

Résultats semestriels 2024

- Résultats fortement impactés par l'attentisme conjoncturel du marché et la phase d'investissements du Groupe pour cibler les projets de plus grande taille
- Trésorerie brute de 4,2 M€ au 30 juin 2024 (2,1 M€ nette des dettes financières)
- Réorganisation du Groupe et évolution de la gouvernance pour s'adapter au contexte et accélérer la transformation des projets

Chartres, le 29 octobre 2024 - OSMOSUN®, acteur de référence dans les solutions de dessalement d'eau de mer et d'eau saumâtre par énergie solaire, annonce ses résultats semestriels 2024¹, clos le 30 juin 2024. (Code ISIN : FR001400IUV6 – Mnémonique : ALWTR)


Résultats semestriels 2024

En k€	S1 2023	S1 2024
Chiffre d'affaires	1 288	1 505
Production de l'exercice ²	1 370	1 598
Marge brute ²	524	(563)
EBITDA ²	(791)	(2 495)
EBITDA ajusté²	(791)	(2 495)
Résultat d'exploitation	(1 173)	(2 728)
Résultat d'exploitation ajusté²	(1 173)	(2 728)
Résultat financier	(41)	24
Résultat exceptionnel	82	71
Résultat net	(1 132)	(2 633)

Le chiffre d'affaires, reconnu à l'avancement des projets en fonction des coûts engagés à la date de clôture, ressort à 1,5 M€ sur le semestre, en hausse de +15% par rapport au premier semestre

¹ Les comptes semestriels consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 28 octobre 2024. Le rapport financier sera disponible à compter du 29 octobre 2024 sur le site de la société osmosun.com.

² Cf glossaire

A horizontal splash of water with bubbles, serving as a background for the top half of the page.

2023. Certains contrats majeurs de grande capacité signés en 2022 et 2023 dans les régions telles que les Caraïbes (Saint Kitts et Nevis) et l'Afrique (Cap Vert, Maroc) ont impacté positivement le chiffre d'affaires. De plus, les contrats de petite capacité signés en 2023 et 2024 (Maroc, Tunisie, Polynésie, France notamment) ont contribué à l'activité, renforçant ainsi la performance du Groupe au cours du semestre.

La marge brute ressort à -0,6 M€ comparée à +0,5 M€ au 1^{er} semestre 2023, en grande partie liée au contrat en cours en Mauritanie, en raison notamment d'un recours à la sous-traitance directe plus important que prévu lors de la phase d'installation des deux unités de dessalement.

L'EBITDA ajusté ressort à -2,5 M€ comparé à -0,8 M€ au 1^{er} semestre 2023 sous l'impact de la baisse de la marge brute et de la hausse des charges d'exploitation liée à la phase de structuration du Groupe.

A la suite de la levée de fonds réalisée en juillet 2023 dans le cadre de l'introduction en bourse du Groupe, OSMOSUN s'est en effet engagé dans un programme d'investissements notamment humains afin de répondre à la demande croissante du marché et préparer l'accélération de sa croissance future. Cependant le contexte économique a pesé sur la concrétisation des grands projets en négociations avancées et les petits projets signés ne sont pas suffisants pour couvrir la nouvelle structure de coûts.


Les charges de personnel progressent notamment de 46% sur le semestre à 1,1 M€. L'effectif moyen augmente ainsi de +32% pour atteindre 32,3 ETP³ au 1^{er} semestre 2024 contre 24,5 ETP au 1^{er} semestre 2023.

L'équipe commerciale et projets a notamment été renforcée pour développer la présence locale du Groupe sur les zones géographiques prioritaires (notamment l'Afrique et l'Asie-Pacifique) et pour élargir sa capacité de réponse aux appels d'offre afin de démultiplier les opportunités de croissance, tant sur les projets de grande que de petite capacité. En parallèle, les équipes opérationnelles et techniques ont été développées afin d'accompagner la montée en charge attendue de l'activité et d'assurer l'industrialisation des projets de petite capacité.

Le résultat d'exploitation ajusté ressort à -2,7 M€ (contre -1,2 M€ au 1^{er} semestre 2023) après une charge de dépréciations, d'amortissements et de provisions de -0,2 M€.

Le résultat net de l'exercice s'établit à -2,6 M€ contre -1,1 M€ au 1^{er} semestre 2023.

