

RECOLTER L'ENERGIE SANS CO2

AGM

20 Juin 2019



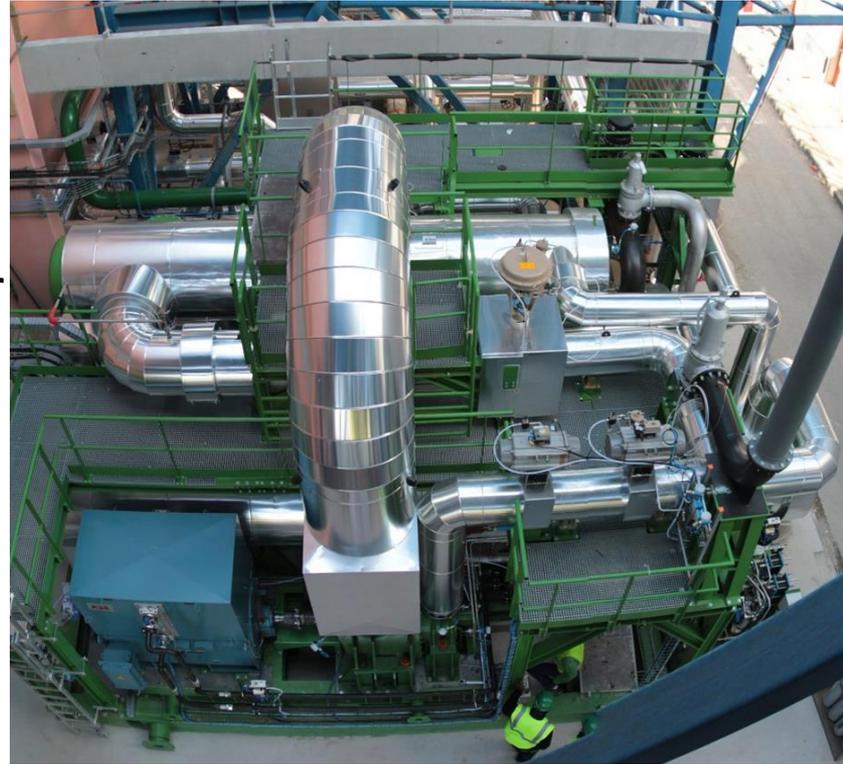
Sommaire

1. Bilan de l'année 2018
2. Résultats 2018
3. Financement et Trésorerie
4. R&D
5. Objectifs commerciaux 2019
6. Stratégie France
7. Marché international
8. Création d'une JV en Chine
9. Stratégie de déploiement
10. Organisation

Enertime

La Deeptech de la thermodynamique pour la transition énergétique

- **Industriel** coté en Bourse créé en 2008.
- 30 employés dont 16 ingénieurs et une R&D représentant 10% du CA
- Positionnement unique sur trois technologies comme **fabricant de turbomachines de puissance (turbine et compresseurs)** et les systèmes **ORC, Pompe à Chaleur et détente de gaz** associés
- Solutions d'efficacité énergétique et de production d'EnR non-intermittentes
- **50% du CA à l'export (Chine, Ukraine, Thaïlande)**
- **Championne 2019 de la croissance européenne (Financial Times 1 000)**
- **4,5 M€ de commandes sur 2019 sécurisés fin Avril et un carnet de commande de 6 M€**



Bilan de l'année 2018

- **Evolution récente très favorable du mécanisme des CEE et du prix de l'électricité qui rendent les ORC rentables en France**
- Nouvelle ligne de produits innovants dans le Gas naturel
- Des fonds propres renforcés par une augmentation de capital de 1 500 k€ en Octobre 2018
- Une amélioration significative de la marge liée à la nouvelle stratégie de vente de technologie
- Un CA en baisse lié à la nouvelle stratégie et :
 - au retard dans la prise de commandes, signées seulement en début 2019 (+4,5 M€ à fin Avril)
 - au retard dans la reconnaissance du CA du projet Saint-Ouen (30% au lieu de 70% Responsabilité 100% Client)
- **Une technologie ORC qui gagne mondialement sans aucun soutien des régulateurs**



