



Résultats annuels 2021

Croissance de 51% de l'activité
Déploiement de la feuille de route annoncée à l'IPO
Confirmation des objectifs 2025

Marseille, 30 mars 2022 – 18h

ENOGIA, expert en micro-turbomachines au service de la transition énergétique, publie ses résultats annuels 2021.

Arthur LEROUX, Président directeur général, déclare : « ENOGIA clôture un exercice 2021 riche en temps forts. Après une année 2020 impactée par la crise sanitaire, ENOGIA a renoué avec sa forte dynamique de croissance historique, avec un chiffre d'affaires en hausse de 51 %. L'été 2021 a été marqué par l'introduction en Bourse de la Société sur Euronext Growth Paris. Gagnant en visibilité, ENOGIA a signé plusieurs accords de partenariat, notamment pour poursuivre le développement de ses compresseurs pour Piles à Combustible Hydrogène et pour déployer l'économie d'usage, relais de croissance pour les ORC ENOGIA. En ligne avec sa stratégie annoncée à l'IPO, ENOGIA a renforcé ses équipes R&D et commerciales avec des recrutements structurants. Forte de ces avancées, ENOGIA anticipe une croissance significative en 2022 et confirme ses objectifs moyen terme annoncés à l'introduction en bourse. »

Déploiement de la feuille de route annoncée lors de l'introduction en bourse

Avec son introduction en bourse en juillet 2021 sur Euronext Growth, ENOGIA a levé 12,6 M€. Cette opération fournit à la Société les moyens financiers adaptés à ses ambitions : accélérer la dynamique de croissance de l'activité ORC et devenir un acteur incontournable du marché des compresseurs pour Piles à Combustible Hydrogène.

Sur le second semestre 2021, ENOGIA a déployé sa feuille de route et notamment ses deux axes prioritaires : **poursuivre les investissements en recherche et développement, et accélérer la conquête commerciale.**

ENOGIA a accéléré ses opérations de R&D tant sur les ORC que sur les compresseurs. La Société compte désormais trois clients sur des contrats de développement sur les compresseurs pour

Piles à Combustible Hydrogène : un nouveau contrat a été signé depuis l'IPO avec un acteur de référence du secteur. En outre, en décembre, ENOGIA s'est engagée dans un nouveau partenariat de recherche en tant que chef de file du Consortium QualifHY¹ avec pour ambition d'accélérer les mises sur le marché de produits innovants sur le secteur de l'Hydrogène. ENOGIA poursuit également ses discussions auprès d'une trentaine d'acteurs de référence du secteur.

Conformément à sa feuille de route d'IPO, **ENOGIA a par ailleurs recruté une quinzaine de nouveaux collaborateurs avec des profils structurants**, tant pour le développement des compresseurs pour Piles à Combustible Hydrogène que pour compléter les équipes commerciales ORC et bâtir celle dédiée à l'hydrogène. A fin décembre 2021, ENOGIA compte près de 60 collaborateurs (46 à fin avril 2021).

Parallèlement, les actions de conquête commerciale se sont intensifiées. ENOGIA a signé un accord avec le fonds Eiffel Gaz Vert² visant à déployer le modèle d'économie d'usage pour les ORC, identifié comme un relais de croissance significatif. Un accord de distribution a également été signé début 2022 avec NASKEO Environnement et SYCOMORE³, un acteur clé du domaine de la méthanisation. Cet accord permettra d'accroître la distribution indirecte des ORC ENOGIA. Enfin, après une année 2020 impactée par l'annulation de nombreux salons, ENOGIA est de nouveau présente aux grands événements du secteur hydrogène pour gagner en visibilité et en opportunités commerciales.

Sur le second semestre, ENOGIA a fait face à des difficultés d'approvisionnement comme de nombreuses autres entreprises françaises. Grâce à une forte mobilisation sur la recherche de fournisseurs alternatifs, la Société a résolu à date ces difficultés et reste vigilante sur les délais de livraison.

Résultats 2021 : chiffre d'affaires en hausse de 51 %, EBITDA à - 2,2 M€

En K€	2020	2021	Variation
Chiffre d'affaires	1 943	2 940	997
Produits d'exploitation	2 874	4 573	1 699
EBITDA⁴	-1 476	- 2 155	- 679
Marge d'EBITDA	-76%	- 73%	+ 3 pts
Résultat d'exploitation	- 2 332	- 2 897	- 565
Résultat financier	- 98	- 307	- 209
Résultat exceptionnel	223	271	48
Crédit d'impôts	217	263	46
Résultat net	- 1 991	- 2 670	- 679

Comptes arrêtés par le Conseil d'administration du 30 mars 2022. Comptes audités. Le rapport d'audit est en cours d'émission.

¹ Aux côtés d'Helion Hydrogen Power, filiale du groupe Alstom™ qui fabrique des piles à combustibles à forte puissance, de Hysilabs, start-up tournée vers un système très innovant de transport et de stockage d'hydrogène, et du laboratoire de recherche LISPEN de l'école d'ingénieurs ENSAM d'Aix en Provence spécialisé en modélisation énergétique et représenté par AMVALOR. Voir communiqué de presse du 3 décembre 2021 disponible sur <https://enogia.com/investisseurs/communiqués-de-presse/>

² Voir communiqué de presse du 22 décembre 2021 disponible sur <https://enogia.com/investisseurs/communiqués-de-presse/>

³ Voir communiqué de presse du chiffre d'affaires annuel 2021 publié le 17 février 2022 et disponible sur <https://enogia.com/investisseurs/communiqués-de-presse/>

⁴ 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.

