

ENERTIME

Efficacité énergétique industrielle et économie circulaire

Présentation investisseurs

Décembre 2022

Le leader Français de la technologie des ORC



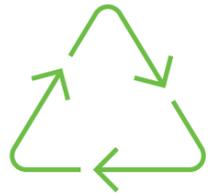
Créée en 2008



Introduite en Bourse en 2016



Filiale de service créée en 2020



CleanTech industrielle française



Systemes thermodynamiques et turbomachines

13 MWE



Quinze ans d'industrie au service de la transition énergétique



Back to basic



> L'énergie ne s'économise que quand elle est chère.



> L'énergie est chère quand elle est rare ou quand on la taxe. Le pétrole et le gaz ne sont pas rares, il reste la taxe carbone.



> L'électricité est le vecteur majeur de la décarbonation de notre société.



> L'efficacité énergétique industrielle nécessite une combinaison de technologie et de service (contrat de performance énergétique)



> L'énergie qu'on ne consomme pas est la source la moins chère d'énergie

Enertime le champion d'un monde qui change



> L'ORC est une technologie de niche mais qui a prouvé sa pertinence en dehors de toute subvention.



> Une technologie compétitive dans les fortes puissances et les hauts rendements et déployée comme un service par Energie Circulaire



> Une technologie qui ouvre la porte aux Pompes à Chaleur, cycles des SMR, turbines de détente de gaz, batteries Carnot, etc..



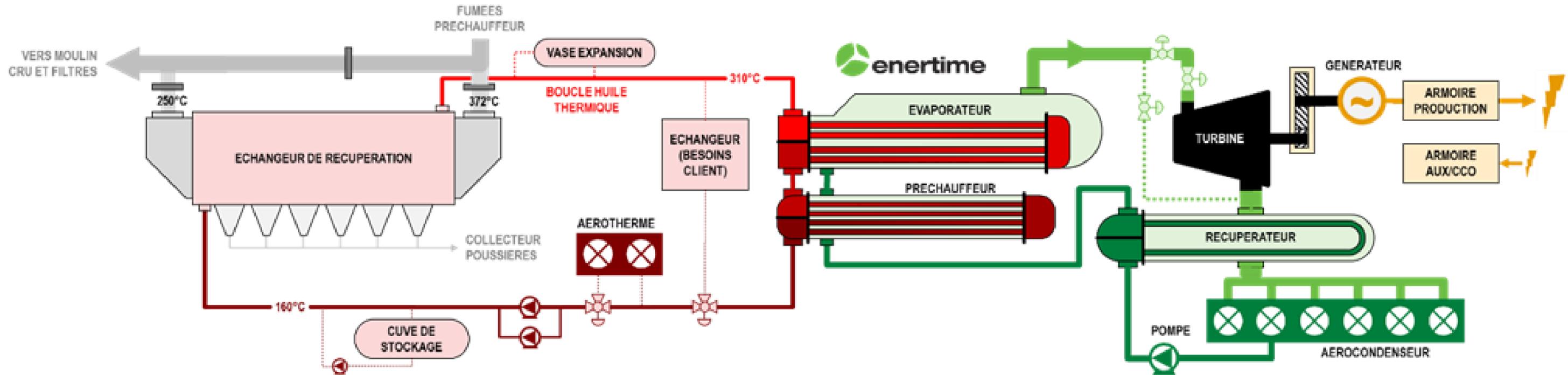
> Un focus sur les économies d'énergie qui sont le pétrole du XXIème siècle



> Une place à prendre de champion de l'électromécanique française

Les machines à cycle organique de Rankine

Une technologie clé de l'efficacité énergétique industrielle



- Marché : Valorisation d'énergie thermique fatale
- Cibles : Verrerie, Cimenterie, Aciérie, Station de compression de gaz, Incinérateur, centrales géothermiques à vapeur
- Taille : 1 à 10 MW
- Fluide : cyclopentane ou réfrigérant
- Budget : 3 à 4,5 M€ du MW, clé en main avec récupération de chaleur, 1 à 1,5 M€ du MW, sans récupération de chaleur

Stratégie ORC



> L'ORC est une technologie de niche mais avec + de 4 000 MW d'installé dans le monde entier en augmentation en moyenne de 7% par an depuis 2016



> Une technologie utilisée à 75% sur des applications en géothermie et 12,5% à part égale pour les applications biomasses/incinérateurs et valorisation électrique de chaleur fatale chacune



> Sur les machines de + 1MW, Enertime est en concurrence avec 3 acteurs de grande taille ; Ormat, MHI-Turboden et TICA-Exergy.



