



**Mathieu Lefebvre**  
Co-fondateur  
& PDG

**Jean-Michel Thibaud**  
Directeur Financier  
& DGA

# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE 2024

27 juin 2024



## Les gaz de décharge, une pollution transformée en ressource

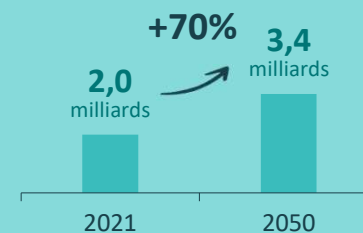
- Les sites de **stockage des déchets** sont de gros émetteurs de **méthane**, dont **environ 90 % est brûlé** en torchère **ou rejeté** dans l'atmosphère
- Le **méthane** est responsable de 40 % du réchauffement climatique et son pouvoir de réchauffement est 84x supérieur à celui du CO<sub>2</sub> <sup>(1)</sup>
- **Waga Energy** permet de transformer cette pollution en **ressource énergétique locale et renouvelable**



**70%** des déchets ménagers mondiaux enfouis dans des décharges  
**>20,000 décharges**

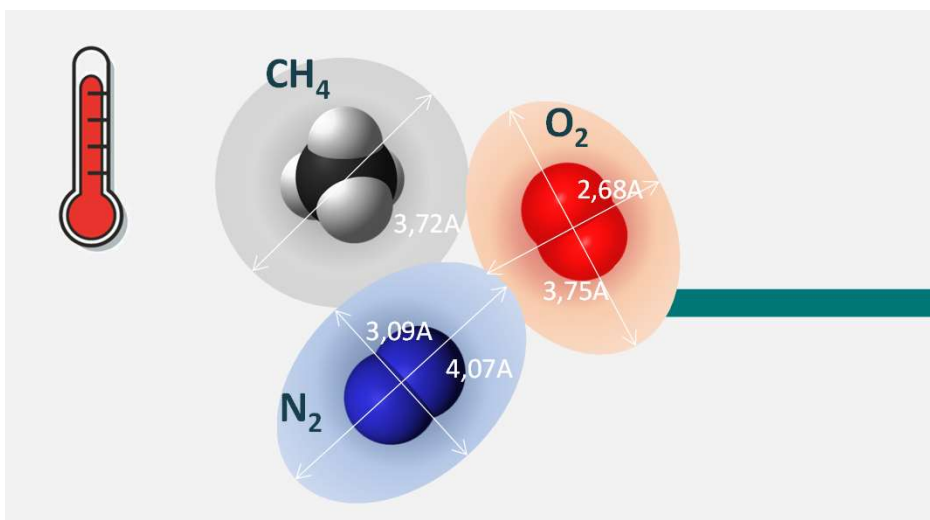


**Tonnes de déchets / an**

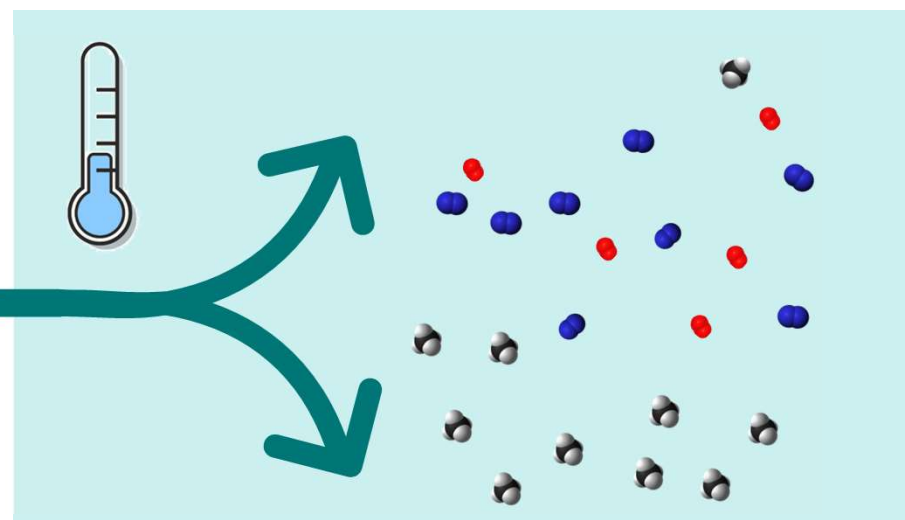


# Une énergie renouvelable locale avec un impact positif sur le climat

A température ambiante (15°C)

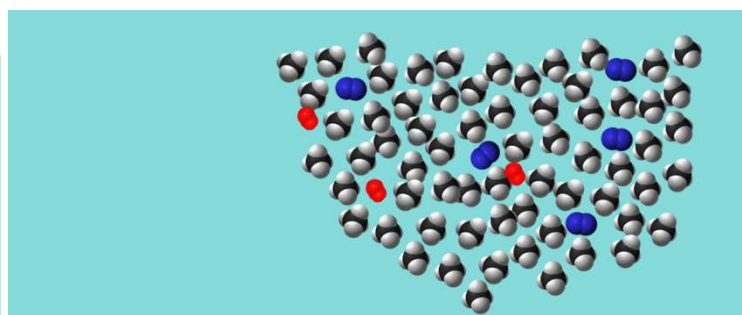


A température cryogénique (-160°C)



