

Waga Energy réalise une croissance solide au S1 2026, avec un chiffre d'affaires en hausse de +22 % sur un an et un EBITDA en amélioration

- Grâce à une hausse de +27 % sur un an des revenus récurrents¹ au S1 2026, le chiffre d'affaires total progresse de +22 % sur un an, portant l'EBITDA à +0,5 M€, en hausse de +0,8 M€ sur un an.
- 426 GWh de biométhane produits au S1 2026 (+31 % sur un an), évitant l'émission de 173 000 tonnes d'équivalent CO₂².
- Dans un marché attentiste, la dynamique commerciale de Waga Energy reste forte avec 5 nouveaux contrats signés depuis le début de l'année, dont un 1^{er} projet au Brésil. Le pipeline commercial continue de croître avec un total de 240 projets pour 19,4 TWh par an, en progression de +16 % sur un an³.
- Waga Energy confirme son expertise industrielle unique avec 38 unités en exploitation et 21 autres en construction à ce jour, portant son portefeuille total à 59 projets pour une capacité de 4,4 TWh par an et un chiffre d'affaires annuel récurrent contractualisé⁴ estimé à 264 M€.
- Solide position de liquidité de 210 M€ au 30 juin 2026, avant 136 M€ de nouveaux financements signés en juillet.

En millions d'euros	30-juin-26	30-juin-25	% Variation
Chiffre d'affaires	33,5	27,4	22%
<i>dont revenus récurrents (hors ventes d'équipements)</i>	33,2	26,1	27%
<i>dont ventes d'équipements</i>	0,3	1,3	-78%
EBITDA	0,5	-0,2	
Charges IFRS 2 (rémunérations en actions)	-0,7	-1,4	-47%
Amortissements et provisions	-6,5	-4,8	37%
Résultat opérationnel courant	-6,7	-6,4	
Autres prod. et charges opérationnels non courants	2,2	-0,4	-652%
Résultat opérationnel	-4,5	-6,8	
Résultat financier	-7,6	-4,1	84%
Résultat net consolidé	-12,4	-11,1	
Résultat net part du Groupe	-12,8	-11,6	
Capex	-57,1	-59,3	-4%
Trésorerie au 30 juin	46,0	55,1	-17%
Effectifs au 30 juin	326	268	22%

¹ Cf glossaire.

² La méthodologie mise à jour retient l'hypothèse d'une augmentation de +10 % d'émissions de CO₂ équivalent évitées résultant d'une amélioration de la captation du biogaz après l'installation d'une WAGABOX®, sur la base des retours d'expérience d'un échantillon de sites déjà mis en service.

³ Hors portefeuilles de projets en cours de développement en phases 1 et 2.

⁴ Cf glossaire.

Waga Energy (EPA : WAGA), leader de la production de biométhane à partir du gaz des sites de stockage des déchets, publie ce jour ses résultats du S1 2026. Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 33,5 M€, en hausse de +22 % sur un an, grâce à des revenus récurrents en progression de +27 % sur un an, qui font plus que compenser le recul des ventes d'équipements (-78 % sur un an).

La hausse des revenus et la maîtrise des coûts ont permis à Waga Energy d'enregistrer un 2^e semestre consécutif d'EBITDA positif, à +0,5 M€ (+0,8 M€ sur un an) au S1 2026, avec :

- Un EBITDA Projets de +13,4 M€⁵, en hausse de +2,4 M€ sur un an, incluant +0,6 M€ de PTC (Production Tax Credits aux États-Unis, comptabilisés pour la 1^{re} fois au S1 2026⁶), tandis que les coûts de structure s'élèvent à 12,9 M€, en progression modérée de +1,6 M€.
- Une forte conversion des EBITDA Projets en Cash-flows Projets⁷ (97 % des +13,4 M€ d'EBITDA Projets ayant été convertis en Cash-flows Projets au S1 2026).

Au S1 2026, les investissements du Groupe ont atteint 57 M€, le free cash-flow après intérêts -67 M€, et le résultat net -12,4 M€, du fait de l'expansion du portefeuille de Wagabox®.

Waga Energy a maintenu un haut niveau de performance au S1 2026, atteignant une disponibilité moyenne de 94 % pour les unités en exploitation depuis plus de 12 mois.

À ce jour, Waga Energy exploite 38 unités de production de biométhane⁸ en France, en Espagne, au Canada et aux États-Unis, offrant une capacité installée de 2,1 TWh par an, et 21 unités sont en construction aux États-Unis, en Espagne, en Italie, en France, au Canada et au Brésil (avec la signature récente d'un 1^{er} projet pour une Wagabox® de 180 GWh/an de capacité installée), représentant une capacité installée additionnelle de 2,3 TWh par an. Bien que le délai de mise en service des unités américaines reste plus long que prévu, du fait d'une variété de spécificités locales occasionnant des retards dans l'obtention des autorisations et la signature des contrats d'interconnexion, le portefeuille de 59 projets du Groupe représentera, une fois livré, un chiffre d'affaires annuel récurrent contractualisé³ estimé à environ 264 M€, contre 177 M€ un an plus tôt.

