



MARQUE FRANÇAISE

# ACTEUR RÉFÉRENT DE L'EFFICACITÉ ÉNERGÉTIQUE

14 Juin 2023 - Présentation Investisseurs

# Airwell

CRÉATEUR DE SOLUTIONS ÉNERGÉTIQUES INTELLIGENTES



# Disclaimer



Ce document a été préparé par GROUPE AIRWELL (la « Société ») pour les seuls besoins de la présentation ci-après (la « Présentation »).

La Présentation et les informations qu'elle contient sont confidentielles et ne peuvent en aucun cas être transmises, reproduites ou distribuées, directement ou indirectement, à toute autre personne, ou publiées, intégralement ou partiellement, pour quelques motifs que ce soit, sans l'accord préalable écrit de la Société.

Certaines de ces informations ont un caractère prospectif et peuvent inclure des prévisions ou des objectifs de résultat. Ces informations prospectives ne reflètent en rien les résultats, la performance financière actuelle de la Société ou le secteur d'activité sur lequel elle opère à ce jour. Quand bien même ces résultats, cette performance ou ce secteur d'activité auraient été pris en compte dans le cadre de ces informations prospectives, la Société ne garantit ni ses performances ou résultats futurs, ni la réalisation des hypothèses contenues dans ces informations prospectives.

La Société et ses conseils ne sauraient par ailleurs être tenus d'une quelconque obligation de mise à jour de la Présentation, ou de rectification portant notamment sur les informations prospectives afin de refléter tout événement postérieur à la Présentation.

La Société et ses conseils ne pourront voir leur responsabilité engagée au titre des informations fournies dans la Présentation ou de l'usage par le lecteur desdites informations, étant précisé qu'aucune de ces informations n'a fait l'objet de vérifications indépendantes. Aucune déclaration, garantie ou engagement, expresse ou implicite, n'est formulée au profit du lecteur par la Société ou ses conseils dans le cadre de la Présentation. En particulier, aucune déclaration ou garantie, expresse ou tacite, n'est faite quant à l'exactitude, l'exhaustivité, la sincérité ou le caractère raisonnable de l'information, des opinions et des projections contenues dans la Présentation.

Cette Présentation n'a pas pour objet de fournir une analyse complète de la situation financière, de la position commerciale ou des perspectives de la Société. Le lecteur ne devra pas s'y référer dans ce but. En revanche, le rapport financier annuel 2022 portant sur l'exercice clos le 31 décembre 2022 contient une description détaillée de l'activité et de la situation financière de la Société au cours dudit exercice ainsi que la description de certains risques de la Société.

Le rapport financier annuel 2022 sont disponibles sur le site Internet de la Société ([www.groupe-airwell.com](http://www.groupe-airwell.com)) dans la rubrique « Communiqués et publications / informations réglementée ».

La Présentation constitue une communication à caractère promotionnel et non pas un prospectus au sens du Règlement (UE) n° 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017. Aucun prospectus ne sera approuvé par l'Autorité des marchés financiers.

Aucun contrat, engagement ou décision d'investissement ne peut se fonder ou s'appuyer sur cette Présentation.

Cette Présentation ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières ou une quelconque sollicitation d'offre d'achat ou de souscription de valeurs mobilières aux États-Unis d'Amérique. Les valeurs mobilières de la Société ne peuvent être offertes ou vendues aux États-Unis d'Amérique qu'à la suite d'un enregistrement en vertu du U.S. Securities Act de 1933, tel que modifié, ou dans le cadre d'une exemption à cette obligation d'enregistrement. Les valeurs mobilières de la Société seront offertes ou vendues uniquement en dehors des États-Unis d'Amérique et dans le cadre d'opérations extraterritoriales (offshore transactions), conformément à la Regulation S du Securities Act. La Société n'a pas l'intention d'enregistrer l'offre en totalité ou en partie aux États-Unis d'Amérique ni de faire une offre au public aux États-Unis d'Amérique. La Présentation ne peut être distribuée ou diffusée par un intermédiaire ou toute autre personne aux États-Unis d'Amérique.

Au Royaume-Uni, la Présentation est destinée uniquement aux (i) professionnels en matière d'investissement au sens de l'Article 19(5) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (l'« Ordonnance ») ou (ii) aux personnes répondant à la définition de l'Article 49(2) (a) à (d) de l'Ordonnance (sociétés à capitaux propres élevés, associations non immatriculées, etc.) ou (iii) aux personnes pour lesquelles une invitation ou une incitation à s'engager dans des activités d'investissement (au sens de la section 21 du Financial Services and Markets Act 2000) dans le cadre de l'émission ou la cession de valeurs mobilières peut être légalement communiquée (toutes ces personnes étant dénommées ensemble les « Personnes Habilitées »). Cette Présentation s'adresse uniquement aux Personnes Habilitées et ne peut être utilisée par aucune personne autre qu'une Personne Habilitée.

La Présentation (y compris toute copie qui pourrait en être faite) ne doit pas être diffusée, transmise ou introduite aux États-Unis, au Canada, en Australie ou au Japon, ni être distribuée ou redistribuée à un résident de ces pays. La diffusion de la Présentation peut, dans certains pays, faire l'objet d'une réglementation et de restrictions spécifiques. En conséquence, les personnes physiquement présentes dans ces pays et dans lesquels la Présentation est diffusée, publiée ou distribuée doivent prendre connaissance de cette réglementation et de ces restrictions et les respecter. Le non-respect de cette réglementation et de ces restrictions peut constituer une violation des réglementations applicables en matière de titres financiers.

En participant à cette Présentation ou en acceptant le présent document, vous reconnaissez être tenu par les restrictions décrites ci-dessus.

Acteur référent français de la pompe à chaleur pour les marchés résidentiels et tertiaires



56 M€  
(+23,2%)

Chiffre d'affaires  
2022

+ de 70  
Partenaires  
services &  
maintenance

+ de 200  
Partenaires  
commerciaux

75  
Collaborateurs

Présent dans  
80 pays

# Les intervenants

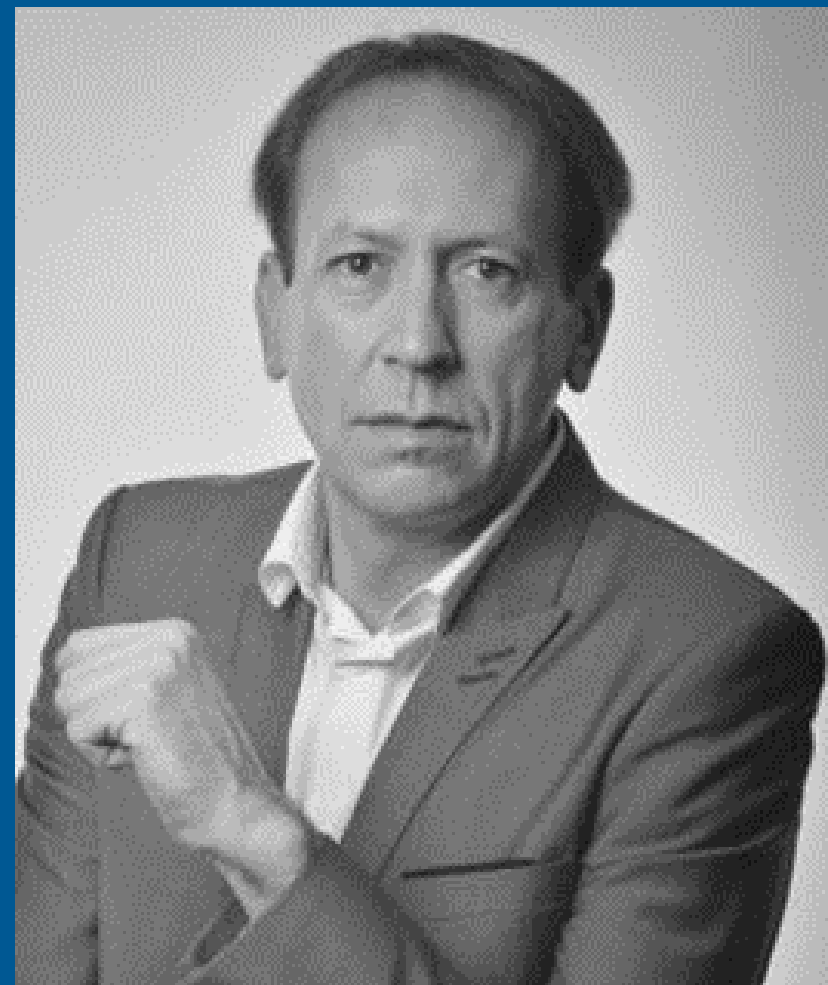
2002 — Intègre Airwell comme Directeur Commercial Export

— ACTEUR DE LA RENAISSANCE D'AIRWELL

2014 - 2017 — CEO d'Airwell Residential

2017 — Reprise de l'entité AIRWELL DISTRIBUTION SAS dédiée au marché français

2021 — Rachat de AIRWELL RESIDENTIAL + entrée en bourse + consitution du GROUPE AIRWELL



LAURENT ROEGEL  
CEO



AXELLE LEMAULT  
CFO

5 ans — Responsable comptabilité chez Eidos (jeux vidéo)

11 ans — Directrice Administration & Finance chez Cremonini restauration

2013 — Intègre Airwell

# Solides perspectives du marché des appareils de Chauffage – Ventilation - Climatisation



**24%**

des GES  
juste derrière le  
transport (27%)

**87%**

de la consommation  
énergétique du  
segment résidentiel



**50%**

du bouquet  
énergétique  
européen doit  
provenir des ENR



seulement **7%**

du parc installé en  
2020 mais

**82%** des ventes  
prév. en 2025



**144 Mds \$**

Marché mondial des  
CDC attendu en 2026  
(TCAM : +7,5%  
2020/26)