PHASE GAZEUSE

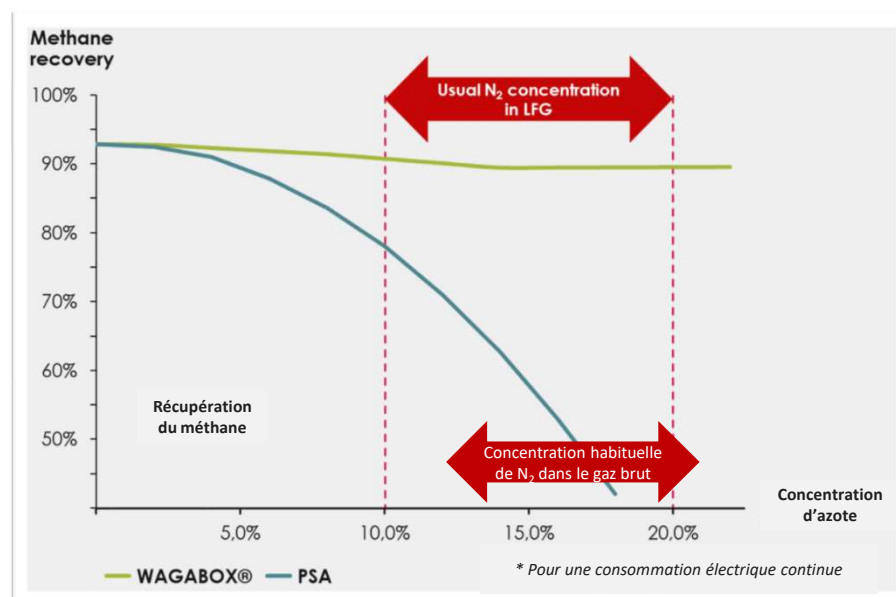
**Technologie propriétaire** fruit de 15 ans de R&D purifiant le gaz des sites de déchets en biométhane grâce au couplage de la séparation par membrane et de la distillation cryogénique



PHASE LIQUIDE

# Une énergie renouvelable locale avec un impact positif sur le climat

- La technologie WAGABOX® est la seule solution pour épurer à 90 % le gaz des sites de stockage des déchets quelle que soit leur taille et la composition du gaz (CH<sub>4</sub>, CO<sub>2</sub>, N<sub>2</sub>, O<sub>2</sub>, COV)



## Le business model de Waga Energy : développer, construire, détenir et exploiter

### DÉVELOPPEMENT ET FINANCEMENT DES PROJETS

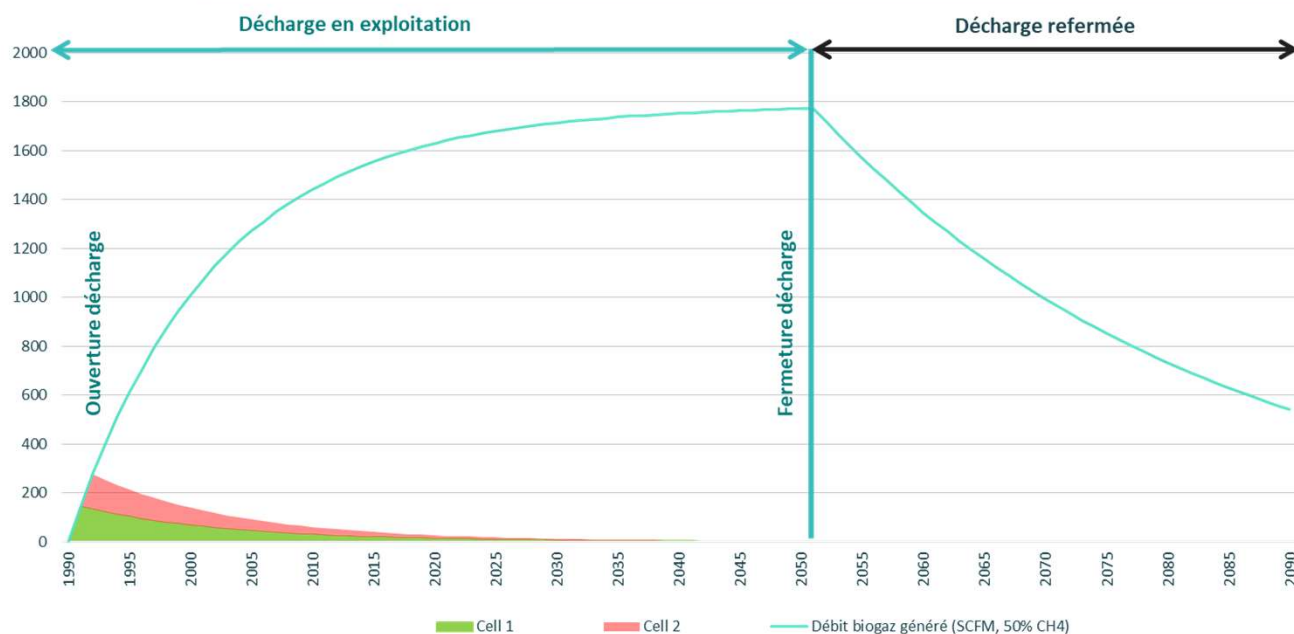


6 - 36 mois

- Un potentiel de marché énorme : 20 000 sites de stockage des déchets à travers le monde

