



**HOFFMANN  
GREEN CEMENT**

Catalyseur de la  
Transition Carbone

# Assemblée Générale Mixte du 31 mai 2024



# VOS INTERLOCUTEURS & AGENDA

1. Composition du Bureau de l'Assemblée générale et revue du quorum
2. HOFFMANN GREEN en bref
3. Principaux faits marquants de 2023 et post-clôture
4. Résultats annuels 2023 et axes stratégiques
5. Lecture des rapports du Commissaire aux comptes
6. Questions et réponses
7. Votes des résolutions



Eric Cougnaud  
Président du  
Conseil de surveillance  
*Président du Groupe Cougnaud*



Julien Blanchard  
Président du Directoire et  
co-fondateur



David Hoffmann  
Membre du Directoire et  
co-fondateur



Jérôme Caron  
Directeur Administratif et  
Financier



HOFFMANN  
GREEN CEMENT



# 1/ COMPOSITION DU BUREAU DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ET REVUE DU QUORUM

# Composition du Bureau de l'Assemblée générale et revue du quorum

Président : Eric COUGNAUD

Secrétaire de séance : Jérôme CARON

Désignation des Scrutateurs

Point sur le Quorum (AGO et AGM)



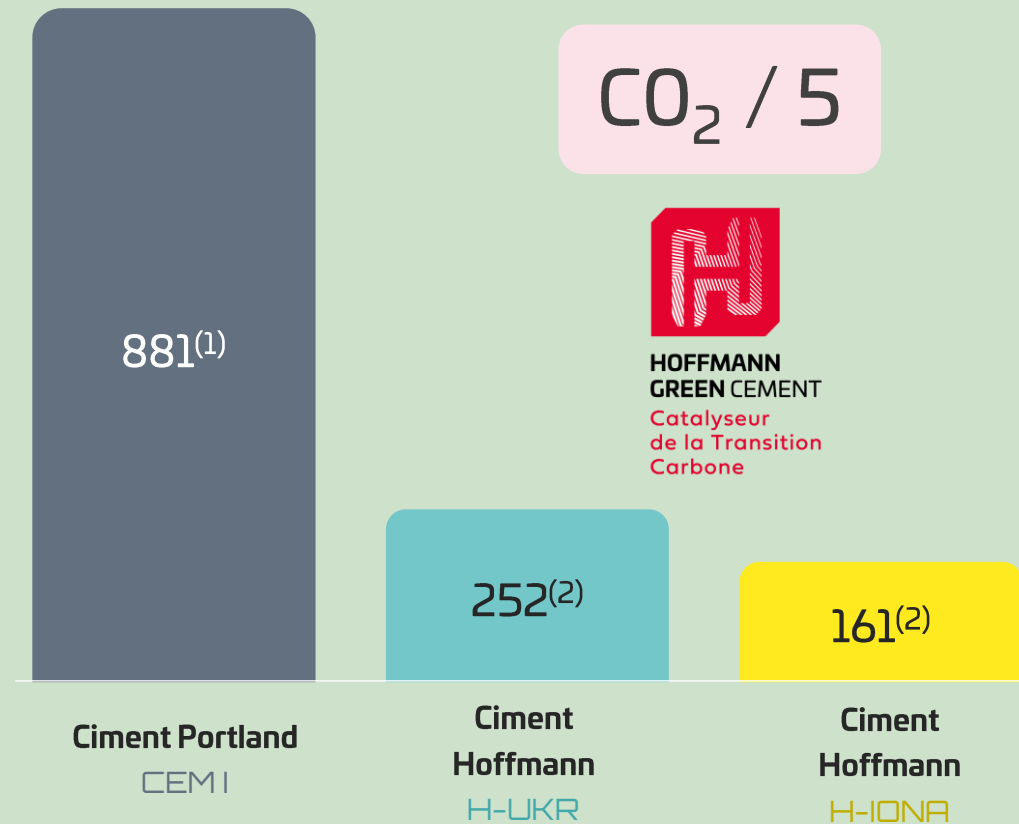
HOFFMANN  
GREEN CEMENT

## 2/ HOFFMANN GREEN EN BREF

# HOFFMANN GREEN, 6<sup>ÈME</sup> CIMENTIER FRANÇAIS, AU CŒUR DE L'URGENCE ENVIRONNEMENTALE

Hoffmann Green : des nouveaux ciments décarbonés 0% Clinker

Comparatif d'émissions de CO<sub>2</sub> (en kg/tonnes)