**6 Mds €**

(+12,3%)  
Marché français en  
2021



# Notre vision : devenir un acteur référent de l'efficacité énergétique

La mutation de la fabrication de pompes à chaleur en créateur de solutions éco-thermiques

- Devenir le leader français des solutions climatiques et thermiques

Un marché porté par la transition énergétique

- Réinventer les usages des consommateurs
- Optimiser leur consommation
- Favoriser les énergies renouvelables

MARQUE FRANÇAISE

1

UNE OFFRE  
EN PHASE  
AVEC LE  
MOMENTUM  
DE MARCHÉ



CRÉATEUR DE SOLUTIONS ÉNERGÉTIQUES INTELLIGENTES

*Airwell*

# Des leviers réglementaires puissants

## Résidentiel

- Directives européennes - énergies renouvelables (ENR)
- RE 2020
- Subvention MaPrimeRénov
- Certifiacts d'Economie d'Energie
- Fioul > biomass - aides de l'ANAH, crédit d'impôt, éco-prêt à taux zéro

## Tertiaire

- Loi ELAN
- Le décret BACS
- Loi LOM
- Loi Climat et Résilience

- Réduction de la consommation énergétique et de l'empreinte carbone
- Disparition progressive du gaz et du fioul
- Forte incitation à la rénovation
- Réglementation plus exigeante sur l'efficacité énergétique

- Un parc à rénover totalement

D'UNE OPTION À UNE OBLIGATION (DEPUIS 2020)

TRANSFORMER UNE OBLIGATION RÉGLEMENTAIRE EN UNE OPPORTUNITÉ





# La pompe à chaleur, solution la plus adaptée aux nouvelles dispositions environnementales

L'alternative **la plus efficace** aux systèmes fonctionnant aux énergies fossiles (pétrole, gaz), tant pour le chauffage que pour le refroidissement.

**1ère technologie** devant le bois ou le photovoltaïque en termes de référencement RGE (Reconnu Garant de l'Environnement).

Une puissance de chauffage et de refroidissement **de 3 à 6 fois supérieure** à la quantité d'électricité utilisée pour leur fonctionnement.

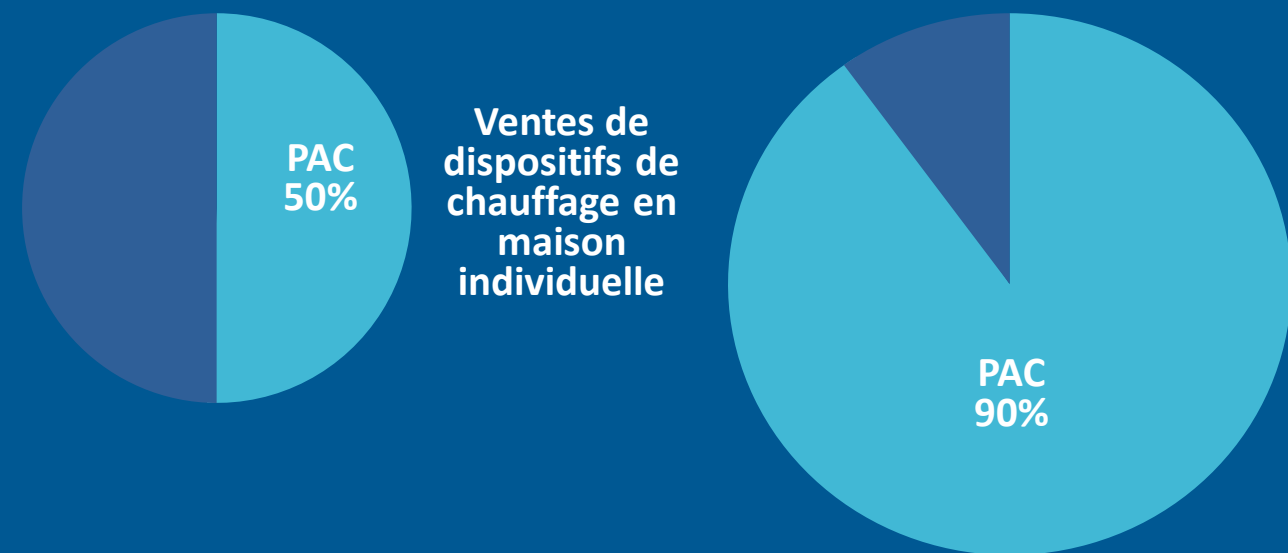


# La pompe à chaleur, 1er marché du groupe

Forte croissance du marché suite aux nouvelles réglementations :

2021 : 1,9 millions d'unités vendues

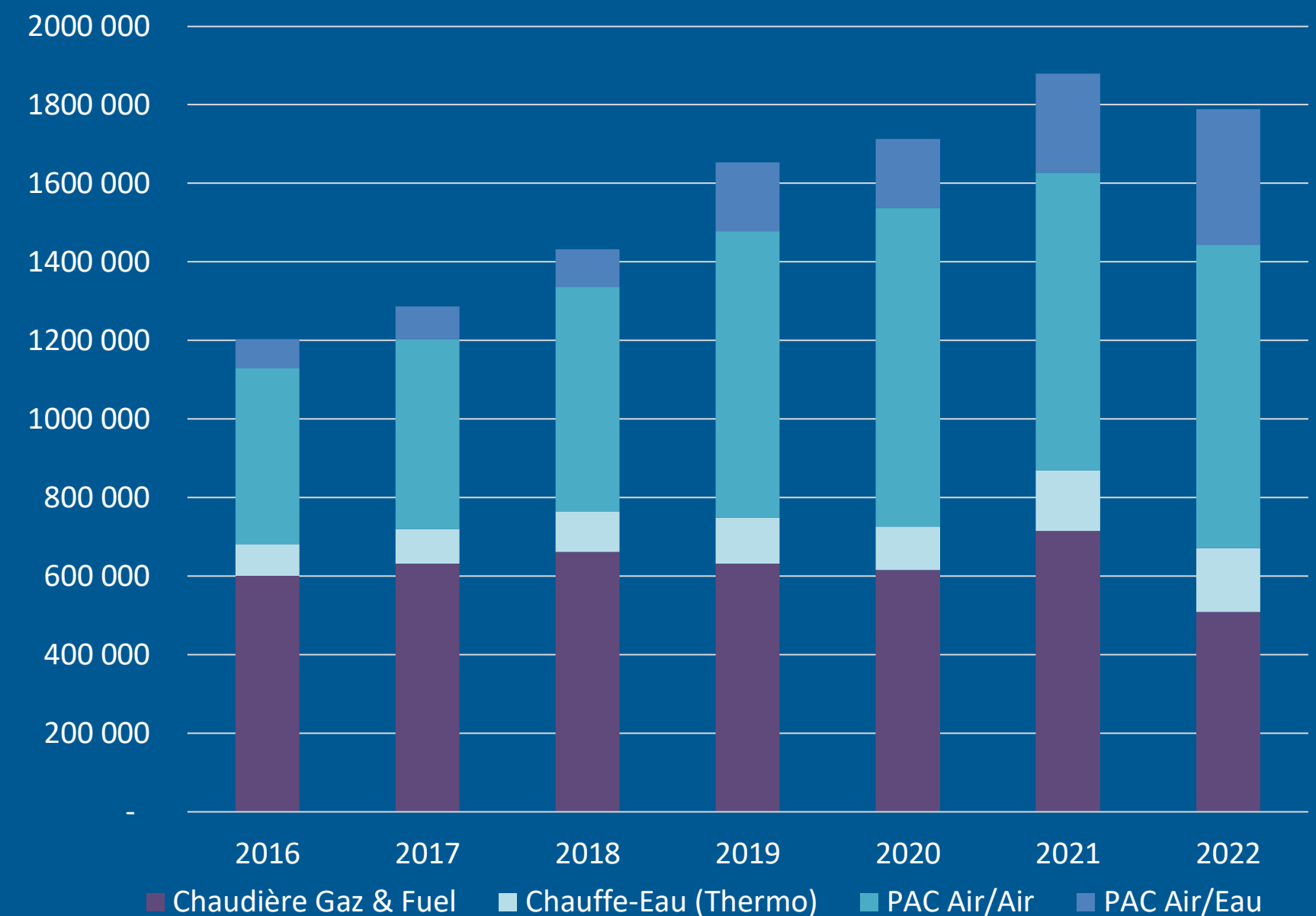
2030 (e) : 2,5 millions d'unités vendues



Vente des PAC de 2016 à 2021 → augmentation de 50%

Renouvellement complet du PARC = augmentation de l'activité service

Ventes annuelles (en M) par dispositifs de chauffage dans le résidentiel





# Une offre complète et un modèle fabless pour répondre à la dynamique du marché

## Une large gamme de produits :

- Murale
- EnR
- Gainable
- Multisplit
- Chauffage - PAC Air/Eau
- Chauffage - PAC Chaude
- Console
- Monobloc
- Condensation à eau
- Chauffage - Ventilation



# Une offre complète et un modèle fabless pour répondre à la dynamique du marché

## UN MODÈLE FABLESS

### Agilité

Accroissement de l'agilité en limitant le montant des CAPEX de production, et en diversifiant les sources d'approvisionnement



### Conception et R&D

Affectation de plus de moyens à la conception et à la R&D





# Offre de formation

*Airwell*  
ACADEMY

Depuis 2015,  
des formations  
certifiantes  
et qualifiantes  
pour la filière  
professionnelle  
et la vente au  
client final

## Un triple objectif :

1. Accélérer la mise en place des nouvelles offres ENR (marché résidentiel) et Maintenance prédictive (Tertiaire)
2. Accompagner la filière (Installateurs / distributeurs...) dans la conduite du changement
3. Répondre au manque de main d'œuvre et à la demande de plus en plus forte de personnel qualifié



PARTENARIAT  
AVEC



DEUX CENTRES DE FORMATION  
MONTIGNY (78) & VALENCE (26)



# Une offre complète de produits à destination des marchés résidentiels et tertiaires

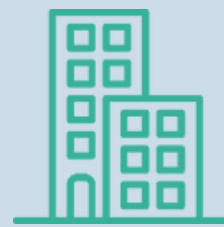
Une offre de solutions innovantes

100% du CA

- Pompe à chaleur air-air
- Pompe à chaleur air-eau
- Eau chaude sanitaire
- Ventilation
- Résidentiel (particuliers)



Résidentiel



Tertiaire

90% du CA

10% du CA

  
ACADEMY

Une offre de formation pour l'ensemble de la filière et l'éducation du client

En développement

- Un accompagnement de la filière aux changements du métier
- Centre de formation Airwell Academy (formation certifiante / reconversion...)