- +600 en Europe
- 2 700 aux États-Unis, 270 au Canada

- +70 % de déchets de 2018 à 2050



## Le business model de Waga Energy : développer, construire, détenir et exploiter

### FABRICATION & LIVRAISON SUR SITE DES WAGABOX®

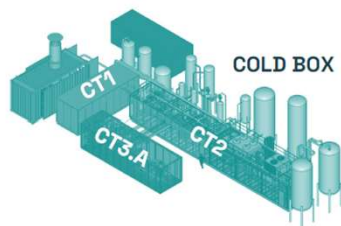


12 - 24 mois

- Technologie propriétaire standardisée et modulaire
- Capacité de construction éprouvée
  - 25 WAGABOX® opérationnelles
  - 14 autres en construction
- Investissements à la signature des contrats d'achat du gaz et de vente du biométhane

#### CT1 / CT2: STANDARDIZED

Includes non-critical components  
& standard piping work



1,000F RANGE

#### COLD BOX: STANDARDIZED

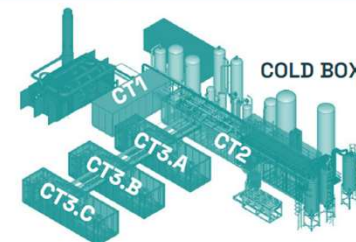
Cryogenic distillation module



2,000F RANGE

#### CT3: IDENTICAL & MODULAR

Contain 2 critical components:  
Compressors + Membranes



3,000F RANGE

Plug&Play approach

## Le business model de Waga Energy : développer, construire, détenir et exploiter

VENTE OU PRESTATION  
D'EPURATION, EXPLOITATION ET  
MAINTENANCE

10 - 20 ans

- Solides antécédents opérationnels
  - 1<sup>e</sup> WAGABOX® en activité depuis 2017
  - Disponibilité >95 %
- Amélioration continue en R&D
- Contrats de vente long terme avec des partenaires réputés



## Le business model de Waga Energy : développer, construire, détenir et exploiter

### DÉVELOPPEMENT ET FINANCEMENT DES PROJET



6 - 36 mois

- Un potentiel de marché énorme
- +70% de déchets de 2018 à 2050

### FABRICATION & LIVRAISON SUR SITE DES UNITÉS WAGABOX®



12 - 24 mois

- Technologie propriétaire standardisée et modulaire
- Capacité de construction éprouvée
  - 25 WAGABOX® opérationnelles
  - 14 autres en construction
- Investissements à la signature des contrats d'achat du gaz et de vente du biométhane

### VENTE OU PRESTATION D'ÉPURATION, EXPLOITATION ET MAINTENANCE (O&M)



10 - 20 ans

- Solides antécédents opérationnels
  - 1<sup>e</sup> WAGABOX® en activité depuis 2017
  - Disponibilité >95 %
- Contrats de vente long terme avec des partenaires réputés
- Amélioration continue en R&D

**Cashflows  
hautement  
prévisibles**

- + Biométhane compétitif indépendamment des subventions
- + Opportunité de crédit-carbone

## Réalisations de Waga Energy en 2023

- Chiffre d'affaires 2023 : **33 M€** (+74 % vs 2022)
- EBITDA : **-4,8 M€**
- Investissements : **49 M€**
- Situation financière solide : **39 M€** de trésorerie  
(au 31 décembre 2023, avant augmentation de capital de 52 M€)



**336 GWh** de biométhane injecté en 2023 (+49 % vs 2022)

**25 unités<sup>(2)</sup>** en activité (FR, ES, US, CA) au jour de l'AG, avec la mise en service d'une WAGABOX® aux États-Unis début 2024, établissant la crédibilité sur un marché énorme

