Haffner Energy

Decarbonize · Innovate · Regenerate

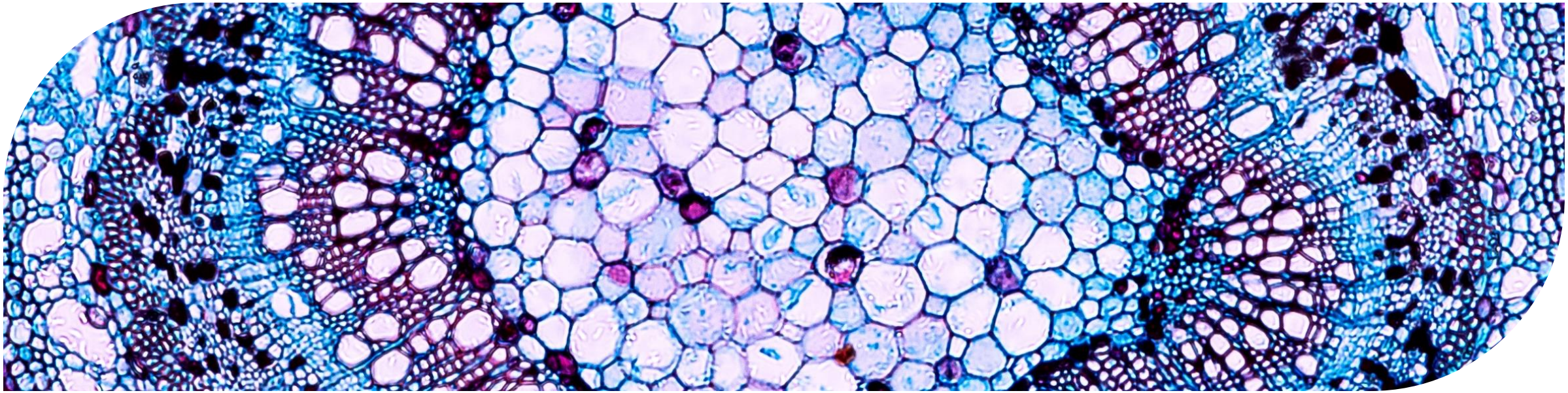
Assemblée Générale Mixte de Haffner Energy

29 septembre 2025 à 10h00

Ordre du jour

- Constitution du Bureau
- Proposition de valeur et vision stratégique de Haffner Energy
- Faits significatifs de l'exercice
- Perspectives
- Présentation des comptes sociaux clos au 31 mars 2025
- Rapport des commissaires aux comptes
- Questions-réponses
- Quorum et vote des résolutions

1 Constitution du Bureau



2 Proposition de valeur et vision stratégique de Haffner Energy

Une entreprise familiale dotée d'une équipe expérimentée

Philippe Haffner

Co-fondateur
Président-directeur général

Plus de 30 ans dans la direction d'entreprises, la gestion industrielle et les ventes internationales

&

Marc Haffner

Co-fondateur
Directeur général adjoint et directeur technique

Plus de 30 ans d'expérience dans la gestion, la conception et la construction de projets énergétiques

Marcella Franchi

Directrice du marketing, responsable du SAF

Plus de 30 ans d'expérience dans la gestion d'entreprises et le commerce international

Michaël Zabera

Directeur administratif et financier

Plus de 30 ans dans la finance, la gestion de projet et la digitalisation

Laure Bourdon

Directrice de cabinet, de la communication et des affaires publiques

Plus de 10 ans dans le management, le conseil en stratégie et les affaires publiques

Pascaline Kishtoo-Denis

Directrice Juridique et RH

Plus de 10 ans dans la pratique du droit des affaires en entreprise

Note : Les drapeaux correspondent à l'exposition internationale passée

Haffner Energy, leader dans la production de biocarburants avec 32 ans d'expérience

Notre proposition de valeur

Décarboner de façon compétitive et agile, sur la base de nos 32 ans d'expérience

Notre modèle économique

Conception, fabrication, fourniture, et exploitation d'équipements de production de biocarburants à partir d'une seule et même technologie

Notre vision

Régénérer la planète pour les générations futures

80 brevets internationaux pour notre technologie de thermolyse de biomasse

40 Projets de cogénération réalisés en Europe et en Afrique pour une capacité installée totale de 600 MW

32 ans d'expérience dans la valorisation énergétique de la biomasse

32 ans d'expertise et de retours d'experience dans la valorisation de la biomasse