Installateurs

# Un large portefeuille de clients



Contrats cadre



Clients finaux



Distributions professionnelles

MARQUE FRANÇAISE

2

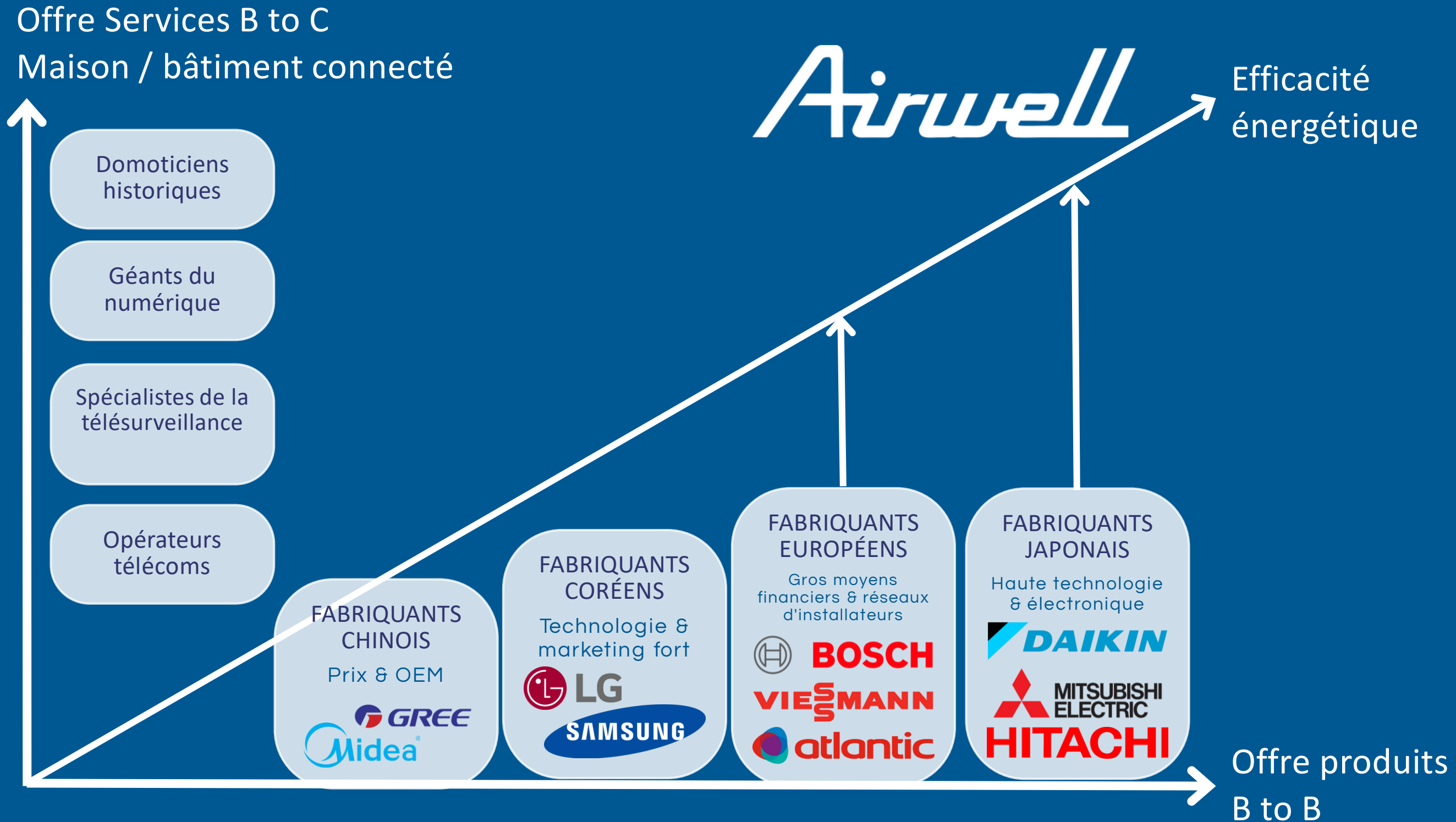
LES RELAIS DE  
CROISSANCE :  
LES SOLUTIONS  
ÉCO-THERMIQUES  
POUR LE  
RÉSIDENTIEL ET LE  
TERTIAIRE



CRÉATEUR DE SOLUTIONS ÉNERGÉTIQUES INTELLIGENTES

*Airwell*

# Un positionnement précurseur



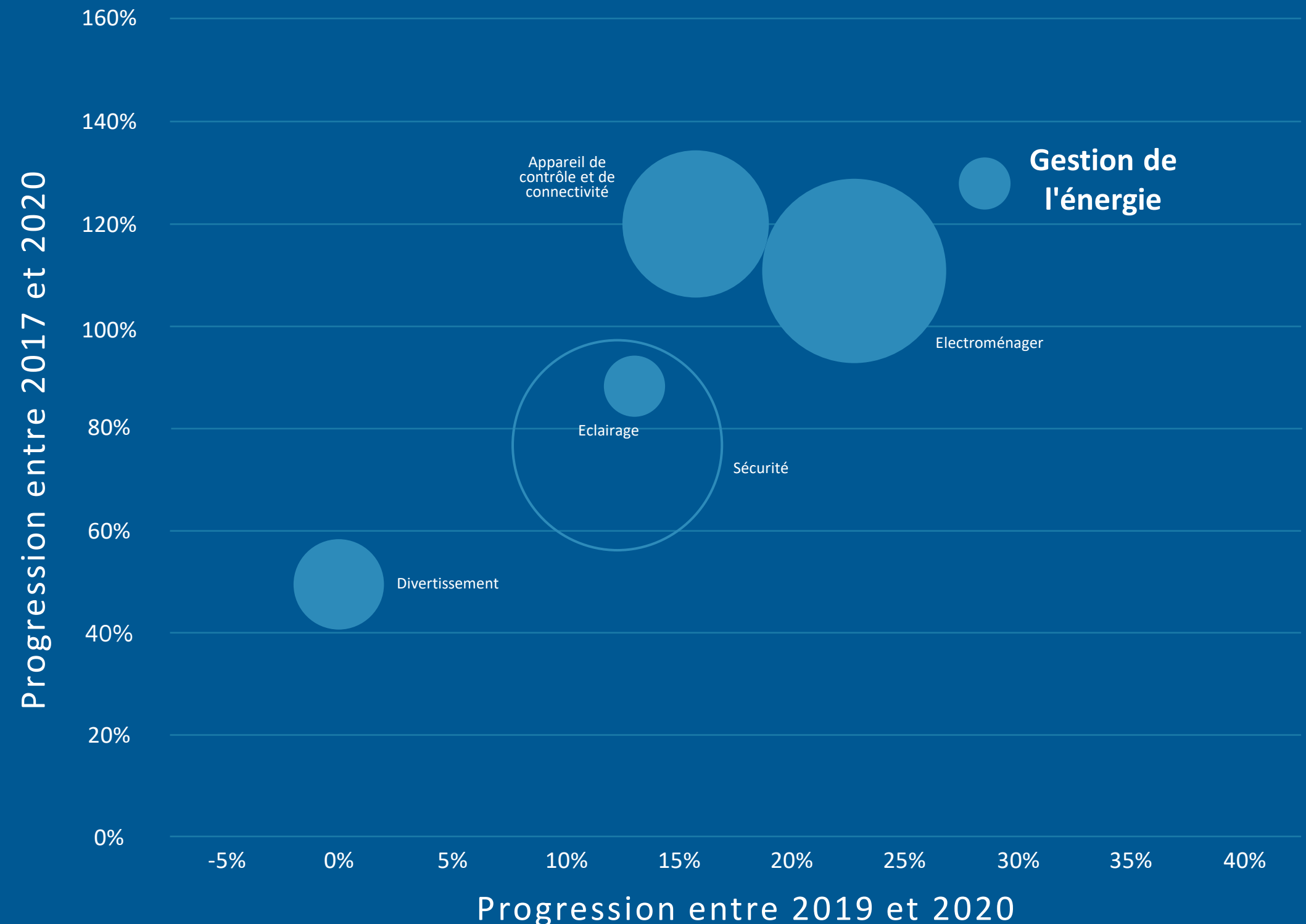


# La gestion de l'énergie : une priorité croissante

Une orientation croissante vers le service où le produit ne sera plus que le composant d'un écosystème intelligent

- Hausse régulière de clients désireux de mieux maîtriser leur consommation globale pour limiter leur empreinte carbone et réduire leur facture énergétique.
- Développement de la domotique : intégration de l'Intelligence Artificielle et de la connectivité dans les nouvelles offres.
- Effet Covid porteur : investissements croissants dans l'habitat.