> Enertime se concentre sur la récupération de chaleur fatale ; un marché pratiquement vierge, des projets de 2 à 10 MW typique adaptés à une PME, une stratégie d'offre clés en main démultipliée par une offre de service

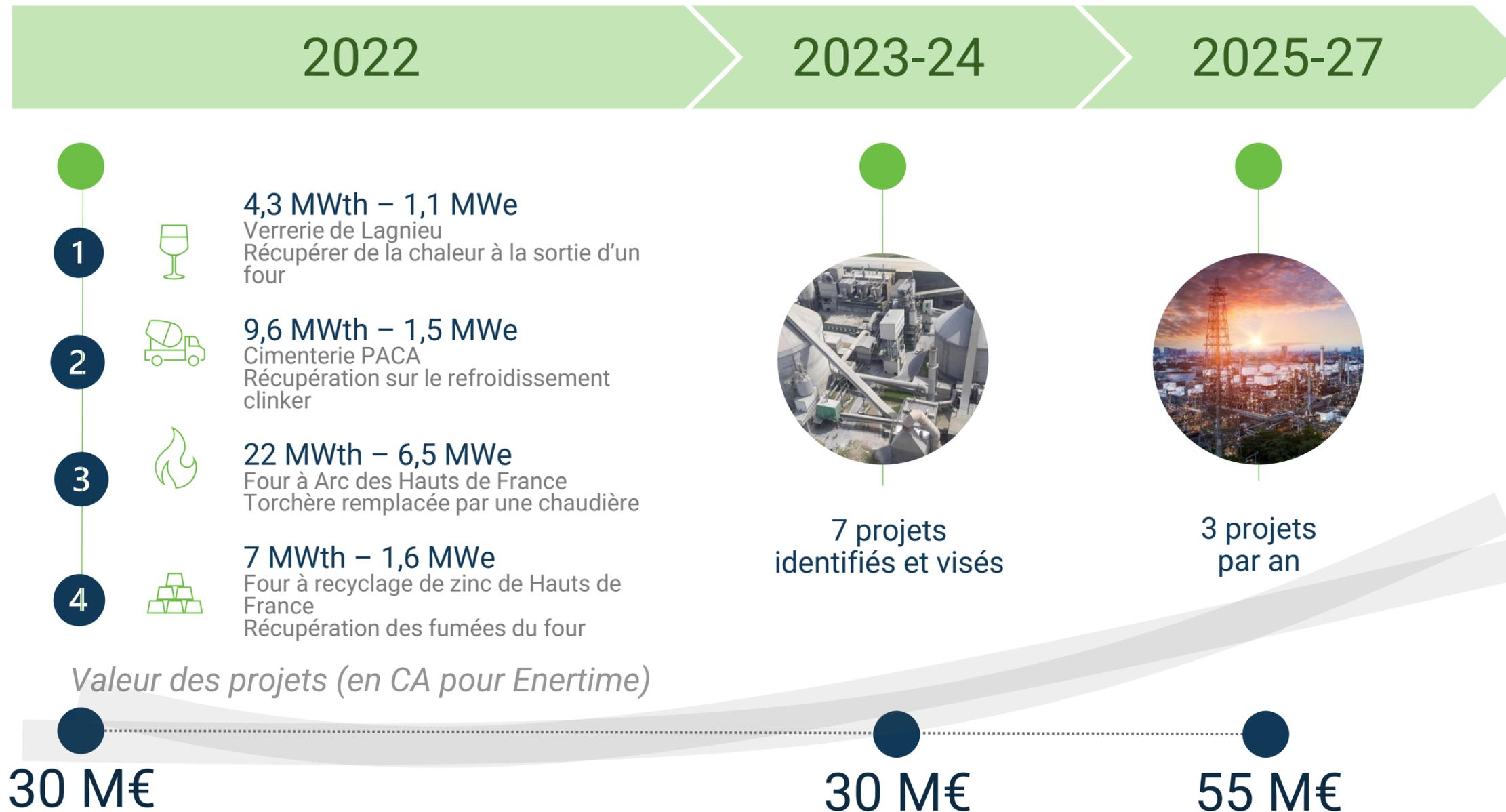
Perspectives commerciales à 12 mois

Objectif de 8 à 10 M€ de carnet de commande à fin 2022 et 20 M€ de commande sur 2023

Carnet de commandes	Pays	Montant en k€	Commentaires
Solde 2020-2022	Divers	760	Carnet de commande résiduel < 2022
Kimtech	Bulgarie	1 390	Incinérateur-signé en Août
Hawktech	Chine	350	Turbine pour un WHR acier-signé en Mai
Maintenance	Divers	1 000	2023-2025
Mac	Afrique du sud	2 350	Centrale biomasse-signé en Novembre
TOTAL		5 850	
Pipe-line	Pays	Montant en k€	Commentaires
Incinérateur	Europe Est	2 000	En négociation
Verallia	France	4 050	En négociation exclusive
Ferroglobe	France	12 200	En négociation exclusive
Recytech	France	5 500	En négociation exclusive
Stolect	France	2 500	En négociation exclusive
Vicat	France	8 000	En négociation exclusive
TOTAL		34 250	