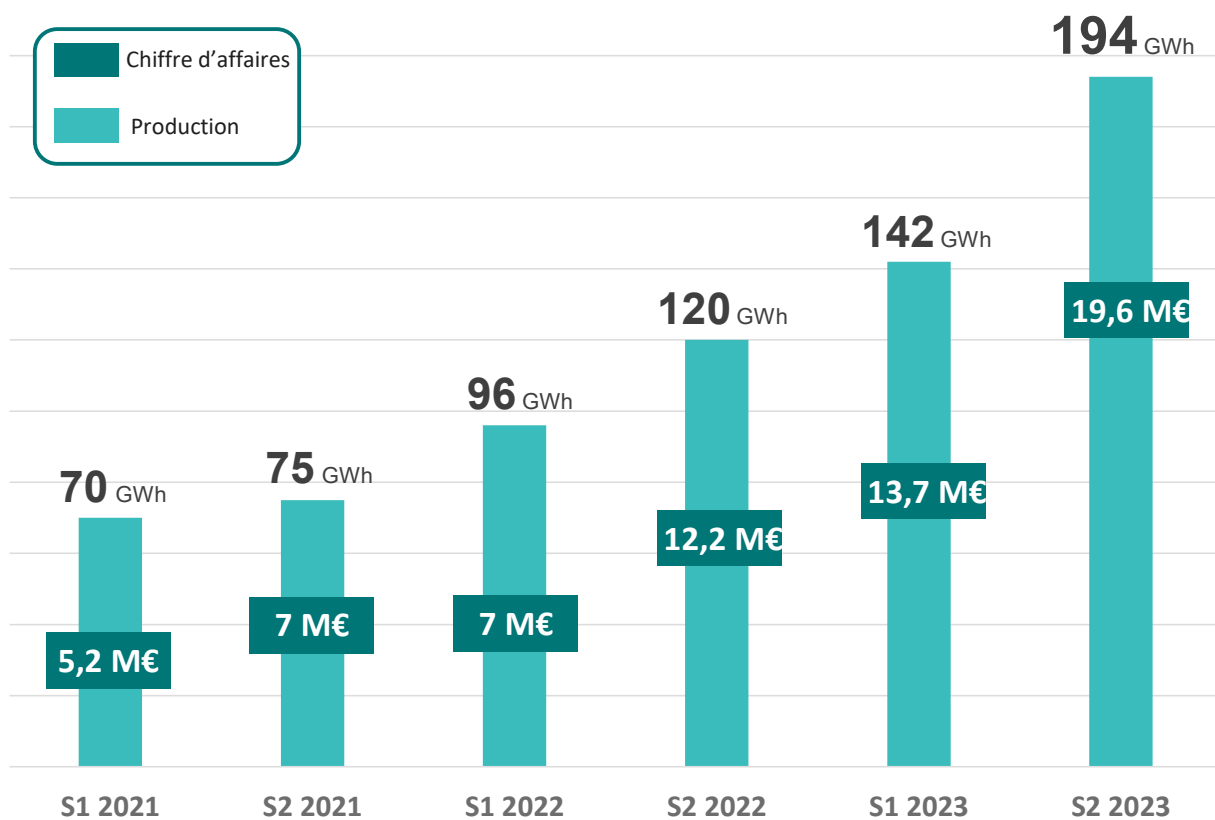
**915 GWh/an** de capacité totale installée 2023 (+82 % vs 2022) avec une disponibilité moyenne de **96 %** pour les unités en activité<sup>(3)</sup>

**14 WAGABOX®** en cours de construction au jour de l'AG (dont **8 contrats signés aux États-Unis depuis mi-2023**)

Forte dynamique commerciale avec plus de **12 TWh** de pipeline commercial

## Les bases d'un déploiement mondial sont posées

## Accélération de la production de biométhane



## Démarrage de la WAGABOX® du Comté de Steuben : une étape majeure du développement aux États-Unis



### Steuben, New York (États-Unis)

- Partenaire : **Comté de Steuben**
- Capacité : **55 GWh/an**
- Env. **13 500 tonnes d'eqCO<sub>2</sub> évitées/an**

- Démarrage : **15 mars 2024**
- Délai de construction : **26 mois**

Confirmation des capacités industrielles de Waga Energy sur un marché stratégique

## Des résultats opérationnels et financiers solides, en ligne avec nos ambitions

7 ans d'expérience dans la construction de WAGABOX® et la production de biométhane

**25 unités** ✓

en exploitation  
au 27/6

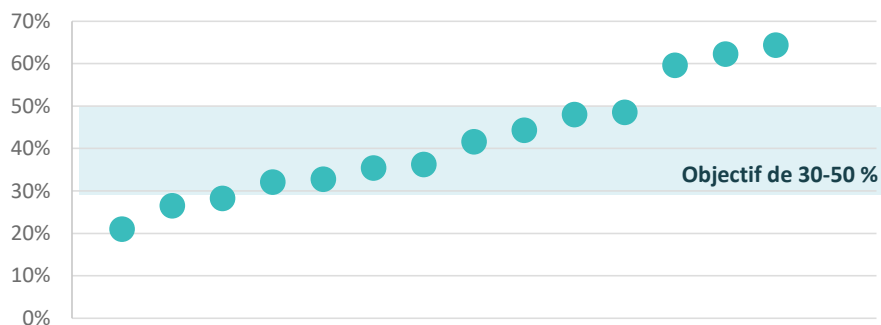
**96 %** ✓

Disponibilité  
WAGABOX® 2023

**336 GWh** ✓

injectés en 2023  
(+49 %)

Marge EBITDA 2023 des projets réalisés en ligne  
l'objectif d'env. 30-50 % (non audité)