Le marché de la maison connectée par segment





# L'offre résidentielle

Un Service éco-thermique global,  
intelligent et connecté pour la maison  
trois fois moins énergivore



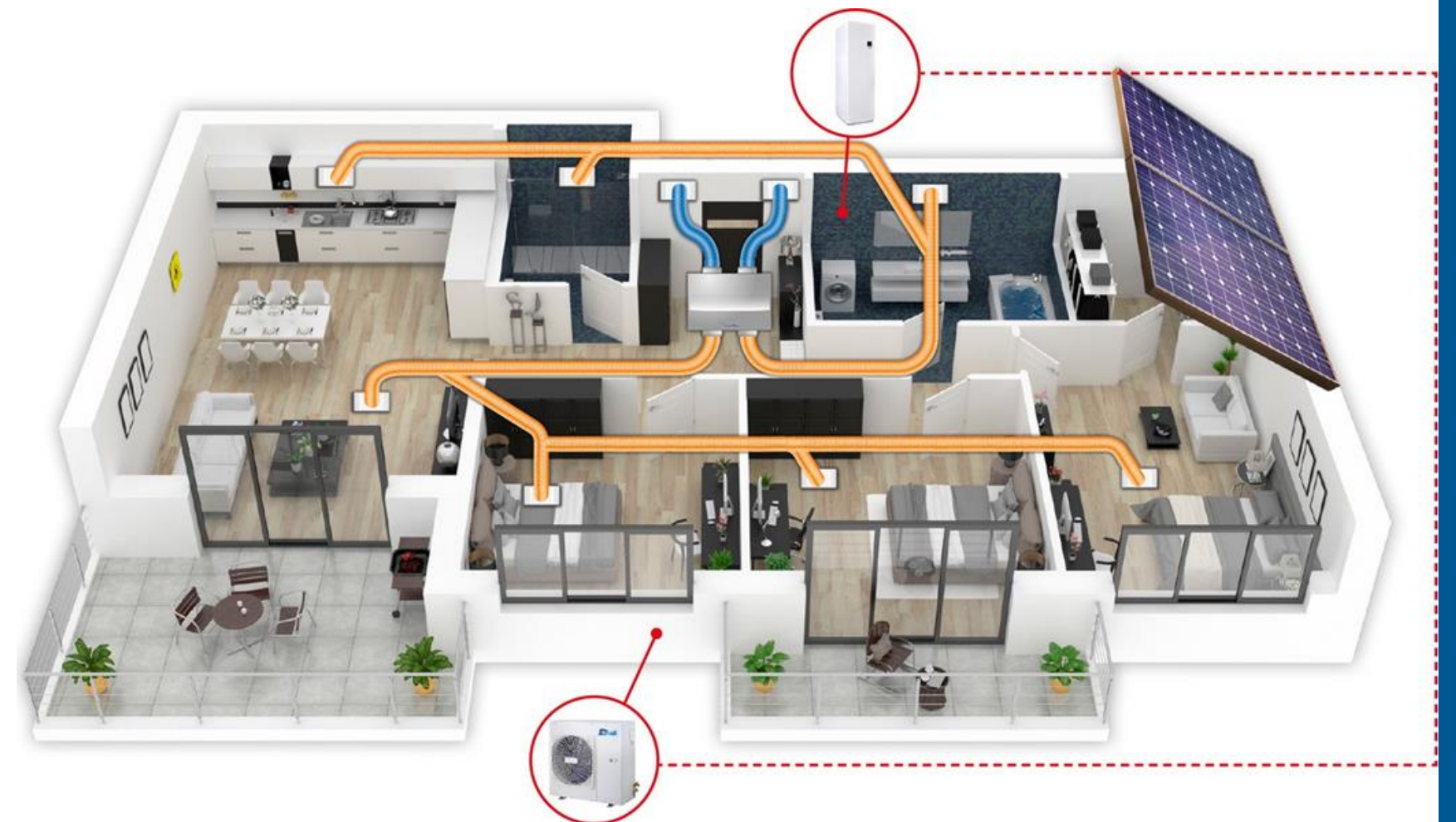
## Application AirHome

Public : B to B to C

Produits : équipements  
thermiques de la maison  
(PAC air/air et air/eau)

Consommation électrique moyenne d'une  
maison de 100 m<sup>2</sup> tout électrique sans  
panneau photovoltaïque

20 000 kWh > 6 730 kWh





# L'offre tertiaire de leasing énergétique "heat as a service"

Accompagner les entreprises et les collectivités dans leur transition énergétique en leur proposant des solutions d'écomobilités, climatiques et thermiques sur-mesure :

## LE FINANCEMENT DE LA RÉNOVATION ÉNERGÉTIQUE



Hôtels et  
restauration



Retails et centres  
commerciaux



Bureaux et  
tertiaire



Hôpitaux,  
cliniques et EHPAD



Crèches &  
établissements  
scolaires



Industrie et  
shelters télécoms

# La concrétisation de la mutation

Offre Produits  
Focus B to B (distribution)  
France & Export



100% du CA

Une offre de formation  
certifiante et qualifiante  
pour filière PRO et la  
sensibilisation du  
CLIENT FINAL



