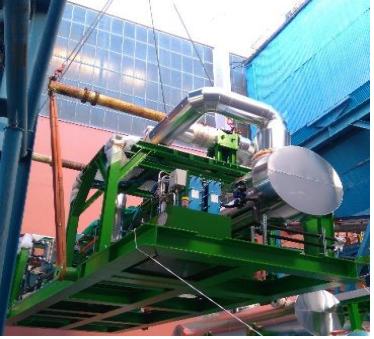
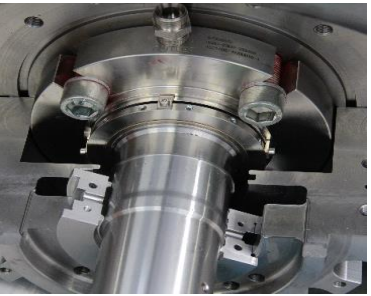




RECOLTER L'ENERGIE SANS CO2

Présentation

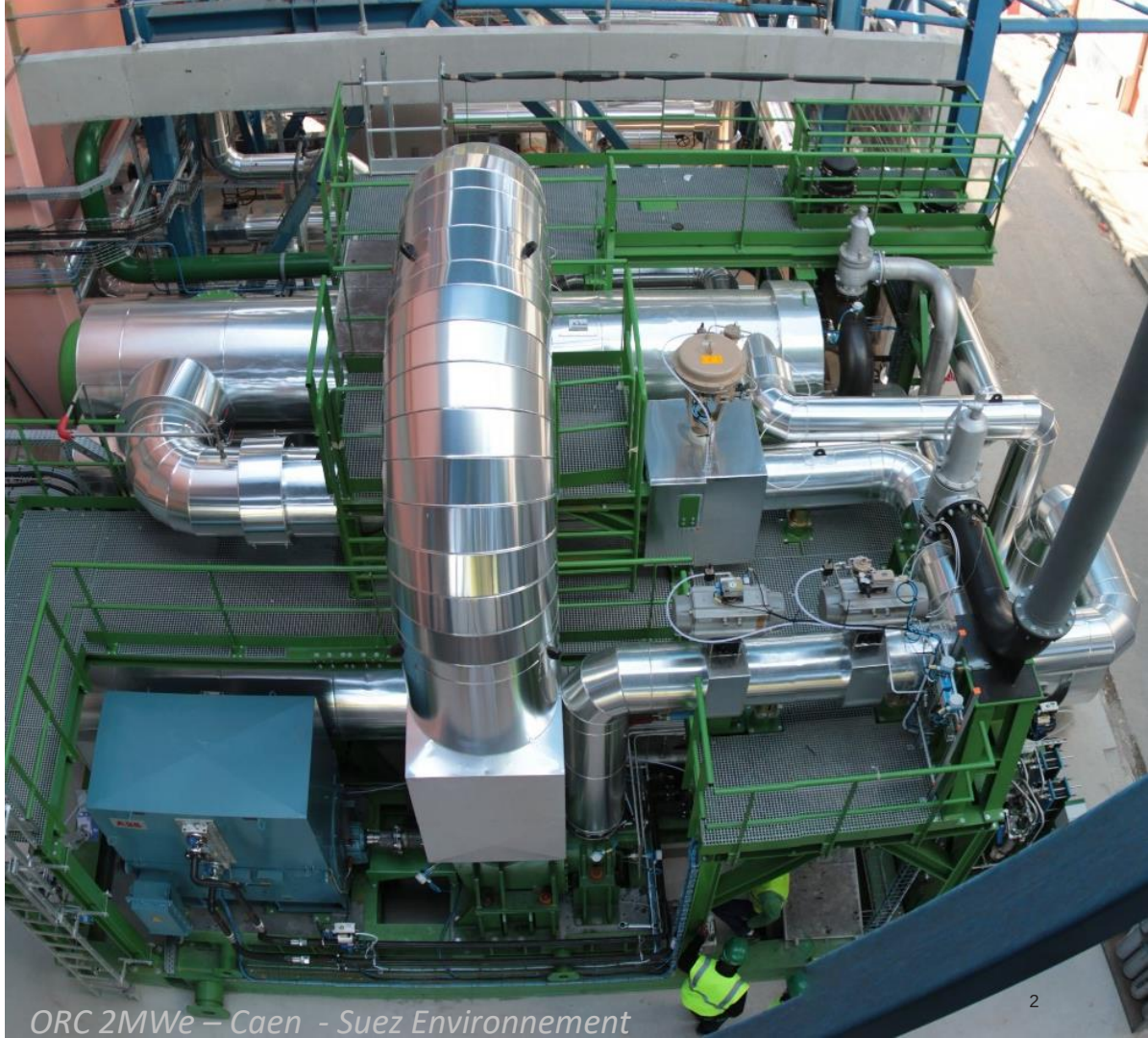
AGM du 22 juin 2018

enertime

Profil

- Concepteur et fabricant de turbomachines et machines thermodynamiques pour la transition énergétique
  - ORC (chaleur => Electricité)
  - Pompe à chaleur
  - Turbomachines spéciales
- Positionnement unique dans le domaine des Cleantechs sur les machines thermodynamiques de forte puissance et les turbomachines associées

