

Bienvenue au Webinaire Actionnaires

Résultats annuels au 31 mars 2025

1^{er} juillet 2025, 17h45



Philippe HAFFNER
Président Directeur Général



Michaël ZABERA
*Directeur Administratif
et Financier*

Nous allons démarrer le webinaire dans quelques instants.

Les micros et caméras des participants seront éteints
pendant toute la durée du webinaire.



Introduction



Sommaire

I. UNE ANNEE DE REALISATIONS STRUCTURANTES

- Mise en service opérationnelle du centre de production d'hydrogène et de gaz renouvelables, d'essais et de formation de Marolles : priorité stratégique de l'exercice
- Nouveaux partenariats stratégiques avec des acteurs de premier plan
- Mise en œuvre réussie de la levée de fonds nécessaire au financement de la croissance de la Société

II. CHIFFRES CLÉS AU 31 MARS 2025

- Chiffres clés
- Compte de résultat simplifié 2024-2025 (IFRS)

III. PROJETS ET PERSPECTIVES : 4 NOUVELLES PRIORITÉS OPÉRATIONNELLES

- Accélérer la conversion de notre pipeline
- Avancer dans la mise en œuvre de projets stratégiques ciblés
- Poursuivre la structuration de notre action
- Simplifier notre gouvernance

QUESTIONS-RÉPONSES



Haffner Energy est un fournisseur et un exploitant expérimenté de technologies de production de carburants durables



Notre proposition de valeur

Décarboner avec des biocarburants et de l'hydrogène compétitifs, en s'appuyant sur plus de 32 ans d'expérience

Notre vision

Régénérer notre planète pour les générations futures

Notre mission

Remplacer les combustibles fossiles par des biocarburants abordables

80

brevets internationaux sur notre technologie de thermolyse de la biomasse

40

centrales livrées dans le cadre de projets EPCM et EPC pour une capacité installée totale de 600 MW LHV