Résultats 2018 : évolution du Chiffre d’Affaire et des résultats

Objectif : proche de la rentabilité en 2019



Compte de Résultats 2018

Objectif de rentabilité en 2019

En € - normes françaises	2018	2017
Chiffre d'affaires	2 718 020	4 216 403
Autres produits d'exploitation	897 313	1 210 288
Charges d'exploitation	(4 830 849)	(7 572 346)
Résultat d'exploitation	(1 215 516)	(2 145 656)
Résultat financier	(10 392)	(9 851)
Résultat exceptionnel	(228 786)	(103 943)
Produit d'impôt	187 730	392 341
Correction d'erreurs*	-	-
Résultat net	(1 266 965)	(1 867 109)

Bilan 2018

Augmentation des fonds propres et diminution de la dette

En €- normes françaises	2018	2017
Actifs immobilisés	1 822 181	1 615 142
Stocks & Clients	2 099 879	2 488 912
Autres actifs	235 204	1 174 650
Trésorerie & Valeurs mobilières	1 420 145	1 198 163
TOTAL ACTIF	5 577 409	6 476 867

En €- normes françaises	2018	2017
Capitaux propres & autres fonds propres	3 276 542	3 144 543
Fournisseurs	485 691	800 288
Autres passifs	1 573 648	1 922 910
Emprunts & Dettes financières	241 528	609 126
TOTAL PASSIF	5 577 409	6 476 867

Financement et trésorerie

Plusieurs outils mis en œuvre

Situation actuelle

- Moins de 200 k€ de dette financière (emprunt) pour plus de 3 M€ de capital

Emprunt

- Demande de Prêt innovation à BPI France de 300 k€ autour du développement des turbines hermétiques
- Demande de Prêt de trésorerie à BPI France à hauteur de 800 k€
- Contre-garantie obtenue de BPI France pour un prêt de trésorerie sur le projet Bangkok Glass de 460 k€

Cautions bancaires

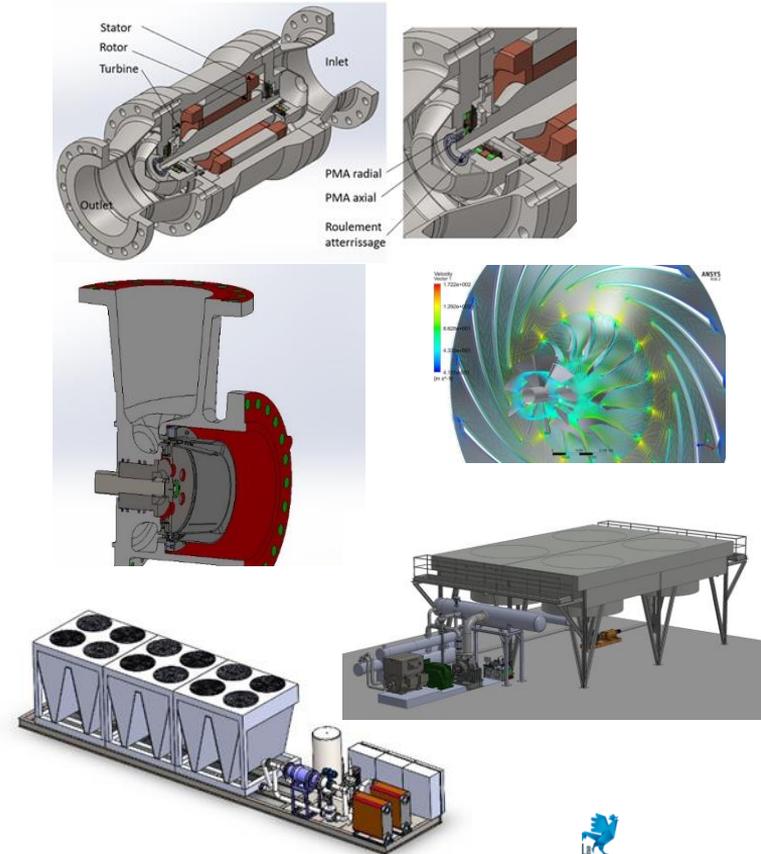
- Ligne de caution garantie par BPI France à hauteur de 1 M€