enertime



ORC 2MWe – Caen - Suez Environnement

Résultat 2017 et prévision S1 2018

- CA 2017 à 4 216 k€ , à + 4% versus 2016
- Pertes S2 2017 divisés par 5 versus S1 2017 malgré 110 k€ de coûts de restructuration
- 1 M€ d'économie attendu sur 2018 après restructuration
- Contrat de vente d'une licence en Chine mis en vigueur en Juin
- Partenaire du redresssement de Vergnet générant déjà 150 k€ d'économie annuelle et de fortes synergies commerciales
- CA 2018 est fourni à 70% par le backlog au 31/12/2017
- Objectif : se rapprocher rapidement de l'équilibre

enertime

Résultats 2017

En euros	Notes	31/12/2017	31/12/2016
Chiffre d'affaires	5.1	4 216 403	4 053 056
Production immobilisée	5.2	629 236	47 656
Subventions d'exploitation	5.3	509 586	586 749
Autres produits d'exploitation	5.4	71 466	61 643
Produits d'exploitation		**5 426 691**	**4 749 103**
Achats de marchandises et de matières premières		(2 832 818)	(3 510 005)
Variation de stocks de marchandises et de matières premières	5.15	141 027	(51 973)
Autres achats et charges externes	5.5	(1 868 208)	(1 544 584)
Impôts, taxes et versements assimilés	5.6	(54 812)	(49 342)
Salaires et traitements	5.7	(1 855 653)	(1 689 249)
Charges sociales	5.7	(706 312)	(671 652)
Dotations aux amortissements et provisions	5.8	(387 544)	(168 709)
Autres charges		(8 027)	(1 163)
Charges d'exploitation		**(7 572 346)**	**(7 686 678)**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**(2 145 656)**	**(2 937 575)**
Produits financiers	5.9	8 161	4 663
Charges financières	5.9	(18 011)	(67 324)
RESULTAT FINANCIER		**(9 851)**	**(62 661)**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		**(2 155 506)**	**(3 000 236)**
Produits exceptionnels	5.10	7 000	27 000
Charges exceptionnelles	5.10	(110 943)	(3 131)
RESULTAT EXCEPTIONNEL		**(103 943)**	**23 869**
Impôt sur les bénéfices	5.11	392 341	343 209
Correction d'erreurs			-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**(1 867 109)**	**(2 633 158)**
Résultat de base par action		(0,58)	(1,54)

Résultats 2017

En euros	Notes	Brut	Amort/Prov	31/12/2017 Net	31/12/2016 Net
Immobilisations incorporelles	5.12	807 192	(78 834)	728 358	124 085
Immobilisations corporelles	5.13	2 308 299	(1 567 886)	740 413	790 873
Immobilisations financières	5.14	146 371		146 371	185 675
TOTAL ACTIF IMMOBILISE		**3 261 863**	**(1 646 720)**	**1 615 142**	**1 100 633**
Stocks et en-cours	5.15	191 100	-	191 100	50 073
Avances et acomptes versés sur commandes	5.16	195 495		195 495	118 691
Clients et comptes rattachés	5.17	2 369 479	(71 667)	2 297 812	1 387 411
Autres créances	5.18	773 246	(12 647)	760 599	1 068 077
Valeurs mobilières de placement	5.19	-	-	-	272
Disponibilités	5.19	1 198 163		1 198 163	774 876
Charges constatées d'avance	5.20	200 477		200 477	217 088
TOTAL ACTIF CIRCULANT		**4 927 961**	**(84 314)**	**4 843 647**	**3 616 489**
Frais d'émission d'emprunt à étaler		18 077		18 077	-
TOTAL ACTIF		**8 207 901**	**(1 731 034)**	**6 476 867**	**4 717 122**