32+

années d'expérience dans les projets de transformation de la biomasse en énergie

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

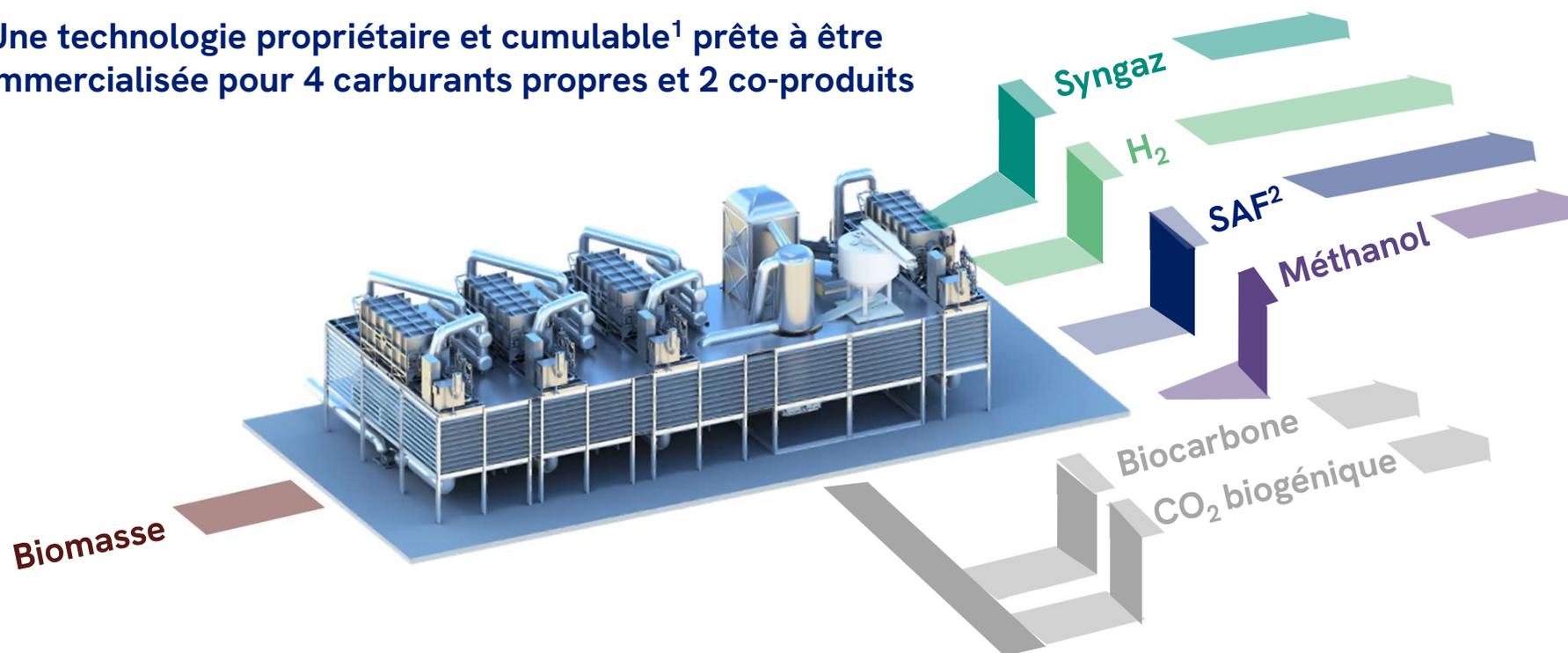


Note : Les drapeaux correspondent à l'exposition internationale passée

Notre technologie produit des **biocarburants** à partir de n'importe quelle **biomasse ou déchet**

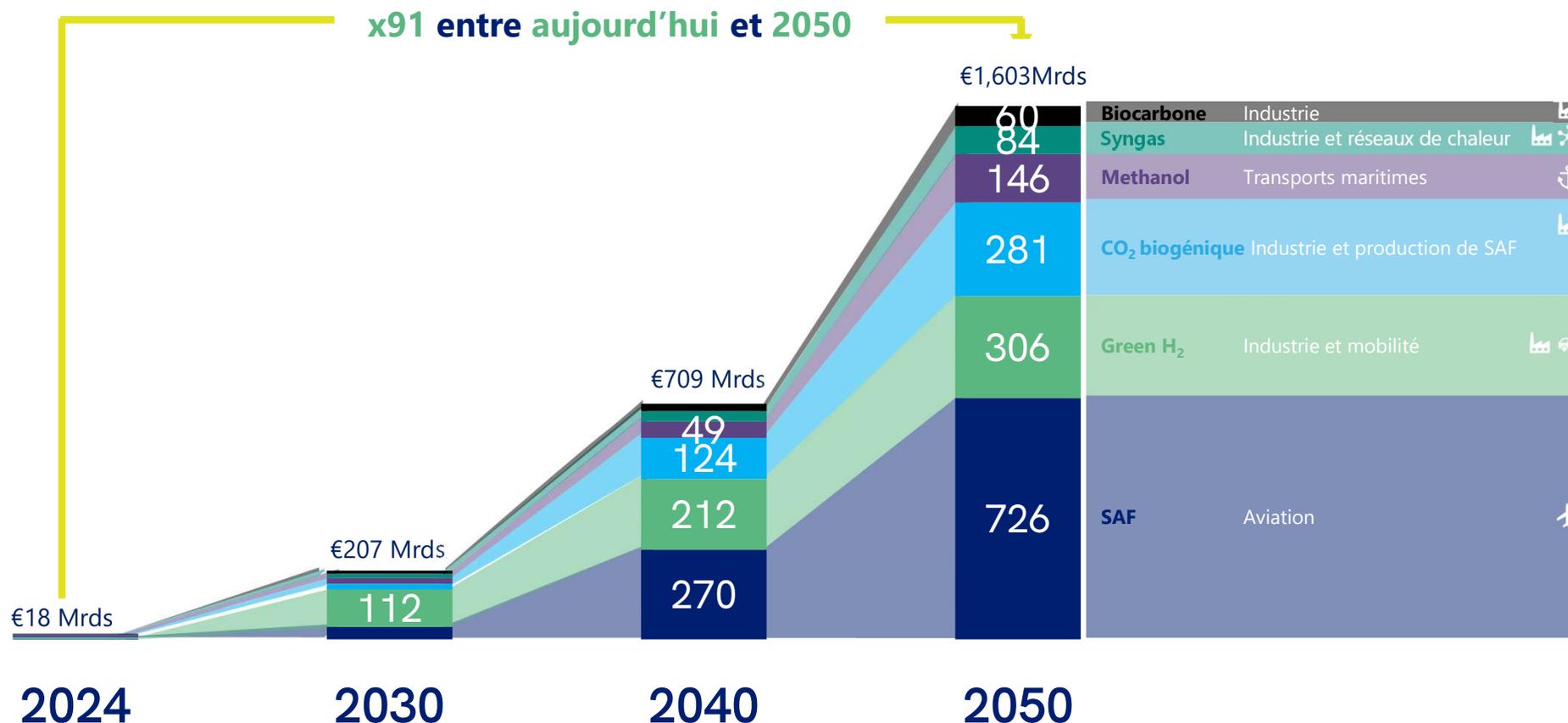


Une technologie propriétaire et cumulable¹ prête à être commercialisée pour 4 carburants propres et 2 co-produits