Un intérêt grandissant de l'industrie pour l'efficacité énergétique

Projets ORC en poursuite en 2022 et projets futur



Décollage des prises de commandes et du chiffre d'affaires retardé par la pandémie

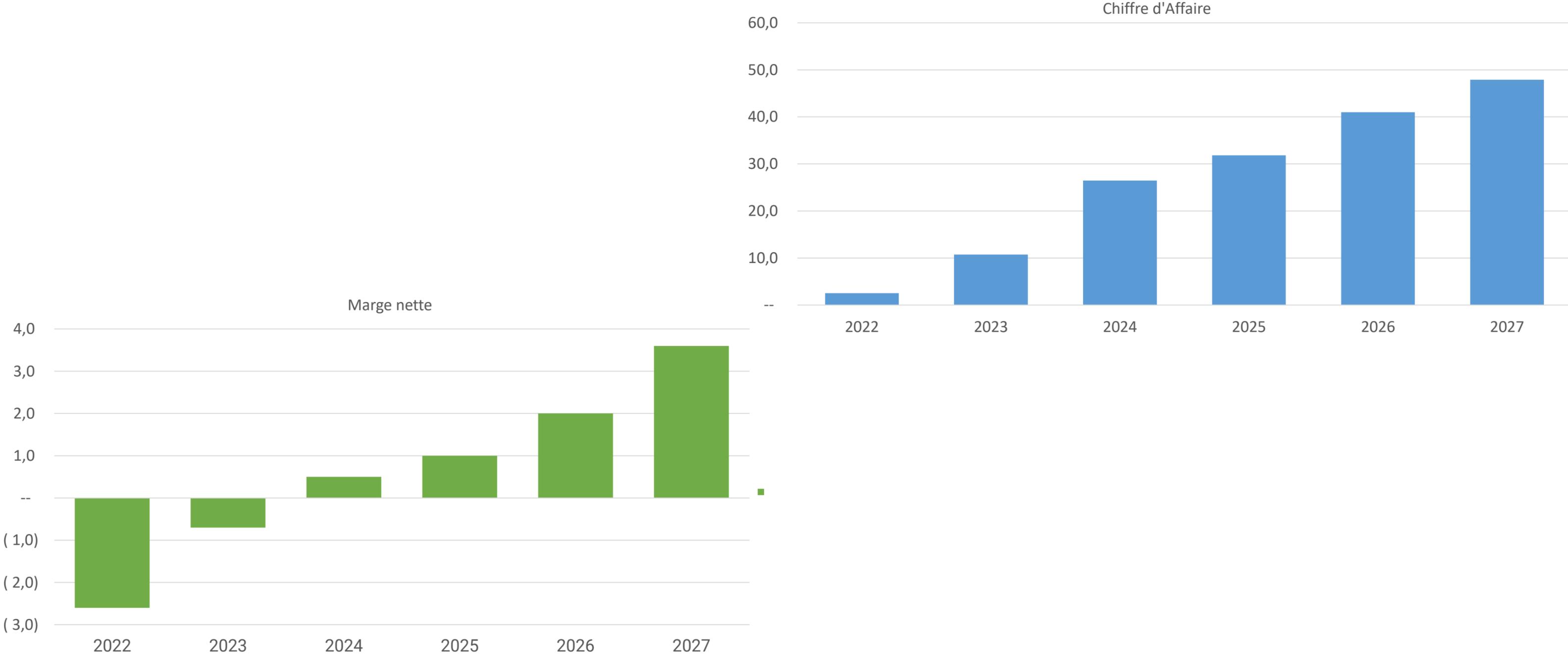
	En M€ - normes françaises	2019	2020	S1 2021	2021	S1 2022
1	Chiffre d'affaires	1,86	2,53	1,41	2,17	1,08
	Autres produits d'exploitation	1,09	0,66	0,66	0,26	0,4
	Charges d'exploitation	(4,27)	(5,43)	(3,09)	(4,71)	(3,34)
2	Résultat d'exploitation	(1,32)	(2,24)	(1,02)	(2,28)	(1,86)
	Résultat financier	(0,02)	(0,03)	(0,02)	(0,04)	(0,03)
	Résultat exceptionnel	(0,37)	(0,08)	(0,16)	(0,106)	(0,01)
	Produit d'impôt	0,30	0,13	0,13	0,24	0,18
3	Résultat net	(1,41)	(2,22)	(1,07)	(2,18)	(1,72)
	Flux de trésorerie généré par l'activité	(0,76)	(1,99)	(1,25)	(2,41)	(1,21)
	Dette financière	1,81	1,35	1,35	1,75	3,63
4	Trésorerie	0,55	1,32	0,81	0,27	7,37

Points clés :