Capital

- Ligne d'ORDINANE renouvelée avec Yorkville pour un montant de 1,5 M€

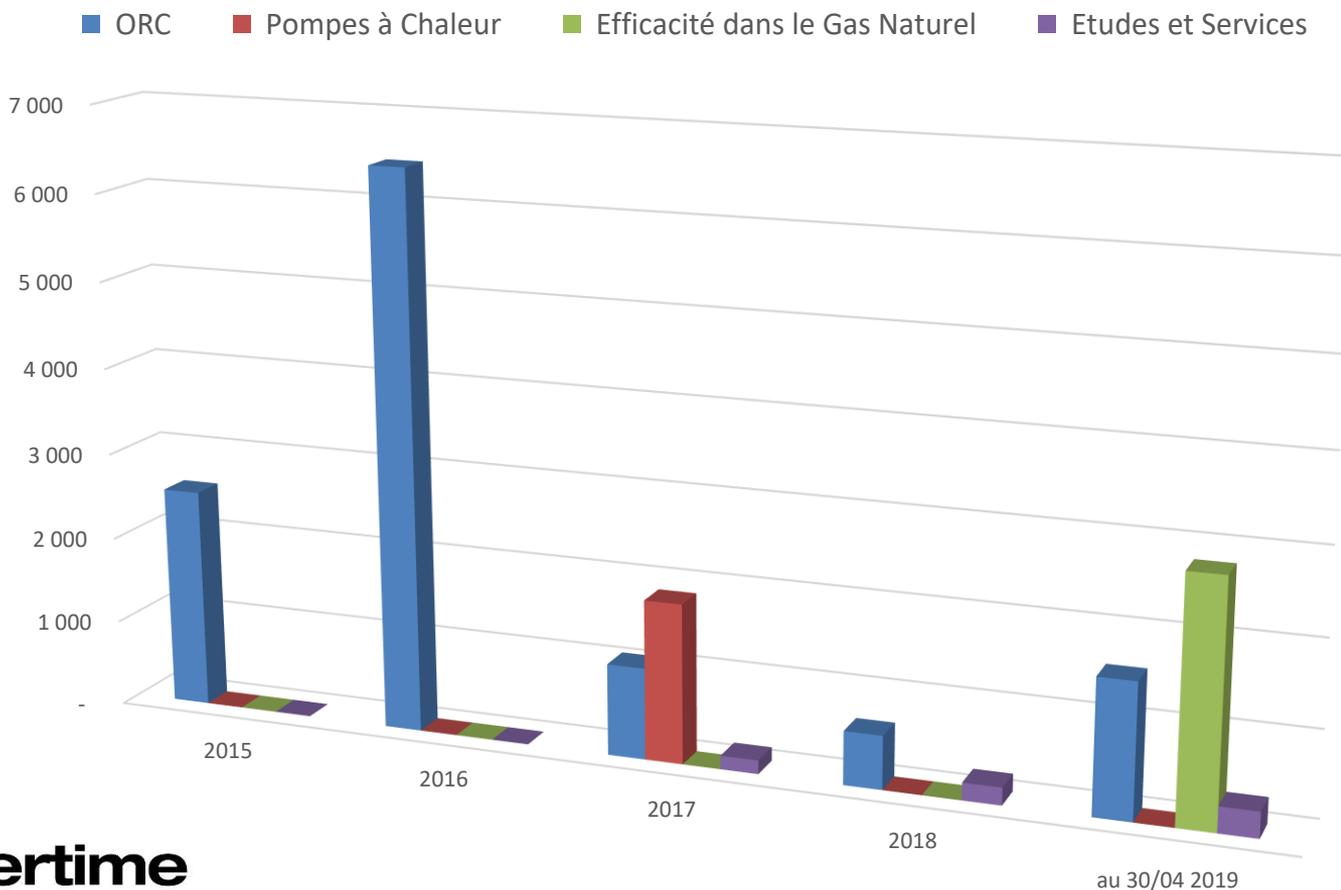
Projets ciblés autour de nos compétences turbomachines et cycles

- OPTIMISATION ROBUSTE : Thèse CIFRE avec le laboratoire Dynfluid de l'ENSAM sur l'Optimisation robuste des turbomachines (2017 à 2020 Aldo Serafino. Tutelle Paola Cinella)
- EXPANGAZ Développement de turbine de détente de gaz sur palier gaz
- TURBINE HERMETIQUE : Développement d'une turbine de détente hermétique avec alternateur haute vitesse et palier magnétique pour les petites stations de détente de gaz et les ORC 200/400 kW typique en container
- COMPACT : Développement d'un compresseur centrifuge bi-étagé dans le cadre du programme ADEME APR Energie Durable 2018-2019
- ALCANORC : Développement de solutions ORC à haut rendement et faible GWP utilisant des alcanes (cyclopentane, isobutane, etc..)
- MODULORC : Développement de solutions ORC standards en container fabriqués en Chine avec turbine Made in France



