

## Communiqué de presse

Eybens (France), le 29 avril 2024

### RÉSULTATS ANNUELS 2023

# Accélération de la croissance et EBITDA 2023 confirmant l'objectif de breakeven courant 2025

- **Indicateurs financiers 2023 et dynamique commerciale permettant de confirmer les objectifs 2026 du Capital Markets Day :**
  - **EBITDA 2023 FY de -4,8 m€** (pour -3,1 m€ au S1 2023), confortant l'objectif de **breakeven courant 2025**,
  - Dynamique soutenue par l'**accélération de la croissance du chiffre d'affaires à 33,3 m€ (+74 %)**,
  - Doublement du **chiffre d'affaires annuel récurrent contractualisé** à environ **100 m€**.
- **Situation financière solide** avec une trésorerie de **39 m€** avant l'augmentation de capital de 52 m€ de mars 2024, pour un ratio d'endettement de 37 %.
- **Dynamique commerciale toujours forte tirée par les États-Unis** avec un pipe total ayant dépassé les 12TWh depuis le Capital Markets Day.
- **336 GWh** de biométhane injectés (+49 %) pour **55 000 tonnes** d'eqCO<sub>2</sub> évitées<sup>1</sup>.

### Éléments financiers consolidés de l'année 2023

En millions d'euros	31 décembre 2023	31 décembre 2022	% Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>33,3</b>	<b>19,2</b>	<b>+74 %</b>
Charges d'exploitation (hors amort. et prov. et charges IFRS 2)	-38,1	-22,4	+70 %
<b>EBITDA*</b>	<b>-4,8</b>	<b>-3,2</b>	
Charges IFRS 2 (rémunérations en actions)	-3,8	-2,2	+69 %
Amortissements et provisions	-5,9	-2,7	+116 %
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-14,5</b>	<b>-8,2</b>	
Autres prod. et charges opérat. non courants	0,4	0,0	-937 %
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-14,1</b>	<b>-8,1</b>	
Coût de l'endettement financier	-1,8	-1,2	
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>-15,4</b>	<b>-9,7</b>	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>-16,0</b>	<b>-10,1</b>	
Capex	-49,2	-40,9	+20 %
Trésorerie au 31 décembre	38,7	91,7	-58 %
Effectifs au 31 décembre	200	153	+31 %

\*L'EBITDA (« Earning Before Interests, Taxes, Depreciation & Amortization ») est un indicateur de mesure de la performance opérationnelle, défini comme le résultat opérationnel courant retraité des dotations nettes sur les immobilisations incorporelles, corporelles et sur les provisions ainsi que des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions (IFRS 2).

<sup>1</sup> Estimation basée sur les facteurs d'émission comparés du gaz naturel et du biométhane en France, déterminés par la base Carbone 2022 de l'Ademe, en intégrant les émissions directes et indirectes.

**Mathieu Lefebvre**, président-directeur général de Waga Energy, commente : « *Nous avons franchi ces derniers mois des étapes décisives vers l'atteinte de nos objectifs 2026, avec le démarrage des premières unités internationales au Canada, en Espagne et aux États-Unis, la signature d'un contrat de dette avec Eiffel pour financer notre croissance sur le marché américain, et une augmentation de capital menée avec succès en mars dernier. Sur le plan opérationnel, nous continuons de tenir nos engagements, et sommes désormais bien identifiés en Europe et en Amérique du Nord comme l'acteur de référence pour la production de biométhane sur les sites de stockage des déchets. L'augmentation de nos revenus et la maîtrise de nos dépenses, alors que l'essentiel du travail de structuration de l'entreprise a été accompli, vont nous permettre de franchir le seuil de rentabilité au cours de l'année 2025. Nous démontrerons ainsi notre capacité à agir au service de la transition énergétique et de la préservation de notre environnement, tout en générant de la valeur pour nos partenaires et nos actionnaires* ».

**Waga Energy** (EPA : WAGA), spécialiste de la production de biométhane à partir du gaz des sites de stockage des déchets, publie les résultats de son exercice clos au 31 décembre 2023, arrêtés le 26 avril 2024 par le Conseil d'administration.

Le Groupe enregistre en 2023 un résultat et une dynamique commerciale permettant de confirmer les objectifs 2026 du Capital Markets Day du 8 février dernier, grâce à la croissance du chiffre d'affaires (33,3 m€, +74 % yoy) tirée par la production de 336 GWh (+49 % yoy) grâce au démarrage de 5 nouvelles unités WAGABOX<sup>®</sup> et au maintien d'une disponibilité élevée (moyenne de 96 % sur les machines en exploitation depuis au moins 12 mois).

Grâce à la croissance des revenus, l'EBITDA FY 2023 ressort à -4,8 m€, contre -3,1 m€ au S1 2023 et -3,2 m€ sur l'exercice 2022, malgré l'augmentation du coût de l'électricité en France et des dépenses d'exploitation « one off » liées à l'augmentation des mises en service.

Cette performance, dans un environnement économique marqué par l'inflation, illustre la robustesse du modèle d'affaires de Waga Energy et la solidité technique éprouvée de sa solution.