aeb amsterdam

38 MW PCI
2020
Amsterdam,
Netherlands
EPC/EPCM

BelENERGIA

43 MW PCI
2018
Foggia
Italy
EPC/EPCM

suez

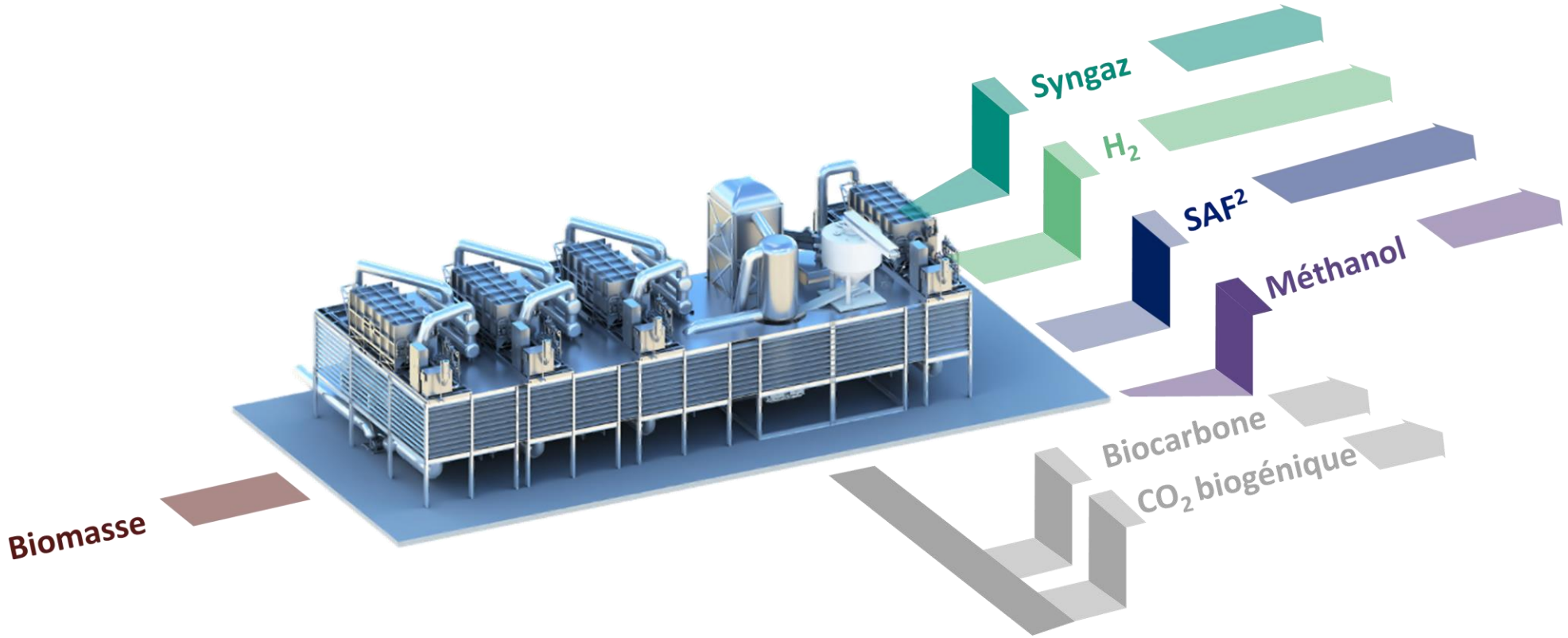
25 MW PCI
2013
Péage de Roussillon,
France
EPCM

voltalia
SOLAR • WIND • HYDRO • BIOMASS • STORAGE

10 MW PCI
2010
Kourou,
French Guyana
EPCM

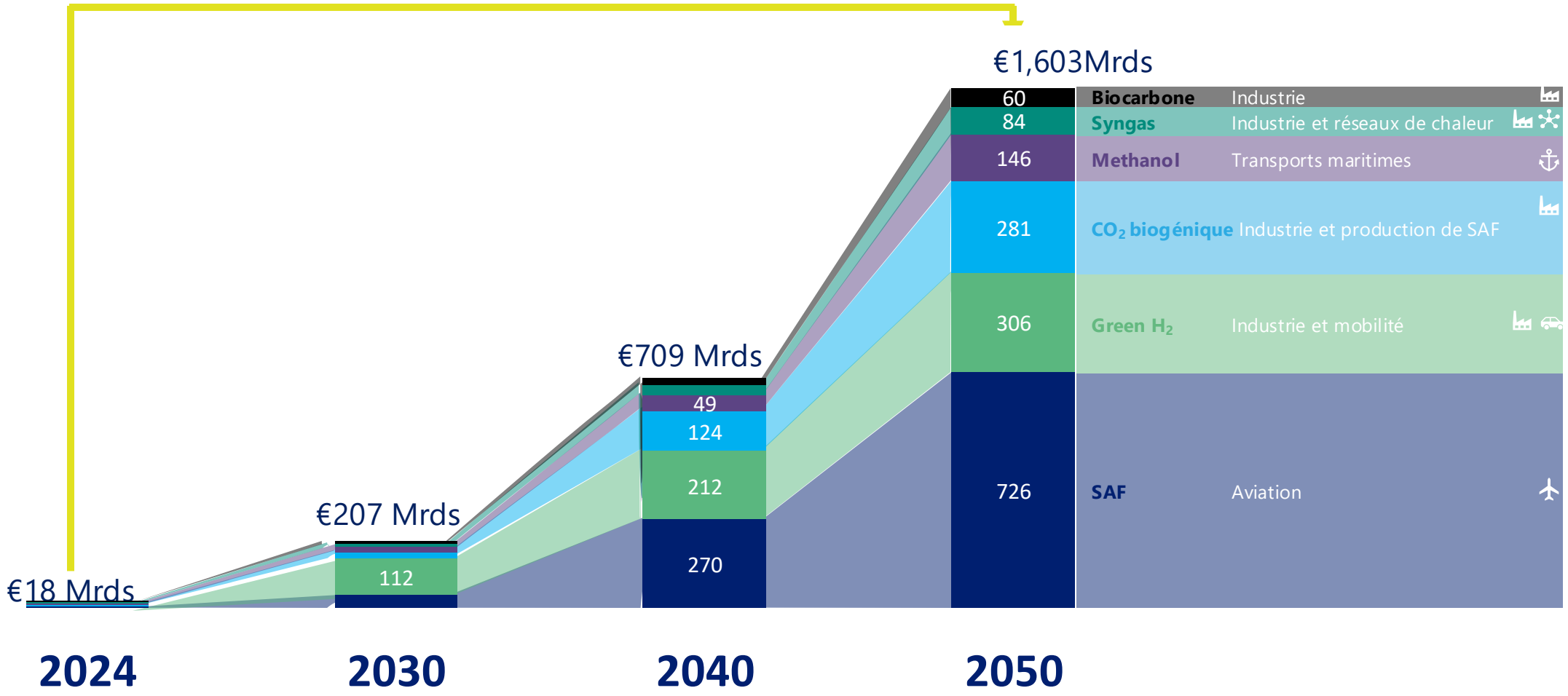
Une technologie produisant des biocarburants à partir de n'importe quelle biomasse ou déchet

