

Waga Energy

Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 247 322,44 euros

Siège social : 5 avenue Raymond Chanas, 38320 Eybens

809 233 471 RCS Grenoble

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2024





« Le démarrage d'une unité WAGABOX® dans l'état de New York et la signature de deux nouveaux contrats en Caroline du Nord et au Texas ont confirmé notre succès aux États-Unis. La profondeur de ce marché et les bons niveaux du RIN vont nous permettre d'accélérer encore dans les mois à venir. En Europe, le développement du biométhane est porté par les enjeux de décarbonation et l'augmentation des prix du gaz naturel liée à une dépendance accrue aux importations de GNL, alors même que le prix de l'électricité est orienté à la baisse. Dans ce contexte favorable, disposant de moyens conséquents grâce au succès de nos récentes opérations de financement, nous continuons à avoir un impact positif pour la planète et sommes pleinement confiants dans notre capacité à atteindre nos objectifs financiers. »

Mathieu Lefebvre,
Président-Directeur Général

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 document, Waga Energy exploite 28 unités de production (détenues en propre ou vendues) en France, en Espagne, au Canada et aux États-Unis, représentant une capacité installée supérieure à 1 TWh/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.

Table des matières

RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL	4
1. Résultats semestriels 2024.....	4
2. Evènements marquants du premier semestre 2024.....	7
3. Evolution de l'endettement financier net et flux de trésorerie.....	7
4. Evénements postérieurs au 30 juin 2024	8
5. Transactions avec les parties liées.....	8
6. Description des principaux risques et incertitudes pour le semestre à venir.....	9
7. Perspectives pour le semestre à venir.....	9
COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RESUMES	11
BILAN	11
COMPTE DE RESULTAT	12
ETAT DU RESULTAT GLOBAL.....	12
ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	13
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE.....	14
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS.....	16
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	37
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	39

RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL

1. Résultats semestriels 2024

1.1 Chiffres clés

En millions d'euros	30-juin-24	30-juin-23	% Variation
Chiffre d'affaires	25,6	13,7	87%
EBITDA ⁽¹⁾	-2,5	-3,1	
Charges IFRS 2 (rémunérations en actions)	-1,8	-2,0	-11%
Amortissements et provisions	-3,3	-1,8	82%
Résultat opérationnel courant	-7,6	-6,9	
Résultat opérationnel	-7,6	-6,9	
Résultat financier	-0,7	-0,6	26%
Résultat net consolidé	-8,7	-7,6	
Résultat net part du Groupe	-9,1	-7,9	
Capex	-24,6	-20,5	20%
Trésorerie au 30 juin	78,0	58,8	33%
Effectifs au 30 juin	219	175	25%

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

1.2 Analyse du compte de résultat et indicateurs de performance

1.2.1 Activité

Au 30 juin 2024, la société Waga Energy (la « **Société** ») et ses filiales (le « **Groupe** ») exploitaient 25 unités de production de biométhane (24 unités WAGABOX® et 1 module cryogénique) en France, en Espagne, au Canada et aux États-Unis, représentant une capacité installée de 950 GWh/an.

Les 24 unités WAGABOX® exploitées par le Groupe ont produit 254 GWh de biométhane au cours du premier semestre 2024, soit 31 % de plus qu'au semestre précédent, et 79 % de plus qu'au premier semestre 2023. Leur production a évité l'émission d'environ 63 000 tonnes d'eqCO₂ par la substitution du gaz naturel fossile dans les réseaux¹.

Parc d'unités WAGABOX® en exploitation	S1 2024	S1 2023	Variation
Nombre fin de période	24	17	41%
Production de biométhane (en GWh)	254	142	79%

¹ Estimation basée sur les facteurs d'émission comparés du gaz naturel et du biométhane, en intégrant les émissions directes et indirectes, en utilisant la méthodologie de la directive RED // pour les unités européennes, la méthodologie de l'Environmental Protection Agency (EPA) les unités américaines, et les données d'Énergir pour les unités canadiennes.

1.2.2 Indicateurs de performance

Le Groupe utilise comme principaux indicateurs de performance le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant. Ces indicateurs de performance sont suivis de manière régulière par le Groupe pour analyser et évaluer ses activités et leurs tendances, mesurer leur performance, préparer les prévisions de résultats et procéder à des décisions stratégiques. Par ailleurs, le Groupe présente, en complément des données basées sur les normes IFRS (*International Financial Reporting Standards*), plusieurs indicateurs supplémentaires tels que l'EBITDA, l'âge moyen du parc d'unités d'épuration et la durée résiduelle moyenne des contrats. Par conséquent, les définitions utilisées par le Groupe pourraient ne pas correspondre aux définitions données à ces mêmes termes par d'autres sociétés, et ainsi ne pas être comparables. Ces mesures ne doivent pas être utilisées à l'exclusion ou en substitution des mesures IFRS. Les tableaux ci-après présentent ces indicateurs pour les périodes indiquées ainsi que leurs calculs.

Chiffre d'affaires

Le tableau ci-après présente les produits des activités ordinaires au titre du premier semestre 2024 et du premier semestre 2023.

Produits des activités ordinaires (en milliers d'euros)	30-juin-24	30-juin-23
Vente de gaz et prestations d'épuration	18 391	10 223
Vente d'équipements	6 955	3 162
O&M et autres	207	267
Chiffre d'affaires	25 553	13 653

Le Groupe a réalisé au cours du premier semestre 2024 un chiffre d'affaires consolidé de 25,6 millions d'euros, en hausse de 11,9 millions d'euros, soit +87 % par rapport au premier semestre 2023.

Le chiffre d'affaires du premier semestre est constitué à hauteur de 72 % par les ventes de biométhane et de prestations d'épuration, qui augmentent de 80 % par rapport au premier semestre 2023, principalement grâce aux unités mises en service au cours des 12 derniers mois.

Au cours du premier semestre 2024, Waga Energy a accéléré le rythme des mises en service en démarrant cinq nouvelles unités WAGABOX®, dont sa première unité aux États-Unis, augmentant ainsi de 160 GWh/an la capacité installée de son parc :

- Le 30 janvier, le Groupe a démarré une unité WAGABOX® à Sainte-Marie-Kerque (Pas-de-Calais), d'une capacité installée de 25 GWh/an, sur un site exploité par une filiale du groupe Sèché Environnement.
- Le 15 mars, le Groupe a démarré une unité WAGABOX® à Bath (New York, États-Unis), d'une capacité installée de 60 GWh/an, sur le site de stockage du comté de Steuben.
- Le 21 avril, le Groupe a démarré une unité WAGABOX® à Chatuzange-le-Goubet (Drôme), d'une capacité installée de 25 GWh/an, sur un site exploité par Veolia.
- Le 26 avril, le Groupe a démarré une unité WAGABOX® à Éteignières (Ardennes), d'une capacité installée de 25 GWh/an, sur un site exploité par Arcavi.
- Le 6 juin, le Groupe a démarré une unité WAGABOX® à Septèmes-les-Vallons (Bouches-du-Rhône), d'une capacité installée de 25 GWh/an, sur un site de Veolia.

La hausse du chiffre d'affaires s'explique également à hauteur de 3,8 millions d'euros par les revenus générés par la vente d'équipements concernant les sites de Winnebago (Illinois, États-Unis) et de Hartland (Colombie Britannique, Canada). Ces ventes d'équipement ont représenté un chiffre d'affaires de 7 millions d'euros au premier semestre 2024.

Âge moyen du parc d'unités WAGABOX® et durée résiduelle des contrats de vente de biométhane

en années (*)	30-juin-24	31-déc-23
Age moyen du parc	2,4	2,6
Durée résiduelle des contrats de vente de biométhane	12,5	12,0

**Données pondérées en fonction de la production*

L'âge moyen du parc correspond à la durée de fonctionnement des unités depuis leur date de mise en service, pondérée par la production réelle de chaque unité WAGABOX®. Cet indicateur témoigne du fait qu'à la clôture du premier semestre 2024, les installations sont encore récentes par rapport à la durée des contrats et que les unités récentes sont de plus grande capacité.

La durée résiduelle des contrats de vente de biométhane est calculée entre la date de clôture des comptes et la date de fin du contrat, pondérée par la production réelle de chaque unité WAGABOX®. S'agissant de contrats long-terme, cet indicateur permet d'évaluer le nombre moyen d'années restantes de chiffre d'affaires sécurisé pour le Groupe.

EBITDA

Le Groupe a enregistré au premier semestre 2024 un EBITDA de -2,5 millions d'euros contre -3,1 millions d'euros au premier semestre 2023. Cette amélioration provient principalement de la croissance du parc et de la production, qui permet de couvrir progressivement une partie des coûts liés au développement et à la structuration du Groupe.

Au 30 juin 2024, le Groupe comptait 219 collaborateurs contre 175 au 30 juin 2023, soit une croissance des effectifs de 25 %.

Le tableau ci-dessous présente une réconciliation du résultat opérationnel courant avec l'EBITDA pour le premier semestre 2024 et le premier semestre 2023.

Réconciliation EBITDA / Résultat opérationnel courant (en milliers d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2023
Résultat opérationnel courant	-7 561	-6 932
Annulation de l'impact des amortissements et provisions	3 284	1 806
Annulation de l'impact des charges IFRS 2	1 773	1 991
EBITDA	-2 505	-3 135

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant s'élève à -7,6 millions d'euros au 30 juin 2024, contre -6,9 millions d'euros au 30 juin 2023. Cette baisse s'explique, malgré l'amélioration de l'EBITDA, par l'augmentation des dotations aux amortissements et provisions (3,3 millions d'euros au premier semestre 2024 contre 1,8 million d'euros au premier semestre 2023) correspondant à l'accroissement des unités WAGABOX® en service.

Résultat net

Compte-tenu de l'effet des différents facteurs décrits ci-dessus, d'un résultat financier de -0,7 million d'euros (contre -0,6 million d'euros pour le 1^{er} semestre 2023) et d'une charge d'impôt sur les sociétés de 0,4 million d'euros (contre 0,1 million d'euros pour le 1^{er} semestre 2023), le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève à -8,7 millions d'euros au 30 juin 2024 contre -7,6 millions d'euros au 30 juin 2023.

1.3 Investissements

Conformément à sa stratégie, le Groupe a accéléré le déploiement de son parc d'unités WAGABOX®, en investissant 24,6 millions d'euros au premier semestre 2024, contre 20,5 millions d'euros au premier semestre 2023, soit une augmentation de 4,1 millions d'euros. Au 30 juin 2024, le Groupe comptait 14 unités en construction.