### **Un pipeline supérieur à 12 TWh de capacité installée**

La dynamique commerciale est toujours forte avec 6 nouveaux projets signés en 2023, doublant la taille du parc en construction par rapport à 2022, compte tenu de la capacité unitaire de ces projets. À ce jour, le Groupe compte 14 unités en construction<sup>2</sup>, représentant une capacité additionnelle de 1,3 TWh par an. Le pipeline compte 167 projets en développement commercial, représentant une capacité installée totale supérieure à 12 TWh par an, en augmentation depuis le Capital Markets Day.

Le groupe disposait à la fin de l'année 2023 d'une trésorerie solide de 39 m€, renforcée depuis par la levée du financement Eiffel de 60 m\$ en février 2024 et par le succès de l'augmentation de capital de 52 m€ réalisée en mars 2024. Le ratio d'endettement de 37 %, combiné au modèle d'affaires de Waga Energy dégagant des cashflows fortement prévisibles sur 10 à 25 ans, met en lumière le fort potentiel d'accès à diverses sources de dette supplémentaires, en généralisant pour toutes les WAGABOX<sup>®</sup> la cible d'un ratio d'endettement de 80 % atteint sur les unités déjà en opération.

---

<sup>2</sup> Y compris les unités non détenues en propre

À ce jour, le Groupe exploite 23 unités de production de biométhane<sup>3</sup> en France, en Espagne, au Canada et aux États-Unis, représentant une capacité installée de 915 GWh/an. 14 autres unités sont en construction en France, au Canada et aux États-Unis<sup>4</sup>. Une fois opérationnelles, ces 37 unités représenteront une capacité installée de 2,2 TWh/an<sup>5</sup>. Sur la base des unités en exploitation et des projets en construction, le chiffre d'affaires annuel récurrent et contractualisé est de l'ordre de 100 m€, contre 46 m€ il y a un an.

**Fort de ces résultats, le Groupe confirme ses objectifs 2026 :**

- Chiffre d'affaires de ~200 m€
- EBITDA breakeven courant 2025
- Capacité installée de ~4 TWh/an
- Chiffre d'affaires annuel récurrent contractualisé supérieur à 400 m€
- Capacité installée permettant d'éviter l'émission de 660 000 tonnes d'eqCO<sub>2</sub> par an.

**Prochaine publication : 30/09/2024, après clôture de bourse**

***À propos de Waga Energy***

Waga Energy (Euronext Paris : FR0012532810, EPA : WAGA) produit du biométhane à prix compétitif en valorisant le gaz des sites de stockage des déchets (« gaz de décharge ») grâce à une technologie d'épuration brevetée appelée WAGABOX®. Le biométhane produit est injecté directement dans les réseaux de distribution du gaz qui alimentent les particuliers et les entreprises, en substitution du gaz naturel fossile. Waga Energy finance, construit et exploite ses unités WAGABOX® dans le cadre de contrats à long terme avec les opérateurs de sites de stockage pour la fourniture du gaz brut, et génère des revenus en revendant le biométhane ou en fournissant un service d'épuration. À la date de ce communiqué, Waga Energy exploite 23 unités (détenues en propre ou vendues) en France, en Espagne, au Canada et aux États-Unis, représentant une capacité installée de 915 GWh/an. Chaque projet engagé par Waga Energy contribue à la lutte contre le réchauffement climatique et la transition énergétique. Waga Energy est cotée sur Euronext Paris.

***Déclarations prospectives***

Certaines informations contenues dans ce communiqué de presse sont des déclarations prospectives, et non des données historiques. Ces déclarations prospectives sont fondées sur des opinions, prévisions et hypothèses actuelles, en ce compris, de manière non limitative, des hypothèses relatives à la stratégie actuelle et future du groupe ainsi qu'à l'environnement dans lequel le groupe évolue. Elles impliquent des risques connus ou inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs, lesquels pourraient amener les résultats réels, performances ou réalisations, ou les résultats du secteur ou d'autres événements, à différer significativement de ceux décrits ou suggérés par ces déclarations prospectives. Ces risques et incertitudes incluent ceux et celles figurant et détaillés dans le chapitre 3 du document d'enregistrement de Waga Energy approuvé par l'AMF le 14 juin 2022 sous le numéro : R.22-025. Ces déclarations prospectives sont données uniquement à la date du présent communiqué de presse et le groupe décline expressément toute obligation ou engagement de publier des mises à jour ou corrections des déclarations prospectives incluses dans ce communiqué afin de refléter tout changement affectant les prévisions ou événements, conditions ou circonstances sur lesquels ces déclarations prospectives sont fondées. Les informations et déclarations prospectives ne constituent pas des garanties de performances futures et sont sujettes à divers risques et incertitudes, dont un grand nombre sont difficiles à prédire et échappent généralement au contrôle du groupe. Les résultats réels pourraient significativement différer de ceux décrits, ou suggérés, ou projetés par les informations et déclarations prospectives.

**Contact:**

Laurent Barbotin  
+33 (0)7 72 77 11 85  
[investors@waga-energy.com](mailto:investors@waga-energy.com)

---

<sup>3</sup> dont deux non détenues en propre

<sup>4</sup> dont deux non détenues en propre

<sup>5</sup> dont 0,6 TWh/an produit par des unités non détenues