

Lettre aux actionnaires



Matthieu Guesné

Fondateur & Président
Directeur général
de Lhyfe

Madame, Monsieur,

Cher actionnaire,

Vous l'avez sûrement constaté comme moi, la valeur du titre Lhyfe connaît de fortes turbulences depuis l'été, accélérées depuis lundi matin.

Même si la vie boursière d'un titre est faite de phases haussières et baissières, les variations du titre Lhyfe ne nous semblent pas refléter notre potentiel industriel et financier. Pour répondre à vos interrogations légitimes, j'aimerais vous partager les éléments suivants :

- **Depuis plusieurs mois la valorisation boursière des entreprises cotées** est fortement dépendante des indicateurs macroéconomiques, au détriment du sous-jacent industriel qui constitue la société. Ce constat est très regrettable, car s'agissant de Lhyfe, notre **potentiel industriel se confirme mois après mois** : nous produisons de l'hydrogène, nous signons et livrons de plus en plus de nouveaux clients, nous construisons actuellement plus de 7 sites de production à travers l'Europe et nous détenons une technologie de production en mer unique dans le monde.
- **Le contexte boursier actuel n'est pas favorable aux PME et ETI** (Lhyfe fait partie du CAC Mid & Small). Nous observons une forte décollecte sur les fonds investis dans les PME et ETI cotées en France depuis plusieurs trimestres qui a pu inciter certains gérants de fonds à vendre tout ou partie des lignes de leurs portefeuilles pour faire face à ces rachats de leurs souscripteurs.
- **Devant le peu de liquidité du titre Lhyfe** (environ 12 000 titres échangés quotidiennement en moyenne), les variations du cours de bourse ont tendance à être amplifiées de manière exagérée.
- De plus, **l'utilisation d'ordres « stop loss »** (c'est-à-dire à seuil de déclenchement), par leur effet cascade, a contribué à amplifier davantage encore la baisse du cours de l'action.

Enfin, depuis lundi matin, le titre souffre d'une note sectorielle publiée par **un analyste financier** qui a abaissé significativement ses objectifs de cours sur des valeurs du secteur hydrogène dont Lhyfe. Il ne croit notamment pas à des projets de production d'hydrogène vert décentralisés comme ceux que nous déployons à court et moyen terme chez Lhyfe.

Bien entendu nous ne sommes pas du tout d'accord avec cette position, qui est contraire à notre vision et notre expérience :

- L'approche industrielle pour produire de l'hydrogène vert doit être graduelle en développant des unités de plus en plus grandes pouvant atteindre à terme plusieurs centaines de mégawatts, en rythme avec une technologie qui mûrit.

- Les sites que nous déployons actuellement servent la petite industrie et la mobilité, que l'Union européenne et chaque Etat membre ont décidé de soutenir massivement, permettant une décarbonation à un prix compétitif.
- Il nous semble illusoire de croire que les Etats membres vont assurer leur souveraineté énergétique uniquement en important de l'hydrogène vert depuis d'autres pays. Il faut produire localement, le plus rapidement possible¹.
- La décarbonation doit commencer dès maintenant : Lhyfe y est au cœur, tout en contribuant avec ses partenaires à la montée en puissance de l'industrie.

Dans ce contexte pourtant difficile, nous continuons à nous inscrire sur le long terme et restons confiants. Pourquoi ? Ma réponse, celle de Lhyfe, est simple et unique :

- Nous nous basons sur **une équipe de plus de 190 collaborateurs extrêmement investis et talentueux.**
- Nous bénéficions d'**une trésorerie brute et disponible de quasiment 130 millions d'euros à fin juin 2023.**
- Nous disposons d'un **portefeuille** de plus de 100 projets répartis dans 12 pays en Europe.
- **De plus en plus de clients** nous font confiance jour après jour.
- **Nous délivrons et nous allons continuer de délivrer** : nous sommes aujourd'hui le plus gros acteur industriel en France à produire, vendre et livrer de l'hydrogène vert et renouvelable.
- La capacité de production installée à fin 2023 devrait être **portée à plus de 4 tonnes d'hydrogène vert et renouvelable par jour**, un chiffre multiplié par x14 par rapport à fin 2022.
- Notre **chiffre d'affaires 2024** devrait poursuivre sa forte croissance, mesurée dès lors en multiples et non en pourcentage.

Cette activité soutenue va se traduire dans les prochains trimestres par :

- des annonces régulières de signatures de nouveaux contrats clients ;
- la poursuite de l'augmentation de notre capacité de production en 2024 et les années suivantes ;
- un pilotage et une allocation de nos ressources sur les projets les plus rentables qui seront annoncés au fil de l'eau.

Que les vents soient contraires ou porteurs, nous continuerons à délivrer, pour un même objectif : **décarboner le plus vite possible !**

Notre promesse est la même qu'au moment de l'introduction en bourse. Nous portons et continuerons à porter un objectif moyen terme en 2026 et long terme en 2030. Lhyfe est une entreprise de croissance et pour délivrer ces objectifs, nous renforçons nos actifs.

Toutes les équipes se joignent donc à moi pour **vous remercier de votre confiance et de votre engagement à nos côtés dans cette période chahutée.** Grâce à vous, nous pouvons continuer à construire un monde meilleur et poursuivre notre route avec la même détermination.

***Win the fight* est et reste notre slogan,**

Matthieu Guesné
PDG

¹L'Union européenne vise une production en Europe de 10 millions de tonnes d'hydrogène vert en 2030 (plan RepowerEU).