Au premier semestre, ces investissements ont principalement été financés par des tirages sur des emprunts et par des subventions (pour les projets au Québec).

2. Evènements marquants du premier semestre 2024

2.1 Faits marquants du semestre

Les faits marquants du semestre sont décrits dans la note annexe 3 des comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2024.

2.2 Capital social et droits de vote

Au 30 juin 2024, le capital et les droits de vote de la Société se décomposaient ainsi :

- Nombre d'actions composant le capital social : 24 732 244
- Nombre d'actions auto-détenues par la Société : 39 683
- Nombre d'actions composant le capital social, déduction faite des actions auto-détenues : 24 692 561
- Nombre théorique de droits de vote, y compris actions auto-détenues : 37 473 931
- Nombre théorique de droits de vote, déduction faite des actions auto-détenues : 37 434 248

Suite à la sortie de l'indice « MSCI Global Small Cap Index » le 29 février 2023 en raison de volumes d'échanges insuffisants sur le flottant, les fonds indiciels, dont la stratégie consiste à répliquer cet indice, ont vendu d'importants volumes d'actions en un temps très court. Malgré les performances toujours très bonnes de l'entreprise au plan commercial et financier, cette sortie a fait baisser fortement le cours de bourse juste avant l'augmentation de capital.

3. Evolution de l'endettement financier net et flux de trésorerie

3.1 Flux de trésorerie

La variation nette de trésorerie s'est élevée à +39,3 millions d'euros au cours du premier semestre 2024, contre -32,9 millions d'euros au cours du premier semestre 2023.

Les variations de trésorerie se répartissent entre :

- Les **flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles**, qui s'élèvent à -7,7 millions d'euros au 30 juin 2024, contre -7,3 millions d'euros au 30 juin 2023 ;
- Les **flux de trésorerie liés aux activités d'investissement**, qui s'élèvent à -19,2 millions d'euros au 30 juin 2024 contre -21,9 millions d'euros au 30 juin 2023 ; la hausse des investissements liée à la construction des unités WAGABOX® a été compensée par l'augmentation des subventions reçues et la baisse des avances versées ;
- Les **flux de trésorerie liés aux activités de financement**, qui s'élèvent à 66,1 millions d'euros au 30 juin 2024, contre -3,7 millions d'euros au 30 juin 2023. Cette variation positive s'explique principalement par l'augmentation de capital réalisée en mars 2024 et les différents tirages effectués sur les nouveaux emprunts.

Les flux de trésorerie sont présentés de manière détaillée dans les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2024.

3.2 Endettement financier net

L'endettement financier brut du Groupe s'élève à 81,8 millions d'euros au 30 juin 2024 contre 60,8 millions d'euros au 31 décembre 2023. La composition de l'endettement est décrite de manière détaillée à la note 7.14 des annexes aux comptes semestriels consolidés résumés.

La trésorerie disponible s'élève à 78 millions d'euros au 30 juin 2024, contre 38,7 millions d'euros au 31 décembre 2023, renforcée par l'augmentation de capital réalisée en mars ainsi que par les nouveaux emprunts obtenus.

Ainsi, la dette nette ressort ainsi à 3,8 millions d'euros au 30 juin 2024 contre 22,1 millions d'euros au 31 décembre 2023.

4. Événements postérieurs au 30 juin 2024

Les événements postérieurs au 30 juin 2024 sont décrits dans la note annexe 4 des comptes semestriels consolidés résumés.

À la date de ce document, le Groupe exploite 28 unités de production de biométhane en France, en Espagne, au Canada et aux États-Unis (dont 27 unités WAGABOX® et 1 module cryogénique), représentant une capacité installée supérieure à 1 TWh/an.

A la même date, 11 unités (dont 10 unités WAGABOX® et 1 module cryogénique) sont par ailleurs en construction en France, au Canada et aux États-Unis, représentant une capacité installée de 1,3 TWh/an.

5. Transactions avec les parties liées

Les transactions entre parties liées sont de même nature que celles présentées au chapitre 17 « Transactions avec des parties liées » du Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») le 30 avril 2024 (numéro AMF D.24-0384).

Durant les six premiers mois de l'exercice en cours, aucune nouvelle transaction entre parties liées ayant influencé significativement la situation financière ou les résultats de la société n'est intervenue. Par ailleurs, aucune modification affectant les transactions entre parties liées décrites dans le dernier

document de référence de la société pouvant influencer significativement la situation financière ou les résultats de la société n'est intervenue durant les 6 premiers mois de l'exercice en cours (cf note 8.13 des états financiers intermédiaires présents dans ce rapport financier).

6. Description des principaux risques et incertitudes pour le semestre à venir

Les facteurs de risque affectant la Société sont présentés en section 3 du document d'enregistrement universel déposé auprès de l'AMF le 30 avril 2024 (numéro AMF D.24-0364). Les principaux risques et incertitudes auxquels la Société pourrait être confrontée dans les six mois restants de l'exercice sont identiques à ceux présentés dans le document de référence disponible sur le site internet de la Société.

Ces risques sont susceptibles de survenir pendant les six mois restants de l'exercice en cours mais également durant les exercices ultérieurs.

7. Perspectives pour le semestre à venir

En dépit des incertitudes économiques et des tensions géopolitiques, le Groupe considère que les conditions de marché sont favorables au développement de son activité.

En Europe, le prix du gaz naturel se maintient à un niveau élevé, en raison de sa dépendance croissante aux importations de GNL (gaz naturel liquéfié) depuis le début du conflit en Ukraine. Le continent se trouve ainsi en concurrence directe pour son approvisionnement en gaz avec d'autres régions du monde et notamment la Chine, où les prix sont historiquement plus élevés. L'annonce du non-renouvellement du contrat de transit liant l'Ukraine à l'énergéticien russe Gazprom à partir du 1er janvier 2025 devrait confirmer cette tendance.

Au-delà de son intérêt environnemental, le biométhane apparaît comme une énergie participant à l'indépendance énergétique des états. Dans le cadre du plan REPowerEU, annoncé en mai 2022, la Commission européenne a ainsi annoncé 37 milliards d'euros d'investissements sur la filière biogaz, et l'objectif d'augmenter la production de biométhane de 35 milliards de mètres cubes d'ici 2030.

L'augmentation de la valeur du biométhane encourage la signature de contrats d'achat privé de type « BPA » (« Biomethane Purchase Agreement »), potentiellement plus rémunérateurs pour les opérateurs d'installation de stockage de déchets, favorisant ainsi l'attractivité de la solution WAGABOX® et donc l'activité commerciale de la Société – à l'instar de la signature par Waga Energy du BPA avec Engie en mai 2024 sur l'unité WAGABOX® de Claye Souilly. La publication cet été d'un décret confirmant l'entrée en vigueur du dispositif des Certificats de Production de Biogaz (« CPB ») en 2026 devrait accroître encore la valeur du biométhane vendu en France dans le cadre de contrats BPA, en valorisant la valeur verte du gaz jusqu'à 80 €/MWh (en plus du prix du gaz naturel).

A l'inverse, les prix de l'électricité, après avoir atteint des niveaux historiques au cours de l'année 2022, sont aujourd'hui orientés à la baisse. Cette situation contribue à réduire la concurrence des projets de valorisation du gaz des sites de stockage par cogénération (production d'électricité et de chaleur), qui pesait depuis 2022 sur l'activité commerciale, notamment en France et en Espagne.

La baisse du prix de l'électricité est également de nature à réduire le coût d'exploitation des unités WAGABOX® et à accroître la rentabilité des projets.

Aux États-Unis, le RIN (« Renewable Identification Numbers »), qui permet de monétiser la valeur environnementale des biocarburants (dont le biométhane), se maintient depuis plusieurs mois à un niveau élevé (autour de 3 dollars). Cela permet au Groupe de négocier des contrats « BPA » à un tarif comparable à ce qu'il est en Europe, bien que le prix du gaz naturel soit inférieur.

Le Groupe bénéficie également d'une notoriété et d'une crédibilité accrue grâce au démarrage réussi d'une première unité WAGABOX® dans l'état de New York en mars 2024, qui représente une étape majeure pour son développement sur le marché stratégique que sont les Etats-Unis. Cet événement survient quelques mois après la signature de plusieurs contrats avec Casella Waste Systems, l'un des principaux acteurs du traitement des déchets dans le pays. Cette dynamique a permis au Groupe de signer deux nouveaux contrats sur ce marché au cours du premier semestre 2024 (avec Rockingham en Caroline du Nord et OCI Global au Texas) représentant une capacité installée totale de 165 GWh/an.

Activité

Le chiffre d'affaires du Groupe devrait poursuivre sa croissance au deuxième semestre sous l'effet de l'augmentation du parc d'unités de production en exploitation et des ventes d'équipements aux États-Unis et au Canada.

En parallèle, les investissements devraient s'accroître, avec la fabrication des unités WAGABOX® destinées aux contrats signés aux Etats-Unis.

Dans un environnement très porteur pour le biométhane, le Groupe a vu son *pipe* commercial augmenter de 15% par rapport au Capital Markets Day du 8 février dernier, pour s'établir à la date de ce rapport à 13,6 TWh/an de capacité installée pour 165 projets.

Financement

L'augmentation de capital de 52 millions d'euros réalisée au mois de mars 2024 (48 millions d'euros nets des frais d'émission) et les nouveaux financements bancaires conclus en début d'année ont permis au Groupe de renforcer sa trésorerie, qui s'élève à 78 millions d'euros au 30 juin 2024. Cette situation financière robuste, renforcée par l'obtention d'un crédit syndiqué vert de 100 millions d'euros début juillet, donne au Groupe les moyens nécessaires au financement de sa croissance.