³ *Equivalent temps plein*



Le free cash-flow opérationnel⁴ ressort à -2,8 M€ (comparé à -0,6 M€ au 1^{er} semestre 2023), incorporant les besoins de financement opérationnel (-2,7 M€) et des investissements limités (-0,1 M€).

Au 30 juin 2024, **les capitaux propres** s'élèvent à 5,2 M€. Le faible niveau d'activité associé aux coûts engagés pour structurer la société pèsent sur la trésorerie du Groupe qui ressort à 4,2 M€ comparé à 7,2 M€ au 31 décembre 2023 pour une dette financière brute de 2,1 M€ dont 0,8 M€ à échéance à moins d'un an. **La trésorerie nette** ressort à 2,1 M€.

A date, et basé exclusivement sur le développement des contrats déjà signés et les encaissements à venir, la société estime avoir un niveau de trésorerie suffisant sur les 12 prochains mois. Compte tenu du manque de visibilité sur le calendrier des transformations des projets en négociations avancées, des mesures d'optimisation des coûts et des flux de trésorerie sont mises en œuvre afin de limiter la consommation de trésorerie. La mise en place de financements supplémentaires pourra être également étudiée si nécessaire dans les mois qui viennent.

Evolution de la gouvernance du Groupe

Lors de sa réunion du 28 octobre 2024, le Conseil d'Administration a acté le départ d'un commun accord de Quentin Ragetly, Président Directeur Général et administrateur d'OSMOSUN. Maxime Haudebourg, fondateur et actuel Directeur Général Délégué, est nommé Président Directeur Général.

Maxime Haudebourg assurera la gestion des projets en cours et a en charge la réorganisation de l'entreprise et le renforcement de sa gouvernance. Il opérera une revue stratégique afin de gagner en efficacité et d'accélérer la transformation des projets. Il s'attachera notamment à restructurer l'approche commerciale de la société, tout en s'assurant de l'adaptation des ressources dans une logique d'efficacité et de préservation de la trésorerie.

Développement du portefeuille de contrats en négociations avancées

Au 30 juin 2024, **le carnet de commandes (contrats signés à ce jour), représentaient une dizaine de projets, d'un montant de 1,7 M€ comparé à 2,6 M€ au 31 décembre 2023 et 4,4 M€ au 30 juin 2023.** OSMOSUN n'a pas enregistré sur le 1^{er} semestre de nouvelles signatures de grands projets en raison de l'allongement conjoncturel des prises de décisions par les donneurs d'ordre. De nouveaux contrats de petite capacité ont été en revanche signés notamment dans le secteur portuaire en France, en Polynésie, et en Afrique ainsi que des avenants à certains grands

⁴ Cf glossaire



contrats déjà existants (notamment Saint Kitts et Nevis). **Près de 90% du carnet de commandes devrait être reconnu en chiffres d'affaires avant le 31 décembre 2024.**

Près de 80 projets étaient en négociations avancées⁵ et représentaient un chiffre d'affaires potentiel estimé à 88 M€ au 30 juin 2024 comparé à 70 M€ au 31 décembre 2023 et 38 M€ au 30 juin 2023. Parmi ces projets à un stade avancé d'étude, une dizaine concernent des projets de plus de 2 millions d'euros. **Il est important de souligner que, malgré l'état d'avancement des négociations sur ces projets, le Groupe dispose d'une visibilité très faible sur le calendrier de leur transformation, particulièrement sur les grands projets dont les décisions sont régulièrement repoussées.**

D'autre part, les autres projets potentiels, dits identifiés⁶, sur lesquels le Groupe ne s'est pas encore positionné, représentaient une valeur totale de 115 M€ au 30 juin 2024 (131 M€ au 31 décembre 2023 et 124 M€ au 30 juin 2023).

Perspectives

Compte tenu de l'activité enregistrée au premier semestre et des contrats inscrits au carnet de commandes, **le chiffre d'affaires de l'exercice 2024 devrait être stable par rapport à celui de l'année précédente. Le résultat du second semestre devrait être en légère amélioration par rapport à celui enregistré au premier semestre.**


Maxime Haudebourg, Président Directeur Général d'OSMOSUN®, commente :

« Les différents projets réalisés ces 24 derniers mois ont permis à la société de se structurer, de monter en compétences sur des projets de plus grande envergure et d'accroître son portefeuille de projets. Nous sommes confrontés à un environnement économique plus difficile qui freine depuis 18 mois les décisions d'investissement, notamment sur les grands projets, et ralentit la finalisation de nos négociations commerciales. Il est important de souligner que nous n'en avons pas perdu, aucun grand projet inclus dans notre pipeline de contrats en négociations avancées n'ayant été attribué durant cette période.