Forte visibilité sur le chiffre d'affaires récurrent

En décembre 2023

**~ 100 M€**

de chiffre d'affaires annuel  
récurrent et contractualisé<sup>(4)</sup>

**(+113 %)**

**Env. 2,7 TWh/an**

de capacité installée en **phase 3**  
de développement commercial

Visibilité à long terme sur les projets

En décembre 2023

**17,2 ans**

Durée résiduelle  
des contrats  
d'achat de gaz<sup>(6)</sup>

**2,7 ans**

Âge moyen  
des actifs

**12,2 ans**

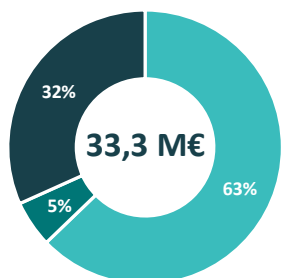
Durée résiduelle  
des contrats de  
vente de  
biométhane <sup>(7)</sup>

# Croissance 2023 de 74% et contribution internationale croissante

Chiffre d’Affaires 2023

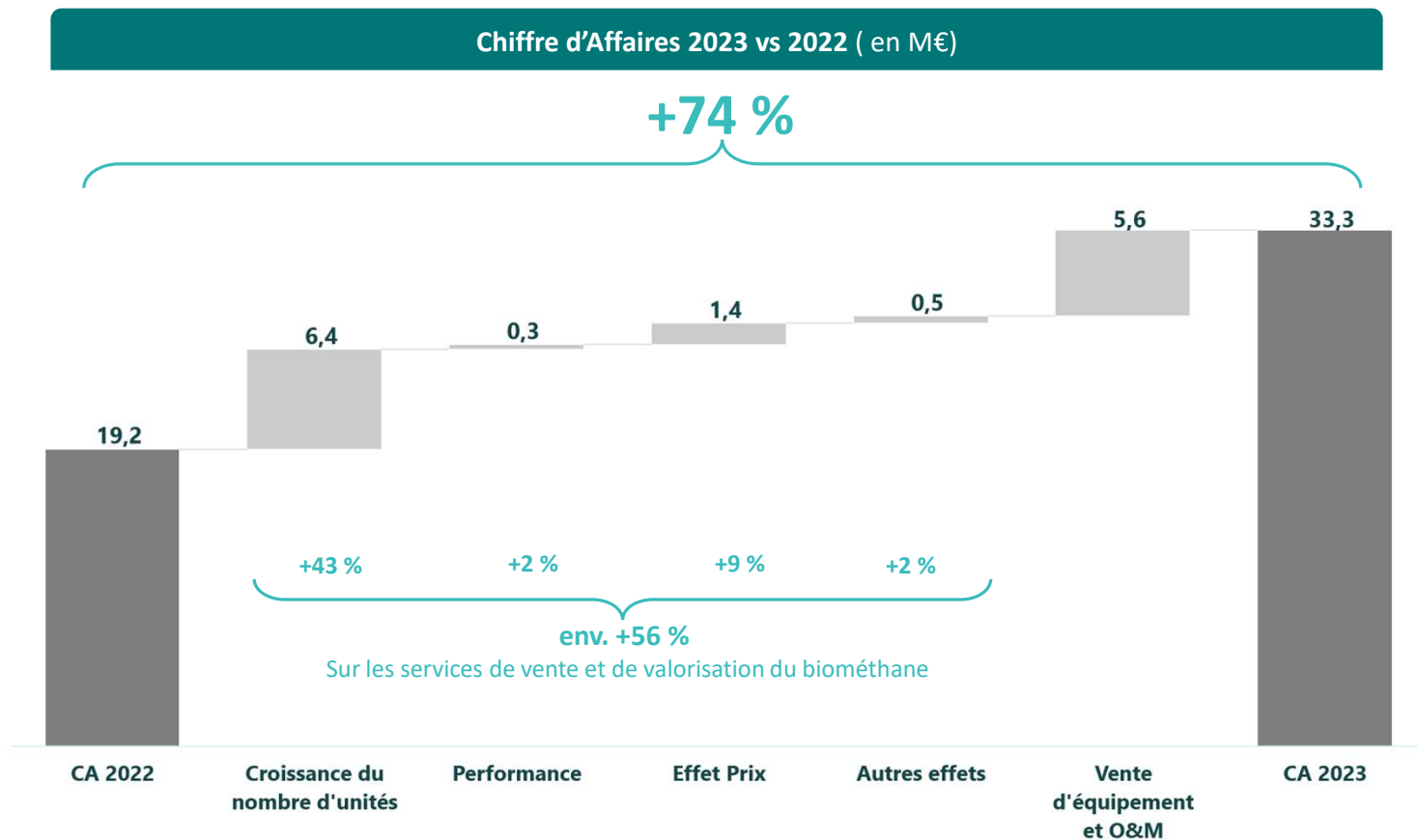
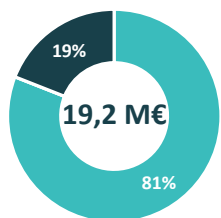
Chiffre d’Affaires 2023 vs 2022 ( en M€)