Pas de modification du process de fabrication du béton

Gains de productivité importants pour les clients

Performances techniques supérieures au ciment Portland

Notes : (1) Source : Association Technique de l'Industrie des Liants Hydrauliques (Mars 2017) / (2) Source : Société

# HOFFMANN GREEN : UN PROCESSUS DE FABRICATION À FROID, PROPRE ET RÉVOLUTIONNAIRE

## Processus de fabrication des ciments Portland

- Extraction des matières premières des carrières
- Concassage, séchage et broyage puis pré-chauffage des matières premières
- **Cuisson en four rotatif (1 450°C) pendant 18h**
- **Stockage du clinker obtenu par cuisson**
- Mélange et adjuvantation, broyage
- Conditionnement puis expéditions



## Processus de fabrication des ciments Hoffmann

- Livraison des co-produits (laitier, argile, gypse)
- **Ajout d'activateurs et suractivateurs selon un dosage très précis**
- Mélange et adjuvantation
- Conditionnement puis expéditions



### Activation à froid

Fabrication sans cuisson, sans clinker,  
sans impact sur les ressources  
naturelles



HOFFMANN  
GREEN CEMENT

# UN CARNET DE COMMANDE EN CROISSANCE ET DES PARTENAIRES DE PREMIER PLAN EN FRANCE ET A L'INTERNATIONAL (1/2)



4  
technologies

H-UKR

H-EVA

H-P2A

H-IONA



Carnet de commandes<sup>(1)</sup> au 31 décembre 2023 :