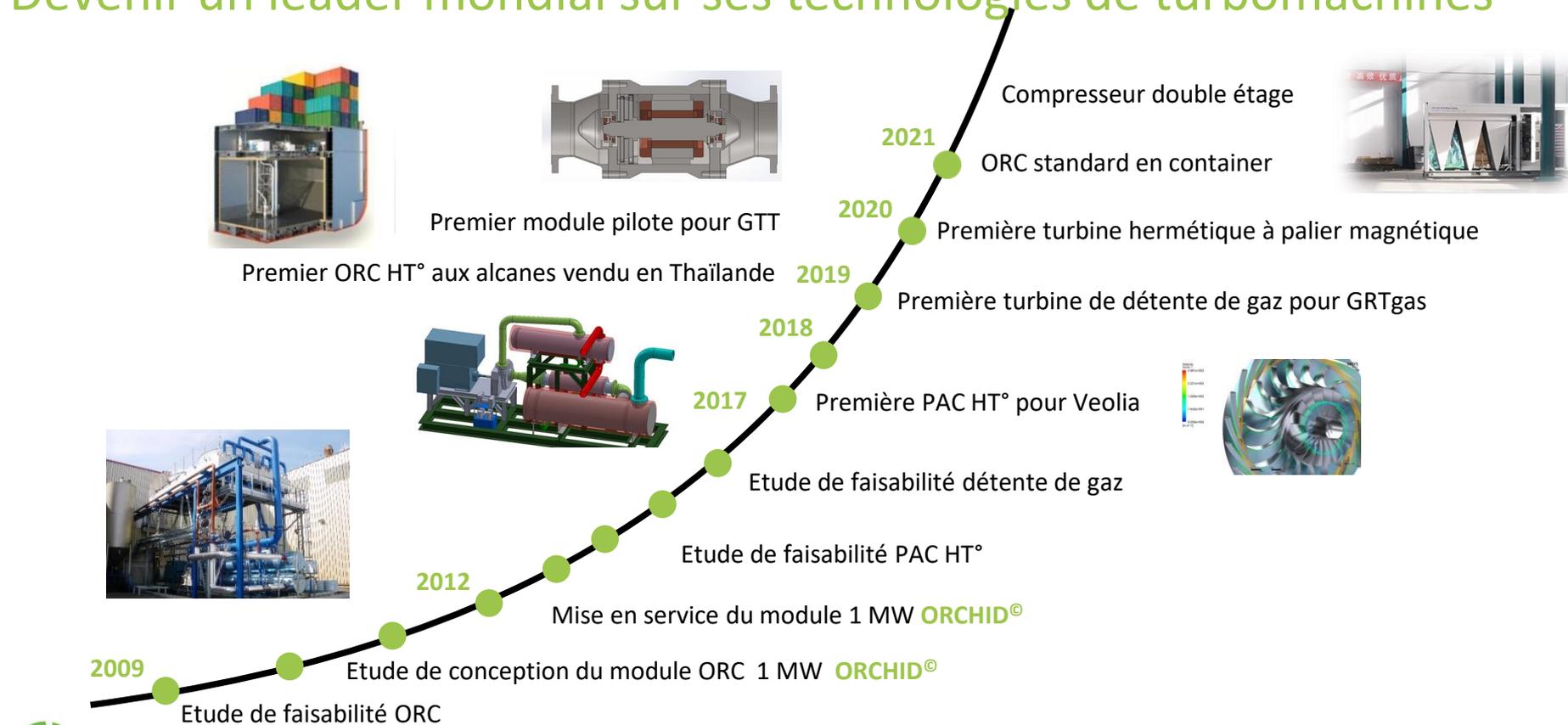
Une très forte capacité à innover

Deux nouveaux produits innovants introduits en 3 ans



Une feuille de route technologique claire

Devenir un leader mondial sur ses technologies de turbomachines



Aperçu du marché

Efficacité énergétique, géothermie et gaz naturel

ORC

- La forte baisse du marché en 2017/2018 liée à la baisse du prix pétrole et de l'électricité est derrière nous et le marché Français repart très fortement grâce à l'électricité plus chère, aux CEE et à la loi PACTE qui ouvre l'accès aux CEE, des usines au PNAQ

Pompe à chaleur

- Accélération du marché lié au concept de ville durable (réseau de chaleur renouvelable) et au soutien des CEE

Transport du gaz

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

Certificat d'économie d'énergie

- Gros potentiel de financement des solutions d'efficacité énergétique récemment généré par l'augmentation du prix des CEE.