(1) Installée horizontalement (2) SAF = Sustainable Aviation Fuel

Notre technologie s'adresse à 6 marchés représentant plusieurs milliards d'euros



Les marchés 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





1 Une année de réalisations structurantes

2024-2025 : Des réalisations illustrant la maturité technologique 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)



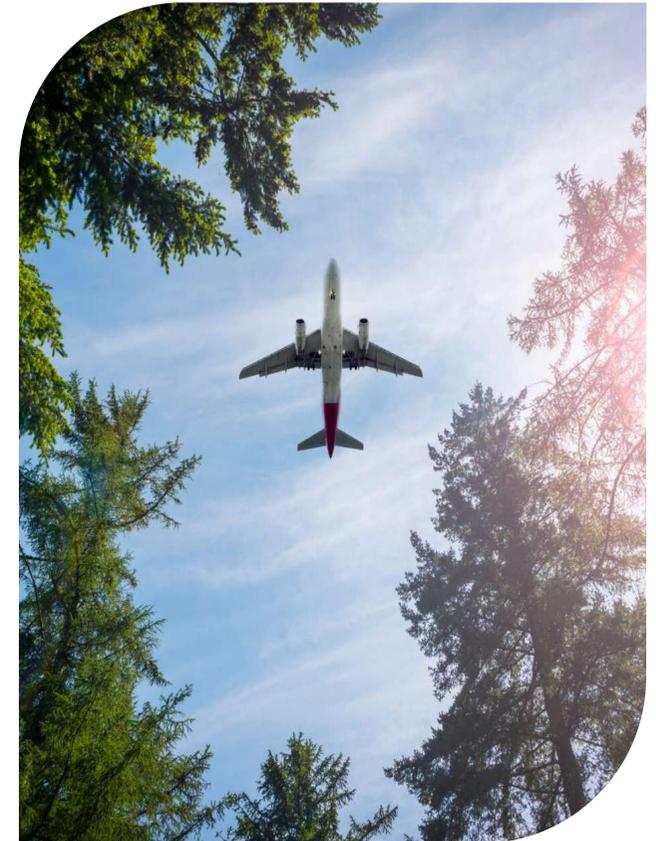
Sandy B Photographe

- **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



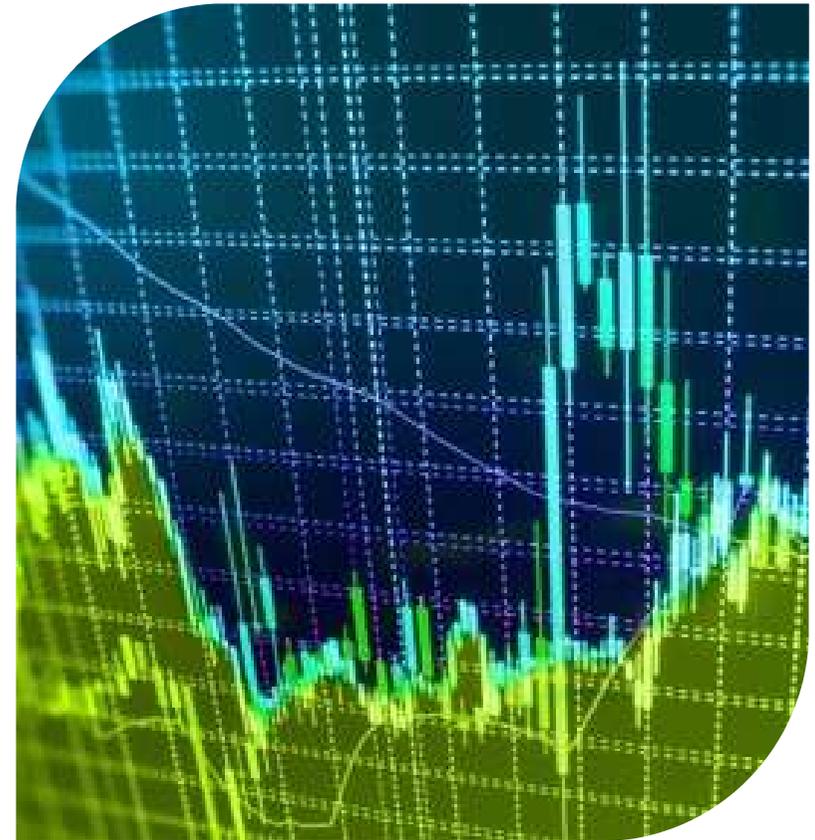
- Un **accord signé avec IöunnH2** visant à intégrer la technologie de Haffner Energy dans le cadre d'un projet avancé **d'usine de production** de Carburant d'Aviation Durable (CAD ou SAF) d'une capacité de 65 000 tonnes/an ;
- Collaboration avec **LanzaTech et LanzaJet** afin d'explorer des projets 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.**



Mise en œuvre réussie d'une levée de fonds de 7 M€, concrétisée postérieurement à 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€*

Incidence de l'émission des ABSA sur la répartition du capital et des droits de vote



Pour mémoire, un actionnaire n'ayant pas participé à l'opération et détenant précédemment 1% du capital voyait **un effet dilutif de 0,72%** s'appliquer à sa position.