Ce climat d'incertitude, le manque de visibilité sur le calendrier de transformations, associés aux investissements réalisés pour renforcer nos équipes et développer de nouveaux partenariats, pèsent inévitablement sur nos résultats et notre trésorerie. Nous devons nous adapter rapidement au contexte et prendre rapidement les mesures qui vont nous permettre de franchir cette période complexe le temps que nos investissements portent leurs fruits sur de nouveaux projets.

⁵ Cf glossaire

⁶ Cf glossaire

A horizontal splash of water with bubbles, serving as a background for the top section of the page.

Nos fondamentaux sont en effet toujours présents et attractifs. La technologie de dessalement d'eau de mer et saumâtre à énergie solaire et sans batterie développée par OSMOSUN est unique et répond à une véritable demande, et nous sommes convaincus de notre capacité à devenir un acteur incontournable dans le secteur du traitement de l'eau dans les années qui viennent. »

Prochaine publication :

Chiffre d'affaires annuel 2024, le mercredi 19 mars 2025 après bourse

GLOSSAIRE

EBITDA ajusté : Résultat d'exploitation retraité des dotations nettes sur les immobilisations incorporelles, corporelles et sur les provisions + Crédit d'Impôt Recherche

EBITDA : Résultat d'exploitation retraité des dotations nettes sur les immobilisations incorporelles, corporelles et sur les provisions

Free cash-flow opérationnel : marge brute d'autofinancement - variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité - flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement

Marge brute : Production de l'exercice - achats de matières premières et autres approvisionnements - variation de stocks - sous-traitance directe

Production de l'exercice : production vendue + production stockée ou déstockée + production immobilisée

Projets en négociation avancée : réfèrent aux affaires ayant fait l'objet d'une offre ferme de la part de la société avec une signature du client attendue dans les quelques semaines (chacun qualifié d'Avant-Projet Détaillé ou « AVPD »), ou affaires déjà qualifiées et en phase de négociation avec une maturité plutôt de quelques mois (chacun qualifié d'Avant-Projet Sommaire ou « AVPS »). Par conséquent, il existe un risque de « non-transformation » en commande ferme.

Projets identifiés : regroupent les projets où tous les éléments ne sont pas encore connus ou figés et qui font encore l'objet d'une qualification (maturité supérieure à 12 mois) ainsi que des projets identifiés pour lesquels des premières discussions ont déjà eu lieu avec le client. Par conséquent, il existe un risque de « non-transformation » en commande ferme.

Résultat d'exploitation ajusté : Résultat d'exploitation + Crédit d'Impôt Recherche

A horizontal splash of water with bubbles, serving as a background for the top half of the page.

À PROPOS D'OSMOSUN®

Créé en 2014, OSMOSUN® a pour ambition de devenir un acteur de référence du marché de l'eau « bas carbone » afin de rendre accessible l'eau potable à tous.

OSMOSUN® a développé une solution brevetée unique, économique, propre et durable de dessalement de l'eau de mer et de l'eau saumâtre qui fonctionne à l'énergie solaire et sans batterie. Les unités OSMOSUN® peuvent produire jusqu'à 50 000 m³ d'eau par jour et se positionnent parmi les moins énergivores et les plus compétitives économiquement.

Au 31 décembre 2023, 69 unités de dessalement ont été vendues dans 27 pays.