En euros	Notes	31/12/2017	31/12/2016
Capital social	5.22	320 160	200 906
Primes d'émission		2 988 133	7 002 922
Primes de conversion d'obligations		672 262	672 262
Réserve légale		4 960	4 960
Autres réserves		2 559	2 559
Report à nouveau		-	(4 203 210)
Résultat net de l'exercice		(1 867 109)	(2 633 158)
TOTAL CAPITAUX PROPRES		**2 120 966**	**1 047 243**
Avances remboursables	5.24	562 977	818 737
Emprunts obligataires convertibles		460 600	-
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		**1 023 577**	**818 737**
Provisions pour risques et charges	5.8	172 995	33 823
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5.25	398 126	558 181
Découverts bancaires et soldes créditeurs de banques		200 000	-
Emprunts et dettes financières divers	5.25	11 000	11 000
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.26	800 288	1 420 671
Dettes fiscales et sociales	5.27	505 606	380 597
Autres dettes	5.28	29 157	69 835
Produits constatés d'avance	5.29	1 215 150	377 036
TOTAL DETTES		**3 332 324**	**2 851 143**
Ecarts de conversion passif		-	-
TOTAL PASSIF		**6 476 867**	**4 717 122**

Financement

Odirnane

- Financement déjà utilisé à hauteur de 2 M€.
- 176 214 BSA attachés aux tirages déjà effectués, avec des prix d'exercices allant de 3,28€ à 9,75€.
- Possibilité de tirage désormais à l'initiative d'Enertime à hauteur d'un maximum de 1 M€.

BFR

- Dette et découvert bancaire stable à 600 k€. En discussion pour une facilité bancaire de trésorerie de 1 000 k€ supplémentaire
- Trésorerie au 15 juin de 700 k€ avec un objectif > à 1 M€ à fin d'année hors facilité bancaire

Marchés ciblés

France :

- Valorisation de chaleur fatale des incinérateurs pour Suez E, Veolia, Saur etc..
- Valorisation de la détente de gaz pour GRTgaz

International :

- Valorisation de chaleur fatale dans les industries de transformation (verre, acier, etc..) pour Saint-Gobain, Baosteel, etc..
- Cycles secondaires sur les centrales thermiques à TAC ou moteur pour les îles, les mines, la compression de gaz
- Centrales biomasses pour des Green IPP
- Centrales géothermiques pour des Green IPP
- Efficacité énergétique dans le transport du gaz pour GTT

enertime

Aperçu du marché

ORC

- Forte baisse du marché « efficacité énergétique » en 2016 et 2017 lié à la baisse du prix pétrole

Pompe à chaleur

- Accélération du marché lié à une baisse du prix de l'électricité combinée à des aides (réseau de chaleur renouvelable)

Transport du gaz

- Fort Potentiel du gaz naturel qui est indispensable au développement des EnR

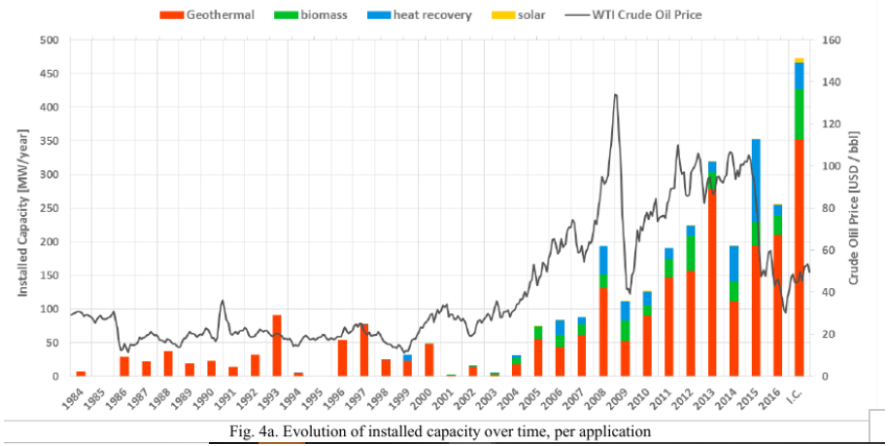
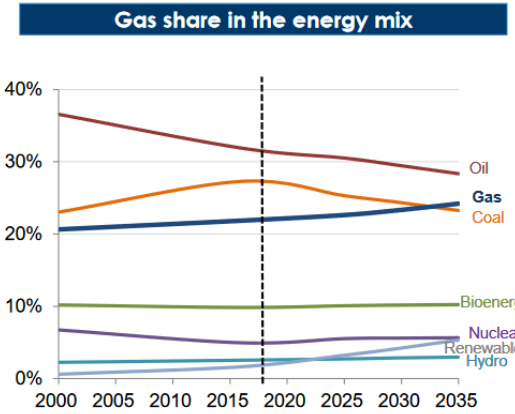
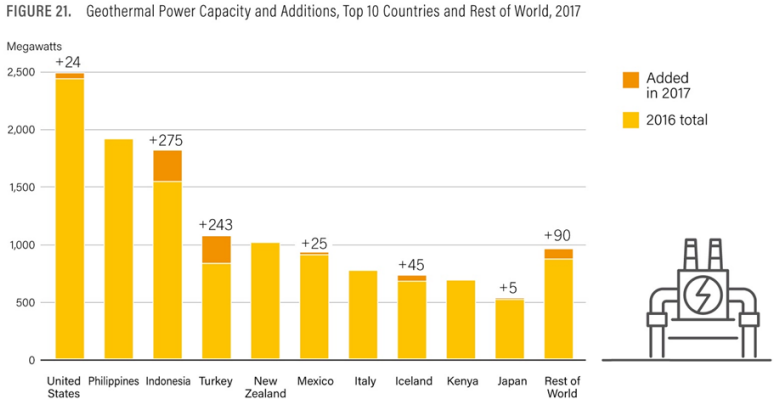


