



BIO-UV GROUP

RÉSULTATS ANNUELS 2022

4 avril 2023



LAURENT-EMMANUEL MIGEON

Président-Directeur général



BIO-UV, LEADER FRANÇAIS ET EUROPÉEN DES SYSTÈMES DE TRAITEMENT ET DE DÉSINFECTION DE L'EAU

- Top 4 mondial des entreprises de désinfection de l'eau par UV-C
- 160 collaborateurs et 55% du chiffre d'affaires à l'export



3 TECHNOLOGIES COMPLÉMENTAIRES, PERFORMANTES ET ÉCOLOGIQUES

- L'un des trois seuls fabricants offrant un portefeuille complet de technologies sans aucune utilisation de produits chimiques : ultra-violets, ozone, électrolyse de sel et AOP (oxydation avancée)



2 DIVISIONS : MARITIME ET TERRESTRE

- Marchés mondiaux de +4 Mds\$ par an caractérisés par des enjeux environnementaux, sanitaires et économiques



SUCCÈS DE LA STRATÉGIE DE CROISSANCE RENTABLE, EN ORGANIQUE ET EXTERNE

- +43% de croissance annuelle moyenne depuis l'IPO (juillet 2018)
- Deux intégrations réussies : Triogen (2019) et Corelec (2021)



Triogen

- Glasgow, Ecosse, UK
- Centre d'excellence pour le développement et la fabrication des systèmes Ozone, UV et AOP



Corelec

- Toulouse (Muret), France
- Centre d'excellence pour le développement et la fabrication des systèmes à électrolyse de sel



BIO-UV Group

- Montpellier (Lunel), France
- Siège social
- Centre d'excellence pour le développement et la fabrication des systèmes UV



ACTIVITÉS TERRESTRES



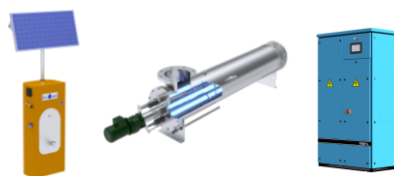
Récréatif



Désinfection / déchloration
en piscines et spas collectifs



Municipal & Industriel



Eau potable & Eau de
process industriel



Eaux usées & REUSE



Aquaculture



Désinfection en piscines
et spas résidentiels



2,6 Md€/an

Marché de la désinfection
de l'eau en 2023 (UV et Ozone)

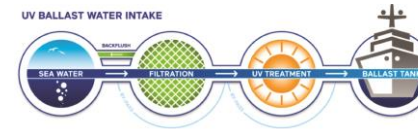
ACTIVITÉS MARITIMES



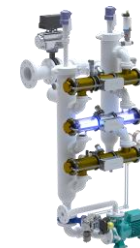
Armateurs, chantiers navals...

Systèmes de Traitement des Eaux de Ballast

Les ballasts sont des réservoirs d'eau de grande contenance destinés à être remplis ou vidés d'eau de mer afin de gérer la stabilité des navires durant leur navigation.



Version SKID
pour les
navires neufs



Version modulaire
pour les navires
existants (retrofit)