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

BILAN

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2024	31 décembre 2023
Immobilisations incorporelles	7.1	2 222	2 057
Immobilisations corporelles	7.2	135 816	112 630
Actifs financiers non courants	7.4	794	724
Impôts différés actifs	7.5		
Autres actifs non courants	7.6	7 347	8 933
Total des actifs non courants		146 179	124 344
Stocks	7.7	13 420	11 498
Clients et comptes rattachés	7.8	16 238	9 139
Actifs financiers courants	7.4		1 610
Créances d'impôt	7.9	527	405
Autres actifs courants	7.10	8 926	8 934
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7.11	77 998	38 655
Total des actifs courants		117 108	70 240
Total de l'actif		263 287	194 584

PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2024	31 décembre 2023
Capital		247	205
Primes		192 241	150 241
Réserves		-45 371	-39 521
Ecart de conversion		-55	220
Résultat de la période - part du groupe		-9 126	-15 990
Capitaux propres - part du groupe		137 937	95 154
Participations ne donnant pas le contrôle		3 027	2 718
Capitaux Propres	7.12	140 964	97 873
Provisions non courantes	7.13	969	910
Emprunts et dettes financières non courants	7.14	73 159	52 331
Autres passifs non courants	7.18.1	10 705	7 669
Impôts différés passifs			
Total des passifs non courants		84 833	60 910
Provisions courantes	7.13	628	629
Emprunts et dettes financières courants	7.14	8 624	8 424
Fournisseurs et comptes rattachés	7.16	11 888	8 337
Dettes d'impôt	7.17	161	
Autres passifs courants	7.18.2	16 189	18 411
Total des passifs courants		37 490	35 801
Total du passif		263 287	194 584

COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2024	30 juin 2023
Produits des activités ordinaires	8.1	25 553	13 653
Autres produits	8.2	244	385
Produits des activités courantes		25 797	14 038
Achat de marchandises et variation de stocks	8.3	-14 362	-7 282
Charges externes	8.4	-5 906	-4 600
Impôts, taxes et versements assimilés		-234	-124
Charges de personnel	8.5 & 8.6	-9 742	-7 398
Autres produits et charges opérationnels courants	8.7	284	240
Amortissements et provisions	7.1 & 7.2	-3 397	-1 806
Résultat opérationnel courant		-7 561	-6 932
Autres produits et charges opérationnels non courants	8.8	-38	75
Dépréciations d'actifs non courants			
Résultat opérationnel		-7 600	-6 856
Coût de l'endettement financier		-1 454	-1 233
Autres produits et charges financiers		740	669
Résultat financier	8.9	-713	-564
Résultat avant impôt		-8 313	-7 421
Impôts sur les résultats	8.10	-389	-148
Impôts différés P&L			
Résultat net de l'ensemble consolidé		-8 702	-7 569
Résultat net - part du Groupe		-9 126	-7 856
Résultat net - intérêts minoritaires		424	287
Résultat de base par action (en euros)	8.11	-0,41	-0,38
Résultat par action - après dilution (en euros)	8.11	-0,41	-0,38

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

ETAT DU RESULTAT GLOBAL (en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2024	30 juin 2023
Résultat net de l'ensemble consolidé		-8 702	-7 569
Différences de conversion		391	-199
Instruments de couverture de taux	7.6 & 9.2	516	-554
Eléments recyclables par résultat		907	-752
Ecart actuariel	7.13	120	-2
Eléments non recyclables par résultat		120	-2
Résultat global de l'ensemble consolidé		-7 675	-8 323
Dont résultat global - part du groupe		-8 137	-8 561
Dont résultat global des minoritaires		462	238

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (en milliers d'euros)	Nombre d'actions (en milliers)	Capital	Primes	Réserves et résultat	Autres éléments du résultat global	Capitaux propres Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Capitaux propres au 31 décembre 2022	20 483	205	150 090	-42 337	1 158	109 115	2 912	112 028
Résultat de l'exercice				-7 856		-7 856	287	-7 569
Différences de conversion					-199	-199		-199
Instruments de couverture					-504	-504	-50	-554
Ecart actuariels					-2	-2		-2
Résultat global de la période				-7 856	-705	-8 561	238	-8 323
Augmentation de capital	5	0	17			17		17
Paiements fondés sur des actions				1 991		1 991	-561	1 430
Dividendes								
Autres variations				-31		-31		-31
Capitaux propres au 30 juin 2023	20 489	205	150 106	-48 232	453	102 531	2 589	105 121
Capitaux propres au 31 décembre 2023	20 526	205	150 241	-54 607	-685	95 154	2 718	97 873
Résultat de l'exercice				-9 126		-9 126	424	-8 702
Différences de conversion					391	391		391
Instruments de couverture					478	478	38	516
Ecart actuariels					120	120		120
Résultat global de la période				-9 126	989	-8 137	462	-7 675
Augmentation de capital	4 207	42	49 302			49 344		49 344
Reclassement primes d'émission			-7 301	7 301				
Annulation actions propres				-281		-281		-281
Paiements fondés sur des actions				1 773		1 773		1 773
Dividendes							-153	-153
Autres variations				84		84		84
Capitaux propres au 30 juin 2024	24 732	247	192 241	-54 856	305	137 937	3 027	140 964

Variations de capital

- Emission de 38 200 actions au titre de l'exercice de BSPCE, soit 0,4 milliers d'euros de capital et 180 milliers d'euros de prime d'émission ;
- Emission de 229 100 actions au titre de l'exercice de BSPCE, soit 2,3 milliers d'euros de capital et 1 105 milliers d'euros prime d'émission ;
- Emission de 3 939 394 actions au titre d'une augmentation de capital en numéraire, soit 39 milliers d'euros de capital et 51 961 milliers d'euros de prime d'émission. Les frais liés à cette augmentation de capital ont été comptabilisés en moins de la prime d'émission pour 3 944 milliers d'euros.

Autres variations

- Instruments de couverture correspondant à des swaps de taux pour 516 milliers d'euros ;
- Paiements fondés sur des actions relatifs aux plans BSPCE pour 1 773 milliers d'euros.

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2024	30 juin 2023
Résultat net		-8 702	-7 569
Amortissements et provisions	7.1, 7.2, 7.13	3 340	1 909
Elimination des plus ou moins value de cessions d'actifs		-1	
Paiements fondés sur des actions	8.6	1 773	1 991
Autres produits et charges calculés		-341	-256
Coût de l'endettement financier	8.9	1 454	1 233
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	8.10	389	148
Capacité d'autofinancement		-2 089	-2 543
Impôt décaissé		-218	-207
Incidence de la variation des stocks	7.7	-1 906	-1 715
Incidence de la variation des créances clients et autres débiteurs	7.8 à 7.10	-6 098	-2 566
Incidence de la variation des dettes fournisseurs et autres créditeurs		2 656	-221
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		-7 655	-7 252
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	7.1, 7.2	-24 643	-20 483
Acquisition d'actifs financiers nets de remboursement	7.4	1 547	-343
Incidence de la variation des dettes fournisseurs d'immobilisations		-1 969	-526
Incidence de la variation des avances sur acquisitions d'immobilisations	7.6	2 171	-1 458
Cessions, réductions d'immobilisations		6	9
Subventions d'investissement reçues	7.18.1	3 706	923
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements		-19 183	-21 878
Dividendes versés par les filiales aux minoritaires			
Incidence des variations de périmètre (apports des minoritaires)			
Augmentation de capital (net des frais d'augmentation de capital)	7.12.1	49 344	17
Emission d'emprunts & d'avances remboursables	7.14	23 202	665
Remboursements d'emprunts & d'avances remboursables	7.14	-3 805	-4 409
Coût de l'endettement (hors intérêts courus)		-2 612	
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		66 129	-3 728
Variation de change sur la trésorerie		52	3
Variation de la trésorerie		39 342	-32 855
Trésorerie d'ouverture		38 655	91 659
Trésorerie de clôture		77 998	58 805

Les augmentations des actifs et passifs sans effet sur la trésorerie sont éliminées. Ainsi, les nouveaux contrats de location ne sont pas inclus dans les investissements de la période. La diminution de la dette financière liée aux contrats de location est alors incluse dans les remboursements d'emprunts de la période.

Les avances et acomptes sur immobilisations versés et la variation des dettes fournisseurs d'immobilisations sont présentés dans les flux liés aux activités d'investissement dans la mesure où elles portent essentiellement sur des Wagabox.

Le coût de l'endettement (hors intérêts courus) est désormais présenté de manière distincte dans les flux de trésorerie liés aux activités de financement. Il s'élève au 30 juin 2024 à 1 391 milliers d'euros, auxquels s'ajoutent 1 221 milliers d'euros correspondant aux frais de souscription d'emprunt concernant des tirages de dette non encore réalisés. Au 30 juin 2023, le coût de l'endettement était présenté sur la même ligne que les remboursements d'emprunts et s'élevait à 1 012 milliers d'euros.

Explication des variations du TFT

	31 Decembre 2023	30-juin-24	Var.	Var. activités opérationnelles	Var. Subventions	Var. fournisseurs d'immobilisations	Ecart de conversion et autres
<i>Stocks</i>	11 498	13 420	(1 922)	(1 906)			(16)
<i>Créances clients et autres débiteurs</i>	9 139	16 238	(7 098)	(7 093)			(5)
<i>Autres actifs courants</i>	8 934	7 705	1 229	1 117			112
<i>Créance d'impôt courant (Crédits d'impôts)</i>	405	527	(122)	(122)			
				(6 098)			106
<i>Dettes fournisseurs et autres créditeurs</i>	8 337	11 888	3 551	3 505			46
<i>Autres passifs non courants</i>	420	507	87	93			(6)
<i>Subventions d'investissement</i>	7 053	10 073	3 020		3 020		
<i>Instruments financiers passifs</i>	196	126	(70)				(70)
<i>Autres passifs non courants</i>	7 669	10 705					
<i>Autres passifs courants</i>	6 190	5 293	(897)	(943)			46
<i>Subventions d'investissement</i>	612	1 103	491		491		
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>	11 609	9 640	(1 969)			(1 969)	
<i>Autres passifs courants</i>	18 411	16 036					
				2 656	3 511	(1 969)	212

Les subventions d'investissement reçues par Waga Energie Canada et Waga Energy au cours de l'exercice classées en « Autres passifs non courants » et « Autres passifs courants » au bilan sont présentées en activités d'investissement dans le tableau de flux de trésorerie pour 3 511 milliers d'euros.

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

1. Description du Groupe et de l'activité

Waga Energy est une société anonyme à conseil d'administration enregistrée et domiciliée en France (et est désignée comme "La Société").

Son siège social est situé au 5 avenue Raymond Chanas, 38320 Eybens. Les états financiers consolidés de la société Waga Energy comprennent la Société et les filiales dont elle détient le contrôle (l'ensemble désigné comme « le Groupe »). Le périmètre de consolidation est précisé dans la note 5.2.

Créé en 2015 et localisé à Grenoble, le Groupe Waga Energy est un leader mondial de la production de biométhane issu des gaz de décharges. Le Groupe a mis au point une technologie de rupture qui permet de purifier le biogaz issu des décharges pour le transformer en biométhane, injecté dans les réseaux de gaz, en substitution au gaz naturel d'origine fossile.

Waga Energy est un groupe fortement engagé dans la transition énergétique.