Lancement en 2015  
Profitable en 2023

Offre « services »  
différenciante  
Focus B to C (client final)  
France



En développement



MARQUE FRANÇAISE

3

# DONNÉES FINANCIÈRES

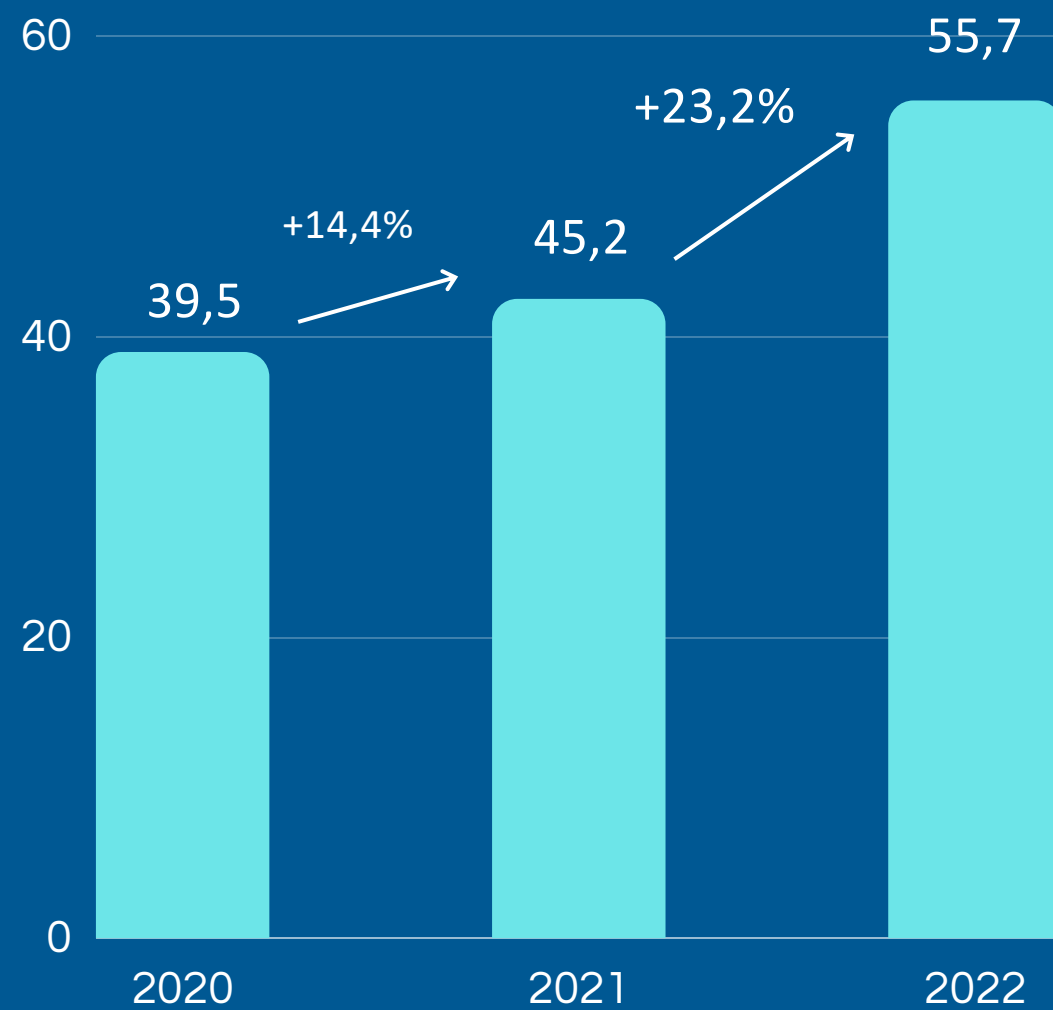


CRÉATEUR DE SOLUTIONS ÉNERGÉTIQUES INTELLIGENTES

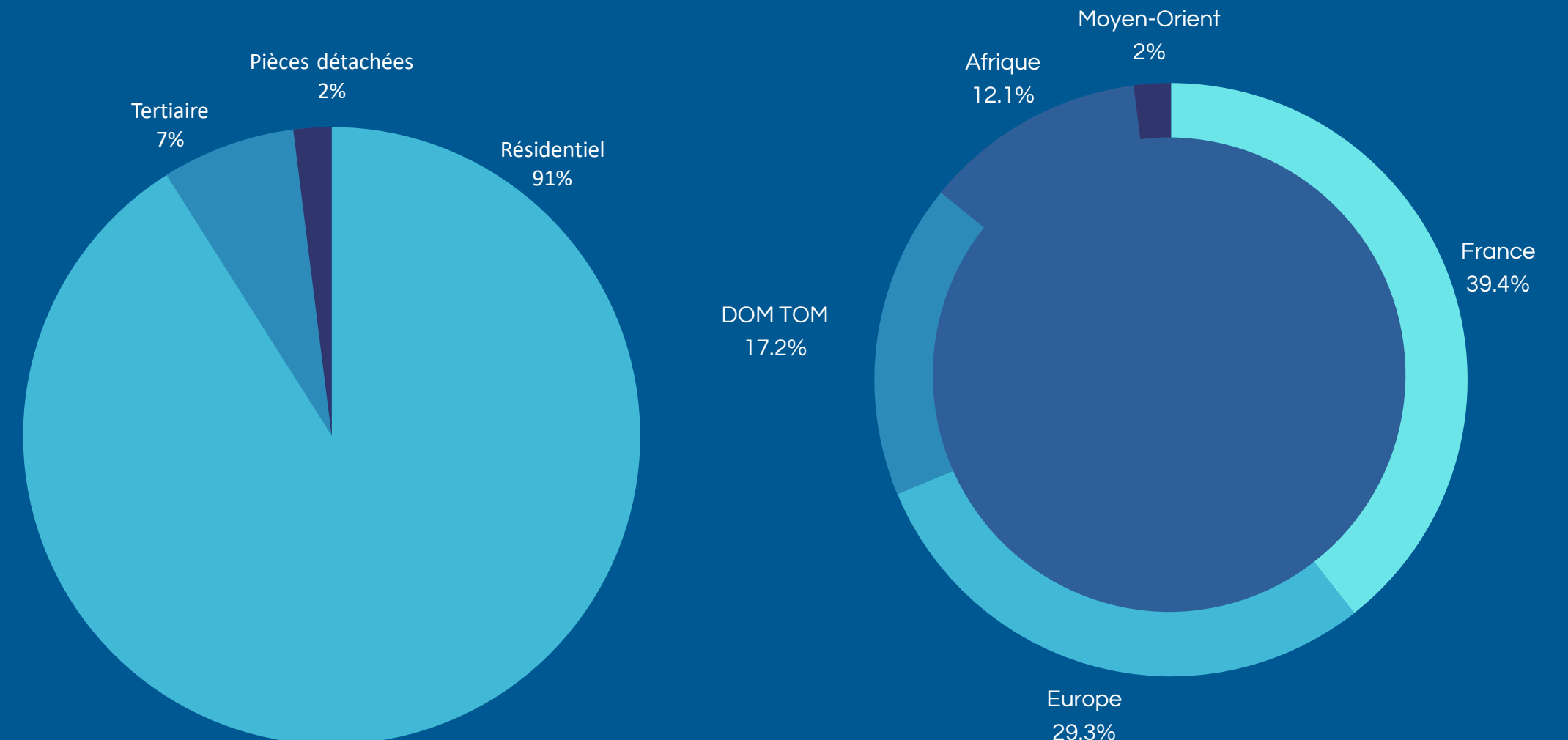
*Airwell*

# Accélération de l'activité

## CA annuel M€



## Répartition de l'activité 2022





# Compte de résultat



M€	31/12/2020 (12 mois) proforma	31/12/2021 (12 mois) proforma	31/12/2022 (12 mois) Consolidé
Chiffre d'Affaires Marge Brute En %	39,5 12,6 31,9%	45,2 14,9 33,0%	55,7 17,3 31,1%
Coûts Supply Chain et de distribution En %	2,2 5,5%	2,3 5,1%	3,6 6,4%
Coûts Marketing En %	0,4 1%	0,9 1,9%	1,1 1,9%
Coûts Commerciaux En %	6,6 17%	7,8 17%	9,4 17%
Frais généraux En %	1,4 4%	1,6 4%	1,7 3%
EBITDA En %	2,0 5%	2,4 5%	1,6 3%
Résultat d'exploitation	1,8	1,9	1,5
Résultat Net	1,5	1,5	1,0

# Bilan - Actif



ACTIF	31/12/2021	31/12/2022
Immobilisations incorporelles	5,3	4,4
Immobilisations corporelles	0,6	0,7
Immobilisations financières	1,2	1,2
<b>Actif immobilisé</b>	<b>7,1</b>	<b>6,3</b>
Stock et en-cours de production	9,2	12,2
Clients et comptes rattachés	11,5	13,9
Autres créances et comptes de régularisation	3,5	4,9
Disponibilités	1,9	2,1
<b>Actif circulant</b>	<b>26</b>	<b>33,1</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>33,2</b>	<b>39,4</b>

- Des créances qui augmentent suite à la croissance du chiffre d'affaires

- Des stocks forts pour pouvoir pallier aux aléas de délais logistiques

- Trésorerie de 2M€ en 2022 renforcée en 2023 par un emprunt 5M€ en janvier 2023

# Bilan - Passif



PASSIF ( M€)	31/12/2021	31/12/2022
Capitaux propres (Part du Groupe)	1,4	3,9
Intérêts minoritaires	-0,01	-0,04
Provisions pour risques et charges	3,8	3,2
Emprunt et dettes établ. Crédits	2,6	3,2
Emprunt et dettes financières diverses	3,8	0,7
Fournisseurs et comptes rattachés	10,8	14,4
Dettes fiscales et sociales	1,8	2,3
Autres dettes et comptes de régularisation	9,0	11,6
<b>Total Général</b>	<b>33,2</b>	<b>39,4</b>

- Une dette nette qui s'est considérablement améliorée

- Un BFR qui augmente, financé par un factor et de la dette

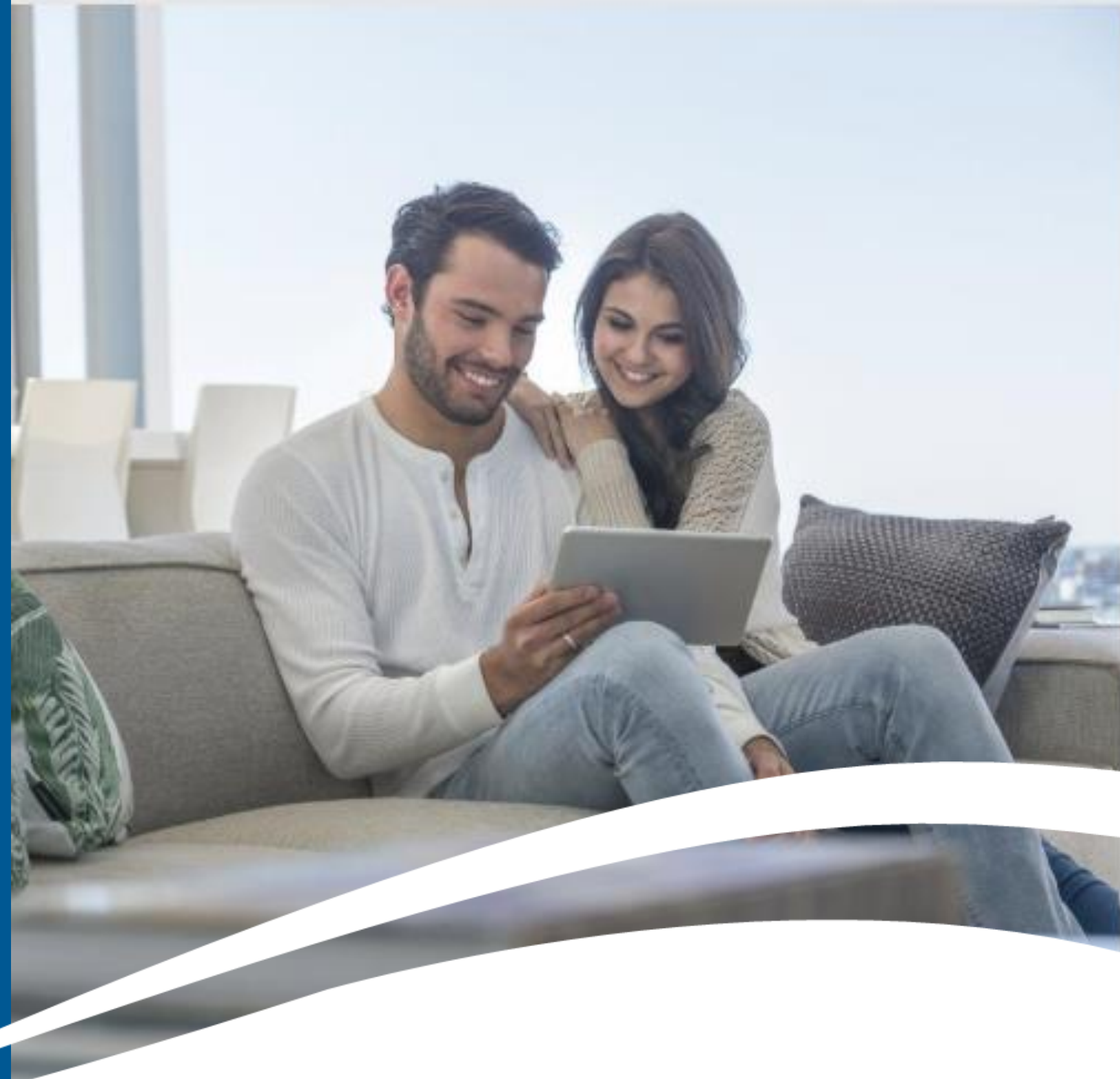
- Des capitaux propres qui se renforcent par de bons résultats et une augmentation de capital en fin d'année (1,5M€)