Fig. 4a. Evolution of installed capacity over time, per application

Source : A World Overview of the Organic Rankine Cycle Market Sep. 2017 Astolfi/Tartière





Source : IEA 2017

ACTIVITE 2017-2018

- 8,5 MW en 7 modules installés à fin 2017
- **T3 2017 : livraison d'un ORC de 1,6 MW (Ukraine - Biomasse)**
- T3 2017 : mise en service d'un ORC de 2 MW pour Suez Environnement (Caen - WHR)
- T4 2017 : mise en service d'un ORC de 3,2 MW pour Baosteel Energy (Shanghai – WHR)
- T2 2018 : mise en service d'un ORC de 800 kW pour AIT et la Saur (Saint-Fons-WHR)

enertime

ORC 1.6MWe – Ukraine

ACTIVITE 2017-2018

- 8,5 MW en 7 modules installés à fin 2017
- T3 2017 : livraison d'un ORC de 1,6 MW (Ukraine - Biomasse)
- **T3 2017 : mise en service d'un ORC de 2 MW pour Suez Environnement (Caen - WHR)**
- T4 2017 : mise en service d'un ORC de 3,2 MW pour Baosteel Energy (Shanghai – WHR)
- T2 2018 : mise en service d'un ORC de 800 kW pour AIT et la Saur (Saint-Fons-WHR)

enertime

ORC 2MWe – Caen - Suez Environnement

ACTIVITE 2017-2018

- 8,5 MW en 7 modules installés à fin 2017
- T3 2017 : livraison d'un ORC de 1,6 MW (Ukraine - Biomasse)
- T3 2017 : mise en service d'un ORC de 2 MW pour Suez Environnement (Caen - WHR)
- **T4 2017 : mise en service d'un ORC de 3,2 MW pour Baosteel Energy (Shanghai – WHR)**
- T2 2018 : mise en service d'un ORC de 800 kW pour AIT et la Saur (Saint-Fons-WHR)