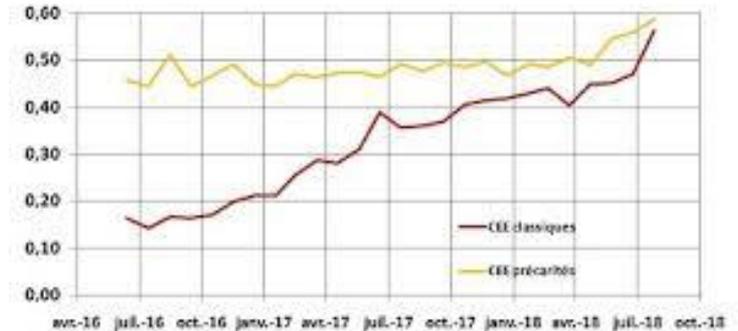
ORC Installed Capacity (MW)

	2016	2017	2018 (until Sept)	In construction
Geothermal	160	227	63	231
Biomass	30	7	25	73
Heat recovery	16	5	21	53
All applications	206	240	110	363

Last update: Sept 20th, 2018

Reference: <http://orc-world-map.org>

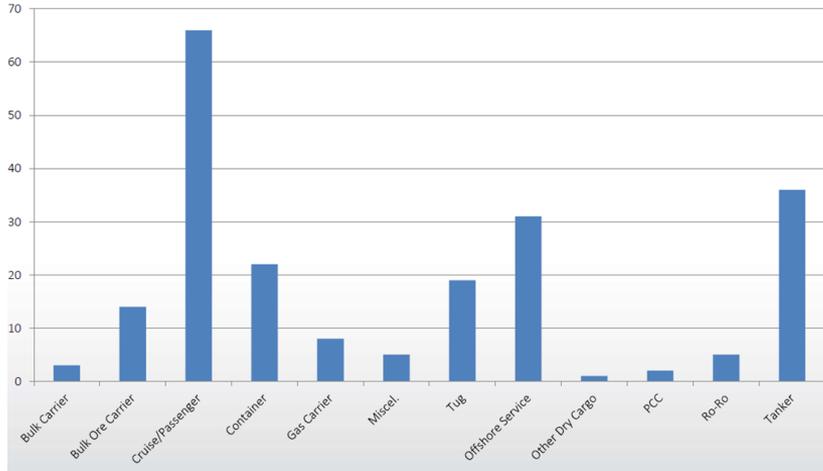
Evolution des prix CEE en c€/kWhcumac



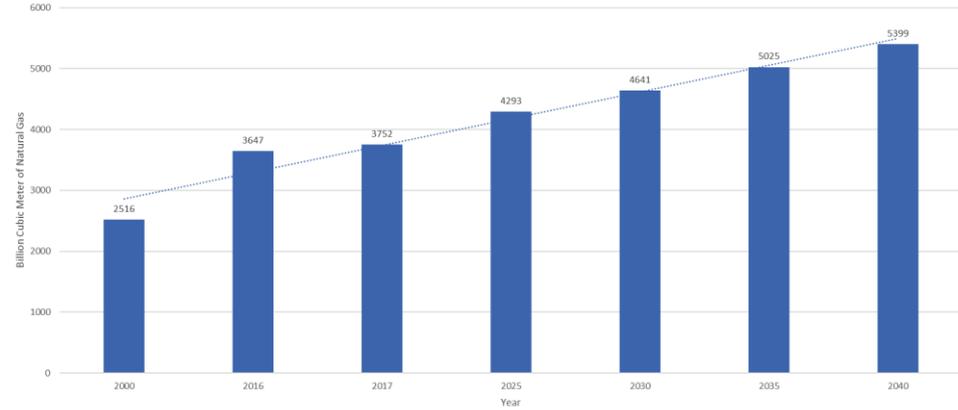
Le gaz naturel

Une solution incontournable pour la transition énergétique

Flotte mondiale en 2022



World's Natural Gas Demand IEA Forecast



Back log 2019 : 1,8 M€

Client	Contrat	Pays	Sujet	Contrat k€	Solde k€
SYCTOM	St-Ouen	France	ORC	1 891	1 460
Divers ORC	Divers	Divers	ORC	7 596	205
VEOLIA	Le Mans	France	PAC	1 857	71
GRTgaz	Confidentiel	France	Etude	44	44
TOTAL					1 780

Commandes S1 2019

4,6 M€ de commandes sécurisés pour un objectif annuel de 7 M€

Client	Contrat	Pays	Sujet	k€	Date mev
GRTgaz	Tenore	France	Turbine de détente France	1 600	Jan. 2019
BGE	ORC	Thaïlande	Verrerie Thaïlande	1 525	Fev. 2019
GTT	Confidentiel	France	Confidentiel	1 300	Avr. 2019
CFE	FASEP	Mexique	Géothermie	200	Jun. 2019
TOTAL				4 625	

Stratégie internationale

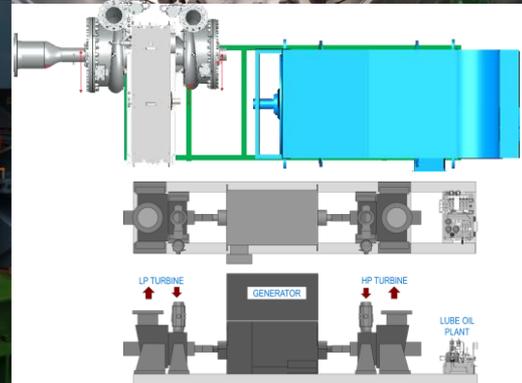
Enertime Inside

En France et Europe proche

- Vendre des installations clés en mains intégrant nos turbomachines
- Travailler en consortium avec des acteurs Français et/ou locaux