Le chiffre d'affaires réalisé au cours de l'exercice 2021 s'établit à 2,9 M€, en hausse de 51% par rapport au 31 décembre 2020. La croissance est portée principalement par l'activité ORC qui intègre notamment 1,5 M€ de chiffre d'affaires en provenance du contrat ORC asiatique signé au 1^{er} semestre 2021. Sur l'activité Compresseurs Hydrogène, les contrats de développement, aujourd'hui peu générateurs de chiffre d'affaires, devraient générer une croissance de plus en plus soutenue à mesure de la mise sur le marché et de l'accroissement du marché de l'hydrogène. En 2021, l'activité bénéficie pleinement de la réouverture des frontières avec 76% du chiffre d'affaires réalisé à l'international contre 31% au cours de l'exercice 2020.

Les produits d'exploitation ressortent en hausse de 59% à fin 2021. Outre la croissance du chiffre d'affaires, ils sont notamment portés par l'accélération des développements R&D sur les deux activités d'ENOGIA - ORC et compresseurs -, qui porte la production immobilisée à 1,3 M€ sur l'exercice (0,8 M€ en 2020).

La campagne de recrutement, accélérée à l'issue de l'IPO et aujourd'hui quasi finalisée, impacte les charges de personnel qui ressortent en hausse de 60% sur l'exercice (2,5 M€, contre 1,6 M€ en 2020). Dans un marché du recrutement tendu, ENOGIA se félicite de sa capacité à attirer des talents, ce qui valide à la fois son positionnement technique et RH. Les charges de personnel incluent également dans une moindre mesure l'effet de base défavorable du chômage partiel sur l'exercice précédent. Les autres achats et charges externes, en hausse de 46%, intègrent l'effet du développement de l'activité et de la R&D.

Au global, l'EBITDA ressort à - 2,2 M€. Le résultat d'exploitation s'établit à - 2,9 M€.

Le résultat financier à - 0,3 M€ intègre l'effet de l'émission obligataire remboursable en actions pré-IPO. Après prise en compte du Crédit impôt recherche de 0,3 M€, le résultat net ressort à - 2,7 M€ (- 2,0 M€ à fin 2020).

A fin 2021, la trésorerie financière nette ressort à 2,6 M€ contre un endettement financier net de 4,7 M€ à fin 2020. La capacité d'autofinancement se chiffre à - 2,1 M€ contre - 1,3 M€ à fin 2020, principalement sous l'effet des recrutements.

Perspectives : solide dynamique commerciale et confirmation des objectifs

A fin décembre 2021, le carnet de commandes¹ s'établit à plus de 5 M€ et le *pipe* commercial² à plus de 120 M€. Le développement commercial se poursuit sur les deux activités conformément au plan de marche de la Société.

ENOGIA n'est pas exposée aux effets du conflit entre l'Ukraine et la Russie. La Société n'est pas implantée dans ces deux pays, ne commercialise pas dans ces régions et n'est pas en relation avec des fournisseurs dont elle dépendrait pour l'assemblage de ses produits. ENOGIA reste toutefois vigilante sur l'évolution de la situation et sur ses impacts potentiels.

A date, ENOGIA est notamment attentive et réactive aux opportunités créées par la hausse des prix de l'énergie. Cette tendance déjà identifiée à l'IPO a été renforcée ces dernières semaines par la situation géopolitique. La technologie ORC d'ENOGIA - qui convertit la chaleur en électricité

¹ 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.

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

dès 70° - pourrait être une des solutions énergétiques à la crise actuelle, ce qui pourrait favoriser dans les prochains mois les opportunités, mais aussi le taux et la vitesse de conversion du *pipe* commercial.

Dans ce contexte, ENOGIA ambitionne pour l'année 2022 un chiffre d'affaires en croissance significative, avec un second semestre plus dynamique que le premier, compte tenu des délais naturels de génération de chiffre d'affaires par les nouveaux collaborateurs et par les accords de partenariat après signature. Les difficultés d'approvisionnement aujourd'hui résolues impactent également le chiffre d'affaires à l'avancement du 1^{er} semestre.

ENOGIA confirme par ailleurs ses ambitions de chiffre d'affaires supérieur à 95 M€ en 2025. A horizon 2025, le chiffre d'affaires de l'activité Compresseur devrait avoir dépassé celui de l'ORC. En termes de rentabilité, ENOGIA anticipe un EBITDA positif en 2023. A long terme, la marge d'EBITDA normative est attendue aux alentours de 30%. ENOGIA estime être en mesure d'approcher ce niveau de marge normative à horizon 2025.

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 d'ORC, ENOGIA permet à ses clients de produire une électricité décarbonée et de valoriser la chaleur perdue ou renouvelable. Depuis 2020, ENOGIA commercialise également des compresseurs d'air pour Piles à Combustible Hydrogène et participe ainsi au développement de la mobilité hydrogène, aujourd'hui en plein essor. 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, compte près de 60 collaborateurs investis dans la conception, la production et la commercialisation de solutions technologiques respectueuses de l'environnement. 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

Relations investisseurs et presse financière
L'Agence ComFi by CIC Market Solutions
Sophie Le Bris & Cindy David
enogia-investir@cic.fr
01 53 45 80 59 / 06 65 15 83 58

Communication et presse corporate
Sylvie Bourdon
Directrice de la communication
sylvie.bourdon@enogia.com
06 18 43 90 12

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