Il a pour mission d'apporter une solution immédiate à la réduction des émissions de gaz à effet de serre en fournissant une énergie verte, renouvelable, abondante et immédiatement disponible.

Les unités WAGABOX® sont des petites raffineries ou usines à gaz installées sur les sites de décharges, sites classés ICPE (Installations Classées Pour l'Environnement).

La technologie unique basée sur un couplage de filtration membranaire et distillation cryogénique a fait l'objet de plusieurs dépôts de brevets.

Les états financiers résumés semestriels IFRS au 30 juin 2024 de la Société Waga Energy SA ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 27 septembre 2024.

2. Base de préparation

2.1 Déclaration de conformité

Les présents états financiers résumés semestriels de la Société au 30 juin 2024 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne (UE) et doivent être lus en relation avec les derniers états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2023 de la Société (les « derniers états financiers annuels »).

Ils ne comprennent pas toutes les informations nécessaires à un jeu complet d'états financiers préparé selon les normes IFRS. Ils comprennent toutefois une sélection de notes expliquant les événements et opérations significatifs en vue d'appréhender les modifications intervenues dans la situation financière et la performance de la Société depuis les derniers états financiers annuels.

Les principes comptables utilisés pour la préparation de ces états financiers semestriels résumés sont identiques à ceux appliqués par la Société au 31 décembre 2023, à l'exception :

- des textes d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2024 ;
- des dispositions spécifiques d'IAS 34 utilisées pour la préparation des états financiers semestriels ;
- des principes comptables liés au contrat de préfinancement du Crédit d'Impôt Recherche décrit en Note 3.1.

Les nouveaux textes d'application obligatoire pour les comptes trimestriels à compter du 1er janvier 2024 sont les amendements à IAS 1 – Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants, et à IFRS 16 – Passif de location relatif à une cession-bail. Les nouveaux textes n'ont pas d'impact significatif sur les présents états financiers de la Société.

Les normes et interprétations d'application non encore obligatoires au 30 juin 2024 n'ont pas été appliquées par anticipation. Les impacts attendus ne sont pas jugés significatifs.

2.2 Evolution du référentiel comptable

En préparant ces états financiers intermédiaires résumés, la Direction a exercé des jugements et effectué des estimations ayant un impact sur l'application des méthodes comptables de la Société et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables de la Société et les principales sources d'incertitude des estimations sont identiques à ceux décrits dans les derniers états financiers annuels clos au 31 décembre 2023.

2.3 Recours à des estimations et aux jugements

En préparant ces états financiers, la Direction a exercé des jugements et effectué des estimations comptables ; elles ont pu affecter l'application des méthodes comptables de la Société, les montants présentés au titre de certains actifs et des passifs et au titre de certains produits et des charges de l'exercice.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue afin de s'assurer qu'elles sont raisonnables aux vues de l'historique de la Société. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes. L'impact des changements d'estimation est comptabilisé de manière prospective. En conséquence, l'évolution de ces conditions pourrait se traduire par des valeurs réelles différentes dans les états financiers futurs de la Société.

Dans le cadre de l'élaboration de ces comptes semestriels consolidés, les principaux jugements effectués par la direction ainsi que les principales hypothèses retenues sont les mêmes que ceux appliqués lors de l'élaboration des états financiers clos le 31 décembre 2023 à savoir :

- La détermination des coûts pouvant être intégrés dans la valorisation des immobilisations corporelles au regard de la note IAS 16 « Immobilisations corporelles » (Note 7.2),
- L'appréciation du contrôle sur les différentes filiales, ainsi que sur les WAGABOX® cédées aux filiales (Note 5.2 de l'annexe des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023),
- L'appréciation de la position d'agent ou principal au regard d'IFRS 15 et concernant les différents flux de chiffre d'affaires,
- La valeur recouvrable des WAGABOX® et l'estimation de leur durée d'utilisation,
- La détermination du pourcentage d'avancement, du chiffre d'affaires et des pertes à terminaison en cas de contrat déficitaires en application de la méthode du chiffre d'affaires à l'avancement pour les ventes d'équipement.

Les informations sur les hypothèses et les incertitudes liées aux estimations qui comportent un risque significatif d'ajustement matériel de la valeur comptable des actifs et passifs sont les mêmes que ceux appliqués lors de l'élaboration des états financiers clos le 31 décembre 2023 à savoir :

- L'évaluation de la juste valeur des BSPCE
- La détermination de la juste valeur des options de conversion des emprunts obligataires et la détermination du taux d'intérêt effectif (TIE) de la composante dette des options de conversion qui tient compte de l'horizon de temps le plus probable en termes de conversion ou de remboursement
- Evaluation des swaps de taux pour gérer son exposition au risque de taux
- L'évaluation des provisions et notamment la provision retraite et la provision démantèlement
- La détermination du taux d'actualisation et de la durée des contrats dans le cadre de l'évaluation du passif locatif selon IFRS 16 « contrats de location »
- L'évaluation des provisions pour dépréciations des créances clients conformément à IFRS 9
- L'évaluation quant à l'activation éventuelle des impôts différés actifs.

En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions économiques différentes, les montants définitifs pourraient être différents de ces estimations.

Ces estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent à la suite de nouvelles informations.

Dans le cadre de l'élaboration des états financiers intermédiaires résumés, le Groupe a recours à certaines méthodes d'évaluation spécifiques conformément à IAS 34 – Information financière intermédiaire :

- la charge d'impôt est calculée pour chaque entité fiscale en appliquant au résultat taxable de la période le taux effectif moyen annuel estimé pour l'année en cours.

2.4 Principes de préparation des états financiers

Les états financiers sont présentés en euros qui est la monnaie fonctionnelle de la Société. Les montants sont arrondis au millier d'euros le plus proche, sauf indication contraire.

Les états financiers sont préparés sur la base du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et de passifs conformément aux dispositions édictées par les normes IFRS comme par exemple, des instruments dérivés et des actifs de régime évalués à la juste valeur. Ces catégories concernées sont mentionnées dans les notes suivantes.

Les états financiers semestriels au 30 juin 2024 de la Société Waga Energy SA ont été arrêtés selon le principe de continuité d'exploitation pour une période d'au moins 12 mois à partir de la date d'approbation des états financiers sur la base de la trésorerie nette disponible à date, et des perspectives de croissance reflétées dans le business plan (cf. note 3.3).

3. Faits significatifs de la période

3.1 Faits marquants du premier semestre 2024

3.1.2 *Activité commerciale*

Au cours du premier semestre 2024, Waga Energy a signé deux nouveaux contrats aux États-Unis :

- En mai, le Groupe a signé un contrat avec le comté de Rockingham (Caroline du Nord), pour construire et exploiter une unité WAGABOX® sur le site de stockage des déchets de Madison. L'unité WAGABOX® offrira une capacité installée de 55 GWh/an.
- En juin, Waga Energy a signé un contrat de service d'épuration avec la société OCI Global, l'un des principaux producteurs d'azote, de méthanol et d'hydrogène dans le monde, pour valoriser le gaz du site de stockage des déchets de la ville de Beaumont (Texas). L'unité WAGABOX®, dont la capacité installée atteindra 110 GWh/an, sera détenue et exploitée par le Groupe, et OCI Global sera propriétaire du biométhane.

Par ailleurs, Waga Energy a signé un contrat d'achat privé (Biomethane Purchase Agreement ou « BPA ») de 13 ans avec l'énergéticien Engie pour la vente du biométhane produit par l'unité WAGABOX® du Val Pôle de Veolia à Claye-Souilly (Seine-et-Marne). Depuis le démarrage de cet équipement en 2022, l'énergéticien achetait sa production dans le cadre du tarif avec obligation d'achat subventionné par le gouvernement français. Le BPA, entré en vigueur le 1er mai 2024, valorise le biométhane à un prix supérieur au tarif subventionné, et permet à Engie de sécuriser un accès à du biométhane compétitif pour ses clients institutionnels souhaitant décarboner leur activité.

3.1.2 *Développement des activités*

Au cours du premier semestre 2024, Waga Energy a accéléré le rythme des mises en service en démarrant cinq nouvelles unités WAGABOX®, dont sa première unité aux États-Unis, augmentant ainsi de 160 GWh/an la capacité installée de son parc :

- Le 30 janvier, le Groupe a démarré une unité WAGABOX® à Sainte-Marie-Kerque (Pas-de-Calais), d'une capacité installée de 25 GWh/an, sur un site exploité par une filiale du groupe Séché Environnement.
- Le 15 mars, le Groupe a démarré une unité WAGABOX à Bath (New York, États Unis), d'une capacité installée de 60 GWh/an, sur le site de stockage du comté de Steuben.
- Le 21 avril, le Groupe a démarré une unité WAGABOX® à Chatuzange-le-Goubet (Drôme), d'une capacité installée de 25 GWh/an, sur un site exploité par Veolia.
- Le 26 avril, le Groupe a démarré une unité WAGABOX® à Éteignières (Ardennes), d'une capacité installée de 25 GWh/an, sur un site exploité par Arcavi.
- Le 6 juin, le Groupe a démarré une unité WAGABOX® à Septèmes-les-Vallons (Bouches-du-Rhône), d'une capacité installée de 25 GWh/an, sur un site de Veolia.

Ainsi au 30 juin 2024, le Groupe exploite 25 unités (dont 24 unités WAGABOX® et 1 module cryogénique), représentant une capacité installée de 950 GWh par an.

3.1.3 *Opérations sur le capital et variation de périmètre*

Augmentation de capital

Le 15 mars 2024, le Conseil d'Administration de la Société a constaté l'augmentation de son capital consécutive à l'exercice de BSPCE depuis le 1er janvier 2024, qui a été porté à 205 637,5 euros, correspondant à 20 563 750 actions d'une valeur de 0,01 euro chacune.

Le 20 mars 2024, la Société a réalisé une augmentation de capital pour un montant brut total de 52 millions d'euros par l'émission de 3.939.394 nouvelles actions au prix de 13,20 euros par action nouvelle. Les frais d'augmentation de capital, qui ont été comptabilisés en diminution de la prime d'émission, s'élèvent à 3 944 milliers d'euros, soit une augmentation de capital de 48 millions d'euros nets des frais d'augmentation de capital.

Cette opération, qui s'inscrit dans le contexte d'une accélération significative de sa croissance, notamment en Amérique du Nord, doit permettre au Groupe de financer la quote-part en fonds propres des investissements de nouveaux projets ainsi que la préfabrication et la fabrication d'unités WAGABOX®. À la suite de cette opération, le capital social de la Société s'est élevé à 245.301,44 euros, correspondant à 24.503.144 actions d'une valeur nominale de 0,01 euro chacune.