- 1** > Une prise de commandes retardée au cours de la pandémie de la Covid-19...
- 2** > ...ainsi que des coûts supplémentaires n'ayant parallèlement pu être facturés à des clients...
- 3** > ...n'ont pas permis de déclencher la croissance attendue en 2020 et 2021
- 4** > La trésorerie ne consolide pas celles d'Énergie circulaire et des SPVs

Source : Enertime

Prévision de chiffre d'affaires et résultats (M€)



Sources : modélisation et prévisions Enertime



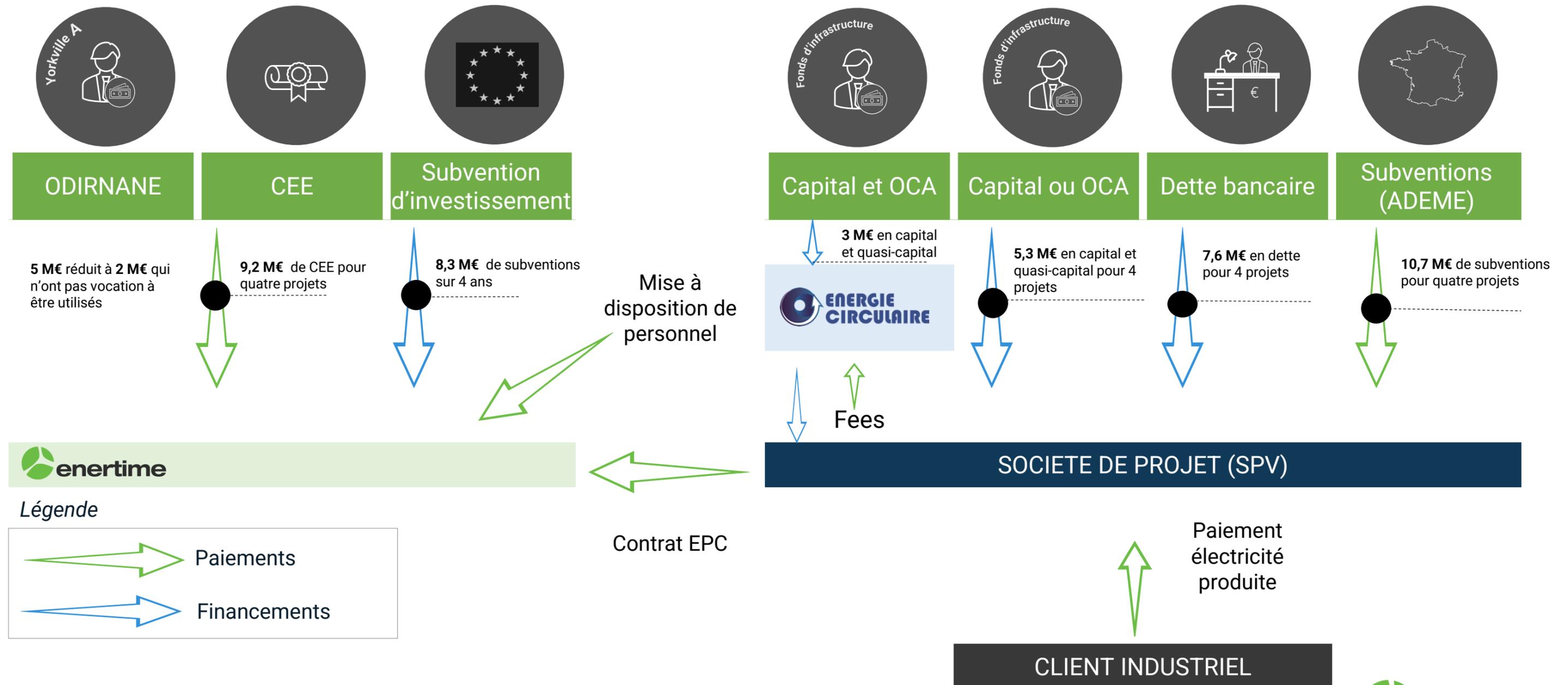
Endettement à fin 2022

Dette	Date	Montant d'origine k€	Déjà Remboursé k€	A rembourser - 1 an k€	A rembourser +1 an -5 ans k€
OCAR Tranche 1	15/03/2022	1 000	250	600	150
OCAR Tranche 2	20/05/2022	1 000	1 000	0	0
Prêts 1	01/06/2019	983	210	210	563
Prêts 2	20/12/2021	80	0	8	72
PGE 1	24/04/2020	300	89	60	151
PGE 2	25/11/2021	500	0	0	500
TOTAL		3 863	1 549	878	1 436

Avance remboursable	Date	Montant k€	Remboursement
Assurance Prospection	15/03/2022	127	Prise de commande dans les pays ciblés
AR Orcasil	20/05/2022	422	Sur 4 ans avec 50% suite à prise de commande de une et pour 50% de cinq machines au cyclopentane
AR Tenore	01/06/2019	143	Prise de commande de Turbines de détente de gaz
TOTAL		692	