Plus d'informations : [OSMOSUN® | Create water where life is](#)

VOS CONTACTS PRIVILÉGIÉS

PRESSE MÉTIER

Nadège Chapelin

n.chapelin@nc-2.com

+33 6 52 50 33 58

PRESSE FINANCIÈRE

Deborah Schwartz

dschwartz@actus.fr

+33 1 53 67 36 35

RELATIONS INVESTISSEURS

Hélène de Watteville

osmosun@actus.fr

+33 1 53 67 36 33

ANNEXES

BILAN		Au 30.06.2024			Au 31.12.2023
		Brut	Amortis. Provisions	Net	Net
État exprimé en €					
ACTIF IMMOBILISE	Immobilisations Incorporelles				
	Frais d'établissement	144 972	144 400	572	15 064
	Frais de recherche et de développement	79 429	79 429		
	Concessions brevets droits similaires	76 353	75 730	623	1 627
	Immobilisations Corporelles				
	Instal. techniques, mat et outillage indus.	4 554 984	3 081 138	1 473 846	951 129
	Autres immobilisations corporelles	470 212	239 345	230 867	260 518
	Immobilisations en cours				660 221
ACTIF IMMOBILISE	Immobilisations Financieres				
	Autres participations	180 515	149 245	31 270	31 270
	Autres titres immobilisés	200 000	70 317	129 683	170 699
	Autres immobilisations financières	98 540		98 540	98 540
	TOTAL	5 805 004	3 839 604	1 965 401	2 189 068
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en-cours				
	Matières premières, approvisionnements	548 867		548 867	511 568
	Avances et acomptes versés sur commandes	2 131		2 131	38 876
	Créances				
	Créances clients et comptes rattachés	1 143 500	14 373	1 129 127	1 465 938
	Autres créances	206 277		206 277	582 320
	Valeurs mobilières de placement	3 104 653		3 104 653	6 066 380
	Disponibilités	1 090 102		1 090 102	1 133 835
Charges constatées d'avance	240 957		240 957	224 415	
comptes de régular.	TOTAL	6 336 488	14 373	6 322 115	10 023 333
TOTAL ACTIF		12 141 493	3 853 977	8 287 516	12 212 401
Capitaux Propres	Capital social			898 173	898 173
	Primes d'émission, de fusion, d'apport ...			10 021 563	10 021 563
	RESERVES				
	Réserve légale			4 750	4 750
	Report à nouveau			-3 724 114	-653 282
	Résultat de l'exercice			-2 633 446	-3 070 832
	Subventions d'investissement			599 946	571 546
	Total des capitaux propres			5 166 873	7 771 919
Autres Fonds Propres	Avances conditionnées			358 816	358 816
	Total des autres fonds propres			358 816	358 816
Dettes	DETTES FINANCIERES				
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit			2 098 358	2 431 520
	Emprunts et dettes financières divers			4	4
	DETTES D'EXPLOITATION				
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés			313 562	816 353
	Dettes fiscales et sociales			328 023	371 317
	Produits constatés d'avance			21 881	462 472
	Total des dettes			2 761 828	4 081 667
TOTAL PASSIF				8 287 516	12 212 401

TABLEAU DE VARIATIONS DES FLUX DE TRESORERIE (en €)

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ	Du 01.01.2024 au 30.06.2024	Du 01.01.2023 au 30.06.2023
Résultat net	- 2 633 446	- 1 132 160
+ Amortissements et provisions	273 489	381 989
- Subvention d'investissement viré au résultat	- 70 532	- 81 950
- Plus-values de cession, nettes d'impôt		
+ Moins-values de cession, nettes d'impôt		
= Marge brute d'autofinancement	- 2 430 489	- 832 121
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	290 919	- 660 517
Stocks et en-cours	37 299	155 901
Créances clients	- 336 810	- 735 956
Autres créances	- 412 788	315 710
Comptes de régularisation Actif	16 542	42 229
Fournisseurs et comptes rattachés	502 791	- 127 842
Autres dettes	43 294	- 74 139
Comptes de régularisation Passif	440 591	- 236 420
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	- 2 721 408	-171 604
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations	49 821	116 744
Corporelles et incorporelles	49 821	112 982
Financières		3 762
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôts	0	0
Corporelles et incorporelles		
Financières		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	- 49 821	- 116 744
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires		
Subventions d'investissements et avances conditionnées	98 932	98 932
Augmentations de capital en numéraire		392 200
Émissions d'emprunts		2 150 000
Remboursements d'emprunts	333 162	400 504
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	- 234 230	2 240 628
Variation de trésorerie (A + B + C)	- 3 005 459	1 952 280
Trésorerie à l'ouverture (D)	7 200 215	386 172
Trésorerie à la clôture (A + B + C + D) ⁽²⁾	4 194 755	2 338 452