# Tableau de flux comparé

En M€	2021	2022
Résultat net	1,1	1,0
Amort, prov et impôts différés	- 0,2	0,2
Variation des créances	- 0,8	- 4,7
Variation des stocks	- 3,1	- 3,0
Variation des dettes d'exploitations	4,1	7,3
<b>Flux nets d'exploitation</b>	<b>1,1</b>	<b>0,9</b>
Acquisition d'immobilisations	- 0,6	- 0,5
Cession d'immobilisations	-	1,0
Variation des immos financières	0,2	- 0,1
Incidence de variation de périmètre	- 1,8	-
<b>Flux nets d'investissements</b>	<b>- 2,3</b>	<b>0,4</b>
Augmentation de Capital	0,7	1,5
Nouveaux emprunts	3,0	2,1
Remboursements d'emprunts	- 1,2	- 4,7
<b>Flux Nets de financement</b>	<b>2,5</b>	<b>- 1,1</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>1,4</b>	<b>0,2</b>

MARQUE FRANÇAISE

# 4 STRATÉGIE ET PERSPECTIVES



CRÉATEUR DE SOLUTIONS ÉNERGÉTIQUES INTELLIGENTES

*Airwell*



# Nos atouts

*Airwell*

1 Une marque forte en France et dans le monde

2 Un marché sous jacent colossal

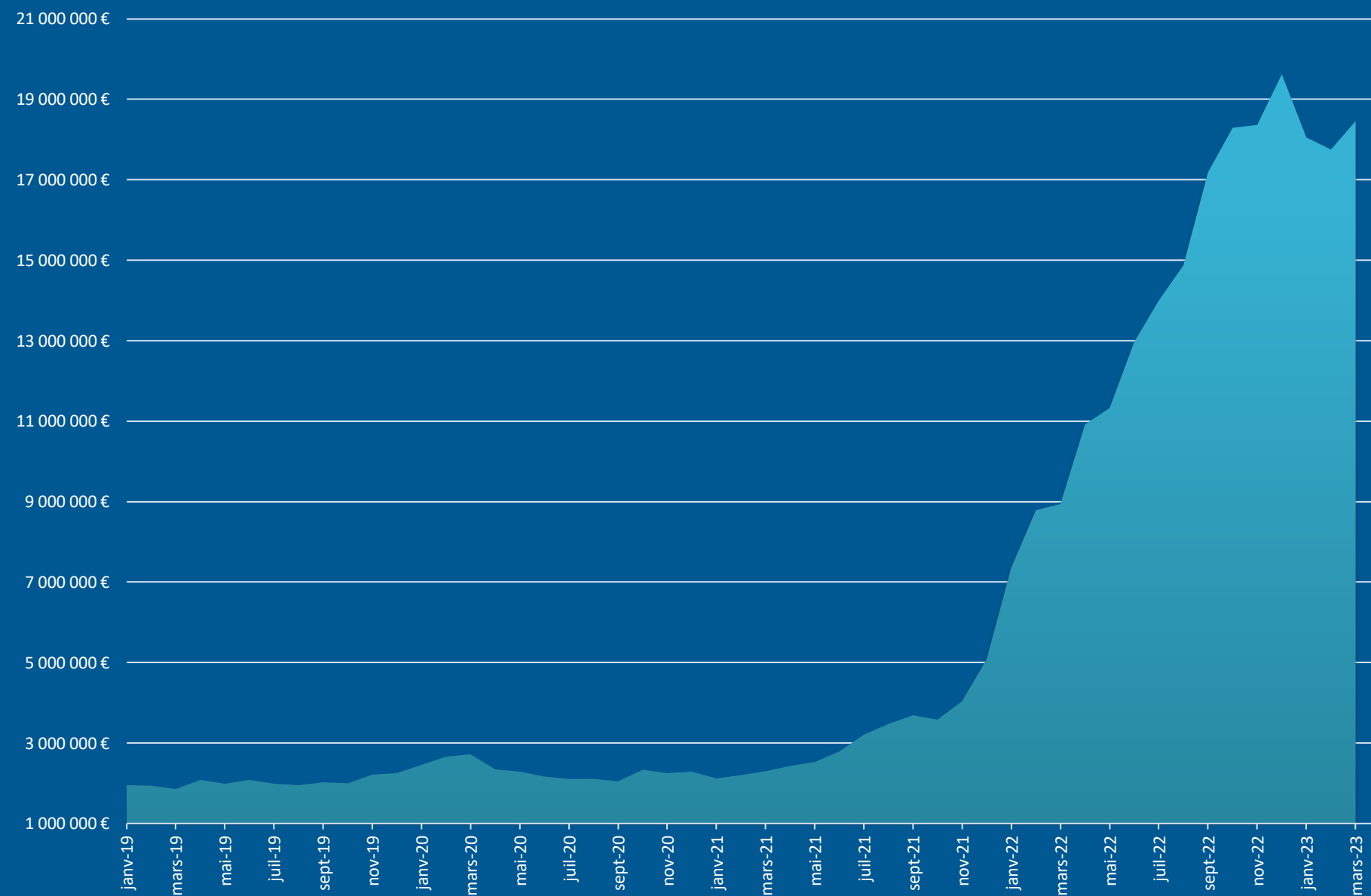
3 Des politiques environnementales françaises et européennes très favorables

4 Une stratégie innovante

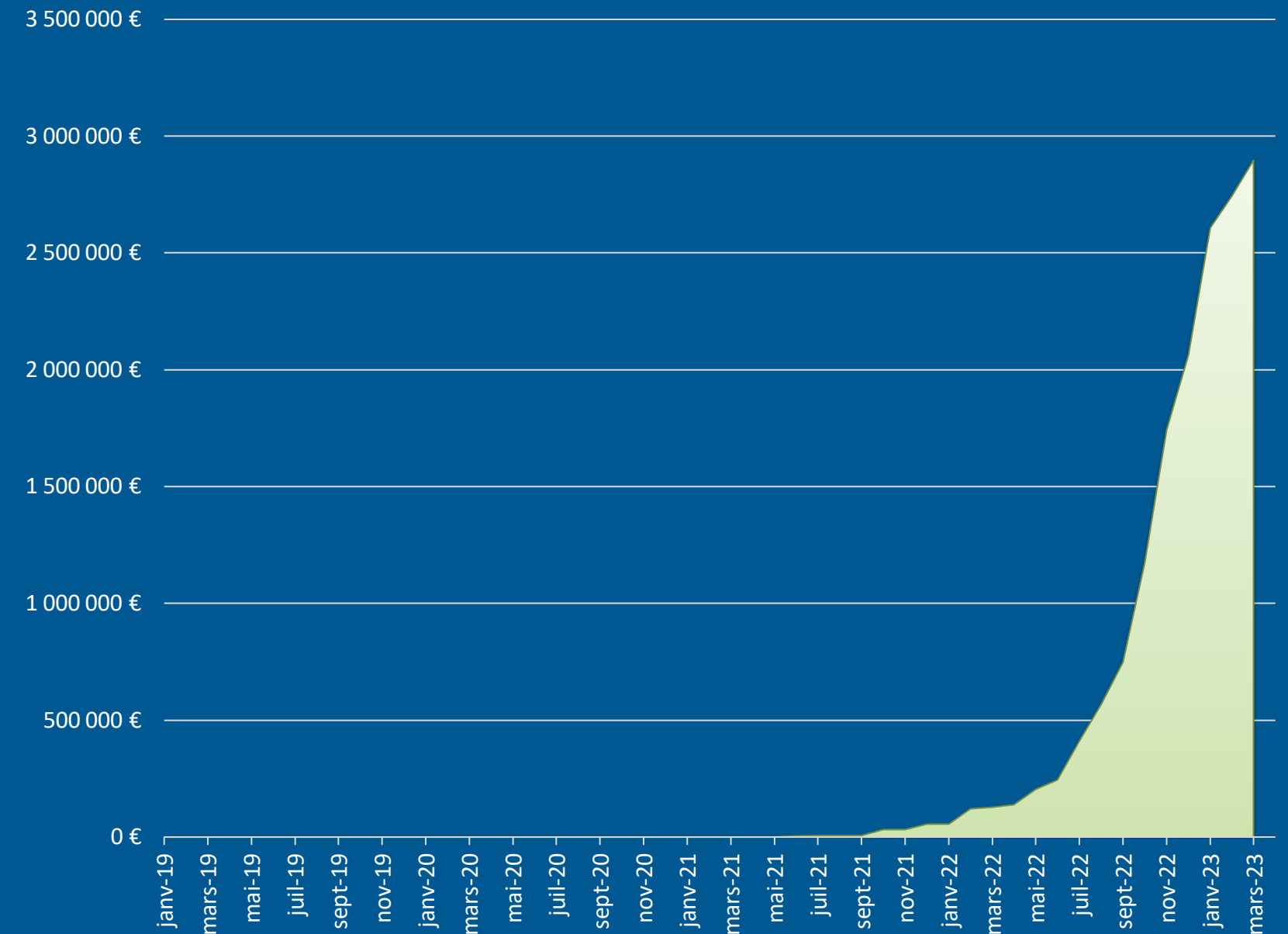
5 Une large gamme de produits et de services associés

# Croissance régulière des prises de commandes sur les nouvelles solutions

## Cdes Annuelles sur 12 mois glissants PAC Air/Eau



## Cdes Annuelles sur 12 mois glissants PV (Solaire)



# Les axes de développement



Poursuite du développement des offres innovantes (IOT – I/A)



Accélération de la dynamique commerciale : Nouveaux recrutements



Développement de l'activité Service (maintenance, abonnement...)