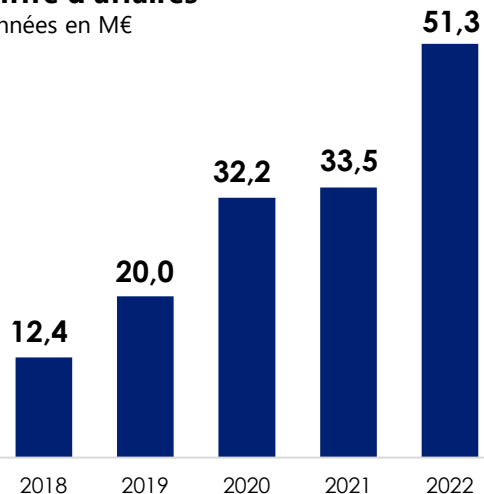
1,25 Md€/an

Marché des eaux de ballast
sur 2018-2025

UN CHANGEMENT DE DIMENSION RÉUSSI

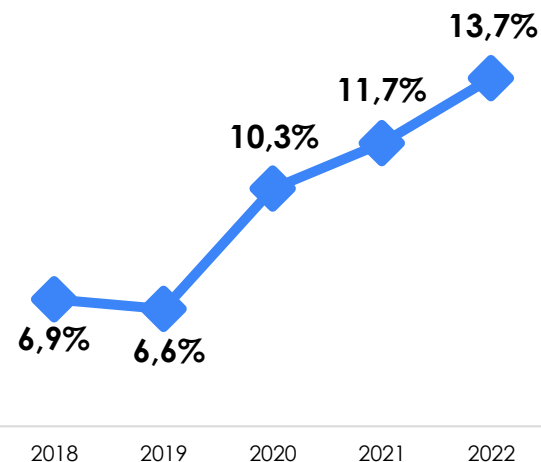
Chiffre d'affaires

Données en M€



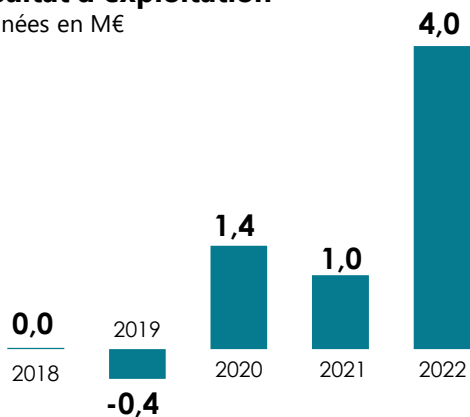
Marge d'EBITDA

Données en % du chiffre d'affaires



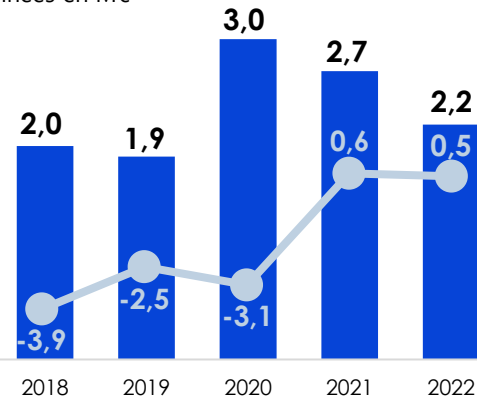
Résultat d'exploitation

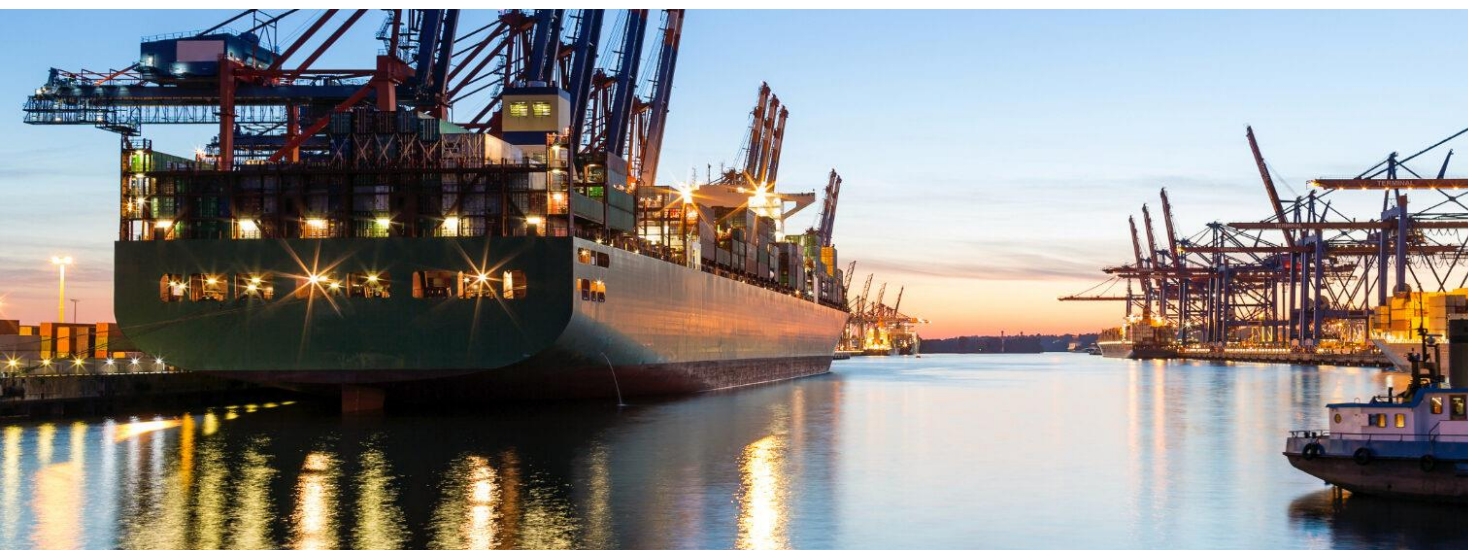
Données en M€



CAPEX & Free cash-flow

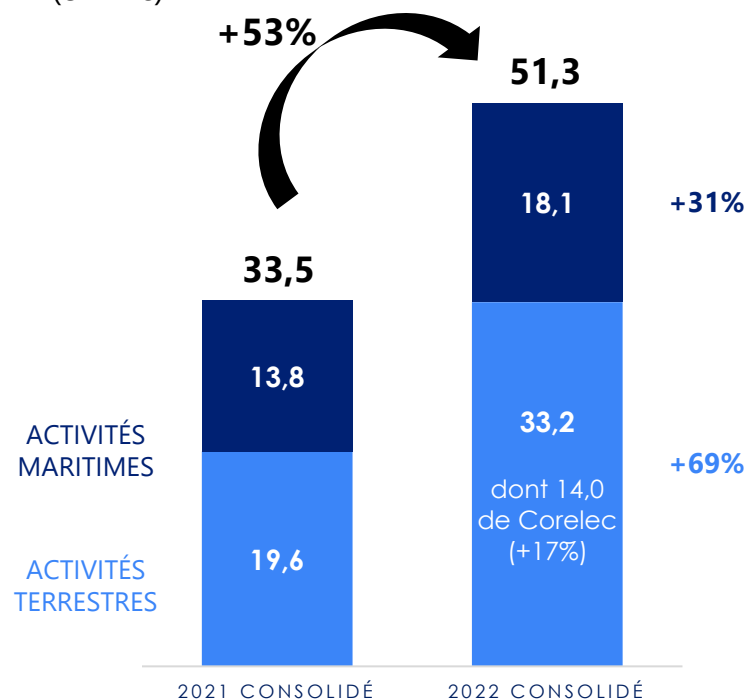
Données en M€



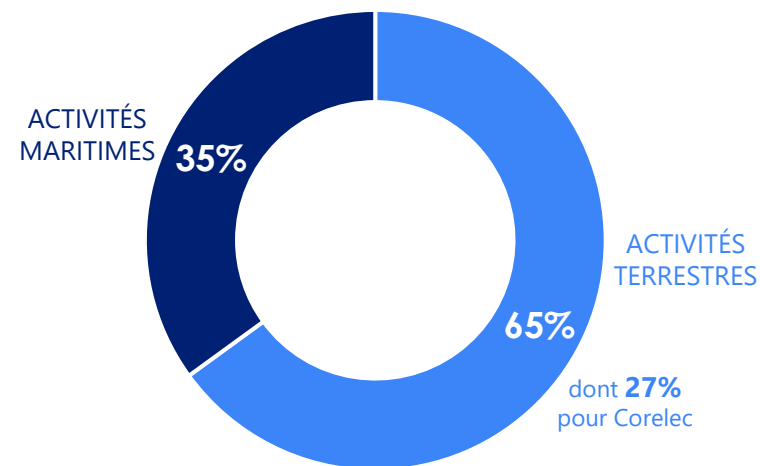


**ACTIVITÉ
2022**

Évolution du chiffre d'affaires annuel (en M€)



Ventilation du chiffre d'affaires annuel 2022 (en %)



PROGRESSION DE +69% EN CONSOLIDÉ

FRANCE : +11% EN PROFORMA

- Bonne intégration de **Corelec en croissance de +17%** en 2022 à 14,0 M€ (vs. 11,9 M€ au 2021)