Exercice 2023



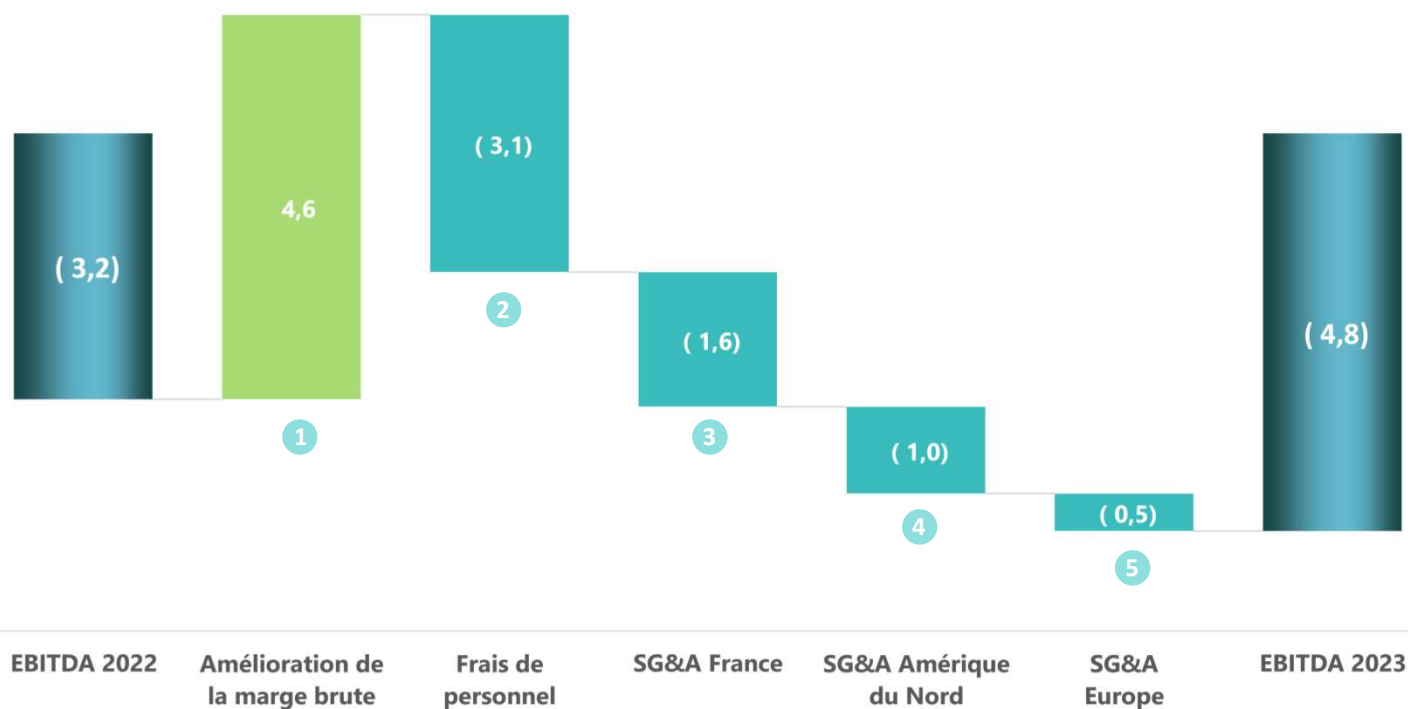
+74 %

Exercice 2022



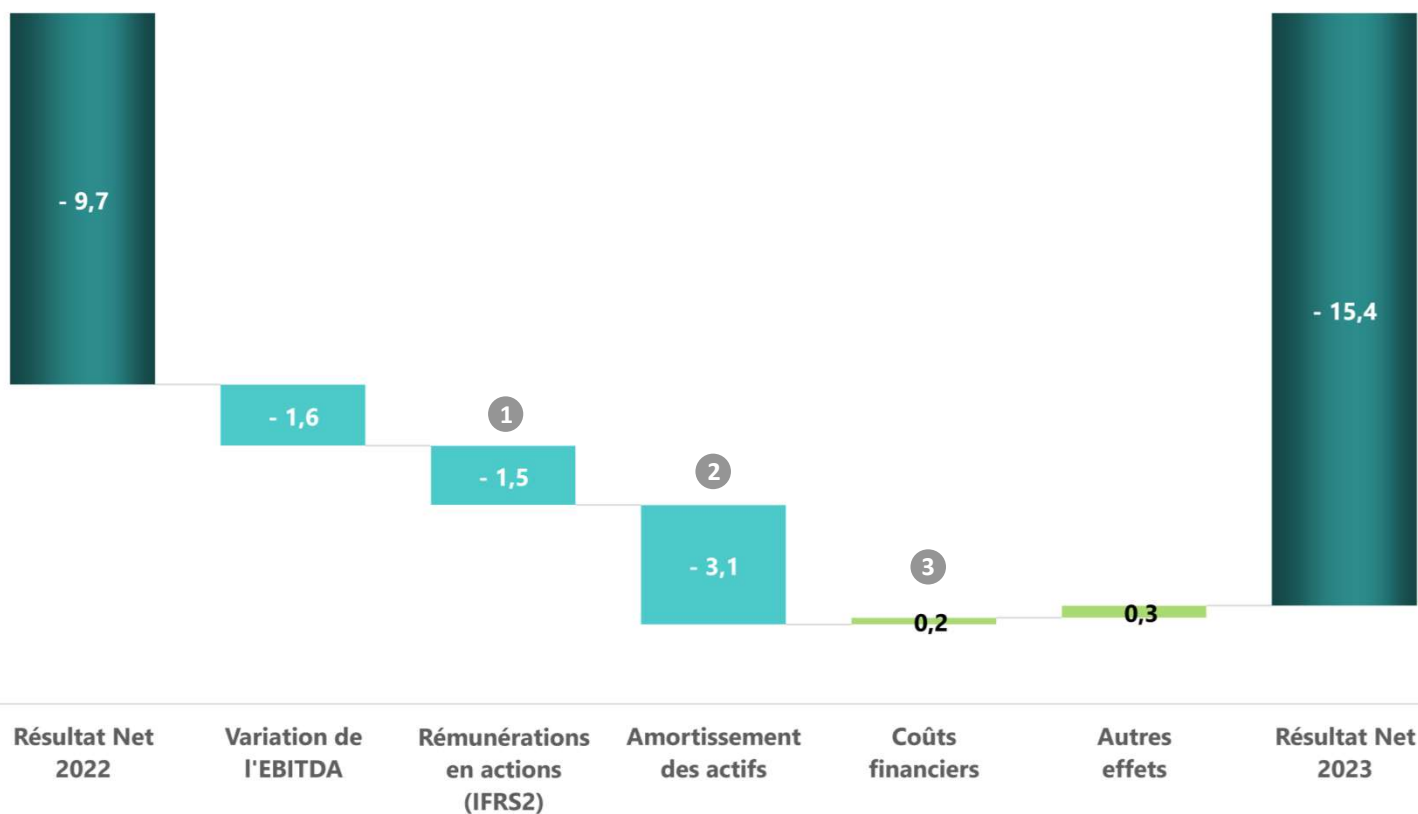
France    Reste de l'Europe    Amérique du Nord

# EBITDA porté par une croissance soutenue du chiffre d'affaires



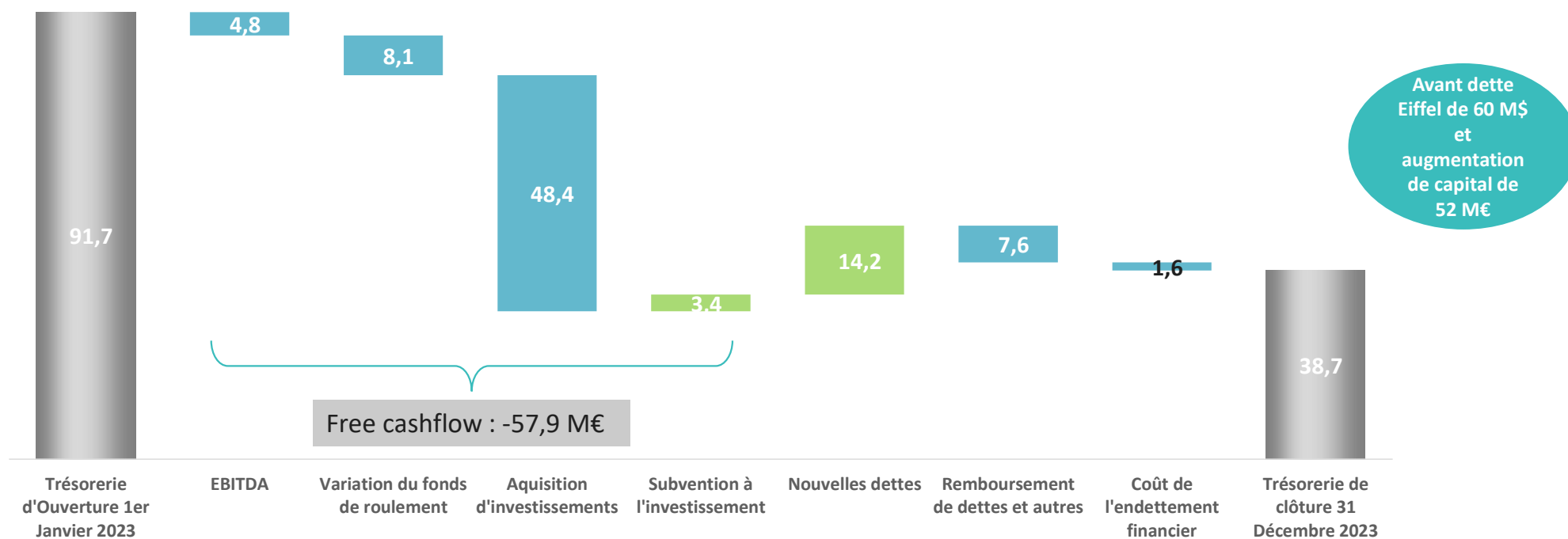
- 1 Impact positif des 9 WAGABOX® mises en service en 2022 et 2023
- 2 Maîtrise des frais de personnel (+4 M€ vs 2022)
- 3 Maîtrise des frais généraux et administratifs (+2,1 M€ vs 2022)
- 4 Maîtrise des coûts de développement aux États-Unis (+1,5 M€ vs 2022)
- 5 Impact de l'Espagne, du Royaume-Uni et de l'Italie