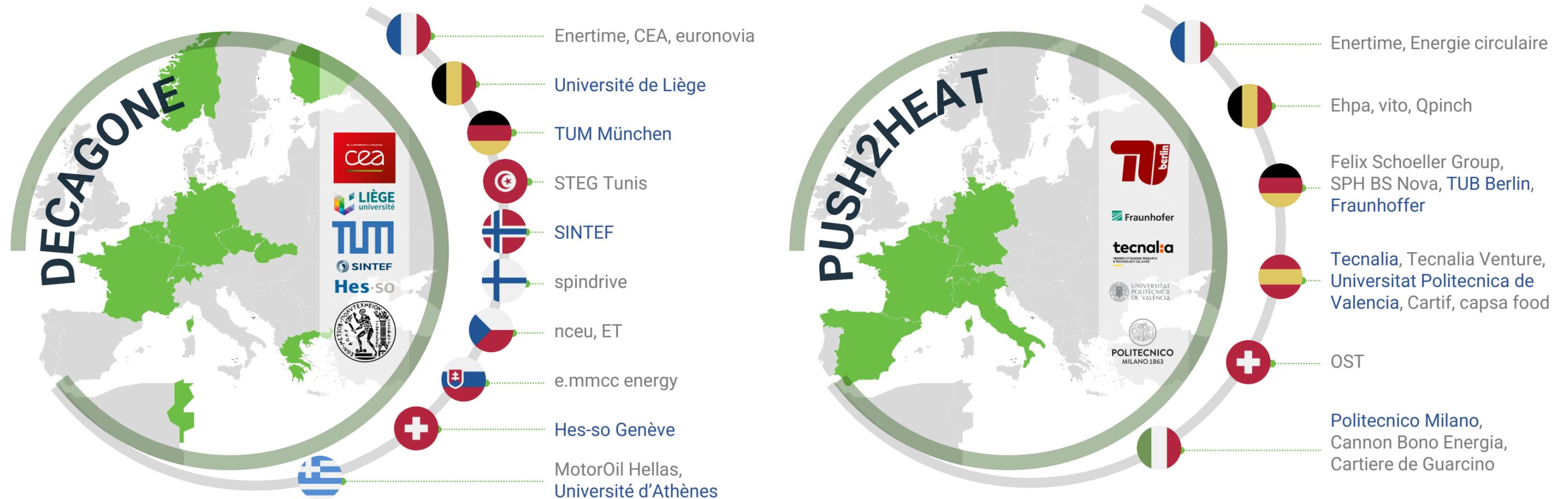
Un financement en cours de sécurisation

36 M€ de financements externes (sans appel aux 2 M€ d'ODIRNANE) et 8,3 M€ de subvention d'investissement mobilisés



Mise en vigueur des deux projets européens Decagone et Push2heat

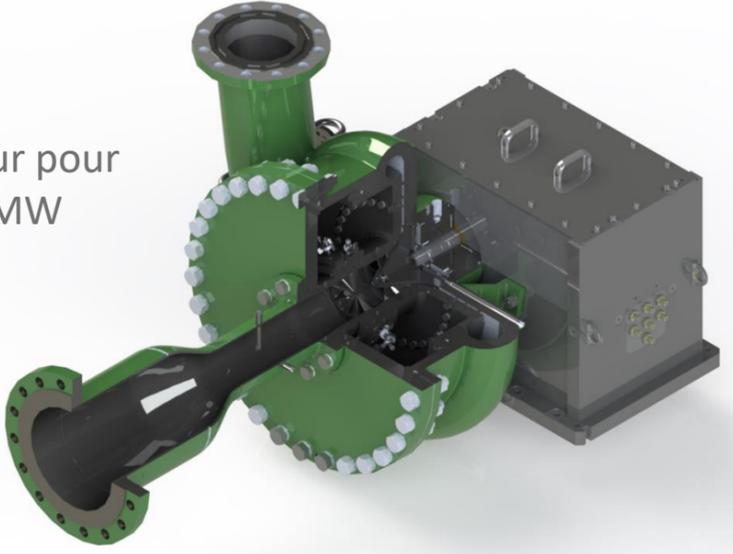
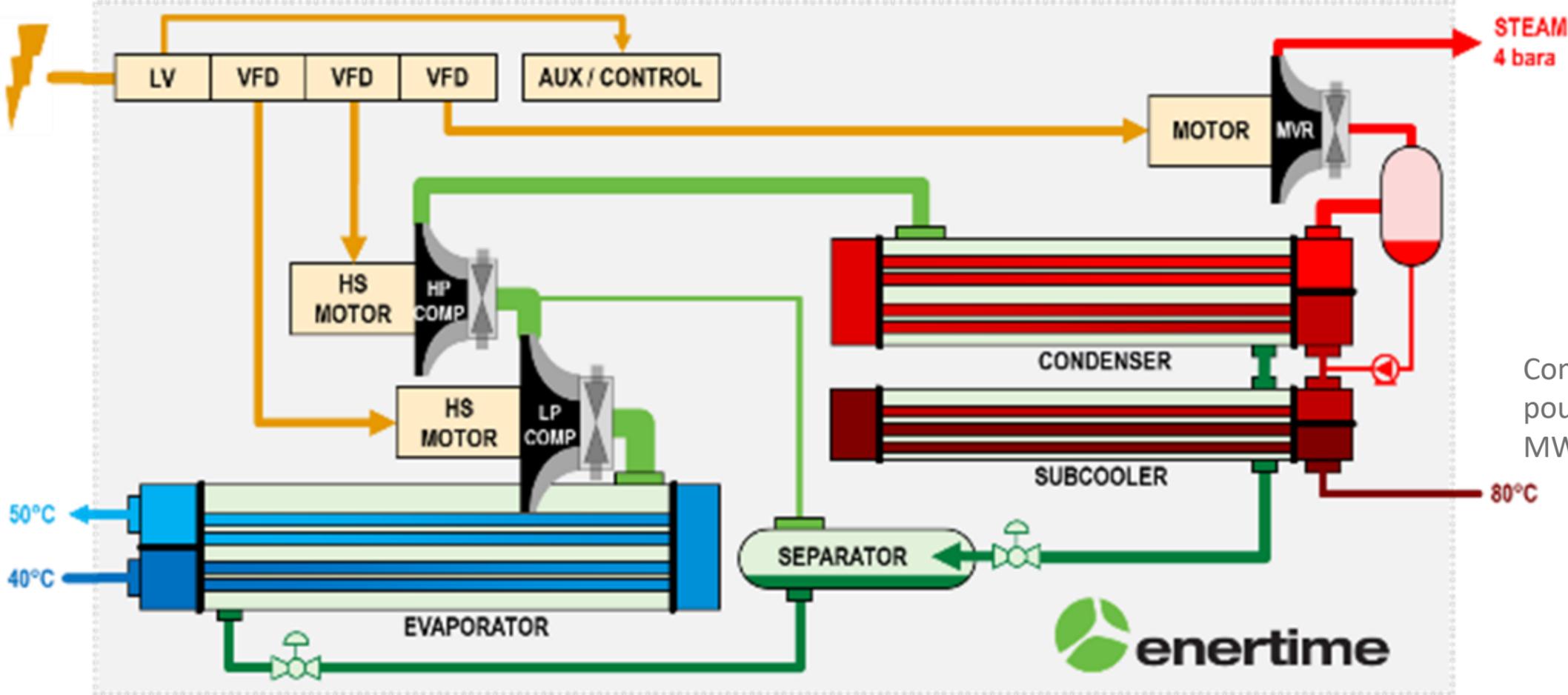
Plus de 20 partenaires industriels et universitaires répartis dans 13 pays



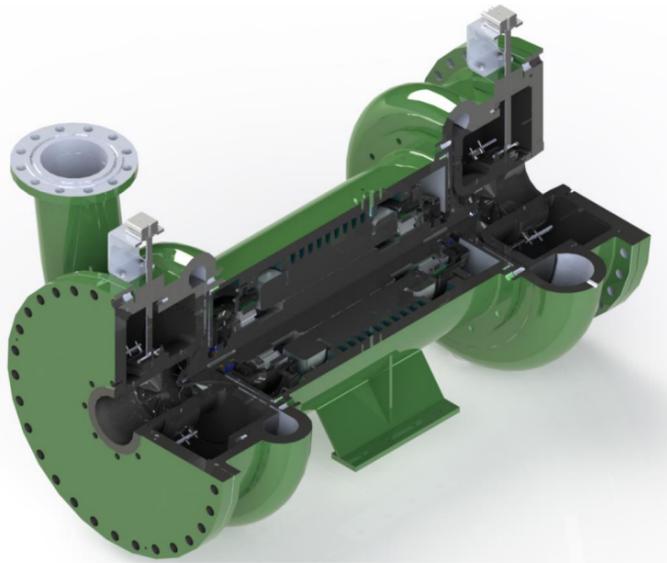
Une connexion historique à tous les grands centres de recherche européens

Les pompes à chaleur à haute T°

Une technologie clé pour la décarbonation de l'industrie



Compresseur pour PAC + de 5 MW thermique



Compresseur pour PAC - de 5 MW thermique

Stratégie Pompe à Chaleur



- > Le marché de la Pompe à Chaleur est en très forte accélération, en particulier en Europe du fait de la crise ukrainienne (Marché de 1 B€ en augmentation de 5% par an pour atteindre 1,5 B€ en 2028)