- Mise en œuvre des **synergies commerciales et industrielles**
- Succès des ventes de la **solution O'Clear®** pour BIO-UV et des **électrolyseurs de sel Akeron** pour Corelec sur le marché du récréatif
- Progression à deux chiffres de l'activité négoce de **pompes à chaleur (impact sur le mix-activités)**

FORTE PROGRESSION DE L'EXPORT : +30%

- **Accélération au 2nd semestre qui se poursuit sur le début 2023**



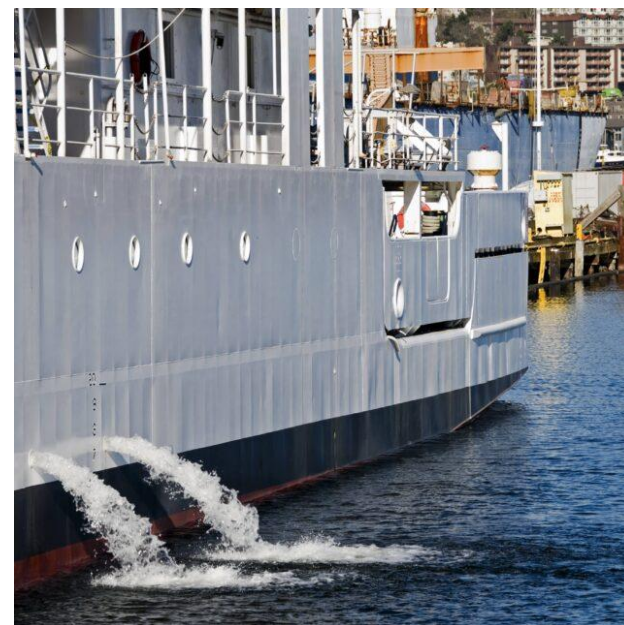
ACTIVITÉ DYNAMIQUE RETROUVÉE EN 2022 : +31%, EXCLUSIVEMENT EN CROISSANCE ORGANIQUE

- Rappel : -5% sur l'ensemble de l'exercice 2021
- Renforcement des équipes de ventes en 2021 et 2022

PLUS DE 200 SYSTÈMES DE TRAITEMENT DES EAUX DE BALLAST COMMERCIALISÉS EN 2022 (RECORD ANNUEL)