enertime

ORC 3.2MWe – Shanghai

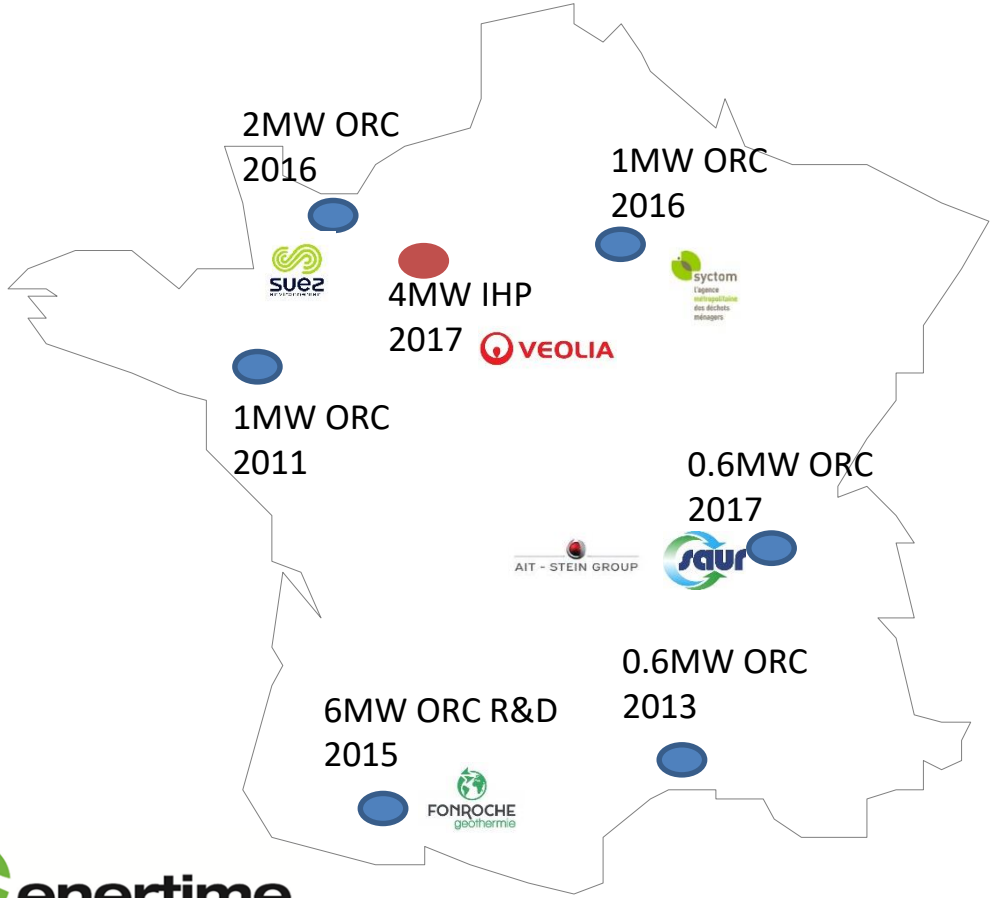
ACTIVITE 2017-2018

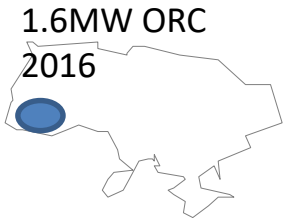
- 8,5 MW en 7 modules installés à fin 2017
- T3 2017 : livraison d'un ORC de 1,6 MW (Ukraine - Biomasse)
- T3 2017 : mise en service d'un ORC de 2 MW pour Suez Environnement (Caen - WHR)
- T4 2017 : mise en service d'un ORC de 3,2 MW pour Baosteel Energy (Shanghai – WHR)
- **T2 2018 : mise en service d'un ORC de 800 kW pour AIT et la Saur (Saint-Fons-WHR)**

enertime

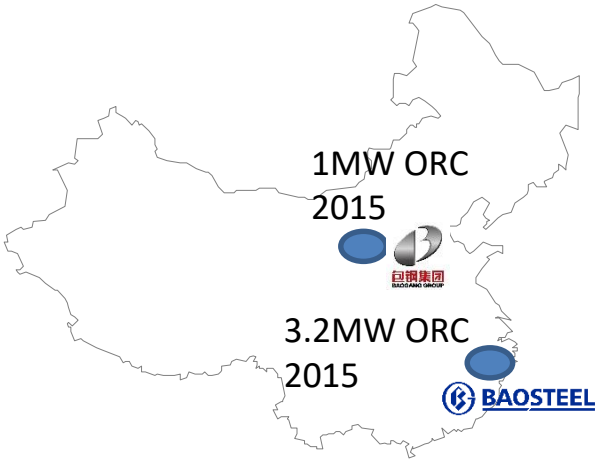
ORC 800 kWe – St-Fons - AIT-SAUR

Références





Ukraine



China

enertime

STRATEGIE

- Concentration sur la technologie
  - Vente de turbomachines à l'export en partenariat avec des industriels locaux
  - Sur des Projets à forte valeur ajouté (GRT, GTT…)
  - Vente de Licence si pertinent, sur certaines applications
- Diversification
  - Dans les applications hors ORC => Pompes à chaleur
  - Dans l'Oil & Gas
- Avec une approche produit sur certains segments de marchés