Une technologie propriétaire et cumulable[1] prête à être commercialisée pour 4 carburants renouvelables et 2 co-produits.



(1) Installée horizontalement (2) SAF = Sustainable Aviation Fuel (ou Carburant d'Aviation Durable)

Une technologie s'adressant à 6 marchés représentant plusieurs milliards d'euros



Les marches d'énergie renouvelable décollent, propulsés par de nouvelles réglementations et incitations majeures

Sources: Rapport EY Report mandaté par Haffner Energy , Strategy& SAF 2022 Report, McKinsey Hydrogen 2023 Report

3 Faits significatifs de l'exercice

Résolutions adoptées à l'Assemblée Générale Mixte du 23/06/25

- **Réduction du nombre des administrateurs**, avec la fin du mandat des sociétés Kouros France et Kouros SA. **Ainsi le Conseil d'Administration passe de 8 à 6 membres**, dont deux administrateurs indépendants.
- **Renouvellement partiel des membres du Conseil d'Administration**, notamment avec l'entrée d'un nouvel administrateur représentant la société **Eren Industries**, l'un des actionnaires industriels de Haffner Energy.
- **Mise à jour des statuts simplifiant les règles de majorité applicables** à certaines décisions du Conseil, pour un retour au droit commun, conformément à la pratique.

- Par ailleurs, afin de réduire les coûts, le Conseil d'Administration a décidé de **réduire les jetons de présence** des administrateurs indépendants à compter de l'exercice en cours. **Les administrateurs non indépendants, quant à eux, ne seront plus rémunérés.**

Évolution du Conseil d'Administration de la Société

Démissions : Madame Bich Van Ngo et Madame Sophie Dutordoir, le 23 juin 2025.

Nouveaux administrateurs :

- Nomination le 23 juin 2025 : EREN Industries SA (administrateur non indépendant) avec M. David CORCHIA en tant que représentant permanent.
- Cooptation le 27 juin 2025 : E-Venture Management & Investment srl (administrateur indépendant), avec M. Olivier PIRON en tant que représentant permanent le 27 juin 2025.

Nouvelle composition du Conseil d'Administration : 6 membres contre 8 précédemment, dont 2 indépendants.

Nouveau Comité : Le 29 juillet 2025, le Conseil d'Administration a statué sur la refonte des Comités spécialisés et a adopté la fusion du CNR et du Comité Stratégie et RSE en un nouveau Comité Déontologie et de la Stratégie dont la Présidence est assurée par Madame Francesca Ecsery.

Le Conseil d'Administration au 29 septembre 2025

Eren Industries SA
Administrateur non indépendant, avec pour représentant permanent M. David Corchia

Europe et Croissance
Administrateur non indépendant, avec pour représentant permanent M. Xavier Dethier

Francesca Ecsery
Administratrice indépendante

E-Venture Management and Investment srl
Administrateur indépendant, avec pour représentant permanent M. Olivier Piron,

Marc Haffner,
Co-fondateur, Directeur général délégué en charge de la technologie de Haffner Energy

Philippe Haffner,
Co-fondateur, Président Directeur-Général de Haffner Energy

Mise en service opérationnelle du centre de production d'hydrogène et de gaz renouvelables, d'essais et de formation de Marolles (Marl'Hy)