Le 27 juin 2024, le Conseil d'Administration de la Société a constaté l'augmentation de son capital consécutive à l'exercice de BSPCE au cours du premier semestre 2024, qui a été porté à 247.322,44 euros, correspondant à 24.732.244 actions d'une valeur de 0,01 euro chacune (Cf l'Etat de Variation des Capitaux Propres).

BSPCE / Options de souscription d'actions

En date du 26 avril 2024, le conseil d'administration a décidé l'émission et l'attribution de 70 000 bons de souscriptions de parts de créateur d'entreprise (« BSPCE.2024.1 ») à titre gratuit au profit de salariés et/ou de dirigeants, ouvrant droit à la souscription de 70.000 actions nouvelles de la société de 0,01 € de valeur nominale chacune à un prix d'exercice de 16,22 €, dans le cadre de la délégation de compétence consentie par l'assemblée générale mixte du 29 juin 2023.

Organigramme juridique

Au cours du premier semestre 2024, 2 nouvelles sociétés ont été créées aux Etats-Unis, dont une holding de financement et une société projet. Ces deux sociétés sont détenues à 100% par le Groupe.

3.1.5 Financements

Financement des projets de WAGABOX®

En janvier 2024, le Groupe a conclu un financement de projet de 2,7 millions d'euros avec le Crédit Agricole Centre France pour sa filiale Valtom Energie Biométhane sur une durée d'environ 10 ans. Au 30 juin 2024, le montant tiré sur ce nouvel emprunt s'élevait à 2,2 millions d'euros. Ce financement a été suivi par le lancement d'un financement participatif de 0,2 millions d'euros, clôturé au mois de juillet.

En février 2024, Waga Energy Inc., filiale américaine du Groupe, a conclu un financement de 60 millions de dollars avec le gestionnaire d'actifs Eiffel Investment Group pour financer la construction de 4 unités de production de biométhane aux États-Unis sur une durée de 3 ans. Il s'agit du premier financement obtenu par Waga Energy aux États-Unis. Au 30 juin 2024, le montant tiré sur ce nouvel emprunt s'élevait à 14,6 millions de dollars US (13,6 millions d'euros).

Subventions

Waga Energie Canada a reçu 5,1 millions de dollars canadiens au cours du premier semestre 2024 (3,5 millions d'euros) au titre de plusieurs subventions accordées. Ces subventions seront reprises au compte de résultat au rythme de l'amortissement des unités WAGABOX® concernées à partir de leur mise en service.

3.2 Continuité d'exploitation

L'hypothèse de la continuité de l'exploitation a été retenue par le Conseil d'Administration après prise en compte :

- de la trésorerie disponible au 30 juin 2024 à hauteur de 78 millions d'euros, incluant l'opération d'augmentation de capital réalisée le 20 mars 2024 pour un montant brut de 52 millions d'euros ;
- de la dette corporate de 100 millions d'euros signée en juillet 2024, détaillée en note 4 ;
- du prévisionnel de trésorerie du Groupe intégrant les investissements prévus sur les projets signés et les financements sécurisés à la date d'arrêté des comptes.

Le management et le conseil d'administration estiment que ces éléments permettent au Groupe de couvrir ses besoins sur les 12 prochains mois, à savoir fin septembre 2025.

Par ailleurs le management est confiant sur la capacité du Groupe à lever les financements nécessaires aux nouveaux projets de WAGABOX® prévus dans son plan d'affaires ; à mesure que Waga Energy continue, semestre après semestre, à démontrer sa fiabilité en termes de savoir-faire de construction et d'exploitation et de consolidation de ses trajectoires et de sa structure financière, la capacité du Groupe à lever les financements nécessaires à son développement se renforce encore davantage. En cas de difficultés à trouver ces financements, le Groupe dispose de marges de manœuvre, comme le décalage de certains investissements.

4. Evènements postérieurs à la clôture

4.1 Développement des activités

Depuis le 30 juin 2024, Waga Energy a démarré trois nouvelles unités WAGABOX®, augmentant ainsi de 90 GWh par an la capacité installée de son parc :

- Le 2 juillet, le Groupe a démarré une unité WAGABOX® à Fresnoy-Folny (Seine-Maritime), d'une capacité installée de 35 GWh/an, sur un site exploité par une filiale du groupe Paprec.
- Le 3 juillet, le Groupe a démarré une unité WAGABOX® à Cowansville (Québec, Canada), d'une capacité installée de 30 GWh/an, sur un site exploité par Zone-Eco.
- Le 26 septembre, le Groupe a démarré une unité WAGABOX® à Granges (Saône-et-Loire), d'une capacité installée de 25 GWh/an sur un site de Veolia.

À la date de ce document, le Groupe exploite donc 28 unités de production de biométhane en France, en Espagne, au Canada et aux États-Unis (dont 27 unités WAGABOX® et 1 module cryogénique), représentant une capacité installée supérieure à 1 TWh/an.

A la même date, 11 unités (dont 10 unités WAGABOX® et 1 module cryogénique) sont par ailleurs en construction en France, au Canada et aux États-Unis, représentant une capacité installée de 1,3 TWh/an.

4.2 Financement

En date du 5 juillet 2024, Waga Energy a signé un crédit corporate syndiqué inaugural de 100 millions d'euros, auprès d'un consortium constitué de 5 groupes bancaires. Ce crédit syndiqué, d'une maturité de 3 ans extensible à 5 ans, permettra d'accélérer le développement international de Waga Energy, notamment aux États-Unis, et de renforcer la structure financière du Groupe. Ce crédit labellisé comme « prêt vert » servira à financer des projets qui contribuent de manière substantielle à l'atténuation du changement climatique, conformément à la taxonomie verte européenne, en ligne avec les enjeux de décarbonation.

5. Périmètre de consolidation

5.1 Principes comptables liés au périmètre de consolidation

Les filiales contrôlées au sens d'IFRS 10 « Etats financiers consolidés », quel que soit le niveau de participation du Groupe dans les capitaux propres, sont intégrées globalement. L'intégration globale est pratiquée pour toutes les filiales dans lesquelles le Groupe détient une participation généralement majoritaire et en détient le contrôle. Cette règle s'applique indépendamment du pourcentage de détention en actions. La notion de contrôle représente « le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une société affiliée afin d'obtenir des avantages de ses activités ».

Une filiale est une entité contrôlée par le Groupe. Le Groupe contrôle une filiale lorsqu'il est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci. Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse.

Les intérêts des actionnaires minoritaires sont présentés au bilan et au résultat dans une catégorie distincte de la part groupe.

Toutes les transactions et positions internes aux filiales intégrées globalement sont éliminées en consolidation. La liste des principales filiales, coentreprises et entreprises associées est présentée en note 5.2.

5.2 Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2024, le Groupe est constitué de 38 entités (dont WAGA ENERGY S.A.) consolidées par intégration globale.

Pour le détail des entités, cf. note 5.2 de l'annexe des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Variation de périmètre

Au cours du premier semestre 2024, 2 nouvelles sociétés ont été créées et intégrées au périmètre de consolidation, WAGAFI US 1 et WB ROCKINGHAM LLC, qui sont situées aux Etats-Unis. Par ailleurs, les sociétés CWAC Inc et WBC2 S.E.C. (Canada) n'ont pas été intégrées dans le périmètre de consolidation au 30 juin 2024, dans la mesure où elles n'ont aucun flux financier à date (même méthode qu'au 31 décembre 2023).

6. Information sectorielle

Conformément à IFRS 8 « Secteurs opérationnels », un secteur opérationnel est une composante distincte :

- qui se livre à des activités à partir desquelles elle est susceptible d'acquérir des produits des activités ordinaires et d'encourir des charges ;
- dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le Principal Décideur Opérationnel en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et à évaluer sa performance, et
- pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles.

Le Principal Décideur Opérationnel du Groupe a été identifié comme étant le Président Directeur Général qui prend les décisions stratégiques.

Sur ces bases, la Société a identifié un seul secteur opérationnel correspondant à la production de biométhane par épuration du biogaz issu des déchets.

Le montant de chiffre d'affaires réalisé avec nos quatre principaux clients au 30 juin 2024 s'élève respectivement à 6,5 millions d'euros (soit 25% du total du produit des activités courantes), 3,9 millions d'euros (soit 15%), 3 millions d'euros (soit 12%) et 2,7 millions d'euros (soit 11%).

6.1 Produits des activités ordinaires par secteur géographique 30 juin 2024

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	30 juin 2024	Amérique du Nord	Europe	France	30 juin 2023	Amérique du Nord	Europe	France
Produits des activités ordinaires	25 553	10 173	2 719	12 661	13 653	3 393	34	10 225

6.2 Actifs non courants par secteur géographique 30 juin 2024

ACTIF (en milliers d'euros)	30 juin 2024	Amérique du Nord	Europe	France	31 décembre 2023	Amérique du Nord	Europe	France
Immobilisations incorporelles	2 222	563		1 659	2 057	547		1 510
Immobilisations corporelles	135 816	58 565	9 720	67 531	112 630	39 982	10 029	62 619
Actifs financiers non courants	794	138	32	623	724	52	39	633
Autres actifs non courants	7 347	305		7 042	8 933	1 955		6 978
Total des actifs non courants	146 179	59 571	9 752	76 855	124 344	42 536	10 067	71 740

7. Notes sur l'état de la situation financière consolidée

7.1 Immobilisations incorporelles

VALEURS BRUTES (en milliers d'euros)	Frais de recherche et développement	Concessions, brevets, licences et logiciels	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Total
Situation au 31 décembre 2023		465	2 047	360	2 871
Augmentations de l'exercice			40	299	339
Diminutions de l'exercice					
Reclassements et autres			95	-95	0
Ecart de conversion			17		17
Situation au 30 juin 2024		465	2 199	563	3 227

AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS (en milliers d'euros)	Amortissements des frais de recherche et développement	Amortissements des concessions, brevets & droits similaires	Amortissements des autres immos incorp.	Dépréciation immobilisations corporelles en cours	Total
Situation au 31 décembre 2023	-262	-509	-44		-814
Dotations de l'exercice	-39	-195			-235
Reclassements et autres		0	44		44
Situation au 30 juin 2024	-301	-704			-1 005

VALEURS NETTES (en milliers d'euros)	Frais de recherche et développement	Concessions, brevets, licences et logiciels	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	Total
Situation au 31 décembre 2023	203	1 538	-44	360	2 057
Situation au 30 juin 2024	164	1 495		563	2 222

Le poste "concessions, brevets, licences et logiciels" intègre la part payable aux opérateurs des sites de stockage de déchets correspondant au droit d'accès au gisement de biogaz.