enertime

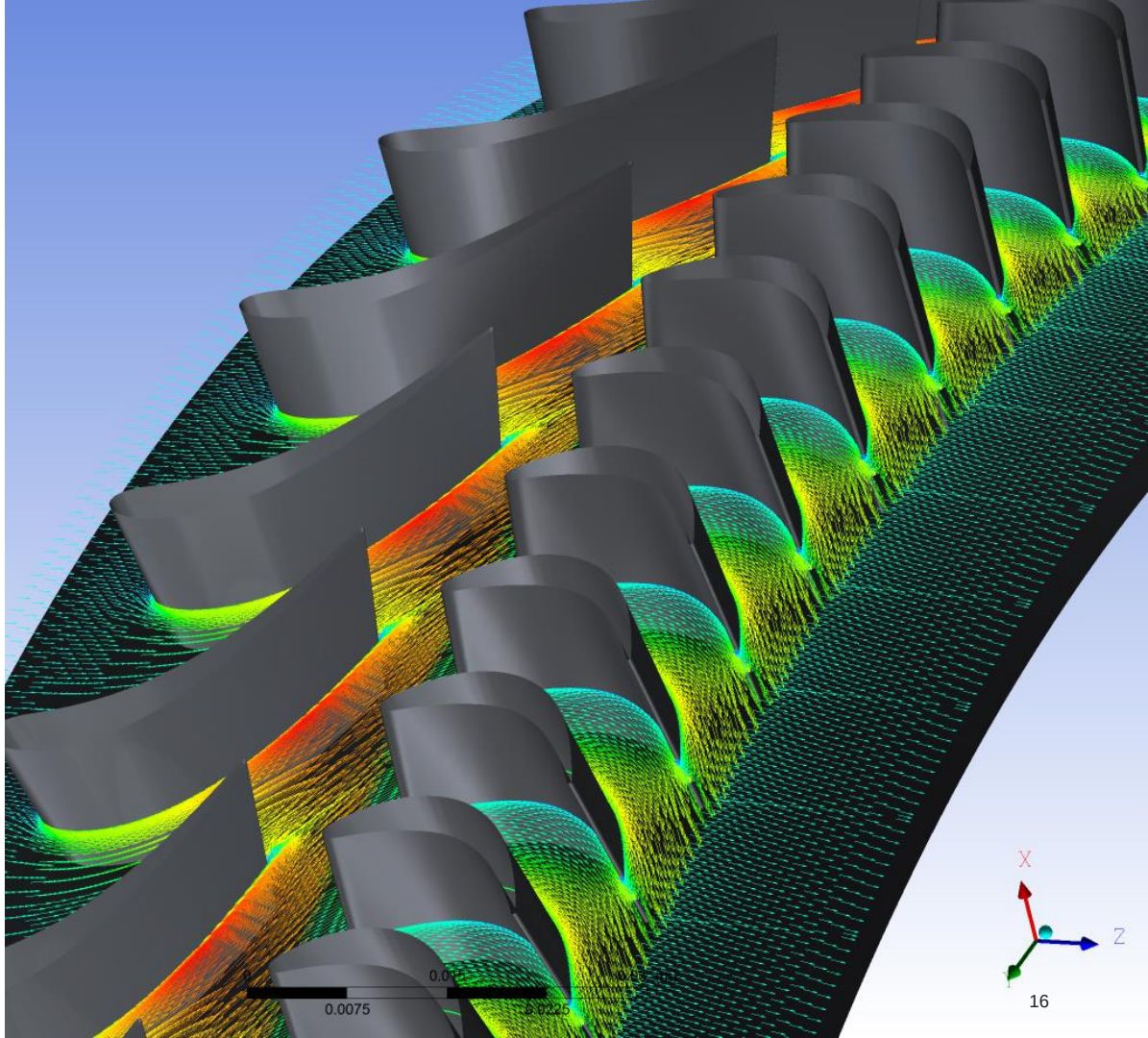
Partenariat avec Vergnet

- Chasser en meute à l'international
- Mettre en commun des moyens
- Réaliser des projets ensemble ou Vergnet est l'EPC et Enertime le fournisseur de technologie
- Créer un consortium permanent sur des marchés porteurs (géothermie, détente de gaz, etc..)
- Construire une filière industrielle Française performante de la Transition Energétique

enertime

Efficacité énergétique pour le transport du Gaz

- <u>Proposition de valeur</u>
  - Valoriser l'énergie de détente du gaz naturel
  - Améliorer l'efficacité du stockage de gaz liquide
- <u>Marchés ciblés</u>
  - France : Postes de détentes de gaz
  - International : réduction du Boil Off Gaz
- <u>Partenariat/Accès au marché</u>
  - Partenariat avec GRTgaz et GTT



enertime

Le Projet TENORE

- Première commande de GRTgaz attendue S2 2018 pour un CA essentiellement sur 2019.
- Duplication potentielle de ce contrat à d'autres stations de détente du parc français de GRTgaz, qui en comprend 28 majeures et + 100 mineures.
- Fort potentiel à l'export (Suisse, Egypte, Pays Baltes, etc..)
- Une marge brute améliorée, illustrant la nouvelle orientation stratégique d'Enertime.