POTENTIEL D'ACTIVITÉ IMPORTANT EN 2023 ET 2024

- Fort effet de base au 1^{er} semestre 2023



LOW FLOW



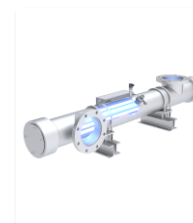
Débits < 100 m³/h

BIO-SEA B



Débits de 100 m³/h
à 500 m³/h

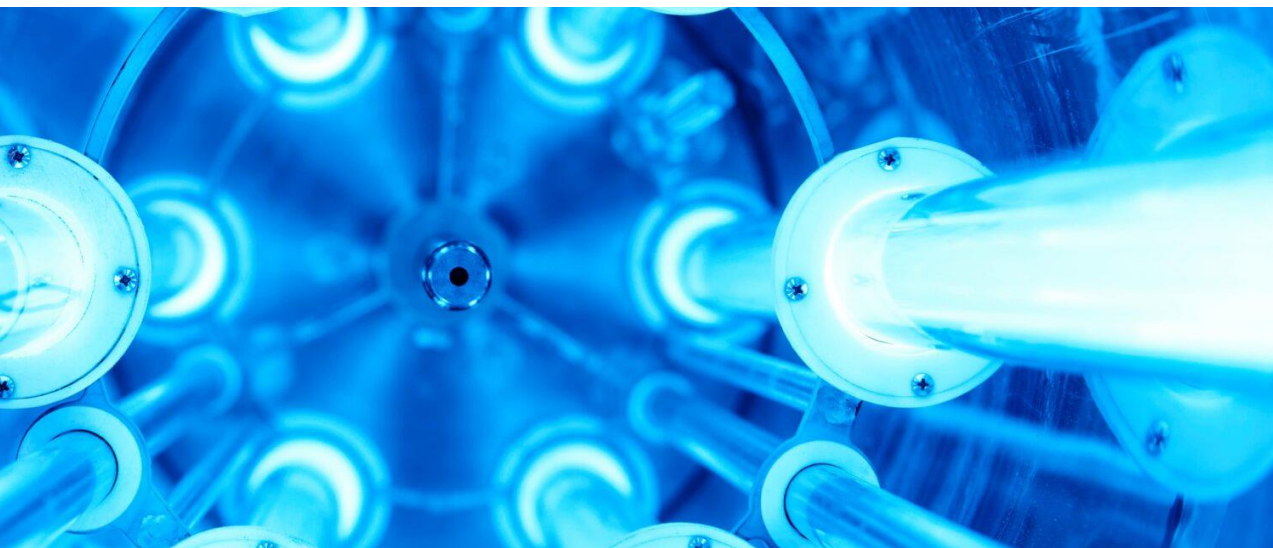
BIO-SEA M



Débits > 500 m³/h



**LE SPÉCIALISTE DES SYSTÈMES
DE TRAITEMENT DE L'EAU**



**RÉSULTATS
ANNUELS
2022**

COMPTES DE RÉSULTAT ANNUEL

+77% D'EBITDA - MARGE D'EBITDA RECORD À 13,7%
8,1% DE MARGE D'EXPLOITATION
4,7% DE MARGE NETTE

Données consolidées en M€ Normes françaises	2021 (12 mois)	2022 (12 mois)	Variation
Chiffre d'affaires	33,5	51,3	+53%
Charges de personnel	7,7	9,4	
Autres achats et charges externes	8,8	13,9	
EBITDA¹	3,9	7,0	+77%
<i>Marge d'EBITDA</i>	11,7%	13,7%	+200 bp
Dotations nettes aux amort. et prov.	2,8	2,9	
Résultat d'exploitation	1,0	4,1	+314%
<i>Marge d'exploitation</i>	3,0%	8,1%	+510 bp
Résultat financier	-0,3	-0,8	
Résultat exceptionnel	-0,1	-0,3	
Résultat net (pdg)	0,7	2,4	+251%
<i>Marge nette</i>	2,1%	4,7%	+260 bp

La société Corelec est consolidée dans les comptes du Groupe depuis le 1^{er} novembre 2021.

¹ EBITDA : Résultat d'exploitation + Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises.

EBITDA 2022 de 7,0 M€, intégrant :

- **Division Maritime** : coûts additionnels sur les cartes électroniques (non répercuté sur le prix de ventes des systèmes) : **-0,5 M€**
- ➔ • **Division Terrestre** : mix activités moins favorable (forte croissance du négoce de pompes à chaleur) et renforcement des équipes de Corelec : **-0,5 M€**
- Accroissement charges fixes lié à l'inflation sur l'ensemble du groupe

➔ Multiplication par 4 du résultat d'exploitation

➔ Résultat financier : principalement les charges d'intérêts de la dette financière Corelec

➔ Résultat net de 2,4 M€, intégrant une charge d'impôt (IS) de 0,6 M€ (nul en 2021)