- > Une technologie stratégique pour la décarbonation de la production de chaleur



- > Il n'y a pas d'offres commerciales établie pour des Pompes à Chaleur au-delà de 95°C. Nos concurrents ORC (Turboden) se lancent comme nous dans la compétition



- > Enertime se concentre sur les applications de production de vapeur industrielle pour des puissances à partir de 3 MW

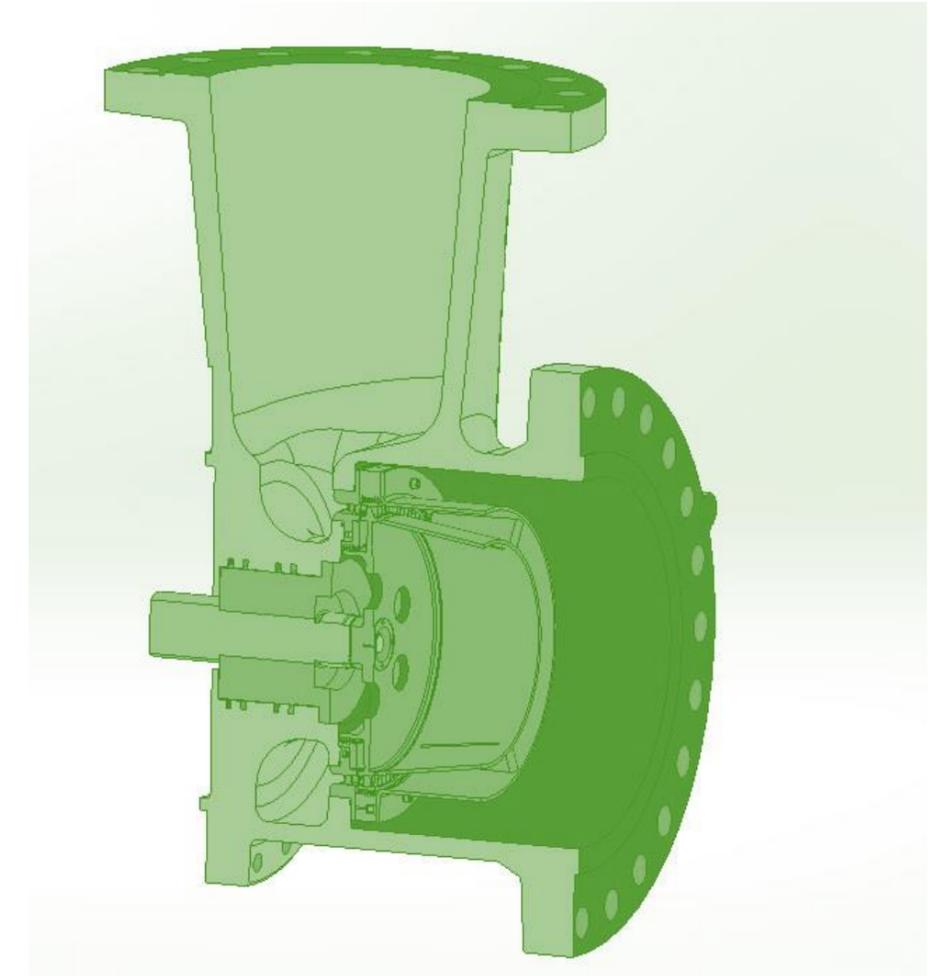


- > Dans un premier temps, nous ciblons uniquement des projets d'innovation fortement subventionnés comme Push2heat