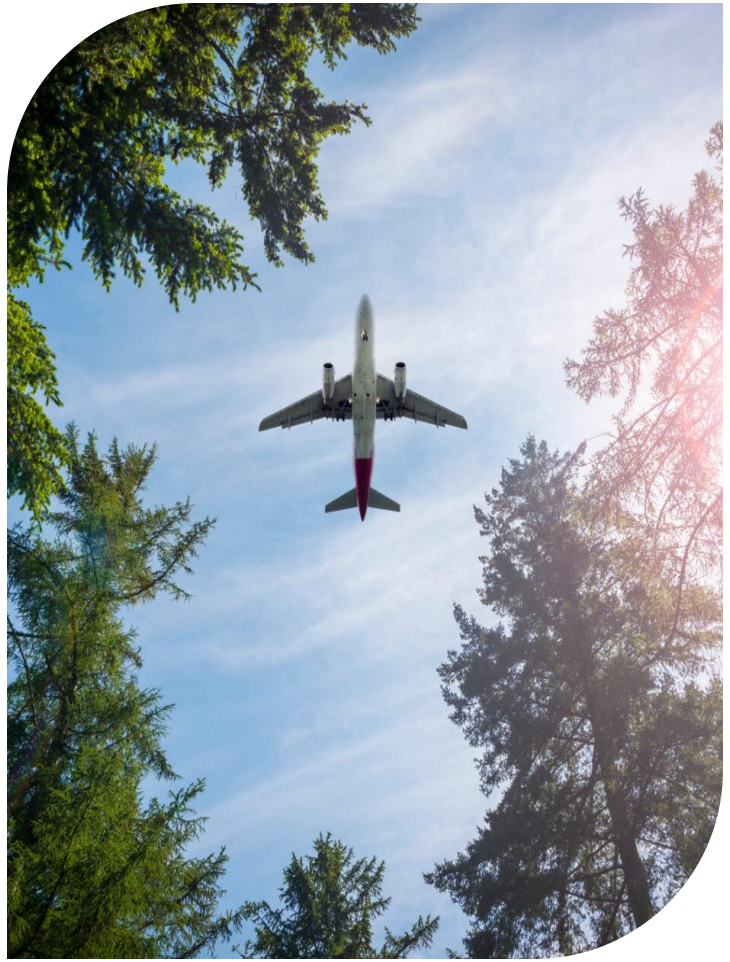
- **Inauguration en novembre 2024** du centre de production d'hydrogène, d'essais et de formation de Marolles (Marl'Hy) fortement soutenu par les pouvoirs publics avec près de 1,5 M€ de financements publics obtenus

- **Lancement de la production d'hydrogène** à partir de biomasse solide en février 2025

- **Signature en mars 2025 d'un premier contrat** essentiel à la réalisation d'une unité de production d'hydrogène et de biochar sur le site du Groupe Corbat à Glovelier (Suisse)

Nouveaux partenariats stratégiques avec des acteurs de premier plan, notamment dans l'industrie du SAF

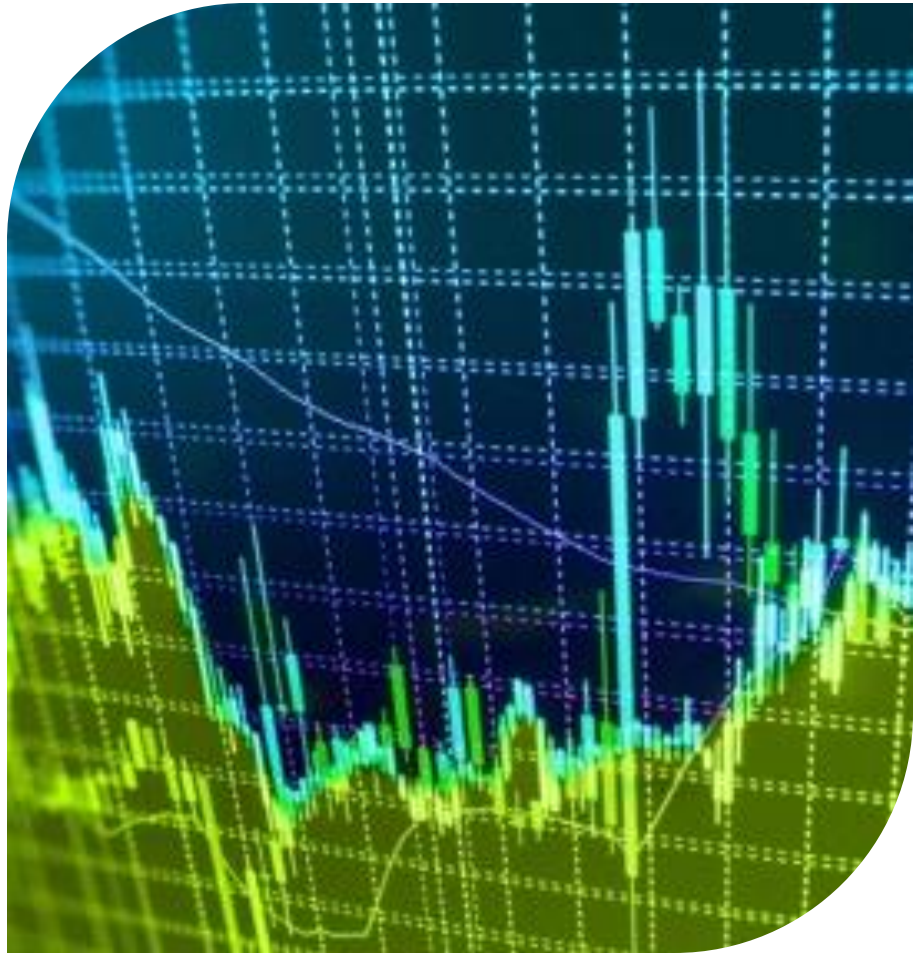
- Un **accord signé avec IðunnH2** visant à intégrer la technologie de Haffner Energy dans le cadre d'un projet avancé **d'usine de production** de Carburant d'Aviation Durable (CAD ou SAF) d'une capacité de 65 000 tonnes/an ;
- Collaboration avec **LanzaTech et LanzaJet** afin d'explorer des projets communs de conversion de **résidus de biomasse** en Carburant d'Aviation Durable (Sustainable Aviation Fuel) couvrant l'ensemble de la chaîne de valeur de la production de SAF ;
- Collaboration avec **ATOBA Energy** pour lever les verrous de la chaîne de valeur des SAF et **développer le marché** ;
- Partenariat portant sur un nouvel accord d'offtake de SAF avec **Luxaviation**.