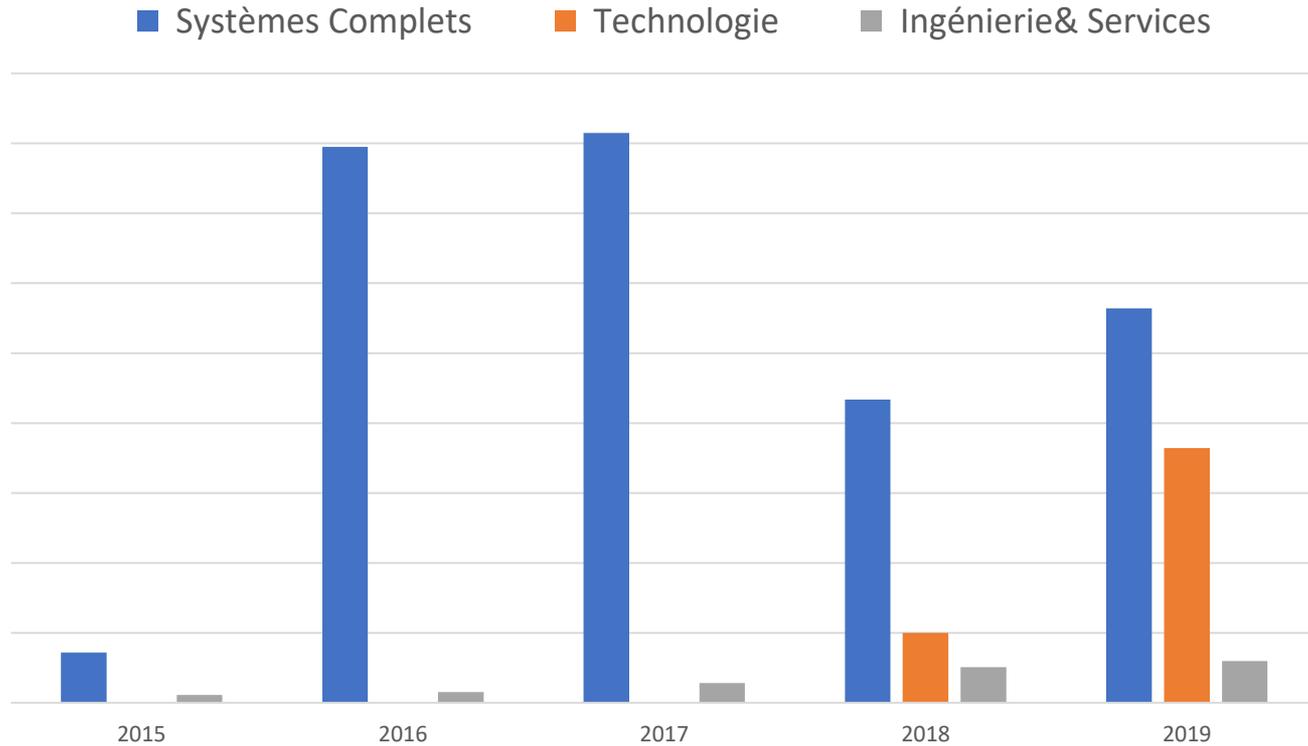
Ailleurs

- Vendre des licences, des turbomachines et support ingénierie via un réseau de partenaires (Enertime Inside)
- Générer plus de profits et prendre moins de risque grâce à une technologie de turbomachines fiables



Stratégie

Vendre de la technologie plus que des systèmes



Stratégie internationale

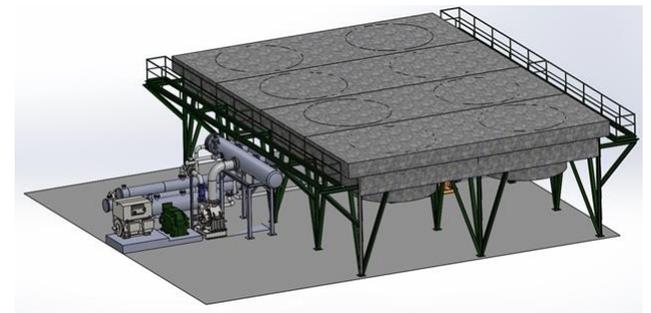
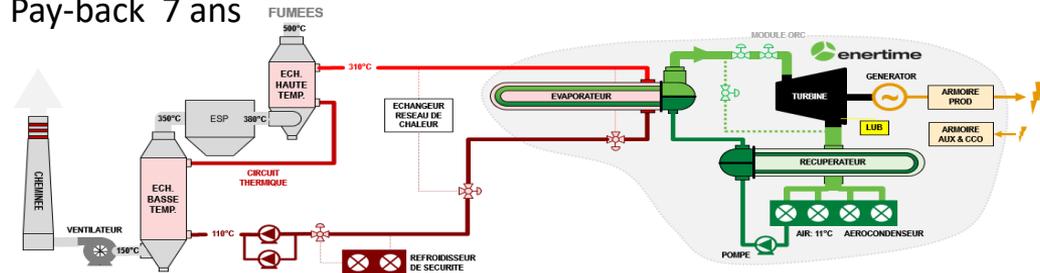
Partenariats "Enertime Inside" envisagés



Stratégie France

Vente de systèmes ORC modèle ESCO : exemple d'une verrerie

- Four verrier sans valorisation énergétique inscrit au PNAQ
- Puissance thermique disponible de 11,5 MWth sous forme d'huile thermique
- Puissance brut de l'ORC 2,65 MW (23% en été, 19% hiver). Module au Cyclopentane.
- Production annuelle 18,5 GWh électrique 2 GWh thermique. Coût 8 M€
- Production énergie primaire annuelle : 18,5 GWh + 2 GWh = 20,5 GWh (hypothèse pessimiste sans coefficient thermodynamique secondaire en thermique primaire de 2,58)
- Production sur 20 ans actualisée à 4% l'an = 20,5 GWh X 14,134 = 290 GWh cumac
- CEE généré à 0,6 cts/kWhcumac : 290 X 0,006 X 1 000 000 = 1,74 M€
- Prix de l'électricité : 55 €/MWh - Prix de la chaleur : 20 €/MWh Revenu net annuel hors coût financier = 1 M€
- Pay-back 7 ans



JV en Chine

La JV en Cours de discussion

- Société de droit chinois de 500 k€ de capital dont 200 k€ Enertime (40%) et 300 k€ Huasheng (60%). Siège à Anshan dans le Liaoning