## Évolution du résultat net tirée par l'EBITDA et les amortissements



- <sup>1</sup> Trois plans de stock-options (2019, 2021, 2023)
- <sup>2</sup> Amortissement des actifs intégrant un coût de construction ponctuel de 1,5 M€ pour la 1<sup>e</sup> unité canadienne
- <sup>3</sup> Résultat financier positif grâce à la trésorerie

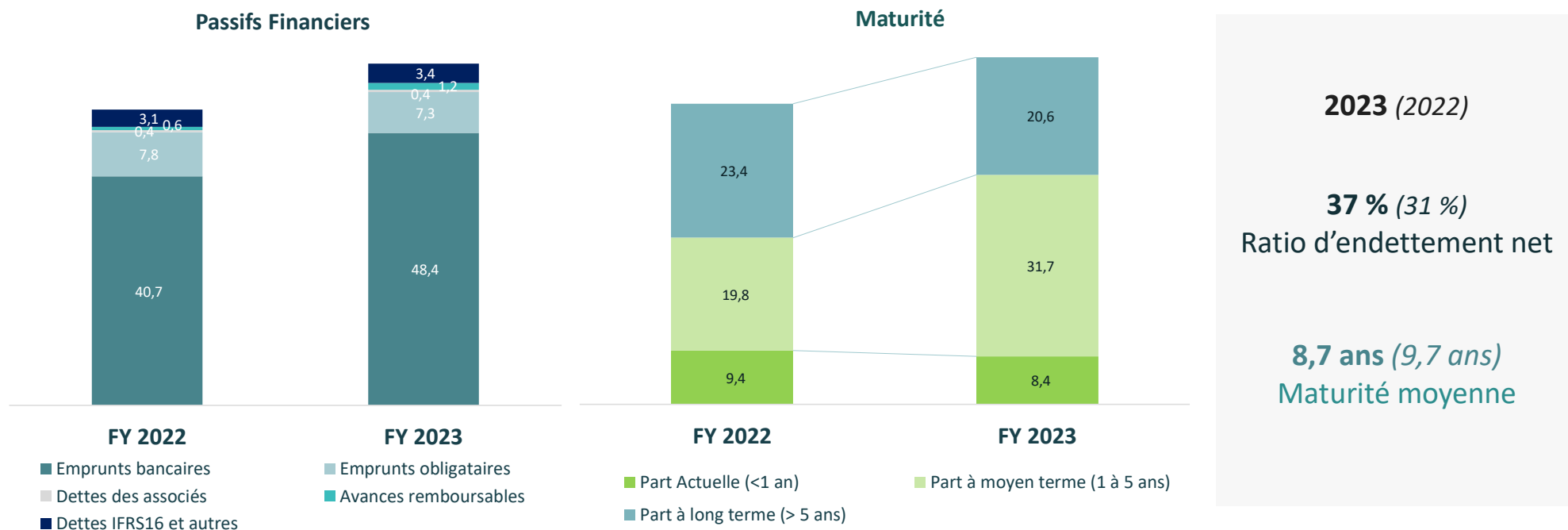
## Free cashflow porté par de forts investissements dans des actifs rentables



**48,4 M€ d'investissements** principalement dans les WAGABOX®, dont plus de 60 % en Amérique du Nord

Dettes Eiffel de 60 M\$ levées en février et augmentation de capital de 52 M€ en mars

# Sécuriser des dettes long terme pour soutenir notre croissance



**39 M€ de trésorerie et dette financière de 61 M€** avant augmentation de capital de 52 M€ réalisée en mars

Ratio d'endettement net consolidé Groupe à 37 % => Potentiel additionnel d'endettement compte tenu des cashflows très prévisibles et du levier atteint sur les unités en exploitation (80 %)

# Perspectives 2024 : en ordre de marche pour atteindre les objectifs 2026

Importante capacité installée et disponibilité >95 %

14 unités WAGABOX® en cours de construction

Conversion très dynamique du pipeline

**Percée aux États-Unis**

portée par la mise en service d'une unité dans le comté de Steuben (NY) et des signatures récentes Rochester (Caroline du Nord) et OCI (Texas)

**Maîtrise des frais généraux et administratifs**

pour atteindre un EBITDA à l'équilibre courant 2025



## Objectifs 2026

**4 TWh/an**

de capacité installée



2,2 TWh/an de capacité en termes de contrats signés à fin 2023

*(dont 0,6 TWh/an correspondant aux unités vendues)*

**200 M€**

de chiffre d'affaires



50 % de l'objectif 2026 sécurisé à fin 2023

**~660 kt**

d'équivalent CO<sub>2</sub> évitées/an



**>400 M€**

de chiffre d'affaires annuel  
récurrent et contractué



EBITDA à l'équilibre courant 2025