Mise en œuvre réussie d'une levée de fonds de 7 M€, concrétisée postérieurement à la clôture de l'exercice

- 13/03/2025 : **Lancement d'une augmentation de capital** par émission d'ABSA avec maintien du DPS de 7 M€.

- 04/04/2025 : **Réalisation définitive de l'émission** à hauteur d'un montant de **6 995 497,60 euros**, dont 1 748 874,40 euros de valeur nominale et 5 246 623,20 euros de prime d'émission portant le capital social de la Société à 6 218 220,10 euros divisé en 62 182 201 actions ordinaires de 0,10 euro de valeur nominale.



Principales modalités de l'opération

- Montant initial de 7 M€ avec maintien du DPS pouvant être porté à un maximum d'environ 8 M€ en cas d'exercice de la clause d'extension
- Raison de la levée de fonds : financement des activités jusqu'à fin mars 2026, hors effet de potentielles signatures de contrats attendues sur cette période
- Prix de souscription par ABSA : 0,40 euros
- Parité de souscription : 9 ABSA pour 23 Actions Existantes
  Parité d'exercice des BSA : 3 BSA pour 1 Action Nouvelle
- Période de négociation du DPS du 17 au 26 mars 2025 inclus
  Période de souscription du 19 au 28 mars 2025 inclus
- Engagements de souscriptions de fonds à hauteur de 5,5 M€ soit 79% de l'offre initiale
  Opération éligible aux dispositifs IR-PME, PEA et PEA-PME, FIP-FCPI et article 150-0 B ter

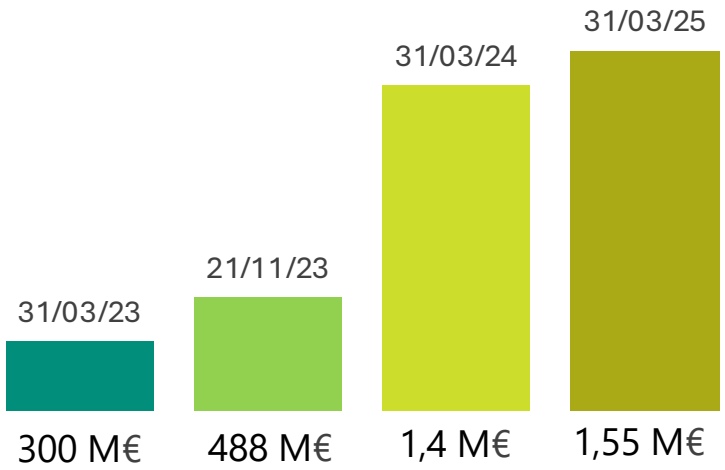
Caractéristiques des actions émises

- Les 17 488 744 Actions Nouvelles émises* sont chacune assorties d'un bon de souscription d'actions (« BSA ») (ensemble avec les Actions Nouvelles les « ABSA ») à raison de 1 BSA pour 1 action nouvelle souscrite.
- Les BSA permettront à leurs titulaires de souscrire à des Actions Ordinaires Nouvelles supplémentaires du 4 avril 2026 au 4 octobre 2026
- Le prix d'exercice sera 1,20 euro par Action Nouvelle à émettre
- 3 BSA permettant de souscrire à 1 Action Nouvelle selon la parité d'exercice (à raison de 0,40 euro par BSA

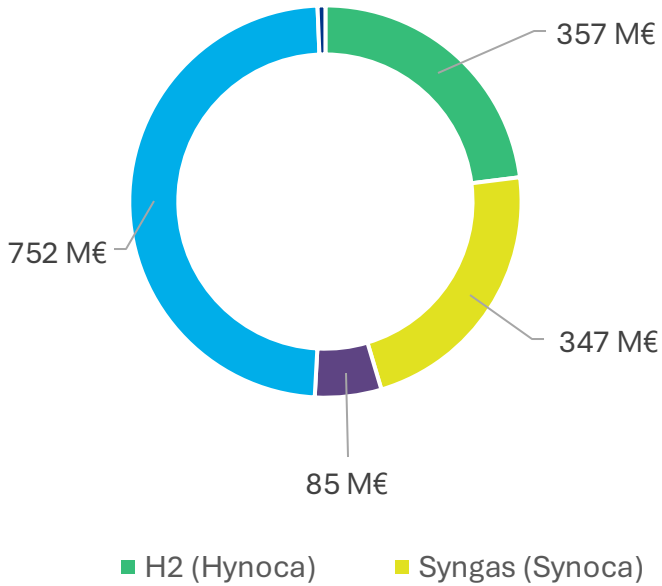
Sur la base d'un montant levé de 7 M€

Zoom sur le pipeline* commercial

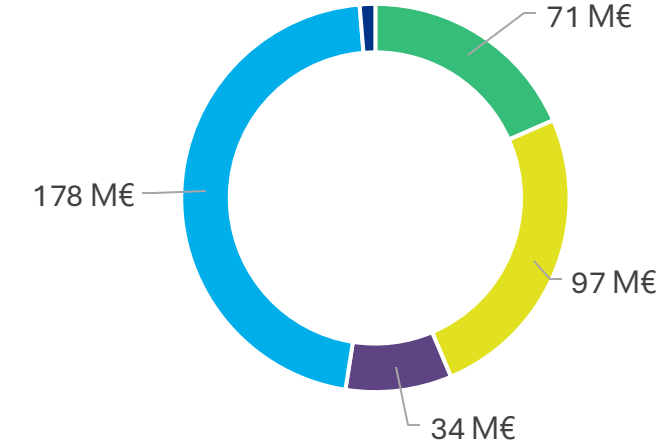
Evolution du pipeline* depuis le 31/03/2023



