

Projet : **DAEU LHYFE BESSIERES**

Titre de la pièce : **PJ n°47 – capacités techniques et financières – site Lhyfe de Bessières**



<i>Lhyfe</i>	<b>Projet</b>	<b>Numéro de document</b>			<b>Version</b>
	DAEU	PJ 47			Finale
	<b>Historique de relecture</b>				
	<b>Date</b>	<b>Statut</b>	<b>Rédacteur</b>	<b>Contrôleur</b>	<b>Approbateur</b>
	24/10/2024	Approuvé	S. GRAOUNA @egis	L. GRAS @egis	A. CHAZELAS <i>Lhyfe</i>

## Table des matières

<b>1 CAPACITES FINANCIERES.....</b>	<b>3</b>
<a href="#">1.1</a> La société Lhyfe .....	3
<a href="#">1.2</a> Le site de Bessières.....	3
<a href="#">1.3</a> Le projet.....	3
<b>2 CAPACITES FINANCIERES.....</b>	<b>4</b>

## 1 CAPACITES FINANCIERES

---

### 1.1 La société Lhyfe

La société Lhyfe, fondée en 2017, est spécialisée dans la production d'hydrogène dit « hydrogène vert », c'est-à-dire fabriqué à partir de ressources naturelles renouvelables.

Pour cela, le procédé choisi utilise l'électrolyse de l'eau et des énergies renouvelables (biomasse, hydrolien, solaire ou éolien). Le circuit-court (production locale et distribution locale) est privilégié, pour un modèle énergétique vertueux et créateur de valeur sur les territoires. Et alors que 95% de l'hydrogène produit aujourd'hui (dit « hydrogène gris ») génère jusqu'à 10 kg de CO2 par kilo d'hydrogène, l'hydrogène de Lhyfe est totalement propre (zéro émission).

La société Lhyfe a développé un savoir-faire unique permettant de déployer rapidement une solution clé en main pour la production d'hydrogène vert en quantité industrielle et à prix compétitif. L'entreprise conçoit, développe et opère ses sites de production pour répondre aux besoins en hydrogène vert des territoires. Elle s'adresse aux collectivités, aux industries et au monde du transport qui souhaitent s'approvisionner en hydrogène vert et réduire ainsi l'impact environnemental de leur mobilité ou de leur procédés.

L'apport technologique de l'entreprise Lhyfe réside notamment dans un algorithme de pilotage pour l'optimisation de la gestion des intermittences, inhérentes aux énergies renouvelables.

En 2020, la société Lhyfe est directement concernée par la stratégie hydrogène à laquelle le gouvernement français consacre deux milliards d'euros dans le cadre du plan de relance de l'économie, premier volet d'un plan ambitieux de sept milliards d'euros de soutien public à la filière jusqu'en 2037. Ce plan hydrogène consacrerait 1,5 milliards d'euros au développement de megafactories d'hydrogène vert par électrolyse de l'eau à partir d'électricité renouvelable ou nucléaire. Le gouvernement souhaite voir « émerger une filière française de l'électrolyse »

La société Lhyfe constitue un acteur incontournable dans son secteur d'activité.

### 1.2 Le site de Bessières

Le site Lhyfe de Bessières, mis en service au premier semestre 2024, est le troisième site opérationnel en fonctionnement de la société.

L'expérience acquise tout au long de la création des deux premiers sites Lhyfe de Bouin et Lhyfe Buléon sera employée pour le développement de nouveaux projets, en France, comme à l'étranger.

### 1.3 Le projet

Le site Lhyfe de Bessières produit actuellement 90 kg/h d'hydrogène, prouvant ainsi sa rentabilité.

L'objectif est désormais d'augmenter la capacité de stockage du site de 990 kg actuellement à atteignant 4,9 t après projet. Le stockage supplémentaire permet à l'usine Lhyfe de Bessières d'adresser plus de clients.

Les installations existantes ne sont pas modifiées et aucun travaux ne sont nécessaires pour la mise en place de ce projet. Seuls certains équipements de production seront adaptés. Ainsi, le procédé de fabrication n'est pas modifié, aucun nouveau produit n'est fabriqué et la superficie du site n'est pas augmentée.

Le projet d'augmentation de la capacité de stockage ne représente pas un investissement financier majeur pour le site Lhyfe de Bessières.

## 2 CAPACITES FINANCIERES

La société Lhyfe de Bessières a été créée en avril 2022, elle est détenue à 100 % par la société Lhyfe, société mère du Groupe Lhyfe.