Développement de l'international par des acquisitions

# Des objectifs 2025 ambitieux



Atteindre un Chiffre  
d'Affaires de 100  
M€



Redevenir un acteur  
de référence en  
France



Reconquérir le  
marché européen

# Renforcement des ressources financières long terme

2 family offices en Norvège, pays en pointe sur la transition énergétique

Renforcement des fonds propres pour accompagner la croissance attendue du Groupe, financer ses projets de R&D et son BFR

Levée de fonds d'1,5 M€ par placement privé

Emission d'un emprunt obligataire de 5 M€

« France Economie Réelle », fonds gérés par Delta AM

Accompagner la progression de l'activité, financer la R&D et les projets de croissance externe



# Levée de fonds et transfert sur Growth

## Les raisons :

Renforcer la présence commerciale du Groupe en dehors de la France Métropolitaine par croissance externe et par croissance organique  
(3,5 M€)

Poursuivre les investissements autour de « Ma Maison Hybride » & Data  
(2 M€)

Accentuer le dispositif Airwell Academy mis en place autour de la formation des installateurs partenaires  
(0,5 M€)

Un transfert sur Euronext Growth pour accroître l'attractivité et la liquidité de l'action en Bourse

# Modalités



Emetteur	Groupe AIRWELL
Compartiment	ACCESS+
Code ISIN / Mnémonique	FR0014003V77/MLAIR
Eligibilité des titres	PEA, PEA-PME
Nombre de titres composant le capital avant l'opération	4 873 542
Opération	Augmentation de capital suivie d'un transfert des titres du GROUPE AIRWELL sur Euronext Growth
Taille de l'opération envisagée	6 M€
Capitalisation boursière	34,0M€ (au 07/06/2023)

# Calendrier de l'opération

<b>13 juin 2023</b>	Listing Board d'EURONEXT validant le projet d'admission sur EURONEXT Growth Décision du PDG décidant du lancement de l'Offre
<b>14 juin 2023</b>	Diffusion du communiqué de presse annonçant l'Offre Avis EURONEXT Paris relatif à l'ouverture de l'Offre Ouverture de l'OPO et du Placement Global
<b>26 juin 2023</b>	Clôture de l'OPO à 17h00 pour les souscriptions aux guichets et à 20h00 pour les souscriptions par internet (heure de Paris)
<b>27 juin 2023</b>	Clôture du Placement Global à 12h00 (heure de Paris) Diffusion du communiqué de presse indiquant le résultat de l'Offre et l'exercice éventuel de la Clause d'Extension Avis d'EURONEXT Paris relatif au résultat de l'Offre Signature du Contrat de Placement
<b>29 juin 2023</b>	Règlement-livraison de l'OPO et du Placement Global
<b>30 juin 2023</b>	Début des négociations des actions de la Société sur le marché EURONEXT Growth
<b>26 juillet 2023</b>	Date limite de l'exercice de l'Option de Surallocation Fin de la période de stabilisation éventuelle

MARQUE FRANÇAISE

5

ANNEXES

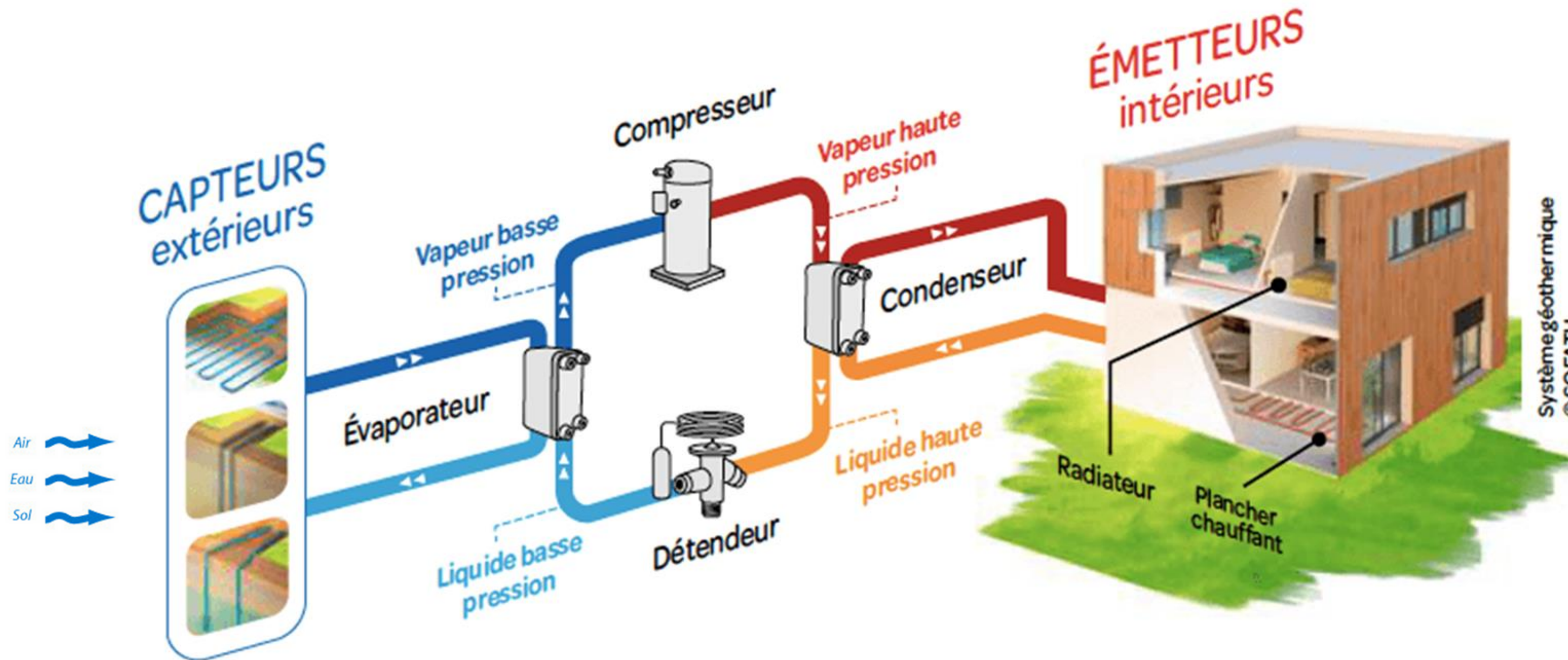


CRÉATEUR DE SOLUTIONS ÉNERGÉTIQUES INTELLIGENTES

*Airwell*



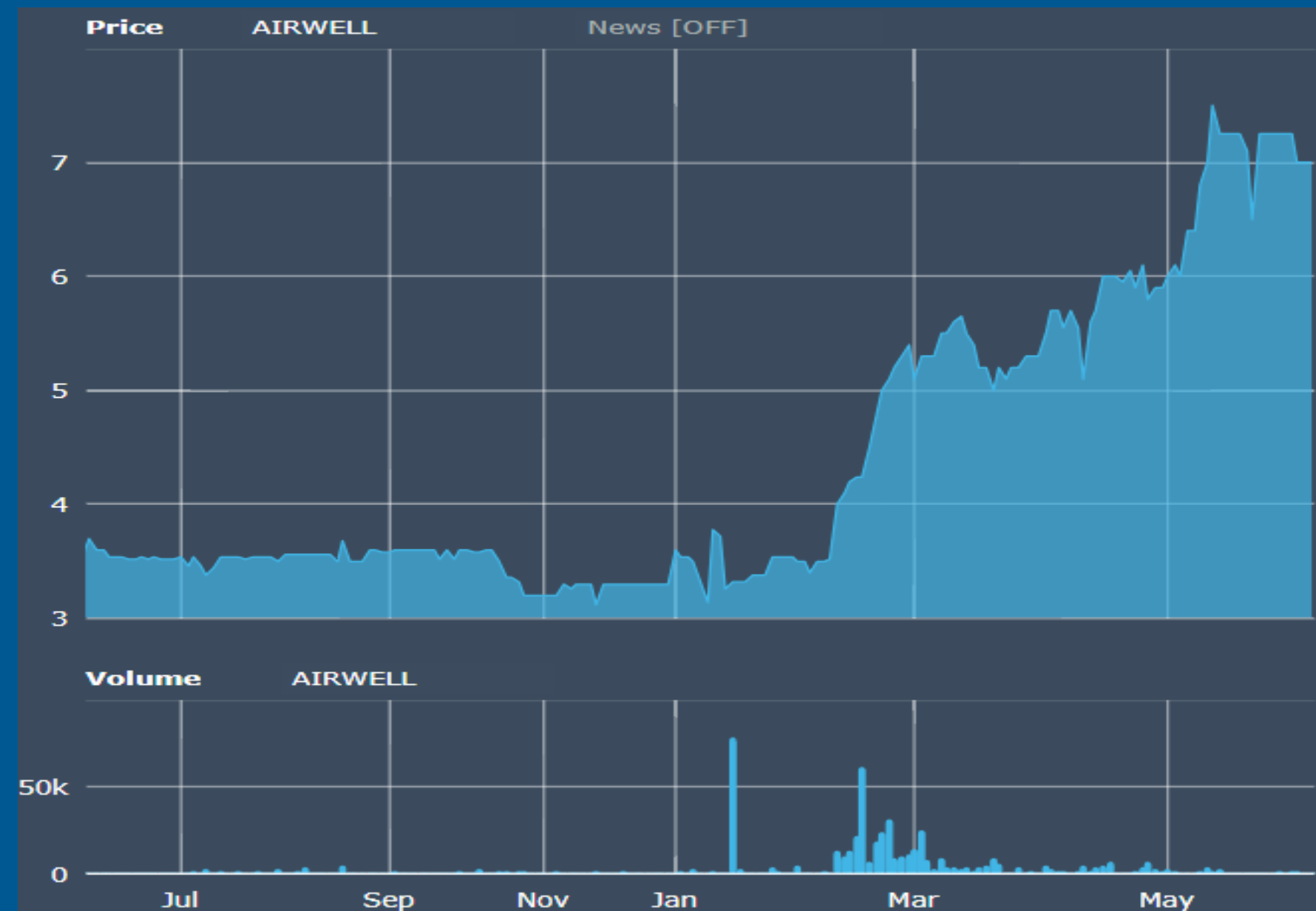
# Pompe à chaleur (PAC) : principes de fonctionnement