Montant global du pipeline* au 31/03/2025 TOTAL : 1,55 Mrds€



Montant du pipeline probabilisé** au 31/03/2025 TOTAL : 388 M€



H2 (Hynoca) | Syngas (Synoca) | Methanol (Methanoca) | SAF (Safnoca) | Etudes

** Le **pipeline** désigne une opportunité commerciale lorsqu'au moins une des situations suivantes se produit :*

- *une étude préliminaire de faisabilité pour l'installation d'un équipement est, ou a été, réalisée ; ou*
- *une offre budgétaire, ou un plan d'affaires préliminaire du projet, ou une offre commerciale complète comprenant un cahier des charges, a été envoyée au client et Haffner Energy attend sa réponse ; ou*
- *une lettre d'intention est envoyée à Haffner Energy par le client ; ou*
- *Haffner Energy a reçu une invitation à participer et fait partie d'un processus d'appel d'offres.*

*** Le **pipeline probabilisé** est déterminé en appliquant une probabilité de succès au chiffre d'affaires potentiel de chaque projet pris en compte dans le pipeline brut. Ainsi, compte tenu d'un pipeline brut de projets s'élevant à 1,55 milliard d'euros au 31/03/2025, le pipeline probabilisé au 31/03/2025 s'élève à 388 M€, les « projets hydrogène » ne représentant plus que 18% du pipeline probabilisé.*

4 Perspectives

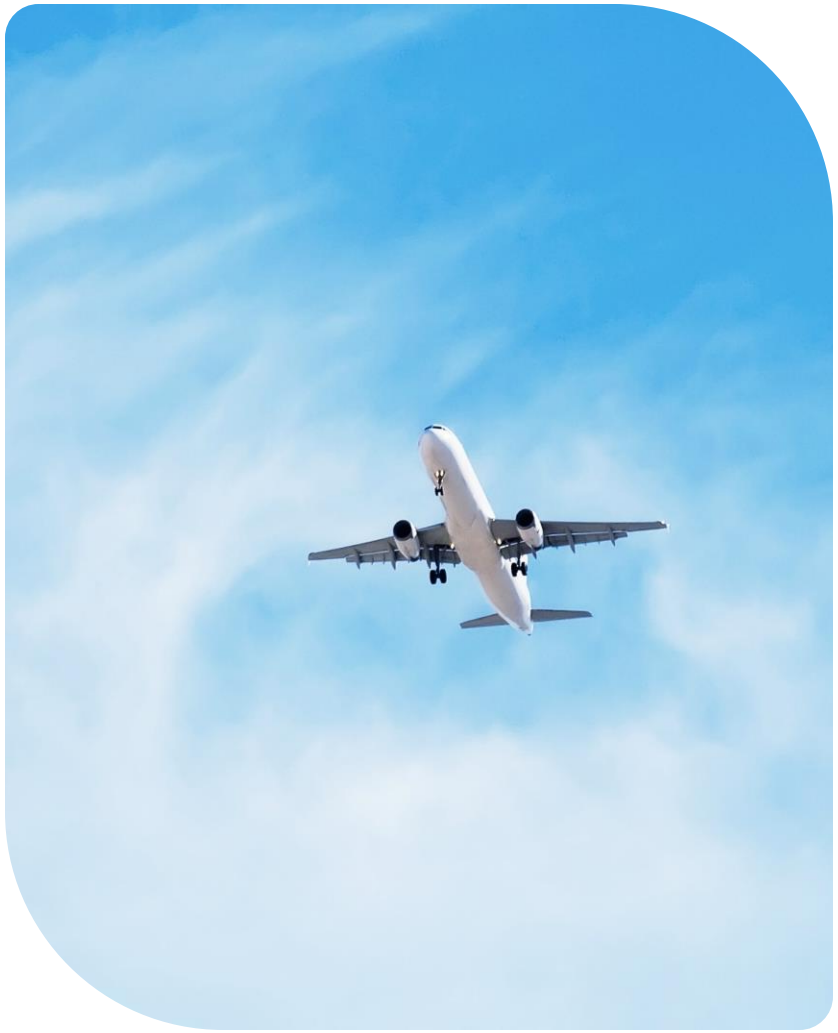
Mise en œuvre de projets stratégiques ciblés

Poursuite des efforts sur la **Recherche-Développement** pour disposer de solutions nouvelles ou optimisées à proposer à ses clients.

- Haffner Energy labellisée « **entreprise innovante** » par Bpifrance, une reconnaissance qui lui a notamment permis d'accueillir un fonds FCPI au capital de la Société.
- HYNOCA® récompensé par **World Hydrogen Award 2025** pour le projet Alkmaar Energy Valley aux Pays-Bas
- **HYNOCA Flex 500 IG, une nouvelle gamme d'unités de production d'hydrogène et d'électricité** présentée en avril 2025. Avantage compétitif : capacité de production de 12 tonnes par jour d'hydrogène vert pour moins de 3€/kg sans subvention + électricité renouvelable rentable aux heures de pointe.
- Finalisation de l'installation de la nouvelle technologie **Gasiliner®** sur le site de Marolles + **optimisation des équipements du site stratégique** de **Marolles.**

- **Paris-Vatry SAF :** création d'une **SPV** (Société de Projet) + partenariat avec le leader mondial de l'aviation d'affaires **Luxaviation** sur SAF Zero, annoncé au Salon du Bourget.
- **FactorHy, le projet** de première usine, est toujours en cours. Les études préalables sont achevées et les études détaillées en vue du dépôt du permis de construire se poursuivent.