L'activité propre de la société Lhyfe de Bessières est la production d'hydrogène renouvelable objet du présent dossier. L'activité ayant débuté au premier trimestre 2024, l'exploitant ne dispose pas de données financières propre au site.

Par ailleurs, la société Lhyfe de Bessières dispose de ressources financières permettant d'assurer les besoins en financement de son activité. Cette trésorerie disponible provient à la fois :

- De la société mère Lhyfe, qui assure le soutien à sa filiale et lui a permis de financer ses investissements,
- De concours financiers obtenus grâce à la région Occitanie pour un total de 5 995 K€ dont :
  - Une subvention de la part de l'union Européenne dans le cadre du dispositif « Connecting Europe Facility (CEF) » ou « Mécanisme d'interconnexion Européen (MIE) ». Ce dispositif finance des investissements paneuropéens dans des projets d'infrastructures dans les domaines du transport, de l'énergie et du numérique. La subvention de CEF s'élève à 1 892 K€,
  - Un financement de la Banque Européenne d'Investissement à une hauteur de 4 103 K€.

Enfin, les données financières de la société Lhyfe de Bessières étant intimement liées à celles de son groupe, le tableau suivant présente les principales données financières du Groupe Lhyfe pour les années 2021, 2022 et 2023 en termes de financement et de collaborateurs :

	<b>Exercice clos le 31/12/2023</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2022</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2021</b>
Investissement (en K€)			3 651
Trésorerie disponible (en million €)	114,3	144,5	49,9
Nombre de collaborateurs	192	149	58

Tableau 2 : Données financières du Groupe Lhyfe (années 2021/2022/2023)

Ces chiffres reflètent la forte croissance du groupe avec l'embauche de nombreux collaborateurs au cours des périodes présentées. Par ailleurs, le Groupe Lhyfe dispose de solides ressources financières et d'une évolution stable, avec une augmentation de 229% du niveau de trésorerie disponible, qui lui permettront de continuer à financer sa croissance dans les années à venir ainsi que les investissements prévus sur les sites de production Lhyfe dans les prochaines années.

Les principaux chiffres financiers du Groupe Lhyfe sont présentés ci-dessous :

En milliers d'euros - Normes IFRS	31/12/2023	31/12/2022
Chiffre d'affaires	1 317	570
EBITDA ajusté <sup>1</sup>	-28 114	-16 283
Résultat opérationnel courant	- 33 974	- 18 155
Résultat opérationnel	-34 369	-19 166
Résultat financier	1 615	-6 641
Résultat net	-33 557	-25 819

Le chiffre d'affaires, essentiellement constitué de la fourniture et de la distribution d'hydrogène vert produit sur le site de Bouin (unique site de production en service en 2023), a plus que doublé en 2023 à 1,3 M€, reflétant la montée en puissance commerciale observée sur l'année.

L'évolution de l'EBITDA, qui s'est établi à -28,1 M€ en 2023 contre -16,3 M€ un an plus tôt, illustre l'accélération continue de l'activité et l'expansion du Groupe, notamment à l'international.

- +7,5 M€ de charges de personnel<sup>2</sup> par rapport à 2022, en lien avec le développement de l'activité et la croissance des effectifs sur la période ainsi que l'impact sur l'exercice 2023 des recrutements opérés sur le 2<sup>nd</sup> semestre 2022. Les effectifs étaient de 195 collaborateurs au 31 décembre 2023 contre 192 au 30 juin 2023 et 149 à fin 2022. Pour 2024, les effectifs devraient demeurer stables, avec néanmoins quelques recrutements liés principalement à l'exploitation et à la maintenance des nouveaux sites, à la suite de leur installation et du démarrage commercial ;
- +5,2 M€ de charges externes, du fait du développement à l'international, des opérations en mer ainsi que de la structuration du Groupe (notamment loyers, frais de déplacement).

Après prise en compte d'un effet négatif de -5,9 M€ lié principalement aux dotations aux amortissements et provisions, le résultat opérationnel courant s'élève à -34,0 M€, contre -19,2 M€ en 2022.

Le résultat net consolidé ressort à -33,6 M€ en 2023, contre -25,8 M€ un an plus tôt, intégrant un résultat financier de +1,6 M€ constitué principalement des intérêts de placement de la trésorerie disponible. Pour rappel, le résultat financier de -6,6 M€ en 2022 était principalement lié à la prise en compte de la décote comptable des obligations convertibles converties consécutivement à l'introduction en Bourse.

<sup>1</sup> L'EBITDA est un indicateur financier américain qui correspond approximativement à un excédent brut d'exploitation (EBE) français

<sup>2</sup> Excluant les charges liées aux rémunérations fondées sur des actions