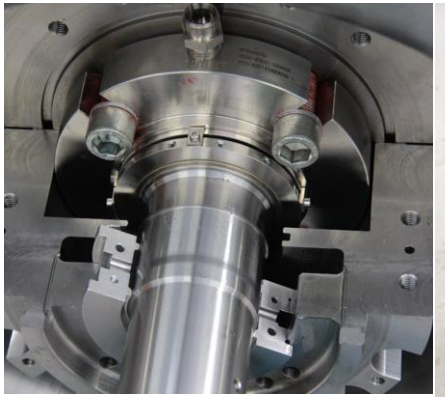
GRTgaz

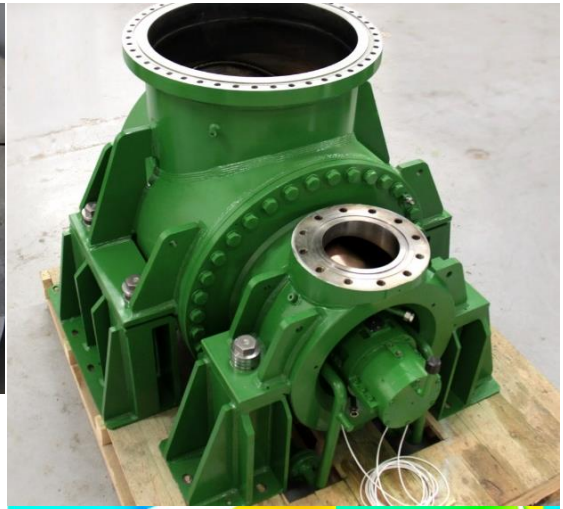
Connecter les énergies d'avenir

enertime

PRODUIT PHARE

La Turbine ORCHID©





BETWEEN PEDESTAL TECHNOLOGY

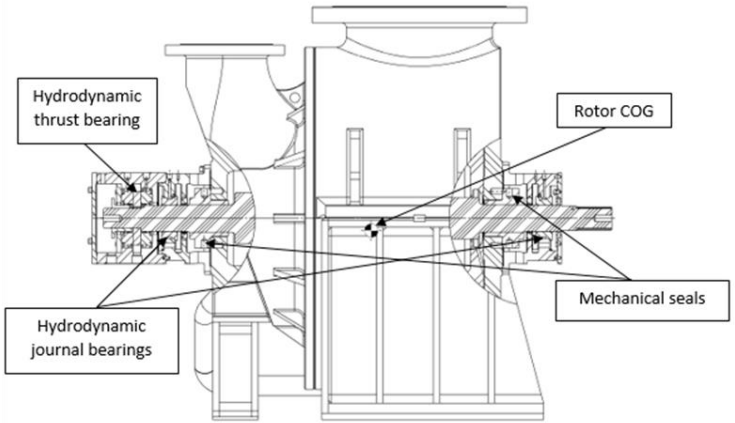
- **OPTIMIZED LOAD DISTRIBUTION ON JOURNAL BEARINGS**

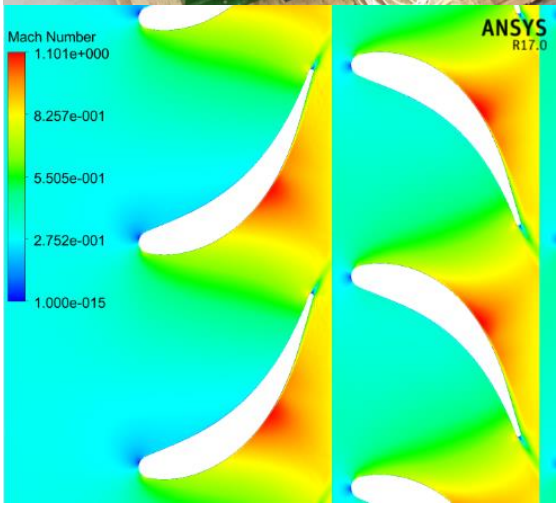
HYDRODYNAMIC JOURNAL AND THRUST BEARINGS

- **INCREASED DAMPING FROM OIL FILM**
- **LOW MAINTENANCE**

MONOBLOC BLADED WHEELS

- **NO RISK OF BLADE LOSS**





enertime

La RSE

- Sélectionné avec 9 autres PME/ETI par BPI France pour notre politique RSE
- Seul lauréat en IDF

Gilles DAVID,
Co-Fondateur et Président ENERTIME
Courbevoie (Hauts-de-Seine)

“La RSE est la raison d’être de mon entreprise. C’est également tout ce qui participe à la création de valeur pour les parties prenantes d’ENERTIME (nos employés, nos actionnaires, et plus globalement, la société).”