# Fiche boursière

*Airwell*



Euronext Access+

FR0014003V77 MLAIR

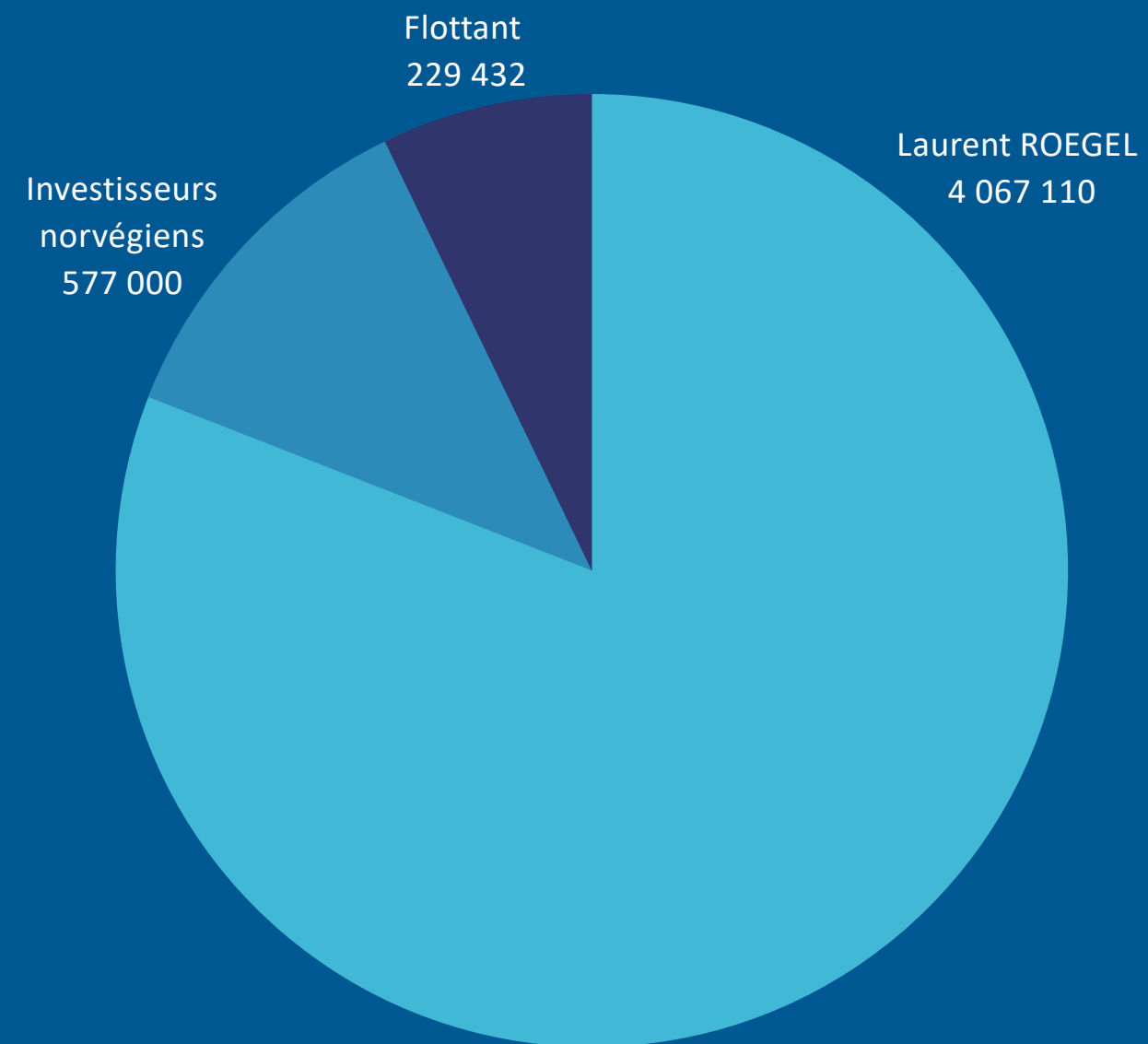
Capitalisation au 7 juin 2023 : 34 M€

Evolution du cours de bourse sur un an

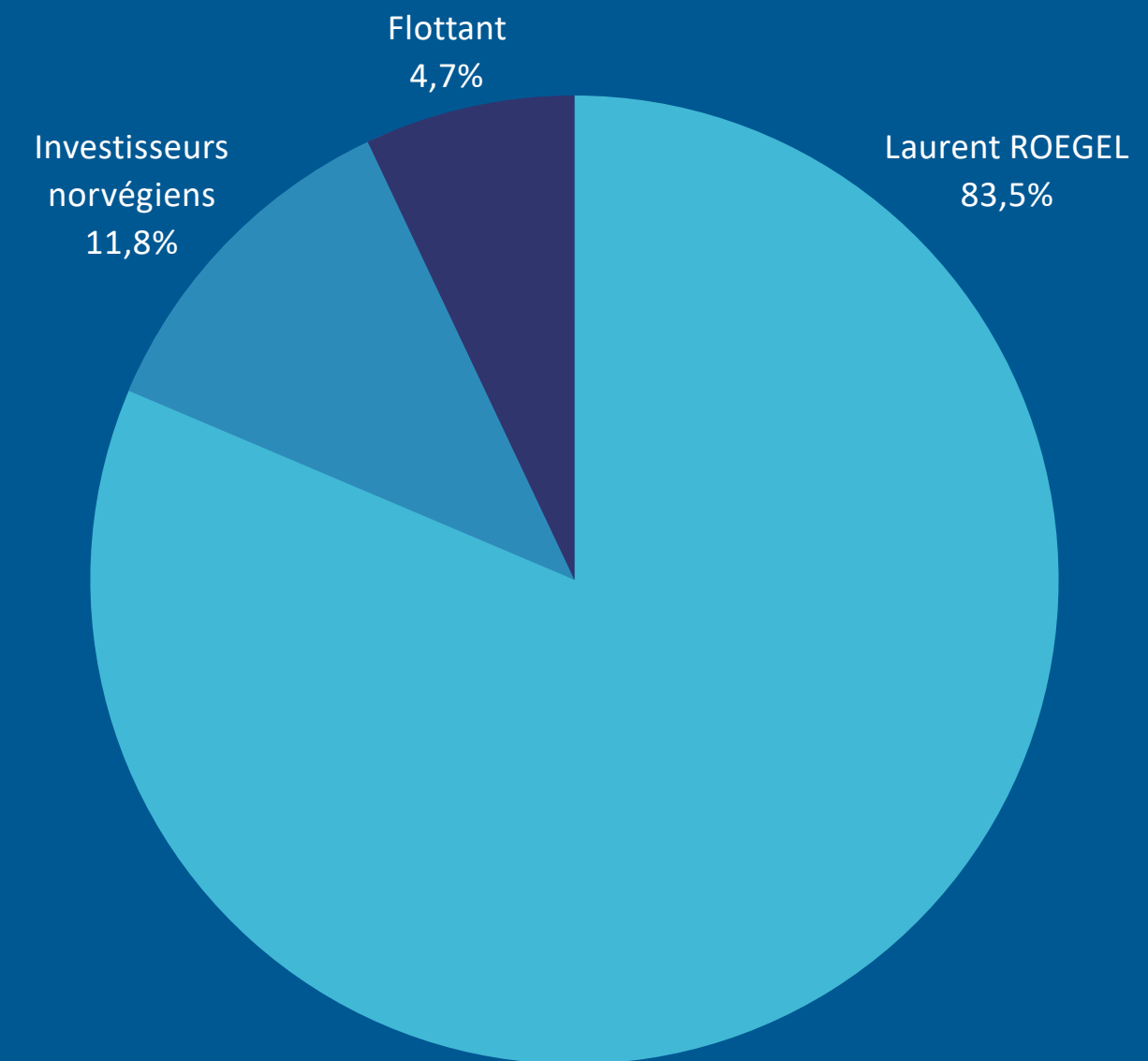
# Capital



## Nb d'actions



## Détention



MERCI DE VOTRE ATTENTION

The logo for Airwell, featuring the word "Airwell" in a stylized, italicized, blue font. The "A" is large and has a dot, and the "i" is lowercase and has a dot. The "w" is lowercase and has a dot. The "e" is lowercase and has a dot. The "l" is lowercase and has a dot. The "l" is lowercase and has a dot.

CRÉATEUR DE SOLUTIONS ÉNERGÉTIQUES INTELLIGENTES

## CONTACTS :

### DIRECTION GÉNÉRALE

Laurent ROEGEL

01 76 21 82 70

[investisseurs@airwell.com](mailto:investisseurs@airwell.com)

### LISTING SPONSOR

Rodolphe OSSOLA

01 56 69 61 86

[rodolpheossola@atoutcapital.com](mailto:rodolpheossola@atoutcapital.com)

### COMMUNICATION FINANCIÈRE

Dina MORIN

[dmorin@capvalue.fr](mailto:dmorin@capvalue.fr)

Gilles BROQUELET

[gbroquelet@capvalue.fr](mailto:gbroquelet@capvalue.fr)