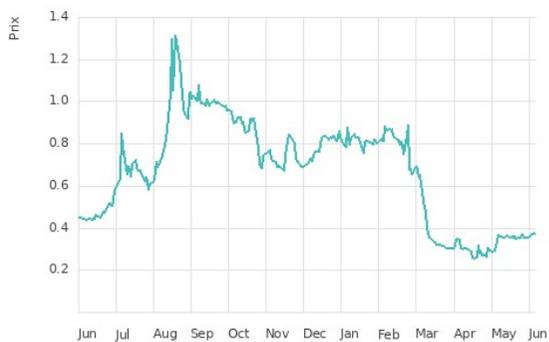
	Avant Augmentation de Capital				Après Augmentation de Capital			
	Nombre d'Actions	% du Capital	Nombre de DDV	% des DDV exerçables	Nombre d'Actions	% du Capital	Nombre de DDV	% des DDV exerçables
Haffner Participation	17 824 000	39,88%	35 648 000	45,15%	20 199 000	32,48%	38 023 000	39,42%
Eurefi	5 741 600	12,85%	11 483 200	14,54%	8 311 600	13,37%	14 053 200	14,57%
Sous total Concert	23 565 600	52,73%	47 131 200	59,69%	28 510 600	45,85%	52 076 200	53,99%
Vicat	1 175 000	2,63%	1 175 000	1,49%	3 675 000	5,91%	3 675 000	3,81%
Eren Industries	1 000 000	2,24%	2 000 000	2,53%	1 391 302	2,24%	2 391 302	2,48%
Kouros	11 826 112	26,46%	21 920 542	27,76%	11 826 112	19,02%	21 920 542	22,73%
HRS	1 000 000	2,24%	1 000 000	1,27%	1 000 000	1,61%	1 000 000	1,04%
Flottant	5 736 238	12,83%	5 736 238	7,26%	15 388 680	24,75%	15 388 680	15,95%
Autodétention	390 507	0,87%	-	0,00%	390 507	0,63%	-	0,00%
TOTAL	44 693 457	100%	78 962 980	100%	62 182 201	100%	96 451 724	100%

Actionnariat et cours de bourse

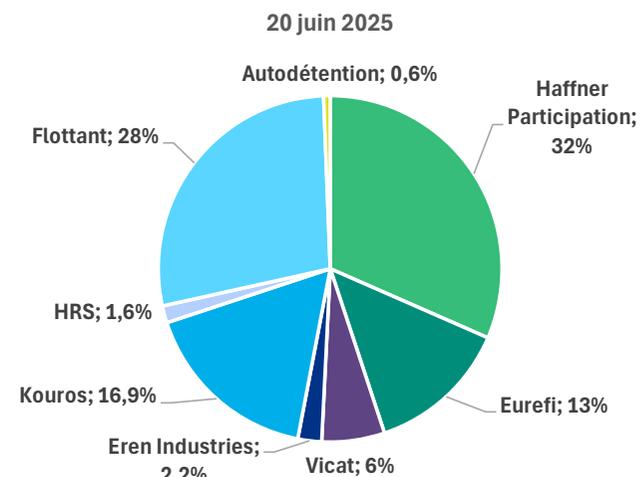
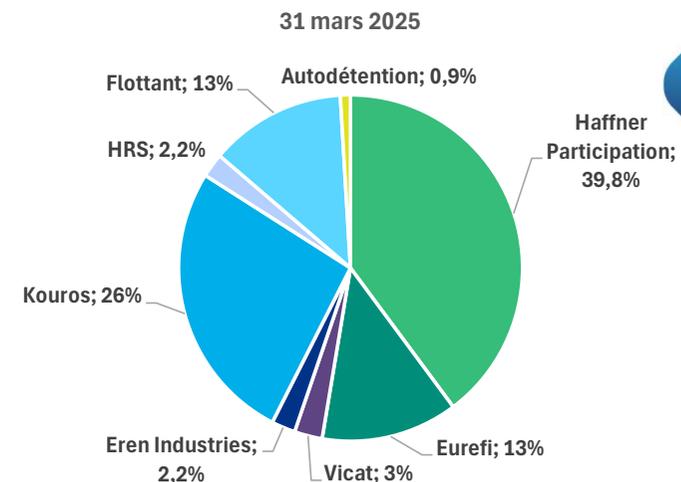
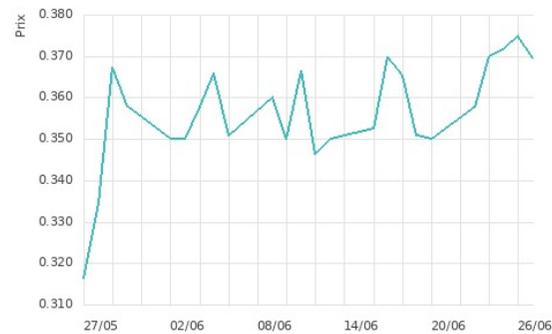
Evolution comparée du cours de bourse depuis un an