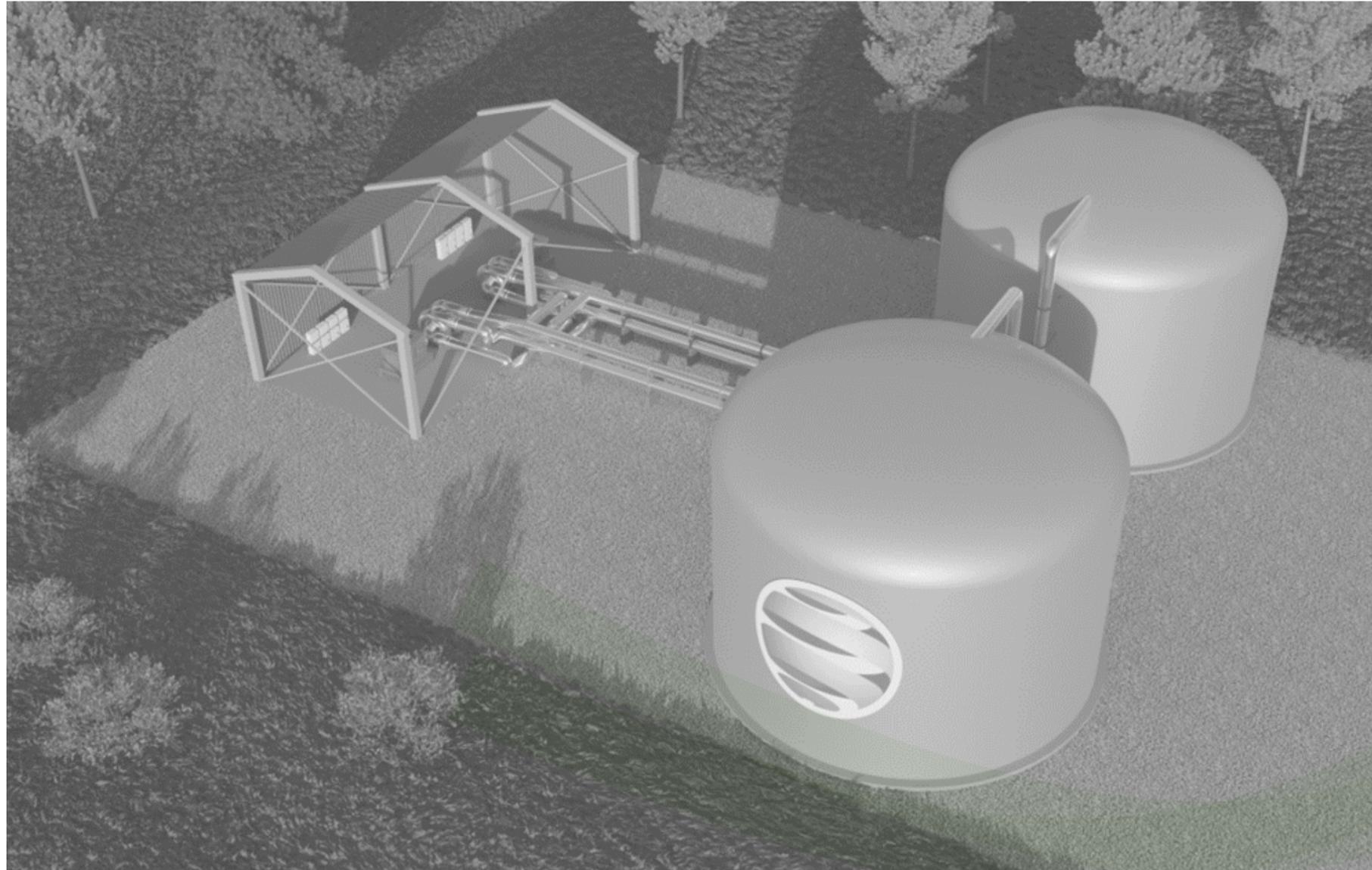
Turbines de détente de gaz naturel

Une technologie intéressante pour la décarbonation de l'industrie mais pour l'instant orpheline

- > 95 MW de potentiel rien que pour ces clients industriels
- > 300 MW de potentiel pour les postes de réseau
- > Au total c'est un marché théorique de 1,4 Milliards d'Euros rien qu'en France
- > Mais le marché Français n'est pas prêt faute d'un soutien spécifique et nous avons d'autres priorités avec les technologies ORC et PAC
- > Discussion en cours avec des clients à l'international



Stockage d'électricité en partenariat avec la société STOLECT



En discussion avancée pour fournir les turbomachines à Stolect pour un pilote 1 MW en Bretagne

- 1 > Obtenir des rendements de cycle proches de 70%
- 2 > Maitriser les problématiques de turbomachines à très haute T° ($> 500^\circ\text{C}$)

Conclusion

- > Tous les indicateurs sont au vert sur le marché de l'efficacité énergétique et nous gagnons des contrats à l'international sans l'aide d'aucune subvention
- > L'électricité est devenue rare et chère. Les ORC ont un vaste marché, y compris pour accompagner l'électrification des procédés industriels
- > Une électrification qui passe nécessairement par les Pompes à chaleur haute T° (PAC HT). Il n'y a pas aujourd'hui d'offre commerciale > 100°C
- > Les projets Push2heat (PAC HT) et Decagone (ORC) sont lancés. Nous étions invité à parler à la réunion annuelle de l'Europe sur l'innovation dans l'énergie à Prague (16th SET PLAN)
- > Nous n'avons pas eu à utiliser les ODIRNANE et nous continuerons dans ce sens
- > Nous devrions finaliser le financement d'Energie Circulaire pour la fin de l'année et sommes confiant sur les 4 projets en développement en France
- > Nous ciblons l'efficacité énergétique des centrales géothermiques existantes, en ligne avec la stratégie de devenir N°1 de l'ORC en efficacité énergétique
- > L'objectif de 200 k€ de facturation sur l'année en maintenance est atteint. Nous visons 400 k€ en 2023
- > L'année 2022 restera difficile mais l'objectif d'une année 2023 proche de l'équilibre est maintenu

Merci