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

2^{ÈME} EXERCICE CONSÉCUTIF DE FREE CASH-FLOW POSITIF : 0,5 M€

Données en M€ Normes françaises	2021 (12 mois)	2022 (12 mois)
Marge brute d'autofinancement	3,6	5,5
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-0,3	-2,8
Flux net de trésorerie généré par l'activité	3,3	2,7
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-20,7	-8,9
dont Acquisition d'immobilisations	-2,7	-2,2
dont Variation de périmètre	-18,0	-6,8
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	15,5	-2,5
dont Dividendes versés	-	-0,5
dont Emissions d'emprunts nets des remboursements	16,1	-2,0
dont Rachats d'actions propres	-0,5	-0,0
Incidence des variations de cours des devises	0,1	-0,1
Variations de trésorerie	-1,7	-8,8

➔ **Progression de +52% de la MBA**
(vs. 3,6 M€ en 2021 et 2,4 M€ en 2020)

➔ **Impact sur le BFR de l'accroissement des stocks**
pour pallier aux tensions sur les approvisionnements
Normalisation attendue : niveau proche de zéro fin 2023

➔ **CAPEX limités à 2,2 M€** (vs. 2,7 M€ en 2021 et 3,0 M€ en 2020) : **free-cash flow positif de 0,5 M€ en 2022**

➔ **Paiement du solde de l'acquisition de Corelec**

➔ **Désendettement financier** d'un montant net de 2,0 M€ en 2022

La société Corelec est consolidée dans les comptes du Groupe depuis le 1^{er} novembre 2021.

¹ Free cash-flow : cash-flow d'exploitation – acquisitions d'immobilisations (CAPEX)

Données consolidées en M€ Normes françaises	31 déc. 2021	31 déc. 2022
Ecart d'acquisition	28,6	31,2
Actif immobilisé net	17,5	11,9
Actif circulant net	24,2	28,4
dont stocks	14,8	19,7
dont créances clients	5,2	4,9
Trésorerie disponible	10,6	2,4
Comptes de régularisation	0,2	0,3
Total	81,1	74,1

Données consolidées en M€ Normes françaises	31 déc. 2021	31 déc. 2022
Capitaux propres et quasi fonds propres	30,7	32,4
Provisions	0,6	0,5
Emprunts et dettes financières	28,7	27,3
dont dettes bancaires	22,2	20,6
dont emprunts obligataires	6,5	6,5
Autres dettes	9,4	0,3
Dettes crédit bail	2,0	1,8
Autres passifs	9,4	11,7
Comptes de régularisation	0,2	0,1
Total	81,1	74,1

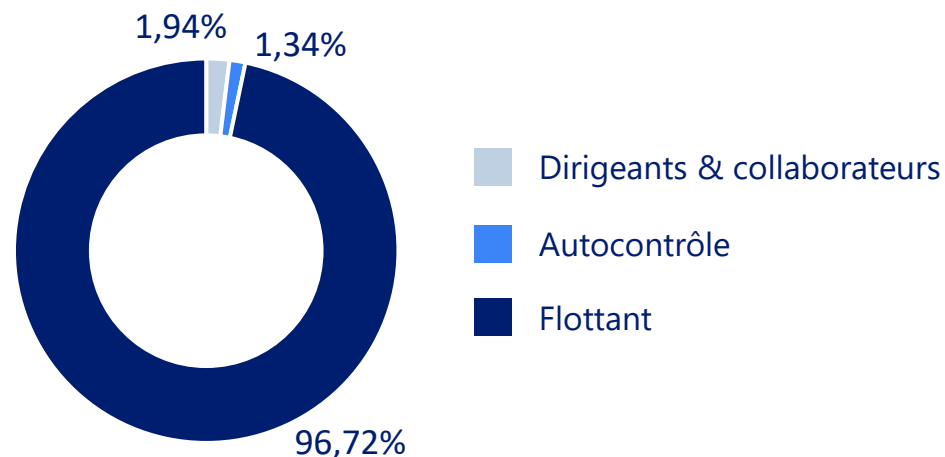
- Politique de stocks pour faire face aux tensions sur les approvisionnements (composants) : **+4,9 M€**
- Trésorerie disponible : **2,4 M€ au 31/12/2022**

- **27,3 M€ de dettes financières** (hors dettes crédit-bail)
- **Dettes financières nettes : 24,9 M€** (vs. 27,6 M€ fin 2021)
- **Gearing net de 77%** (vs. 90% un an plus tôt)

Code ISIN	FR0013345493
Reuters	ALTUVPA
Bloomberg	ALTUV FP
Marché de cotation	Euronext Growth Paris
Nombre de titres	10 346 993
Cours (au 31/03/23)	4,68 €
Capitalisation (au 31/03/23)	48 M€
Listing sponsor	Euroland Corporate
Couverture Analystes	Gilbert Dupont Euroland Corporate Stifel

Éligible PEA-PME, label « Entreprise Innovante »
BpiFrance

Répartition du capital
(en % du nombre d'actions)