>260 000  
tonnes

+ 20 000  
tonnes depuis déc. 22

## Entreprises de béton

### Béton Prêt à l'Emploi



### Béton Préfabriqué



## Entreprises générales

Constructeurs, Maçons, Génie Civil et Artisans



COUGNAUD EIFFAGE



C E M B L E N D



HOFFMANN  
GREEN CEMENT

Note : (1) 250 000 tonnes de ciment réparties jusqu'en 2028



# UN CARNET DE COMMANDE EN CROISSANCE ET DES PARTENAIRES DE PREMIER PLAN EN FRANCE ET A L'INTERNATIONAL (2/2)

## Distributeurs spécialisés



## Maître d'ouvrage et promoteurs immobiliers



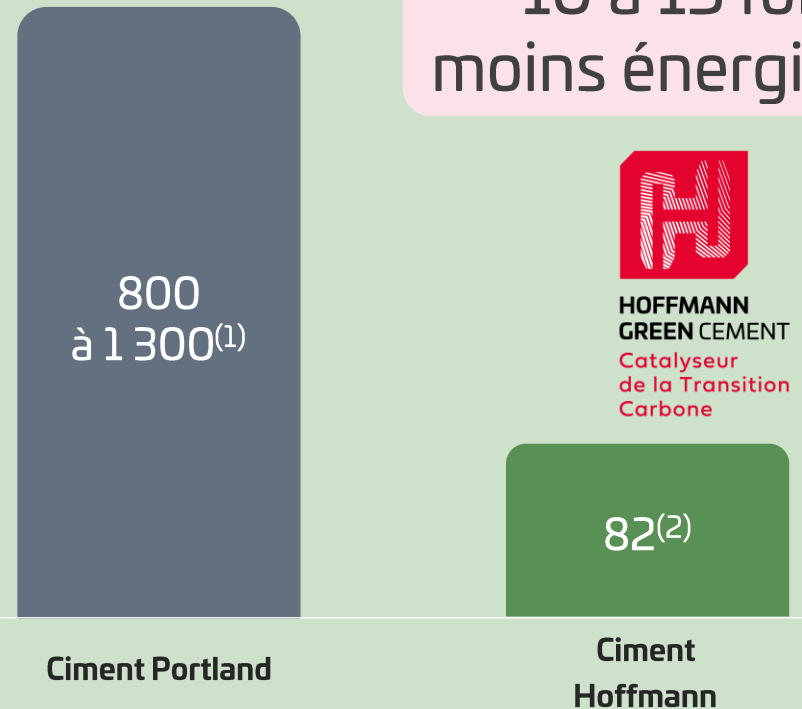
HOFFMANN  
GREEN CEMENT

# UNE SOBRIÉTÉ ÉNERGÉTIQUE EXEMPLAIRE DANS UN CONTEXTE INFLATIONNISTE DES PRIX DE L'ÉNERGIE

Un processus de fabrication à froid, peu énergivore

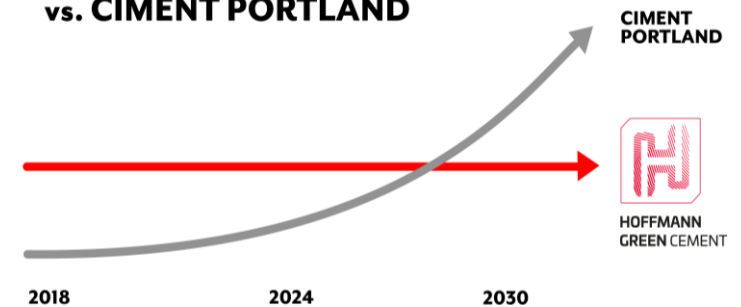
Comparatif de consommation d'énergie  
(Kilowattheure/tonne)

10 à 15 fois  
moins énergivore



Parc de 12 trackers solaires

## TARIF DU CIMENT HOFFMANN GREEN vs. CIMENT PORTLAND



Un business model résilient  
face à la crise énergétique

Sources : (1) : [\(PDF\) Environmental and energy assessment of the use of Andesite in cement \(researchgate.net\)](#), [Analyses des paramètres affectant la consommation d'énergie dans un four rotatif cimentier et solutions possibles d'optimisation énergétique \(archives-ouvertes.fr\)](#) & <https://docplayer.fr/1106340-Le-diagnostic-energetique-d-une-cimenterie.html>

(2) : ICV vérifié H-UKR, n° d'enregistrement 20220930840,2022, CSTB



# 3/ FAITS MARQUANTS 2023 ET POST-CLÔTURE



HOFFMANN  
GREEN CEMENT

# MISE EN SERVICE DE H2, LA 1<sup>ÈRE</sup> CIMENTERIE VERTICALE AU MONDE



100%

**Ciments  
Hoffmann Green**

250 000  
Tonnes

**Capacité de  
production/an**

Budget  
22,4 M€

**En ligne avec les  
prévisions**



**HOFFMANN  
GREEN CEMENT**

# RÉHABILITATION ET MISE EN SERVICE D'HOFFMANN MICROTECH

## Internalisation du process industriel de broyage du laitier de hauts fourneaux



**CENTRE  
DE BROYAGE**



Stock de 50 000 tonnes de laitier de haut-fourneau détenues par Hoffmann sur le port de La Rochelle



Site d'HOFFMANN  
MICROTECH

1

Accroissement de la  
compétitivité

2

Autonomie

3

Élargissement de  
la capacité  
d'approvisionnement  
(multi-sourcing)



HOFFMANN  
GREEN CEMENT

# IMPLANTATIONS ACTUELLES ET FUTURES DU GROUPE



H1

Capacité de production  
50 000 t/an



H2

Capacité de production  
250 000 t/an



H3

(2025)

Capacité de production  
250 000 t/an



HOFFMANN MICROTECH

Grand Port Maritime  
de Dunkerque

H3

Nantes

H2

H1

Angoulême



HOFFMANN  
GREEN CEMENT

# UNE STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE RÉCEMMENT RENFORCÉE PAR UNE OPPORTUNITÉ DE FINANCEMENT TRÈS FAIBLEMENT DILUTIVE

**10 M€**

## souscrits par Eiffel Investment Group et Odysée Venture

- Investisseurs de premier plan engagés dans le financement des secteurs et entreprises innovantes ayant un impact positif sur l'environnement
- Investissement sous la forme d'émission d'OCEANE (Obligations à option de Conversion et/ou d'Echange en Actions Nouvelles ou Existantes)
- Opérations réalisées dans des conditions intéressantes pour la Société

## Utilisation des fonds

### Investissements favorisés dans :

- Les capacités de production d'Hoffmann Green
- La recherche et le développement
- Le renforcement de l'équipe commerciale