Cours de bourse journalier depuis 1 an



Cours de bourse journalier depuis 1 mois



- ISIN Code : FR0014007ND6
- Code ISIN : FR0014007ND6
- Code mnémorique : ALHAF
- Code LEI : 969500KUNUHC32N0J037
- Code CFI : ESVUFN
- Classification ICB : Energie (60102010 – Alternative Fuels)

- Eligibilité SRD : Non
- Eligibilité au PEA : Oui
- Eligibilité au PEA PME-ETI : Oui
- Eligibilité FCPI/FIP : Oui
- Cotation : En continu
- Libellé : Haffner Energy
- Nombres d'actions : 62 182 201





2 Chiffres clés au 31/03/2025 (Normes IFRS)

Chiffre d'affaires, EBITDA, résultat d'exploitation & résultat net, bilan, trésorerie



Chiffres clés – Une amélioration confirmée de l'EBITDA grâce aux mesures de réduction des coûts

En k€	31.03.25 (12 mois)	31.03.24 (12 mois)
Chiffre d'affaires	378	-157
Autres produits	59	69
EBITDA	-10 011	-12 791
Résultat d'exploitation	-12 275	-10 263
Résultat net	-12 311	-9 935
Capitaux propres	14 300	26 768
Trésorerie disponible	559	11 042