European **Rising Tech**
LABEL





**PLAN EAU :
CAP SUR LA REUT !**

**UNE OPPORTUNITÉ
POUR BIO-UV GROUP**

MARS 2023 : ANNONCE DU PLAN EAU DU GOUVERNEMENT FRANCAIS

AXES

- Accélérer la sobriété partout et dans la durée



OBJECTIFS

-10 % d'eau prélevée d'ici 2030

ACTEURS CONCERNÉS

Citoyens – Agriculture – Industrie

- **Optimiser la recirculation de l'eau en circuit fermé**



Accompagner au moins 50 sites industriels avec le plus fort potentiel de réduction



Industrie

- **Investir massivement dans la réutilisation des eaux usées**



10% de réutilisation des eaux usées d'ici 2030 avec le déploiement de 1 000 projets de REUT sous 5 ans pour viser 300 millions de m³



Collectivités

- Mobiliser de nouvelles ressources, planifier les usages sur les disponibilités futures de la ressource



Déclencher ~6 Mds€ de plus dans l'économie de l'eau chaque année



Pouvoirs publics - Agences de l'eau

- Accompagner les transformations du modèle agricole



Réduire l'irrigation et faire évoluer le stockage de l'eau



Agriculture – Recherche

La réutilisation des eaux usées traitées, une réponse rationnelle et locale aux pénuries d'eau :
l'une des meilleures solutions pour sécuriser l'accès à l'eau

- Des eaux conformes à la réglementation une fois traitées
- Applications diverses : irrigation des cultures, lavage des voitures, arrosage des espaces verts, nettoyage des trottoirs, irrigation des terrains de golfs, etc.

Deux grandes catégories d'eaux usées peuvent être traitées et recyclées :

- Eaux des stations d'épuration issues des eaux usées domestiques, urbaines ou fluviales faiblement polluées
- Eaux résiduares internes des industries (agroalimentaire, énergie, pharmacie, papier, etc.)

La France affiche un net retard...

- Freins réglementaires : REUT limitée aux seules irrigations des cultures et des espaces verts (arrêté du 25/06/2014)
- Loi européenne du 25/05/2020 autorisant les pays de l'UE à réaliser des projets de REUT au-delà du traitement d'épuration en agriculture



<1%



8%



14%



85%

LES SOLUTIONS BIO-UV GROUP POUR LA REUT : 15 ANNÉES D'EXPÉRIENCE DANS LE TRAITEMENT DES EAUX USÉES

BIO-UV RW



BIO-UV IBP



BIO-UV IAM



- Gammes adaptées à la désinfection des **eaux usées municipales et industrielles**
- Capacités allant **de 5m³/h à 700m³/h** selon la qualité de l'eau traitée
- Respect des limites de qualité bactériologique de l'eau suivant les normes en vigueur



30 millions de m³ traités en 2022 à partir des systèmes installés avec des spécifications équivalentes à la REUT, **soit 10% des volumes visés dans le cadre du plan Eau**

NOS PREMIERS SITE DE REUT, EN FRANCE ET À L'INTERNATIONAL

LUNEL (2022)



Deux réacteurs RW - 2x 48 lampes
Chaque réacteur : 650 m³/h

BONIFACIO (2017)



Unité de traitement 220m³/h
Traitement classe A pour l'irrigation
du golf de Spérone

SMARTFERTIREUSE (2018)



Irrigation de la plaine de l'Adour
(cultures de maïs) – « Ferti Irrigation »

AGADIR (2012)



Six réacteurs pour l'irrigation
du golf Royal et des espaces verts

CANNES (2023)



Traitement de 250 m³/h pour
l'irrigation des espaces verts et
services techniques

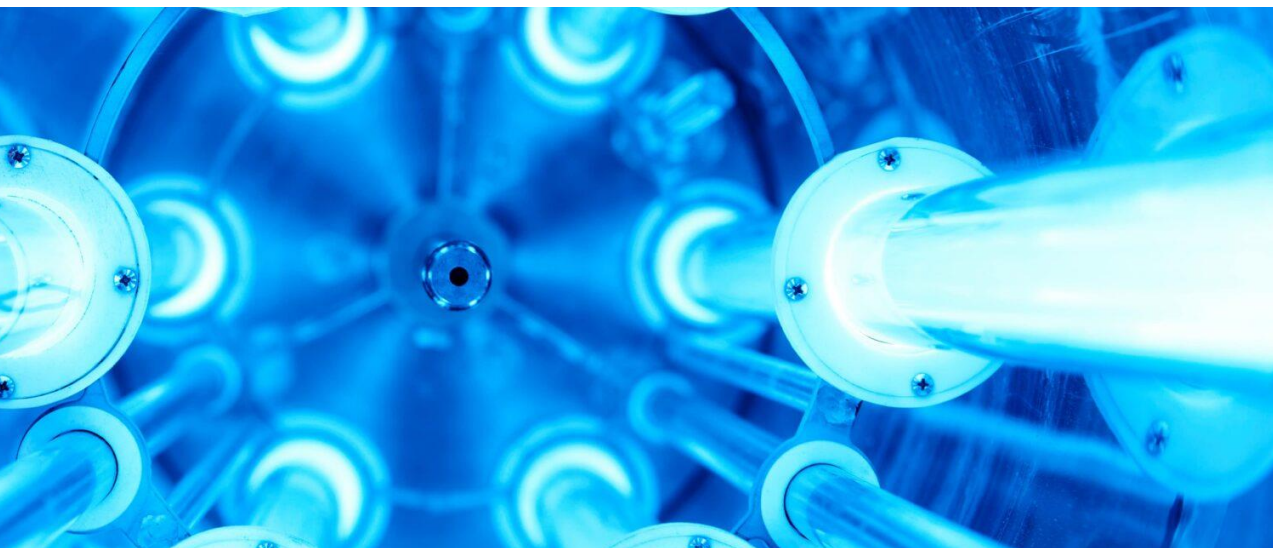
IRRIALT'EAU (2017)