Poursuivre la structuration de notre action et des développements futurs



- **Etats-Unis** : retournement de situation postérieurement à la clôture compte tenu du positionnement hostile aux énergies renouvelables de l'administration Trump
- Développement du projet de production de 60 000 tonnes/an de carburant d'aviation durable à l'aéroport de Paris-Vatry porté par la SPV **PARIS-VATRY SAF SAS**, créée en décembre 2024.
- Prochaine étape : création cette année de l'entité **SAF Zero**, spin-off destiné à maximiser le potentiel de Haffner Energy sur ce marché en plein essor grâce à un consortium d'acteurs phares de l'industrie comme Luxaviation.

5 Présentation des comptes sociaux clos au 31 mars 2025

Compte de résultat au 31 mars 2025

État exprimé en €

		France	Exportation	Du 01/04/2024 Au 31/03/2025	Du 01/04/2023 Au 31/03/2024
Produits d'exploitation	Ventes de marchandises	811		811	-460 800
	Production vendue Biens				
	Production vendue Services	73 167		73 167	1 500
	Montant net du chiffre d'affaires	**73 978**		73 978	-459 300
	Production stockée			2 185 822	2 093 636
	Production immobilisée			635 955	2 636 707
	Subvention d'exploitation			650 012	36 828
	Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges (9)			238 686	6 328 725
	Autres produits (1) (11)			8 980	55 882
	Total des produits d'exploitation (2)			3 793 433	10 692 474
Charges d'exploitation	Achats de marchandises			3 867 803	9 852 477
	Variation de stock			-1 400 914	-8 000 080
	Achats de matières et autres approvisionnements			367 233	1 591 279
	Variation de stock				
	Autres achats et charges externes (3) (6bis)			4 671 091	5 865 871
	Impôts, taxes et versements assimilés			80 047	186 393
	Salaires et traitements			3 999 861	5 500 056
	Charges sociales du personnel (10)			1 703 438	2 489 040
	Dotations aux amortissements			822 532	559 509
	Dotations aux provisions :				
	- sur immobilisations				1 967 380
	- sur actif circulant			100 232	399 768
	- pour risques et charges			1 506 419	617 149
	Autres charges (12)			468 234	460 609
	Total des charges d'exploitation (4)			16 185 976	21 489 449
	RESULTAT D'EXPLOITATION			**-12 392 544**	**-10 796 976**
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée				
	Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers	De participations (5)				
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (5)				
	Autres intérêts et produits assimilés (5)			67 162	417 262
	Reprises sur provisions et transfert de charges			136 765	72 433
	Différences positives de change			141	7 391
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
	Total des produits financiers			204 068,26	497 086
Charges financières	Dotations aux amortissements et aux provisions			496 389	395 563
	Intérêts et charges assimilées (6)			36 115	46 516
	Différences négatives de change			3 719	7 398
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
	Total des charges financières			536 224	449 478
	RESULTAT FINANCIER			-332 155	47 608
	RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			-12 724 699	-10 749 367

État exprimé en €

		Du 01/04/2024 Au 31/03/2025	Du 01/04/2023 Au 31/03/2024
	RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**-12 724 699**	**-10 749 367**
Produits exceptionnels	Sur opérations de gestion		489 525
	Sur opérations en capital	11 516	2 586
	Reprises sur provisions et transfert de charges	186 326	
	Total des produits exceptionnels (7)	197 842	492 111
Charges exceptionnelles	Sur opérations de gestion (6bis)	997 941	368 179
	Sur opérations en capital	271 032	328 801
	Dotations aux amortissements et aux provisions (6ter)		
	Total des charges exceptionnelles (7)	1 268 973	696 979
	RESULTAT EXCEPTIONNEL	-1 071 131	-204 868
	PARTICIPATION DES SALARIES		
	IMPOTS SUR LES BENEFICES	-1 024 150	-1 246 112
	TOTAL DES PRODUITS	4 195 343	11 681 671
	TOTAL DES CHARGES	16 967 022	21 389 794
	RESULTAT DE L'EXERCICE	-12 771 680	-9 708 123

RENVOIS

(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme		
(2)	Dont Produits de locations immobilières		
	Dont Produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)		150 000
(3)	Dont - Crédit-bail mobilier *		
	Dont - Crédit-bail immobilier		
(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)		
(5)	Dont produits concernant les entreprises liées		
(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées		
(6bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)		
(6ter)	Dont amortissements des souscriptions dans les PME innovantes (art 217 octies)		
	Dont amortissements exceptionnels de 25% des constructions nouvelles (art 39 quinquies D)		
(9)	Dont transferts de charges		
(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)		
(11)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)		
(12)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)		
(13)	Dont primes et cotisations complémentaires personnelles : facultatives / A6 / Obligatoires		

(7) Détails des produits et charges exceptionnels :	Exercice N Charges exceptionnelles	Exercice N Produits exceptionnels