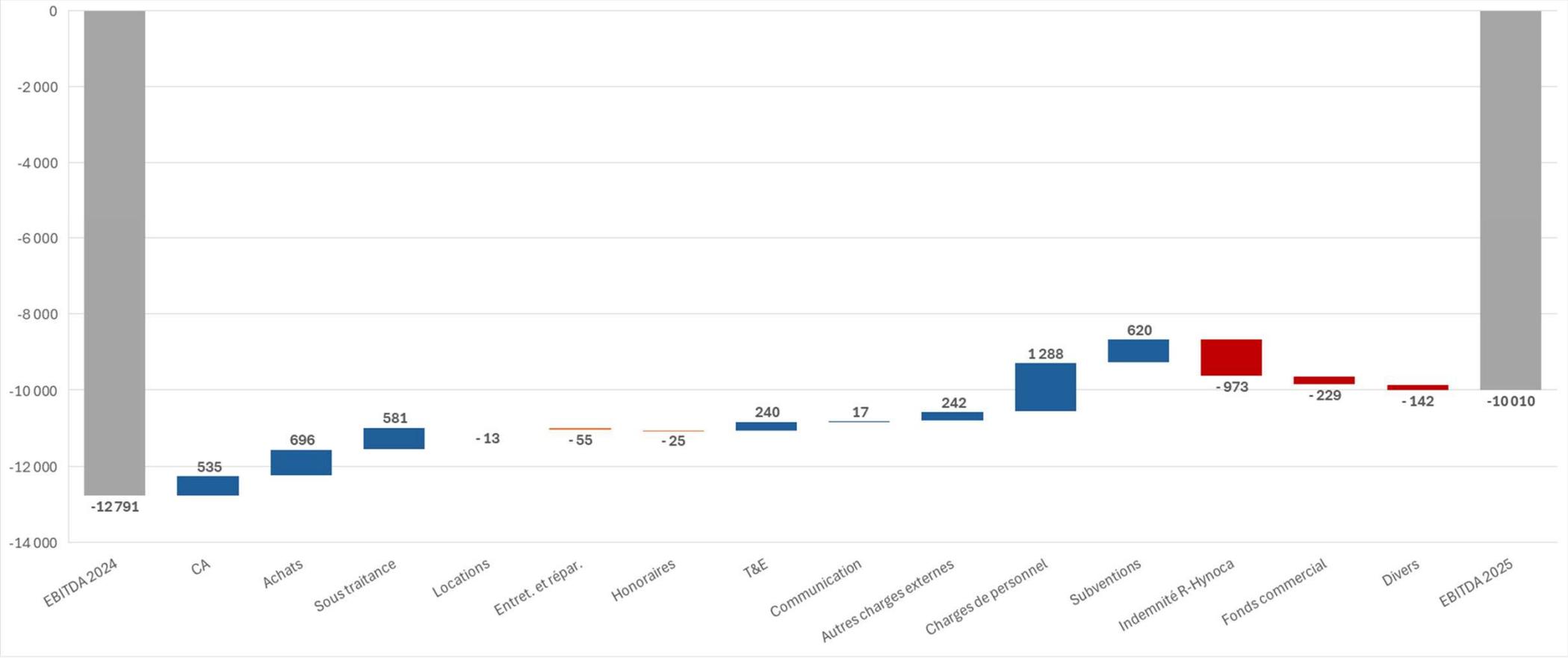
Compte de résultat



En k€	Notes	31/03/2025	31/03/2024
Chiffre d'affaires	6.2	378	(157)
Autres produits	6.3	79	69
Achats consommés		(2 330)	(3 030)
Variation des stocks d'en-cours et produits finis		2 186	2 094
Achats non-stockés et fournitures	6.4	(991)	(894)
Autres achats et charges externes	6.4	(3 288)	(4 274)
Charges du personnel	6.5.2	(4 942)	(6 230)
Autres produits et charges	6.4	(2 139)	4 747
Amortissements des immobilisations corporelles, incorporelles et droits d'utilisation	8	(1 228)	(2 587)
Résultat opérationnel		(12 275)	(10 263)
Produits financiers	7	67	425
Charges financières	7	(92)	(92)
Résultat financier net		(25)	333
Quote-part dans le résultat de l'entreprise mise en équivalence (nette d'impôt)		-	-
Résultat avant impôt		(12 300)	(9 929)
Impôt sur le résultat	8.1	(11)	(6)
Résultat net de l'exercice		(12 311)	(9 935)
Résultat de la période attribuable aux :			
Propriétaires de la société		(12 311)	(9 935)
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Résultat par action			
Résultat de base par action (en euros)	16.4	(0,28)	(0,22)
Résultat dilué par action (en euros)	16.4	(0,28)	(0,22)



Focus sur l'évolution de l'EBITDA



Bilan

En k€	Notes	31/03/2025	31/03/2024
Immobilisations incorporelles	10.1	8 105	7 843
Ecart d'acquisition	9	-	497
Immobilisations corporelles	10.2	1 484	1 498
Droits d'utilisation	11	1 436	821
Actifs financiers	12	209	244
Actifs d'impôt différé	8.3	16	38
Actifs non courants		11 250	10 941
Stocks et en-cours	13	13 432	10 145
Créance clients	14	1 820	1 823
Actifs sur contrat client courants	14	191	177
Autres actifs courants	14	6 454	11 590
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	559	11 042
Actifs courants		22 456	34 777
Total des actifs		33 706	45 718
		31/03/2025	31/03/2024
Capital social	16.1	4 469	4 469
Primes d'émission		58 682	58 682
Réserves		(36 557)	(26 456)
Résultat global		(12 295)	(9 928)
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		14 300	26 768
Emprunts et dettes financières non courants	19.2	2 310	2 050
Dettes de loyers non courantes	19.2	1 005	496
Passif au titre des régimes à prestations définies	6.5.3	91	86
Provisions non courantes	17	-	-
Autres passifs non courants	18	2 427	3 469
Passifs non courants		5 833	6 101
Emprunts et dettes financières courants	19.2	778	1 929
Dettes de loyers courantes	19.2	468	319
Dettes fournisseurs	20	2 894	3 031
Passifs sur contrat client courants (produits différés)	20	2 594	2 632
Provisions courantes	17	1 116	234
Autres passifs courants	20	5 724	4 704
Passifs courants		13 574	12 849
Total des passifs		19 407	18 950
Total des capitaux propres et passifs		33 706	45 718

A l'actif

- **Quasi-stabilité des actifs non courants** (11 250 k€, soit +309 k€) majoritairement composés des **immobilisations incorporelles** représentent la propriété intellectuelle de la Société (8 105 k€ au 31/03/2025 contre 7 843 k€ au 31/03/2024)
- **Forte contraction des actifs courants** à 22 456 k€ (-12 321 k€), principalement sous l'effet de :
 - **consommation d'une part importante de la trésorerie** (559 k€ au 31/03/2025 contre 11 042 k€ au 31/03/2024).
 - **diminution des autres actifs courants** (avances versées aux fournisseurs pour 2 464 k€ et CIR pour 941 k€).

A contrario, hausse des **stocks et en-cours** qui atteignent à la fin de l'exercice 13 432 k€ (+3 287 k€) et qui s'explique principalement par l'installation du site du Marolles.