60 hectares de vignes irriguées en
goutte à goutte dans le Languedoc
Roussillon (Gruissan)



**LE SPÉCIALISTE DES SYSTÈMES
DE TRAITEMENT DE L'EAU**



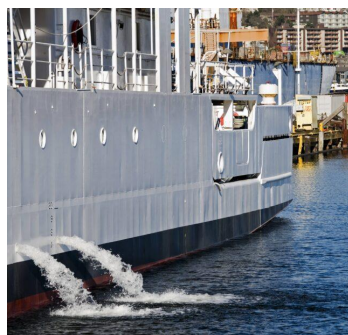
**PERSPECTIVES
2023**

ACTIVITÉS TERRESTRES



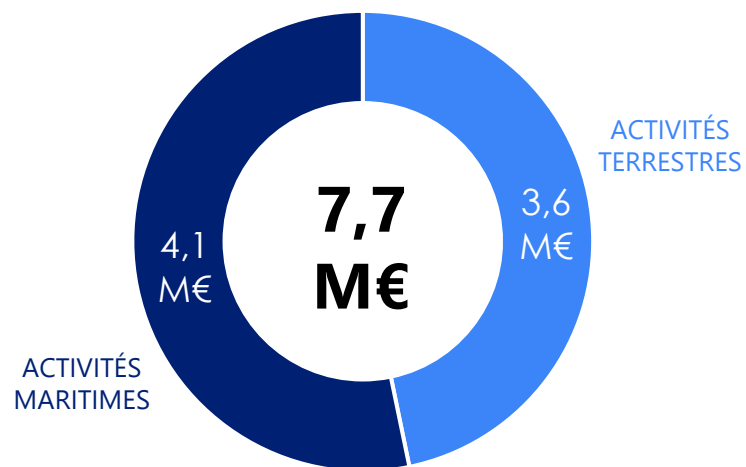
- **Récréatif France** : tendance de marché plus calme qu'en 2021 & 2022 – environnement de marché moins porteur & moins d'anticipation dans les achats des piscinistes
- **Export** : Poursuite d'une activité dynamique, dans le sillage du 2nd semestre 2022
- **Axes stratégiques** : marchés de l'**aquaculture**, des **process industriels** et de la **réutilisation des eaux usées** (« **REUT** ») montent en puissance

ACTIVITÉS MARITIMES

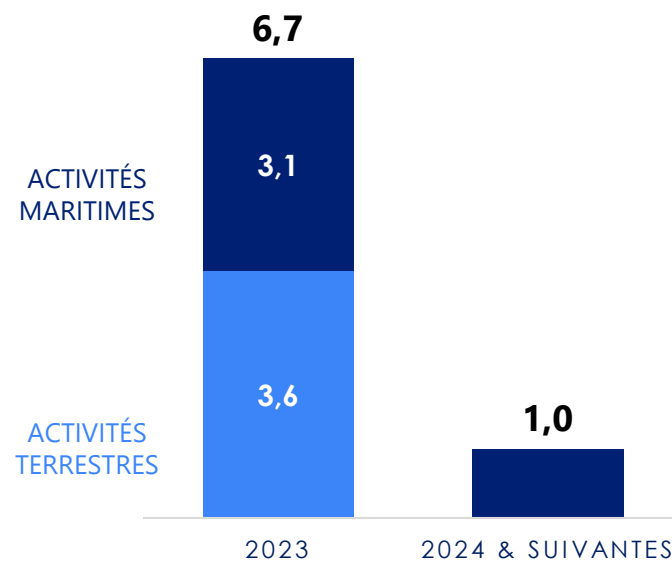


- **Potentiel d'activité demeure significatif** pour 2023 et 2024
- 2023 : **baisse attendu du nombre de systèmes** par rapport à 2022 (plus de 200 systèmes de traitement des eaux de ballast vendus)
- **Fort effet de base au S1 2023** : S1 2022 avait bénéficié d'un report d'activité de 2021 (+38%)
- Montée en puissance des **nouvelles gammes**
- Retour à une situation normative au niveau des cartes électroniques : **amélioration sensible du taux de marge** de la division vs. 2022