(8) Détails des produits et charges sur exercices antérieurs :	Exercice N Charges antérieures	Exercice N Produits antérieurs

Bilan au 31 mars 2025 - Actif

État exprimé en €		Du 01/04/2024 Au 31/03/2025			Du 01/04/2023 Au 31/03/2024
		Brut	Amortis. Provisions	Net	Net
	Capital souscrit non appelé (I)				
ACTIF IMMOBILISE	**Immobilisations Incorporelles**				
	Frais d'établissement	83 975	83 975		
	Frais de recherche et de développement	5 422 545	773 689	4 648 856	5 097 157
	Concessions brevets droits similaires	1 042 828	431 438	611 391	684 212
	Fonds commercial (1)				
	Autres immobilisations incorporelles	7 674 005	2 018 937	5 655 068	5 050 465
	Avances et acomptes				
	Immobilisations Corporelles				
	Terrains	219 050		219 050	219 050
	Constructions	207 600	24 797	182 803	196 643
	Installations techniques, mat et outillages indus.	409 551	206 786	202 764	291 574
	Autres immobilisations corporelles	1 288 033	366 856	921 176	821 375
	Immobilisations en cours				
	Avances et acomptes				
	Immobilisations Financières				
	Participations évaluées selon mise en équivalence				
	Autres participations	407 906	369 906	38 000	392 906
	Créances rattachées à des participations				
	Autres titres immobilisés				
	Prêts				
	Autres immobilisations financières	169 858		169 858	221 473
	TOTAL (II)	16 925 351	4 276 383	12 648 967	12 974 855
ACTIF CIRCULANT	**Stocks et en-cours**				
	Matières premières, approvisionnements				
	En-cours de production de biens	4 279 458		4 279 458	2 093 636
	En-cours de production de services				
	Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises	9 651 418	500 000	9 151 418	7 850 736
	Avances et Acomptes versés sur commandes	2 699 750		2 699 750	5 456 731
	Créances				
	Créances clients et comptes rattachés (3)	2 491 901	503 175	1 988 726	1 940 420
	Autres créances (3)	2 344 590	489 094	1 855 496	3 772 769
	Capital souscrit appelé, non versé				
	Valeurs mobilières de placement	1 306 217	583 375	722 842	981 289
	Disponibilités	548 087		548 087	11 024 668
	Charges constatées d'avance (3)	1 882 598		1 882 598	2 909 143
	TOTAL (III)	25 204 018	2 075 644	23 128 374	36 029 392
COMPTES DE REGULARISATION	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
	Primes et remboursement des obligations (V)				
	Ecarts de conversion actif (VI)				
	TOTAL ACTIF	42 129 369	6 352 027	35 777 341	49 004 247

Renvois : (1) Dont droit au bail		(2) Part à moins d'un an des immobilisations financières nettes		(3) Part à plus d'un an	
Clause de réserve de propriété*	Immobilisations		Stocks		Créances

Bilan au 31 mars 2025 - Passif

État exprimé en €			Du 01/04/2024 Au 31/03/2025	Du 01/04/2023 Au 31/03/2024
Capitaux Propres		**Capital social ou individuel (1)**	**4 469 346**	**4 469 346**
		Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	**58 682 249**	**58 682 249**
		Ecart de réévaluation (2)		
		RESERVES		
		Réserve légale (3)	**23 321**	**23 321**
		Réserves statuaires ou contractuelles		
		Réserves réglementées (3)		
		Autres réserves		
		Report à nouveau	**-32 568 613**	**-22 860 489**
		Résultat de l'exercice	**-12 771 680**	**-9 708 123**
		Subventions d'investissement	**1 662 650**	**1 671 515**
		Provisions réglementées		
		Total des capitaux propres	19 497 274	32 277 819
Autres Fonds Propres		Produits des émissions de titres participatifs		
		Avances conditionnées		
		Total des autres fonds propres	0	0
Provisions		Provisions pour risques	1 122 325	133 024
		Provisions pour charges	214 587	575 045
		Total des provisions	1 336 912	708 069
Dettes		**DETTES FINANCIERES**		
		Emprunts obligataires convertibles		
		Autres emprunts obligataires		
		Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (5)	1 721 919	2 228 633
		Emprunts et dettes financières divers	1 259 836	1 609 779
		Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	1 000 000	1 000 000
		DETTES D'EXPLOITATION		
		Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 855 508	3 074 728
		Dettes fiscales et sociales	2 254 453	2 409 813
		DETTES DIVERSES		
		Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
		Autres dettes	3 257 294	3 101 260
		Produits constatés d'avance (4)	2 594 146	2 594 146
		Total des dettes	14 943 155	16 018 359
		Ecarts de conversion passif		
		TOTAL PASSIF	35 777 341	49 004 247
Renvois	(1)	Écart de réévaluation incorporé au capital		
	(2)	Dont Réserve spéciale de réévaluation (1959)		
		Dont Écart de réévaluation libre		
		Dont Réserve de réévaluation (1976)		
	(3)	Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *		
	(4)	Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an		
	(5)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP		

6 Rapport des commissaires aux comptes

7 Questions / Réponses

8 Quorum et vote des résolutions

Haffner Energy
Decarbonize · Innovate · Regenerate

Pour suivre l'actualité de Haffner Energy :

Abonnez-vous à notre **newsletter** et **consultez nos actualités et communiqués financiers** sur **www.haffner-energy.com**

Suivez-nous sur les réseaux sociaux