Au passif

- **Capitaux propres : 14 300 k€** au 31/03/2025 (soit une baisse de 12 468 k€). A noter que l'augmentation de capital n'est pas prise en compte au 31/03/2025.
- **Diminution des passifs non courants** (-268 k€ au 31/03/2025 à **5 833 k€**). Cette évolution tient compte de l'obtention en mars 2025 d'un Prêt RDI (PIRD) de Bpifrance pour un montant de 500 k€.
- **Augmentation des passifs courants** (+725 k€ au 31/03/2025 pour atteindre **13 574 k€**). Cette évolution s'explique principalement par l'augmentation nette des provisions pour litiges (+882 k€ au 31/03/2025 pour atteindre 1 116 k€).





Flux de trésorerie

En k€	31/03/2025	31/03/2024
Résultat net de l'exercice	(12 311)	(9 935)
<i>Ajustements pour :</i>		
– Amortissement des immobilisations et droits d'utilisation	1 777	2 572
– Résultat financier net	86	84
– Résultat de cession d'immobilisations	62	132
– Impôt sur le résultat	11	6
– Charges et produits liés aux paiements en actions	(199)	(130)
– Autres éléments	845	(5 640)
Total des ajustements	2 581	(2 977)
Total marge brute d'autofinancement	(9 730)	(12 912)
<i>Variations des :</i>		
Incidence de la var. des stocks et en cours	(3 287)	(9 488)
Incidence de la var. des clients & autres débiteurs	4 183	208
Incidence de la var. des fournisseurs & autres créditeurs	(137)	3 183
Total des variations	759	(6 097)
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles	(8 971)	(19 009)
Impôts payés	961	(1 372)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles	(8 011)	(20 382)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(955)	(3 417)
Subventions d'investissement	-	974
Diminution d'actifs financiers	38	36
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	(917)	(2 406)
Cession (acq.) nette d'actions propres	9	(53)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts et dettes financières	565	590
Remboursement d'emprunts et dettes financières	(2 037)	(2 099)
Intérêts versés	(87)	(85)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(1 550)	(1 647)
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	(10 482)	(24 435)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	11 041	35 476
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	559	11 041
Variation de trésorerie nette par les soldes	(10 482)	(24 435)



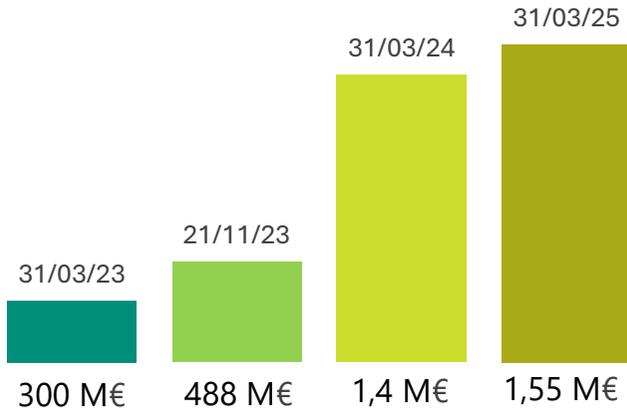
3 Projets et perspectives

Accélérer la conversion du pipeline, mise en œuvre de projets stratégiques ciblés, structuration de l'action, simplification de la gouvernance

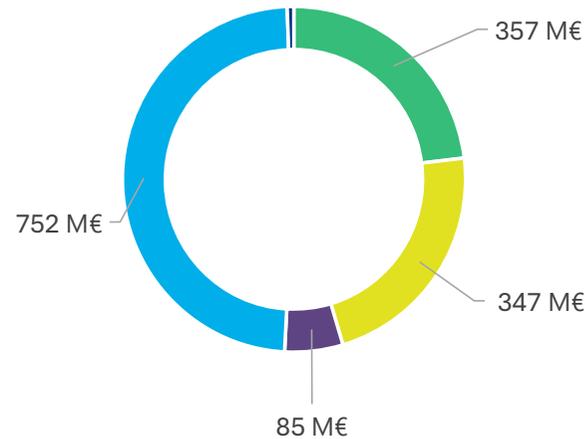


Accélérer la conversion du pipeline* commercial

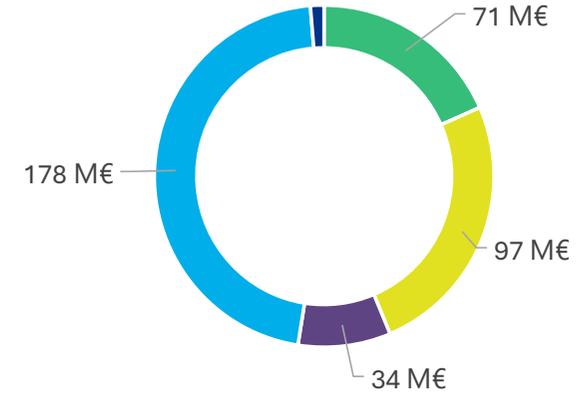
Evolution du pipeline* depuis le 31/03/2023



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



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



■ 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.