Malgré des tensions sur l'approvisionnement des marchés mondiaux du gaz naturel, le marché américain du biométhane est resté plus concurrentiel, avec une pression sur les prix, et la signature de contrats d'offtake sur des durées plus courtes et/ou à une date plus proche des mises en service. Dans ce contexte, Waga Energy demeure bien positionnée grâce à la compétitivité de sa technologie propriétaire unique.

Le Groupe continue d'étoffer un pipeline robuste de 240 projets³, représentant un potentiel de capacité installée de 19,4 TWh par an, soit +16 % sur un an et +3 % par rapport au communiqué du 15 avril 2026. Au sein de ce pipeline, les projets en Phase 3 (c'est-à-dire au stade des négociations contractuelles) représentent 2,6 TWh par an, en hausse de +70 % sur un an, tandis que les projets en Phase 2 (offre soumise) s'établissent à 5,7 TWh par an (-25 % sur un an) et ceux en Phase 1 (étude de faisabilité en cours) à 11,1 TWh par an (+48 % sur un an).

Concernant les ITC (Investment Tax Credits aux États-Unis), qui soutiennent le mécanisme de complément de prix de l'offre publique initiée par EQT, Waga Energy a signé à ce jour 19 projets aux États-Unis éligibles à l'ITC, représentant une capacité installée de 2,3 TWh par an, et met tout en œuvre pour monétiser les ITC dans les meilleures conditions financières et dans les meilleurs délais ; toutefois, compte tenu du temps nécessaire à la mise en service des projets aux États-Unis, il sera difficile de

⁵ Incluant les marges biométhane, EPC et O&M.

⁶ Comme indiqué dans le communiqué de presse du 15 avril 2026, les récentes clarifications apportées à la législation américaine confirment que les projets développés par Waga Energy sont éligibles aux crédits d'impôt à la production (« Production Tax Credits » ou « PTC ») jusqu'en 2029. Le montant de ces crédits d'impôt dépend principalement des volumes de biométhane produits. Il est précisé que ces PTC ne sont pas inclus dans le mécanisme de complément de prix relatif à l'offre publique d'achat d'EQT. Les PTC sont comptabilisés au même rythme que la production, à partir d'estimations, et seront monétisés ultérieurement.

⁷ EBITDA Projets – capex.

⁸ Cf liste des projets en exploitation et en construction en annexe.

mettre en service l'ensemble des 19 projets à temps pour que tous les ITC correspondants puissent être monétisés avant le 30 juin 2028, et il est peu probable que les nouveaux projets américains signés depuis l'été voient leur ITC monétisé avant le 30 juin 2028.

Le Groupe maintient une solide position de liquidité totale de 210 M€ au 30 juin 2026, dont 46 M€ de trésorerie et 164 M€ de dette disponible (sous réserve des conditions préalables aux tirages usuelles, notamment la signature de contrats d'offtake) – avant 136 M€ de nouveaux financements signés en juillet, destinés en partie à refinancer un portefeuille d'environ 20 unités WAGABOX® en exploitation. Le ratio d'endettement atteint 72 % au 30 juin 2026 (+6 points sur un an), grâce à la forte prévisibilité des cash-flows générés par les projets.

Dans un marché incertain (incluant des incertitudes géopolitiques accrues, des délais plus longs de mise en service des unités américaines, ainsi qu'un marché de l'offtake plus attentiste aux États-Unis) :

- Waga Energy a déjà dépassé son objectif d'atteindre l'équilibre en EBITDA au cours de 2025, avec un EBITDA positif sur l'ensemble de l'exercice.
- Comme annoncé précédemment, les objectifs d'environ 200 M€ de chiffre d'affaires en 2026, 4 TWh par an de capacité installée fin 2026 et ~660 kt CO₂eq d'émissions évitées en 2026 devraient être atteints avec un décalage d'environ 18 mois, soit vers la mi-2028.
- Le Groupe annonce ce jour que l'objectif de plus de 400 M€ de chiffre d'affaires annuel récurrent contractualisé³ d'ici fin 2026 devrait être décalé de 6 à 12 mois, soit autour du S2 2027.

Mathieu Lefebvre, directeur général de Waga Energy, déclare : « Waga Energy a enregistré une forte croissance au premier semestre 2026, malgré un environnement de marché restant attentiste aux États-Unis. Cette performance reflète l'excellence industrielle de nos équipes et l'avantage compétitif que nous confère notre technologie propriétaire WAGABOX®. En produisant du biométhane à partir du gaz des sites de stockage de déchets, nous continuons à avoir un impact environnemental positif et concret, tout en restant fidèles à notre ADN de croissance maîtrisée et profitable. »

Calendrier financier :

- Chiffre d'affaires 2026, 12 février 2027
- Résultats 2026, 31 mars 2027.