Le solde des « Immobilisations incorporelles en cours » au 30 juin 2024 pour 563 milliers d'euros correspond principalement à des travaux de R&D pour la standardisation des WAGABOX®.

7.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

VALEURS BRUTES (en milliers d'euros)	Terrains hors IFRS 16	Constructions hors IFRS 16	Constructions IFRS 16	Installations techniques, matériel et outillages hors IFRS 16	Installations techniques, matériel et outillages IFRS 16	Autres immobilisations corporelles hors IFRS 16	Autres immobilisations corporelles IFRS 16	Immobilisations corporelles en cours	Total	(*) dont actif de démantèlement
Situation au 31 décembre 2023	806	4 958	1 139	70 264	4 035	1 574	99	42 928	125 804	267
Augmentations de la période		1 339	1 145	3 272	140	481	50	19 213	25 639	145
Diminutions de la période						-25	-17		-42	
Reclassements et autres		2 741		23 949		-16		-26 674	0	
Ecart de conversion			15	107	0	6		490	617	
Situation au 30 juin 2024	806	9 038	2 298	97 592	4 175	2 020	132	35 958	152 018	412

AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS (en milliers d'euros)	Dépréciatio n terrains hors IFRS 16	Amort. et dep. constructions hors IFRS 16	Amort. et dep. constructions IFRS 16	Amort. et dep. installations techniques, matériel et outillages hors IFRS 16	Amort. et dep. installations techniques, matériel et outillages IFRS 16	Amort. et dep. autres immobilisations corporelles hors IFRS 16	Amort. et dep. autres immobilisations corporelles IFRS 16	Dépréciation immobilisations corporelles en cours	Total	(*) dont actif de démantèlement
Situation au 31 décembre 2023		-272	-317	-10 603	-1 248	-673	-60		-13 174	-41
Dotations de la période		-176	-120	-2 408	-140	-205	-14		-3 063	-34
Reprises de la période						20	17		37	
Ecart de conversion			-2	1	0	-1			-2	
Situation au 30 juin 2024		-448	-439	-13 009	-1 388	-860	-57		-16 202	-74

VALEURS NETTES (en milliers d'euros)	Terrains hors IFRS 16	Constructions hors IFRS 16	Constructions IFRS 16	Installations techniques, matériel et outillages hors IFRS 16	Installations techniques, matériel et outillages IFRS 16	Autres immobilisations corporelles hors IFRS 16	Autres immobilisations corporelles IFRS 16	Dépréciation immobilisations en cours	Total	(*) dont actif de démantèlement
Situation au 31 décembre 2023	806	4 686	822	59 662	2 786	901	38	42 928	112 630	226
Situation au 30 juin 2024	806	8 590	1 859	84 583	2 786	1 160	74	35 958	135 816	338

Une part significative des immobilisations corporelles correspond aux unités WAGABOX® conçues, produites, installées et exploitées par le Groupe. Ces unités génèrent des avantages économiques futurs pour le Groupe à travers les contrats long terme de vente de biométhane ou prestation d'épuration (cf note 8.1). Pour des raisons de sécurité et de savoir-faire spécifique acquis par la Société, celle-ci est l'unique exploitant des WAGABOX®. Le Groupe détient le contrôle de ces actifs qui sont comptabilisés en application de la norme IAS16.

Pour les WAGABOX® fabriquées par le Groupe, les coûts directement attribuables aux WAGABOX® sont constitués de coûts de main d'œuvre directe, de coûts matières et de coûts externes (conseils, experts, sous-traitants...) directement liés à la préparation du site, à l'ingénierie, à la conception, aux études techniques, au calibrage, à la fabrication, à la livraison, au montage et à l'installation des WAGABOX® qui seront exploitées.

Les immobilisations corporelles en cours correspondent essentiellement aux unités WAGABOX® en cours de construction.

7.3 Dépréciation des actifs

Au 31 décembre 2023, le Groupe a identifié un indice de perte de valeur sur l'une de ses unités au Canada en raison d'un coût d'investissement supérieur à l'estimation initiale (principalement lié aux coûts de raccordement et de génie civil) et d'un décalage de la mise en service de l'unité pour des causes non imputables au Groupe, et dont l'impact est difficilement rattrapable au vu de la durée contractuelle d'exploitation. A ce titre, une provision pour dépréciation de 1,5 millions d'euros a été constatée à la clôture de l'exercice précédent.

Au 30 juin 2024, le Groupe n'a pas identifié d'indice de perte de valeur et n'a donc pas mis en œuvre de test d'impairment.

7.4 Actifs financiers

7.4.1 Actifs financiers non courants

ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS (en milliers d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Dépôts et cautionnements versés	331	277
Autres créances immobilisées	432	413
Autres actifs financiers	30	33
Valeurs brutes	794	724
Valeurs nettes	794	724

Les autres créances immobilisées correspondent au solde espèces du contrat de liquidité, dont le plafond global a été revu à la hausse en 2024 passant à 1,3 million d'euros contre 1 million d'euros auparavant.

7.4.2 Actifs financiers courants

ACTIFS FINANCIERS COURANTS (en milliers d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Dépôts et cautionnements versés		1 610
Valeurs brutes		1 610
Valeurs nettes		1 610

Les dépôts et cautionnements classés en actifs financiers courants au 31 décembre 2023 ont été remboursés en intégralité au premier semestre 2024.

7.5 Impôts différés actifs

Aucun impôt différé actif n'a été reconnu au-delà des impôts différés passifs dans les comptes consolidés du Groupe. Au 31 juin 2024 la somme des déficits reportables pour lesquels le Groupe n'a pas reconnu d'impôts différés actifs s'élève à 23,8 millions d'euros, dont 15,2 millions d'euros (dont 4,4 millions d'euros générés sur le semestre) pour les sociétés françaises et 18,5 millions d'euros (dont 5,2 millions d'euros générés sur le semestre) pour les sociétés étrangères.

En effet, des actifs d'impôts différés sont reconnus au titre des pertes fiscales reportables, lorsqu'il est plus probable qu'improbable que la société disposera de bénéfiques imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales non utilisées pourront être imputées.

7.6 Autres actifs non courants

AUTRES ACTIFS NON COURANTS (en milliers d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Capital non versé		
Fournisseurs, avances et acomptes sur immobilisations	6 244	8 416
Instruments Financiers - Actifs non courants	1 103	517
Total net des autres actifs non courants	7 347	8 933

Les instruments financiers concernent des swaps de taux adossés à des financements de projet. La variation de juste valeur des swaps est constatée en autres éléments du résultat global (cf note 7.15).

Des avances sont versées au titre d'acomptes aux fournisseurs d'actifs immobilisés. La variation est présentée en activités liées aux investissements dans le tableau de flux de trésorerie.

7.7 Stocks

STOCKS (en milliers d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Stocks de pièces	13 275	11 243
Stocks d'azote et charbon	244	254
Valeurs brutes	13 519	11 498
Dépréciations	-99	
Valeurs nettes	13 420	11 498

Le Groupe effectue une revue de la valeur des stocks à la date de clôture de la période. Le montant de la provision constatée au premier semestre 2024 est de 100 milliers d'euros.

Le stock de pièces de rechange de sécurité mutualisé pour toutes les Wagabox®, est comptabilisé en stock (pour les pièces de rechange que le groupe compte utiliser sur une durée inférieure à 12 mois).

7.8 Clients et comptes rattachés

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (en milliers d'euros)	Valeur brute	Echu	Non Echu	Dépréciation	Valeur Nette
Situation au 31 décembre 2023	9 139	141	8 998		9 139
Situation au 30 juin 2024	16 238	962	15 275		16 238

7.9 Créances d'impôt

CREANCES D'IMPÔT (en milliers d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Crédit Impôt Recherche	503	346
Crédit Impôt Innovation		
Créance d'impôt sur les sociétés	24	59
Créances d'impôt	527	405

7.10 Autres actifs courants

AUTRES ACTIFS COURANTS (en milliers d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Fournisseurs, avances et acomptes, avoirs à recevoir	669	1 018
Personnel et organismes sociaux	62	2
État, TVA	4 000	5 738
Créances sur cessions d'actifs		1
Charges constatées d'avance	1 149	1 457
Autres actifs courants et produits à recevoir	3 046	718
Total net des autres actifs courants	8 926	8 934

Les autres actifs courants et produits à recevoir à hauteur de 3 046 milliers d'euros concernent principalement une retenue de garantie pour 880 milliers d'euros dans le cadre du contrat Hartland ainsi que les frais de souscription d'emprunt concernant des tirages de dette non encore réalisés pour 1 221 milliers d'euros.

7.11 Trésorerie et équivalents de trésorerie

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (en milliers d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Equivalents de trésorerie	43 437	11 501
Disponibilités	34 561	27 154
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	77 998	38 655

Les équivalents de trésorerie sont constitués par des comptes à terme dont les contrats permettent la disponibilité des fonds sous 30 jours.

7.12 Capitaux propres et détail des instruments dilutifs

7.12.1. Capital

Le capital social de Waga Energy est composé d'actions ordinaires entièrement libérées d'une valeur nominale unitaire de 0,01 euro. L'augmentation de capital est détaillée en note 3.1.3.

Nombre d'actions	Actions ordinaires
Situation au 31 décembre 2023	20 525 550
Exercice BSPCE 15/03/2024	38 200
Augmentation capital 25/03/2024	3 939 394
Exercice BSPCE 27/06/2024	229 100
Situation au 30 juin 2024	24 732 244

7.12.2. Instruments dilutifs

L'ensemble des plans décrits ci-dessus sont identiques à ceux décrits dans l'annexe des comptes consolidés annuels, clos au 31 décembre 2023 à l'exception du plan décrit ci-dessous.

En date du 26 avril 2024, le conseil d'administration a décidé l'émission et l'attribution de 70 000 bons de souscriptions de parts de créateur d'entreprise (« BSPCE.2024.1 ») à titre gratuit au profit de salariés et/ou dirigeants, ouvrant droit à la souscription de 70 000 actions nouvelles de la société de 0,01 de valeur nominale chacune à un prix d'exercice de 16,22€, dans le cadre de la délégation de compétence consentie par l'assemblée générale mixte du 29 juin 2023.