ÎLE-DE-FRANCE

Fiche d’identité
de l’entreprise

Année de création : 2008

Activité : développement de solutions énergétiques à partir des technologies thermodynamiques

Chiffre d’affaires : 4 M€ en 2016

Effectif : 30 salariés dont 10 employés actionnaires

ORGANISATION

Principe

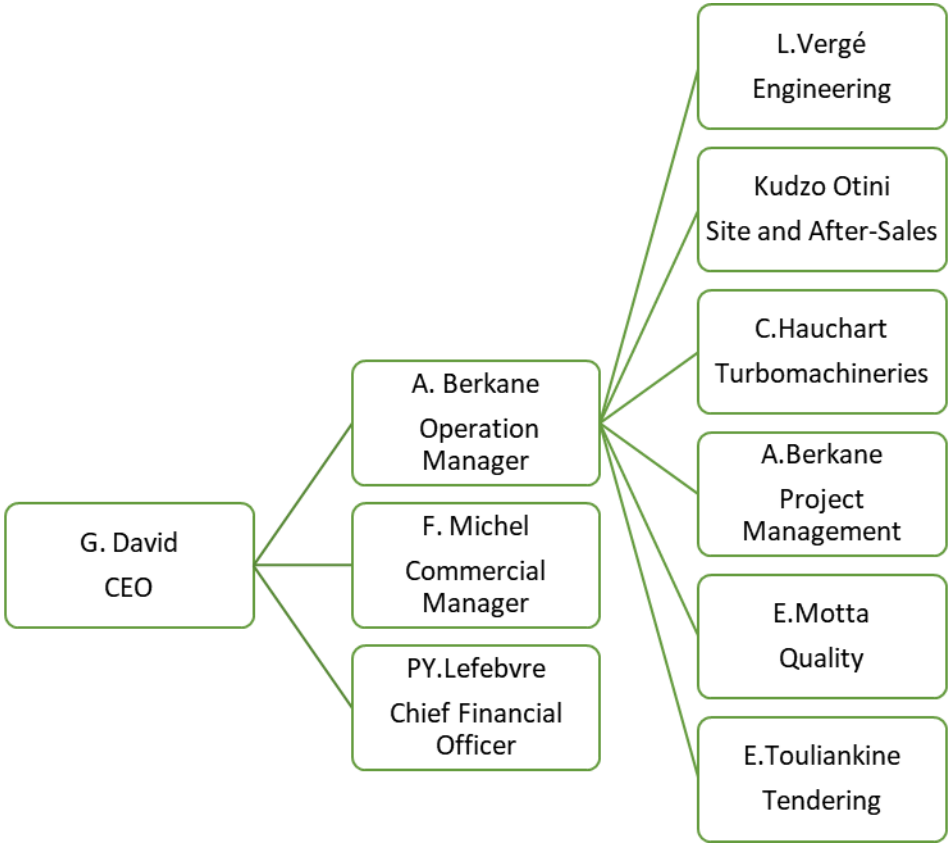
- Organisation simplifiée
- Une équipe lean mais efficace pour être profitable plus rapidement

Effectif :

- 30 personnes dont 19 Ingénieurs

Compétences clés:

- Turbomachines
- Procédés
- Automatisme



ORGANISATION

FABLESS

- Avantage à l'Export

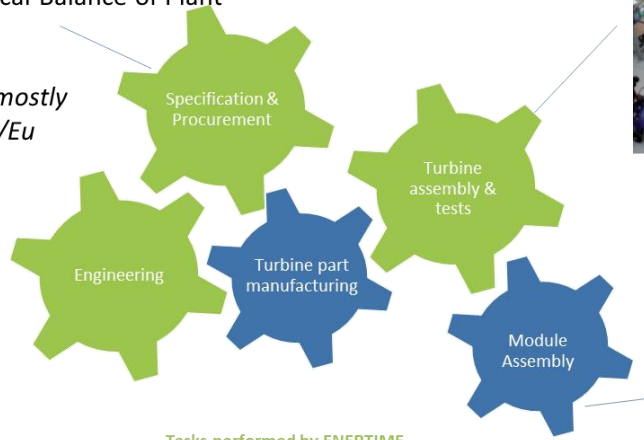
Make or Buy

- Make : les turbomachines dans notre atelier de Courbevoie
- Buy : l'assemblage des modules

Supply Chain

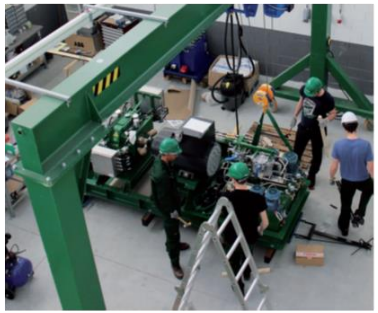
- Heat Exchangers
- Electrical Balance of Plant
- Valves
- …

Sourcing mostly in France/Eu



Tasks performed by ENERTIME

Tasks outsourced, under ENERTIME supervision



Merci !