Ventilation du carnet de commandes
(en %)



Échéancier du carnet de commandes
(en M€)

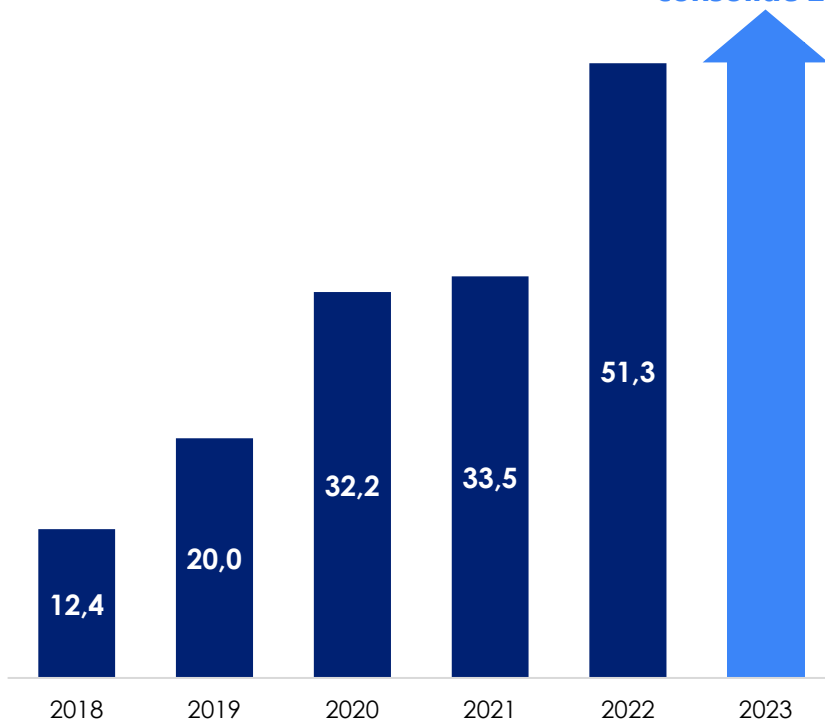


OBJECTIF 2023 : POURSUITE DE LA CROISSANCE RENTABLE

Chiffre d'affaires

Données en M€

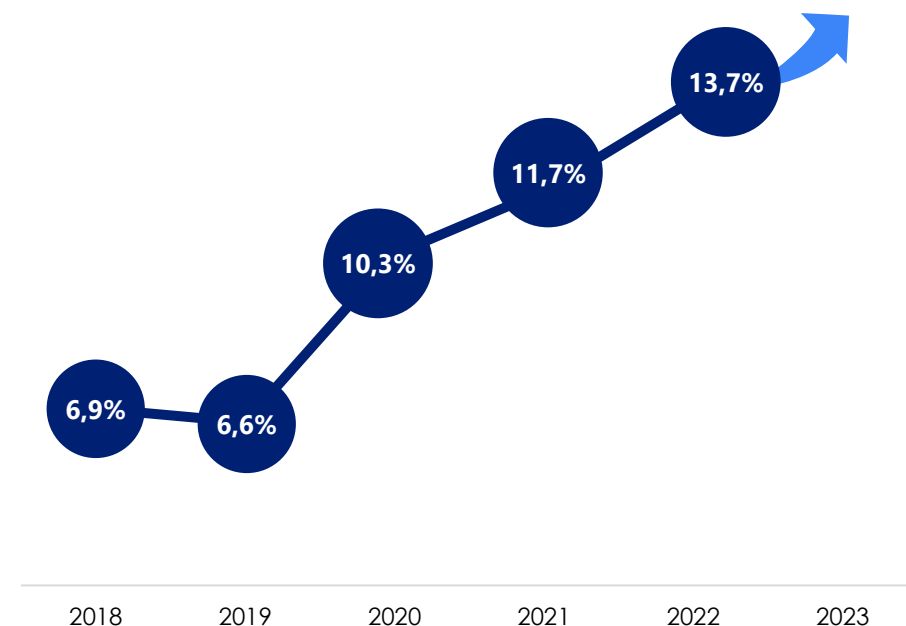
Progression du
chiffre d'affaires
consolidé 2023



Marge d'EBITDA

Données en % du chiffre d'affaires

Nouvelle
amélioration de
la marge
d'EBITDA en 2023



➡ Objectifs affinés en cours d'année, au fur et à mesure de l'amélioration de la visibilité commerciale

MERCI DE VOTRE
PARTICIPATION

PROCHAIN RENDEZ-VOUS :

CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2023

19 JUILLET 2023

APRÈS BOURSE