CONTACT :

Laurent Barbotin

Relations presse

+33 772 771 185

laurent.barbotin@waga-energy.com

Tableau résumé des unités en opération/construction

	À date		30-juin-26		31-déc-25	
	Nombre	Capacité (TWh/an)	Nombre	Capacité (TWh/an)	Nombre	Capacité (TWh/an)
Unités en exploitation	38	2,1	37	2,0	32	1,6
<i>dont unités détenues en propre</i>	33	1,5	32	1,5	28	1,0
<i>dont unités non détenues en propre</i>	5	0,6	5	0,6	4	0,6
Unités en construction	21	2,3	20	2,0	22	2,1
<i>dont unités détenues en propre</i>	21	2,3	20	2,0	21	2,1
<i>dont unités non détenues en propre</i>	0	0,0	0	0,0	1	0,0
Total	59	4,4	57	4,0	54	3,7

Glossaire

Chiffre d'affaires annuel récurrent et contractuelisé : chiffre d'affaires (CA) anticipé par la Société sur une période de 10 ans à 20 ans dans le cadre soit de contrats de vente de biométhane à long terme, soit de prestations d'épuration, sur la base de taux de change normalisés avec un EUR/USD à 1,10. Il ne constitue pas une donnée prévisionnelle et a pour objectif de représenter, à date, le potentiel du parc de WAGABOX® installées et en construction. Dans le cas d'un contrat de vente de biométhane, le CA est fonction du prix obtenu auprès d'un énergéticien et des volumes de vente anticipés par le Groupe sur la base de l'audit biogaz réalisé en amont de chaque projet. Il est précisé que ce CA potentiel lié aux contrats signés avec les opérateurs de sites de stockage des déchets est susceptible d'être en partie contractuelisé à prix variable, et ne fait pas systématiquement l'objet d'un contrat de vente du biométhane dès la signature du contrat d'achat de gaz brut (« gas right »).

L'EBITDA (Earnings Before Interest, 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).

EBITDA Projet : 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), calculé par projet. L'EBITDA Projet inclut une quote-part forfaitaire de frais généraux alloués ainsi que toute subvention directement attribuable à un projet donné. La marge d'EBITDA Projet est calculée en divisant l'EBITDA Projet par le chiffre d'affaires de ce même projet.

Ratio d'endettement : dette brute divisée par le total des fonds propres au bilan

Revenus récurrents : chiffre d'affaires total diminué des ventes d'équipements. Ils correspondent principalement à la vente de biométhane et aux prestations d'épuration ainsi qu'aux revenus O&M et autres.

Vente de biométhane/prestation d'épuration : revenus générés par la vente de biométhane ou par les prestations d'épuration facturées aux opérateurs de site de stockage qui commercialisent eux-mêmes le biométhane.

À propos de Waga Energy

Fondée en 2015, Waga Energy produit du biométhane à prix compétitif en valorisant le biogaz des sites de stockage des déchets 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. À la date de ce communiqué, Waga Energy exploite 38 unités de production de biométhane en France, en Espagne, aux États-Unis et au Canada, représentant une capacité installée supérieure à 2,1 TWh/an. 21 unités sont en construction dans le monde. 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 (EPA : WAGA). www.waga-energy.com

Déclarations prospectives

Certaines informations contenues dans ce communiqué de presse sont des déclarations prospectives, et non des données historiques. Ces déclarations prospectives sont fondées sur des opinions, prévisions et hypothèses actuelles, en ce compris, de manière non limitative, des hypothèses relatives à la stratégie actuelle et future du groupe ainsi qu'à l'environnement dans lequel le groupe évolue. Elles impliquent des risques connus ou inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs, lesquels pourraient amener les résultats réels, performances ou réalisations, ou les résultats du secteur ou d'autres événements, à différer significativement de ceux décrits ou suggérés par ces déclarations prospectives. Ces risques et incertitudes incluent ceux et celles figurant et détaillés dans le chapitre 3 « Facteurs de risques » du document d'enregistrement universel de Waga Energy et dans la section 7 « Description des principaux risques et incertitudes pour le semestre à venir » du rapport financier semestriel. Ces déclarations prospectives sont données uniquement à la date du présent communiqué de presse et le groupe décline expressément toute obligation ou engagement de publier des mises à jour ou corrections des déclarations prospectives incluses dans ce communiqué afin de refléter tout changement affectant les prévisions ou événements, conditions ou circonstances sur lesquels ces déclarations prospectives sont fondées. Les informations et déclarations prospectives ne constituent pas des garanties de performances futures et sont sujettes à divers risques et incertitudes, dont un grand nombre sont difficiles à prédire et échappent généralement au contrôle du groupe. Les résultats réels pourraient significativement différer de ceux décrits, ou suggérés, ou projetés par les informations et déclarations prospectives.