2025. Cette évolution résulte de l'effet conjugué de deux facteurs :

- La dégradation du **besoin en fonds de roulement** (BFR). Elle est liée tant à des décalages d'acomptes clients - des commandes significatives ayant été signées en fin de semestre –

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.

qu'à des retards dans les facturations en raison de l'immobilisation du banc d'essai pendant le déménagement. Cette pression sur le BFR devrait s'atténuer au second semestre.

- La hausse du niveau d'**investissements**. L'intégralité de cette hausse tient à deux projets structurants : la mise en service de la nouvelle usine et le développement du module ORC de moyenne puissance (segment de marché de 300 kW à 3 MW).

Au bilan, les capitaux propres ressortent à 7,1 M€ à mi-exercice. Ils se comparent à une dette nette de 7,6 M€, contre 3,3 M€ fin 2025. La position de trésorerie s'établit à 1,5 M€ au 30 juin 2026.

Obtention d'un financement européen de 5,4 M€

ENOGIA va bénéficier d'un nouveau levier de financement significatif, à travers un soutien européen de 5,4 M€ obtenu fin juillet 2026 dans le cadre du projet Turbo4Transition. Cette dotation s'inscrit dans une enveloppe globale gérée par la Région Sud (96,4 M€ au total, six projets retenus dans les Bouches-du-Rhône) au titre du Fonds pour une transition juste (FTJ), programme destiné aux territoires les plus concernés par la transition écologique.

Les dépenses étant éligibles depuis début avril 2026, ce soutien couvre ainsi en grande partie les investissements engagés par ENOGIA au premier semestre dans le cadre de l'équipement de la nouvelle usine ainsi que du développement technologique des modules ORC de moyenne puissance.

Confirmation des objectifs financiers sur l'exercice et à horizon 2028

ENOGIA a franchi une étape majeure au premier semestre avec l'ouverture de son nouveau siège à Marseille, qui réunit sur un site unique l'ensemble des équipes - direction, R&D, forces commerciales et production. Ce nouvel outil industriel triple les capacités de production, sécurisant ainsi la trajectoire industrielle de la Société à horizon de son plan stratégique Turbo 2028.

Ayant mené à bien cette installation qui a nécessité une intense mobilisation des équipes, ENOGIA aborde le second semestre 2026 avec confiance. Dans un environnement de prix de l'énergie élevés et volatils, la valorisation de la chaleur fatale s'impose auprès des industriels comme un levier de compétitivité autant que de décarbonation. La Société bénéficie ainsi d'une solide dynamique commerciale sur l'ensemble de ses marchés stratégiques (Industrie, Géothermie, Maritime, Environnement) : les prises de commandes du semestre ont atteint 10,3 M€, portant le carnet de commandes à un nouveau record de 30,0 M€, en hausse de 12% sur six mois et de 70% sur un an.

Dans ce contexte, ENOGIA confirme viser pour l'ensemble de l'exercice une croissance de son chiffre d'affaires supérieure à 30%, assortie d'une poursuite de l'amélioration de la marge d'EBITDA.

La Société renouvelle également l'ensemble des objectifs financiers annoncés dans le cadre de son plan Turbo 2028 : 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 un Free cash-flow positif, hors investissements liés au déploiement du modèle « Energy as a Service ».

Prochaine communication financière :

Chiffre d'affaires annuel 2026 : 11 février 2027 après Bourse

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