Mise en œuvre de projets stratégiques ciblés

ENTREPRISE
INNOVANTE

bpi france

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

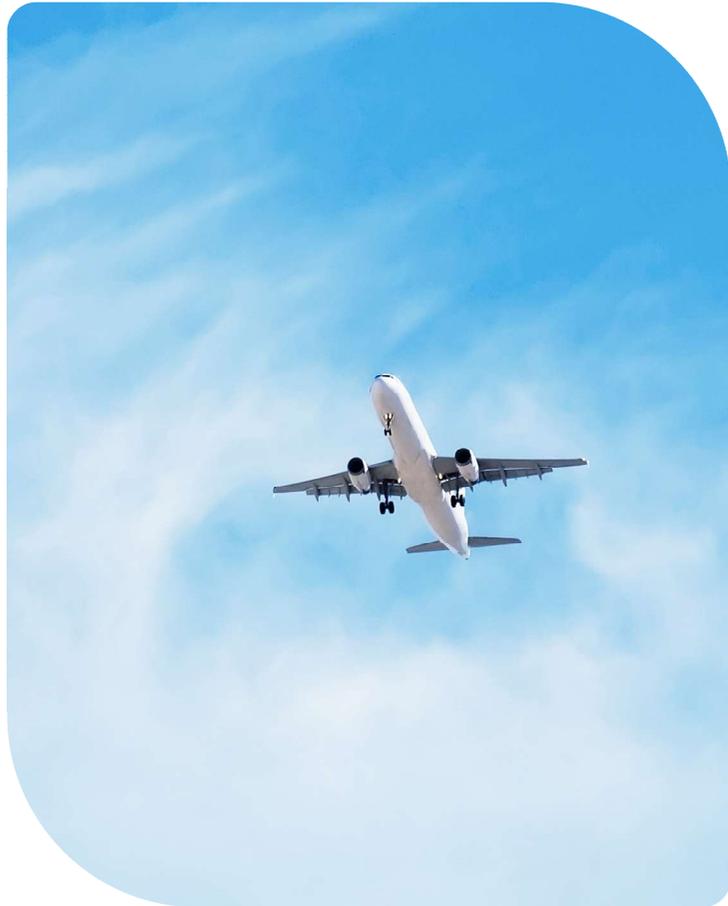
- Haffner Energy labellisée « **entreprise innovante** » par Bpifrance, une reconnaissance qui lui a notamment permis d'accueillir un fonds FCPI au capital de la Société.
- HYNOCAR[®] récompensé par **World Hydrogen Award 2025** pour le projet Alkmaar Energy Valley aux Pays-Bas
- **HYNOCAR Flex 500 IG, 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 **ouvre la voie à un contrat d'offtake**.
- **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** : avancées sur le pipeline des projets sur le territoire américain grâce à l’ancrage fourni par **Haffner Energy, Inc.** , filiale américaine non consolidée créée en mai 2024.
- 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.



Simplifier la gouvernance

- Résolutions adoptées à l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires, convoquée le 23/06/2025 :
 - **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 5 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.
- Afin de réduire les coûts, le Conseil d'Administration a décidé de **réduire les jetons de présence** des administrateurs indépendants à compter du prochain exercice. **Les administrateurs non indépendants, quant à eux, ne seront plus rémunérés.**



À retenir

- **Nette amélioration de l'EBITDA** sous l'effet d'une gestion maîtrisée des dépenses
- **Confirmation de l'objectif d'EBITDA à l'équilibre au 31/03/2026.**
- Un exercice dont les réalisations ouvrent la **perspective d'une montée en puissance commerciale** sur l'exercice en cours : **mise en service de la 1ère unité au monde de production d'hydrogène issu de biomasse (hors H2 produit par SMR du biogaz, solution onéreuse)**, suivie de la **signature d'un premier contrat** essentiel à la réalisation d'une unité de production d'hydrogène pour le groupe suisse Corbat.
- Lancement postérieurement à la clôture d'une augmentation de capital **de 7 M€.**
- Stratégie de développement commercial structurée autour de **partenariats avec des acteurs industriels de premier plan**, en particulier sur le marché des SAF, et notamment Luxaviation.
- Soutien fort des pouvoirs publics à travers l'obtention de financements publics significatifs au cours de l'exercice, en particulier pour le projet de Marolles.



Questions / Réponses



Merci beaucoup de votre attention !



Haffner Energy

Decarbonize · Innovate · Regenerate

www.haffner-energy.com

Relations investisseurs
investisseurs@haffner-energy.com





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