Marché/Produit

- ORC standards au R 245 en container pour valoriser la chaleur d'échappement de moteurs de 1 à 2 MW de 200 et 300 kW typique. Marché chinois et international
- Premières commandes avec Huasheng directement sur des moteurs à gaz pauvre Siemens que Huasheng installe en Chine
- A terme s'en servir de plateforme pour vendre des ORC de forte puissance

Organisation industrielle

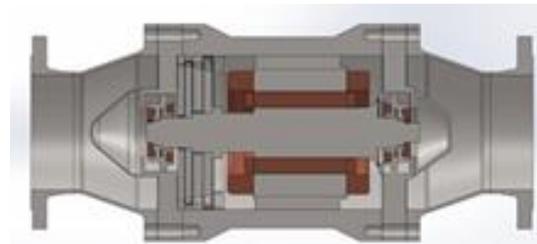
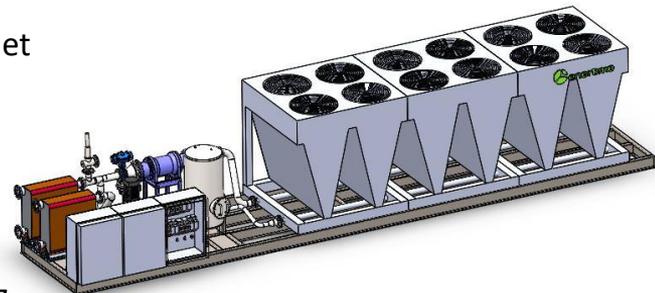
- Fabrication en Chine sauf la turbine
- Turbine hermétique de fourniture Enertime 200 kW et 300 kW

Outil industriel en Chine

- Sous-traitant expérimenté identifié à Anshan

Timing

- Signature à l'été sous réserve de premières commandes de Huasheng



Organisation

Principe

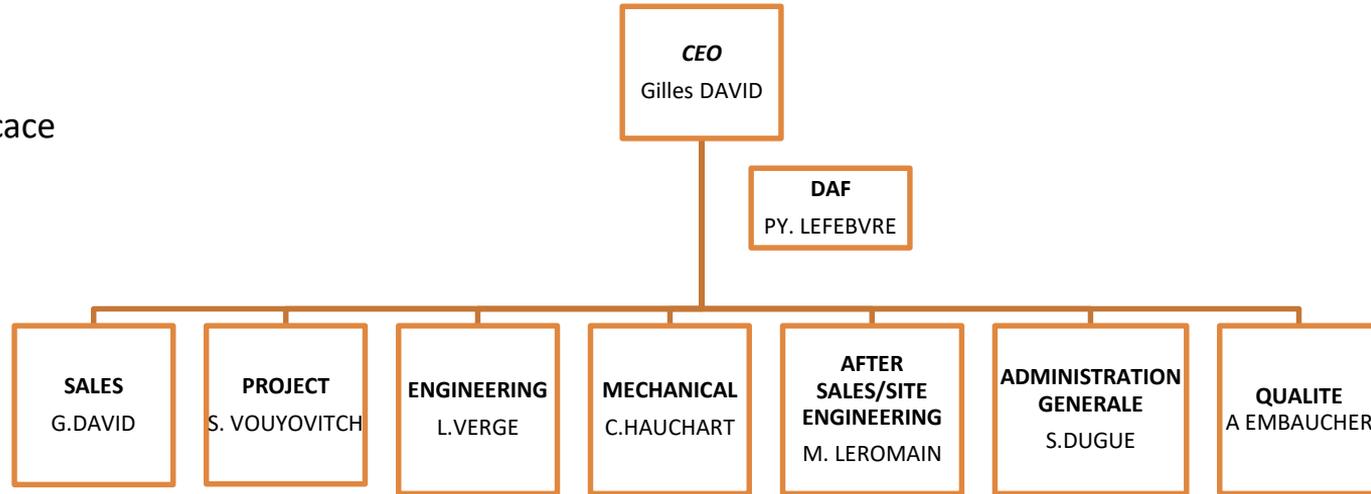
- Organisation simplifiée
- Une équipe lean et efficace

Effectif :

- 28 employés dont 14 Ingénieurs

Compétences clés:

- Turbomachines
- Procédés
- Automatisation



Merci !