Des Bons de Souscription de Parts de Créateurs d'Entreprise (« BSPCE ») ainsi que des options de souscription d'actions ont été attribués aux dirigeants et à certains salariés clés. Les différents plans sont précisés dans le tableau ci-dessous :

Rapport semestriel – 30 juin 2024

Types de titres	BSPCE 2019	BSPCE 2021	OPTIONS 2021	OPTIONS 2021	BSPCE 2023
Date du CA ayant attribué les bons	18/12/2019	30/06/2021	30/06/2021	08/09/2021	24/01/2023
Fin de vesting	18/12/2023	30/06/2025	30/06/2025	30/06/2025	24/01/2027
Prix d'exercice par action nouvelle souscrite	€ 318,42	€ 1 000,00	€ 1 000,00	€ 1 000,00	€ 27,54
Vesting	- à hauteur de 25% des BSPCE détenus par le Titulaire à l'expiration d'une période de vingt-quatre (24) mois à compter de leur date d'attribution ; - le solde restant, à hauteur d'un vingt-quatrième (1/24) à l'expiration de chaque mois écoulé à l'issue de la période initiale de vingt-quatre (24) mois, et ce pendant une période de vingt-quatre (24) mois.				
Durée de validité	17/12/2029	30/06/2031	30/06/2031	30/06/2031	24/01/2033
Nombres de bons attribués au 31 décembre 2023	1 000 000	1 250 000	110 000	85 000	
Nombres de bons attribués au 30 juin 2024	1 000 000	1 250 000	110 000	85 000	337 000
Nombre maximal d'actions nouvelles pouvant être souscrites au 30 juin 2024	815 562	1 238 900	110 000	65 000	328 000

Types de titres	OPTIONS 2023	BSPCE 2023.2	OPTIONS 2023.2	OPTIONS 2023.3	BSPCE 2024.1
Date du CA ayant attribué les bons	24/01/2023	29/06/2023	29/06/2023	20/07/2023	26/04/2024
Fin de vesting	24/01/2027	29/06/2027	29/06/2027	20/07/2027	26/04/2028
Prix d'exercice par action nouvelle souscrite	€ 27,54	€ 27,39	€ 27,39	€ 27,39	€ 16,22
Vesting	- à hauteur de 25% des BSPCE détenus par le Titulaire à l'expiration d'une période de vingt-quatre (24) mois à compter de leur date d'attribution ; - le solde restant, à hauteur d'un vingt-quatrième (1/24) à l'expiration de chaque mois écoulé à l'issue de la période initiale de vingt-quatre (24) mois, et ce pendant une période de vingt-quatre (24) mois.				
Durée de validité	24/01/2033	29/06/2033	29/06/2033	20/07/2033	26/04/2034
Nombres de bons attribués au 31 décembre 2023					
Nombres de bons attribués au 30 juin 2024	196 000	15 000	3 000	25 000	70 000
Nombre maximal d'actions nouvelles pouvant être souscrites au 30 juin 2024	176 000	15 000	0	25 000	70 000

Il en résulte la comptabilisation d'une charge de 1 773 milliers d'euros au titre du premier semestre 2024, contre 1 991 milliers d'euros au titre du premier semestre 2023.

7.13 Provisions

PROVISIONS (en milliers d'euros)	Démantèlement	Pensions et retraites	Garantie	Pertes à terminaison	Autres	Total
Situation au 31 décembre 2023	526	325		629	60	1 539
Dotations de l'exercice	122					122
Coûts des services rendus		56				56
Ecart de conversion				-1		-1
Pertes / (Gains) actuariels		-120				-120
Situation au 30 juin 2024	648	262		628	60	1 597
A moins d'un an au 30 juin 2024				628		628
A plus d'un an au 30 juin 2024	648	262			60	969

Le groupe a procédé à la revue de ces provisions. Aucune variation significative sur la période n'a été constatée.

Pertes à terminaison

A la clôture du premier semestre 2024, aucune variation n'a été constatée sur la perte à terminaison comptabilisée au 31 décembre 2023 pour un montant de 0,6 millions d'euros sur un contrat de construction et de vente d'équipement au Canada.

Engagements sur les indemnités de pensions et retraites

Les engagements envers le personnel en France sont constitués de la provision pour indemnités de fin de carrière, évaluées sur la base des dispositions prévues par le code du travail.

Cet engagement concerne uniquement les salariés relevant du droit français. Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour l'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes :

Le tableau comparatif des principales données actuarielles utilisées est présent ci-dessous :

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Age de départ	64 ans : non cadres 65 ans : cadres	64 ans : non cadres 65 ans : cadres
Taux d'actualisation (a)	3,80%	3,54%
Taux de croissance des salaires	3%	3%
Taux de charges sociales (b)	44%	44%
Table de survie	Insee 2022 sans distinction Hommes / Femmes	Insee 2012-2014 sans distinction Hommes / Femmes
Probabilité de présence à l'age de la retraite (avant mortalité)	moins de 30 ans : 81,0% de 30 à 40 ans : 87,3% de 40 à 50 ans : 88,5% de 50 à 60 ans : 99,0% plus de 60 ans : 100,0%	moins de 30 ans : 91,7% de 30 à 40 ans : 94,7% de 40 à 50 ans : 99,0% de 50 à 60 ans : 99,0% plus de 60 ans : 100,0%

(a) Le taux d'acroyés au cours de la période d'actualisation a été déterminé par référence aux taux de rendement des obligations privées notées AA à la date de clôture. Ont été retenues des obligations de maturités comparables à celles des engagements.

(b) Hors impact des régimes de réduction temporaires.

Le tableau des mouvements des engagements retraite entre le 1^{er} janvier 2024 et le 30 juin 2024 est donné ci-après :

En milliers d'euros	31 décembre 2023	Impact sur le résultat consolidé				Impact autres	30 juin 2024
		Coût service rendus	Coût financier	Indemnités versées	Sous-total	écarts actuariels	
Engagement global	325	51	5		381	-120	262
Engagement net	325	51	5		381	-120	262

Le Groupe ne disposant pas d'actifs de couverture, l'intégralité de l'engagement exposé ci-dessus est inscrit au passif du Groupe.

7.14 Emprunts et dettes financières

EMPRUNT ET DETTES FINANCIERES (en milliers d'euros)	31 décembre 2023	Emissions	Remboursements	Nouveaux contrats IFRS 16	Intérêts courus et reclassement	30 juin 2024
Emprunts bancaires	48 434	23 190	-2 747		354	69 231
Dettes associées	381	10	-55			336
Avances remboursables	1 237	0			37	1 274
Emprunts obligataires	2 584				132	2 716
Emprunts obligataires convertibles	4 703		-750		-202	3 751
Dettes financières IFRS 16	3 376		-247	1 309		4 437
Autres dettes financières	39	3	-5			37
Total	60 755	23 203	-3 804	1 309	321	81 782

L'échéance des emprunts et dettes financières est la suivante :

EMPRUNT ET DETTES FINANCIERES (en milliers d'euros)	30 juin 2024	Inférieur à un an	Compris entre un et cinq ans	Supérieur à cinq ans
Emprunts bancaires	69 231	5 707	33 822	29 701
Dettes associées	336	336		
Avances remboursables	1 274	65	1 210	
Emprunts obligataires Sofiwaga 1	2 716	1 116		1 600
Obligations convertibles Waga Asset 2	3 751	751	3 000	
Dettes financières IFRS 16	4 437	649	2 301	1 488
Autres dettes financières	37	0		37
Total	81 782	8 624	40 333	32 826

Emprunts bancaires

Les émissions d'emprunts bancaires au premier semestre 2024 concernent principalement :

- Des tirages sur les financements de projet en France à hauteur de 8,8 millions d'euros et sur le financement de projet aux Etats-Unis (financement Eiffel) à hauteur de 13,6 millions d'euros.
- Des tirages sur l'emprunt immobilier souscrit en 2022 par Wagarena pour le financement des travaux dans les locaux situés à Eybens, à hauteur de 1,2 millions d'euros.

Dettes associées

Il s'agit des comptes courants des associés avec les sociétés détenant des filiales du Groupe à 51%, classés en dettes courantes.

Ces comptes courants sont rémunérés par des intérêts figurant en dettes courantes.

Avances remboursables

Le Groupe bénéficie d'avances remboursables, avec ou sans prime, au-delà d'un certain seuil de rentabilité. Ces avances remboursables s'élèvent au total à 1 237 milliers d'euros au 31 décembre 2023 et 1 274 milliers d'euros au 30 juin 2024.

Les principaux termes des avances remboursables sont présentés dans les comptes consolidés annuels clos au 31 décembre 2023.

7.15 Juste valeur des instruments financiers

Les actifs et passifs du Groupe sont évalués de la manière suivante pour chaque année en fonction des catégories d'évaluation définies par IFRS 9 :

Au 30 juin 2024 :

En milliers d'euros	Valeur comptable au 30 juin 2024	Niveau	Juste valeur	Actifs / passifs évalués à la juste valeur par résultat	Actifs / passifs évalués à la juste valeur par OCI	Actifs / passifs évalués au coût amorti
Actifs financiers non courants	462	3	462			462
Dépôts et cautionnements versés	331	2	331			331
Autres actifs non courants	6 244	2	6 244			6 244
Instruments financiers dérivés actifs	1 103	3	1 103	136	966	
Clients et comptes rattachés	16 238	2	16 238			16 238
Actifs financiers courants		2				
Autres actifs courants	2 557	2	2 557			2 557
Trésorerie et équivalents de trésorerie	77 998	2	77 998			77 998
Total des actifs financiers	104 932		104 932	136	966	103 830
Emprunts et dettes financières non courants	73 159	2	73 159			73 159
Autres passifs non courants	119	2	119			119
Instruments financiers dérivés passifs	126	3	126		126	
Emprunts et dettes financières courants	8 624	2	8 624			8 624
Fournisseurs et comptes rattachés	11 888	2	11 888			11 888
Autres passifs courants	11 019	2	11 019			11 019
Total des passifs financiers	104 934		104 934		126	104 808

Au 31 décembre 2023 :

En milliers d'euros	Valeur comptable au 31 décembre 2023	Niveau	Juste valeur	Actifs / passifs évalués à la juste valeur par résultat	Actifs / passifs évalués à la juste valeur par OCI	Actifs / passifs évalués au coût amorti
Actifs financiers non courants	447	3	447			447
Dépôts et cautionnements versés	277	2	277			277
Autres actifs non courants	8 416	2	8 416			8 416
Instruments financiers dérivés actifs	517	3	517		517	
Clients et comptes rattachés	9 139	2	9 139			9 139
Actifs financiers courants	1 610	2	1 610			1 610
Autres actifs courants	1 738	2	1 738			1 738
Trésorerie et équivalents de trésorerie	38 655	2	38 655			38 655
Total des actifs financiers	60 799		60 799		517	60 281
Emprunts et dettes financières non courants	52 331	2	52 331			52 331
Autres passifs non courants	9	2	9			9
Instruments financiers dérivés passifs	196	3	196		196	
Emprunts et dettes financières courants	8 424	2	8 424			8 424
Fournisseurs et comptes rattachés	8 337	2	8 337			8 337
Autres passifs courants	13 908	2	13 908			13 908
Total des passifs financiers	83 205		83 205		196	83 009

7.16 Fournisseurs et comptes rattachés

FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES (en k€)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Fournisseurs et comptes rattachés	11 888	8 337
Total net des dettes fournisseurs	11 888	8 337

La hausse du poste fournisseurs et comptes rattachés est liée à l'augmentation de l'activité, en particulier sur les ventes d'équipement.

7.17 Dettes d'impôt

DETTE D'IMPÔT (en milliers d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Impôt sur les sociétés	161	
Dettes d'impôt	161	

Les dettes d'impôts correspondent aux impôts sur les sociétés à la clôture pour l'ensemble des entités du Groupe.

7.18 Autres passifs

7.18.1 Autres passifs non courants

AUTRES PASSIFS NON COURANTS (en milliers d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Instruments Financiers - Passifs non courants	126	196
Charges à payer	119	9
Produits constatés d'avance - non courant	10 461	7 464
TOTAL	10 705	7 669

Les produits constatés d'avance dont l'échéance est supérieure à un an au 30 juin 2024 correspondent aux subventions d'investissement pour 10 072 milliers d'euros et aux primes complémentaires pour 178 milliers d'euros. Le poste comprend également le reclassement pour 195 milliers d'euros de l'impact de l'application du taux d'intérêt effectif, au titre de IAS 20, sur un emprunt BPI de 3 000 milliers d'euros.

7.18.2 Autres passifs courants

AUTRES PASSIFS COURANTS (en milliers d'euros)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Dettes sociales	2 488	1 659
Dettes fiscales	1 510	2 033
Avances et acomptes reçus, avoirs à établir	20	67
Produits constatés d'avance - courant	1 172	811
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	9 640	11 609
Autres dettes	1 359	2 231
TOTAL	16 189	18 411

Les produits constatés d'avance dont l'échéance est inférieure à un an au 30 juin 2024 sont principalement constitués de subventions d'investissement pour 1 102 milliers d'euros.

8. Notes sur le compte de résultat consolidé

8.1 Produits des activités ordinaires

PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES (en milliers d'euros)	30 juin 2024		30 juin 2023	
Vente de Gaz et prestations d'épuration	18 391	72%	10 223	75%
Vente d'équipements	6 955	27%	3 162	23%
O&M et autres	207	1%	267	2%
Total produit des activités ordinaires	25 553	100%	13 653	100%

Les ventes d'équipements correspondent à la vente d'équipement de cryogénie à Air Liquide par la filiale Waga Energy Inc et à une partie de la vente d'équipement réalisée par la filiale HRRG au Canada sur le contrat signé en 2022 (contrat Hartland). La prestation d'O&M (Operating & Maintenance) est principalement réalisée pour la WAGABOX® basée à Lorient Agglomération.

8.2 Autres produits

AUTRES PRODUITS (en milliers d'euros)	30 juin 2024		30 juin 2023	
Crédit Impôt Recherche	157	64%	121	31%
Crédit Impôt Innovation			13	3%
Subventions	87	36%	252	65%
Total Autres Produits	244	100%	385	100%

8.3 Achats de marchandises et variation de stocks

ACHAT DE MARCHANDISES (en milliers d'euros)	30 juin 2024		30 juin 2023	
Matières premières et pièces de rechange	5 594	39%	4 703	65%
Variation de stocks	-2 687	-19%	-642	-9%
Sous-traitance	3 637	25%	924	13%
Matériel & Equipement	7 818	54%	2 296	32%
Total achat de marchandises	14 362	100%	7 282	100%

Les achats de matériel et équipement ont fortement augmenté en lien avec la croissance de l'activité du Groupe et pour la construction de WAGABOX® vendues. La hausse de la sous-traitance est principalement liée au contrat de vente d'équipements Hartland.

8.4 Charges externes

CHARGES EXTERNES (en milliers d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2023
Sous-traitance générale	307	283
Locations et charges locatives	733	635
Entretiens et réparations	431	272
Primes d'assurance	691	532
Personnel mis à disposition	120	107
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	1 880	1 837
Publicités	116	79
Transports	85	-58
Déplacements, missions	652	551
Frais postaux & Télécom	483	153
Services bancaires	140	99
Autres charges externes	268	112
Total charges externes	5 906	4 600

Les locations et charges locatives correspondent à des charges locatives maintenues au compte de résultat au titre des exemptions prévues par la norme IFRS 16, et aux taxes foncières.

L'augmentation des primes d'assurance, des déplacements, missions et des autres charges externes provient essentiellement de la croissance des activités, en particulier à l'international.

8.5 Charges de personnel

Les charges de personnel se ventilent comme suit :

CHARGES DE PERSONNEL (en milliers d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2023
Rémunération du personnel	5 088	3 430
Charges IFRS 2	1 773	1 991
Charges sociales	2 715	1 784
Autres charges de personnel	110	89
Coûts des services rendus	56	103
Total charges de personnel	9 742	7 398

L'effectif moyen s'élève à 213 personnes au 1^{er} semestre 2024 contre 165 personnes au 1^{er} semestre 2023.

8.6 Paiements fondés sur des actions (IFRS 2)

Il en résulte la comptabilisation d'une charge de 1 773 milliers d'euros au titre du premier semestre 2024, contre 1 991 milliers d'euros au titre du premier semestre 2023. (cf note 7.12 pour le détail des plans).

8.7 Autres produits et charges opérationnels courants

AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS COURANTS (en milliers d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2023
Autres produits opérationnels courants	571	450
Autres charges opérationnelles courantes	-287	-210
Total autres produits et (charges) opérationnels courants	284	240

Les autres produits opérationnels courants concernent pour 251 milliers d'euros des produits de gestion sur des WAGABOX® et pour 275 milliers d'euros la facturation de loyers à des tiers pour une partie des locaux du siège social. Les autres charges opérationnelles courantes sont principalement constituées des charges de gestion sur des WAGABOX® pour 212 milliers d'euros, correspondant principalement à des pénalités contractuelles pour indisponibilité.

8.8 Autres produits et charges opérationnels non courants

AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS (en milliers d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2023
Autres produits opérationnels non courants	269	236
Autres charges opérationnelles non courantes	-308	-161
Total autres produits et (charges) opérationnels non courants	-38	75

Les autres produits non courants concernent des produits non récurrents pour 74 milliers d'euros et la quote-part de subventions reprise au résultat pour 194 milliers d'euros.

Les autres charges non courantes concernent des charges non récurrentes pour 308 milliers d'euros.

8.9 Résultat financier

RESULTAT FINANCIER (en milliers d'euros)	30 juin 2024	30 juin 2023
Intérêts des dettes financières	-1 454	-1 233
Coût de l'endettement financier	-1 454	-1 233
Gain de change	27	84
Autres produits financiers	796	735
Désactualisation	-28	-18
Perte de change	-10	-73
Autres charges financières	-43	-59
Autres produits et charges financiers	740	669
Résultat financier	-713	-564

La hausse des intérêts d'emprunt s'explique principalement par la souscription de nouveaux emprunts pour 23 606 milliers d'euros sur l'exercice.

Les intérêts courus au 30 juin 2024 s'élèvent à 321 milliers d'euros.

Les autres produits financiers sont principalement constitués par les intérêts produits par les comptes à terme (cf note 7.11) et par des gains de change latents sur des contrats d'achat à terme de devises.

8.10 Impôts sur les résultats

Les impôts différés sont calculés au taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt (et des réglementations fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture (voir note 8.1).

Le tableau ci-dessous présente le rapprochement entre l'impôt théorique et l'impôt effectif :

En K€	30 juin 2024	30 juin 2023
Impôts exigibles	-389	-149
Impôts différés		
Total impôt sur les résultats	-389	-149

En K€	30 juin 2024	30 juin 2023
Résultat net	-8 702	-7 569
Impôt consolidé	-389	-149
Crédit d'impôt recherche	157	134
Résultat théorique avant impôts	-8 934	-7 554
Taux d'impôt sur les bénéfices applicables à la maison mère	25,0%	25,0%
Charge théorique d'impôt au taux courant	2 233	1 889
Augmentation/Diminution de la charge d'impôt résultant de :		
IDA sur déficit reportable non activé	-2 029	-878
Autres IDA non activés	-77	-638
Paiements fondés sur des actions	-443	-498
Différences permanentes	26	45
Autres (impôts sans base, effets baisse de taux etc.)	-99	-68
CHARGE RÉELLE D'IMPÔT	-389	-149
Taux d'impôt réel	4%	2%

8.11 Résultat par action

RESULTAT PAR ACTION	30 juin 2024	30 juin 2023
Résultat net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	-9 126 185	-7 856 107
Nombres d'actions ordinaires	24 732 244	20 488 550
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	22 488 108	20 463 418
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et potentielles	22 488 108	20 463 418
Résultat en euros par action	-0,41	-0,38
Résultat dilué en euros par action	-0,41	-0,38

8.12 Engagements hors bilan

ENGAGEMENTS FINANCIERS (en k€)	30 juin 2024	31 décembre 2023
Engagements donnés		
Avals, cautions et garanties données	-25 518	-1 663
Nantissements	-33 185	-30 668
Autres	-2 897	-1 030
Engagements donnés	-61 600	-33 360
Engagements reçus		
Avals, cautions et garanties reçues	3 468	4 119
Engagements reçus	3 468	4 119
Engagements nets	-58 132	-29 242

8.13 Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les sociétés liées se sont poursuivies sur les mêmes bases qu'en 2023 sans évolution significative.

9. Gestion des risques

L'analyse des risques a été détaillée dans la note 9 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Aucun élément n'est intervenu sur le 1er semestre 2024, susceptible de modifier de manière significative cette analyse.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Waga Energy

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**

Waga Energy

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- ▶ l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de la société Waga Energy, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- ▶ la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés semestriels résumés.

Paris et Paris-La Défense, le 27 septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

BM&A

Pierre-Emmanuel Passelègue

ERNST & YOUNG et Autres

Cédric Garcia

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes semestriels consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant ci-avant présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice 2024, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice 2024.

M. Mathieu Lefebvre
Président – Directeur Général