## Dilution minimale

- Faible taux de dilution porté à **5,8%** maximum pour les actionnaires



HOFFMANN  
GREEN CEMENT

# SIGNATURE D'ACCORDS DE LICENCES : VALIDATION DE LA STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT À L'INTERNATIONAL



## Signature du contrat de licence avec le partenaire

- Définition des termes et conditions de l'accord
- Ciblage de marchés matures de la transition carbone, où les réglementations environnementales sont favorables au modèle d'Hoffmann Green



## Construction

- Usines fabriquées sur le même modèle que « H2 » dans le pays du partenaire
- Les partenaires sont en charge de financer, construire et opérer les unités de production



## Commercialisation

- Vente du ciment décarboné 0% clinker d'Hoffmann Green sur le territoire du partenaire
- En contrepartie de ce transfert industriel et technologique, Hoffmann Green perçoit des **redevances**

**Achat d'un premix à la Société**

**Redevances annuelles fixes + variables**

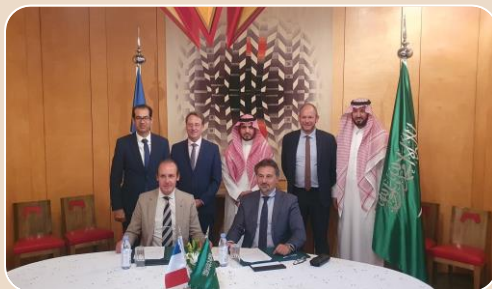


HOFFMANN  
GREEN CEMENT

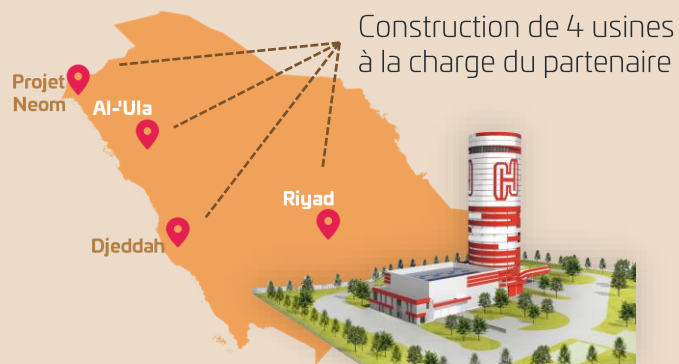


# DEUX CONTRATS DE LICENCES STRUCTURANTS À L'INTERNATIONAL EN 2023

## Signature d'un contrat de licences avec le Groupe Shurfah en Arabie Saoudite



Signature avec le Groupe Shurfah dans le cadre du *Plan Vision 2030* de l'Arabie Saoudite



Construction de 4 usines à la charge du partenaire



HOFFMANN  
GREEN CEMENT

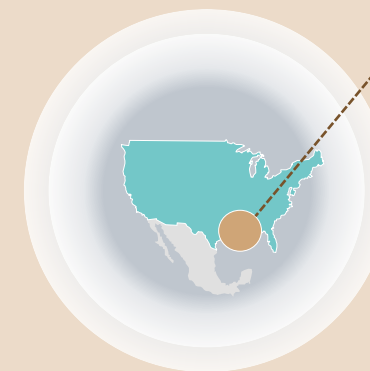
**2 M€**  
de droit d'entrée

**+ redevances** annuelles fixes  
et variables

## Signature d'un accord préalable avec un partenaire américain en vue de la signature d'un contrat de licences



Signature avec le partenaire américain dans le cadre de l'*Inflation Reduction Act* aux Etats-Unis



Construction de plusieurs usines Hoffmann en Floride, fabriquées sur le même modèle que H2

**Droit d'entrée**  
à percevoir

**+ redevances** annuelles fixes  
et variables

# POURSUITE DES JALONS DU DÉVELOPPEMENT À L'INTERNATIONAL



## Equipe du développement à l'international

- 1 Head of International affairs
- 2 ETP (technique, travaux et certification)



## Partenariat exclusif avec IBAU Hamburg



## Création de la Joint-Venture n°1 en Suisse



## Contrat de licences en Arabie Saoudite et MoU en Floride



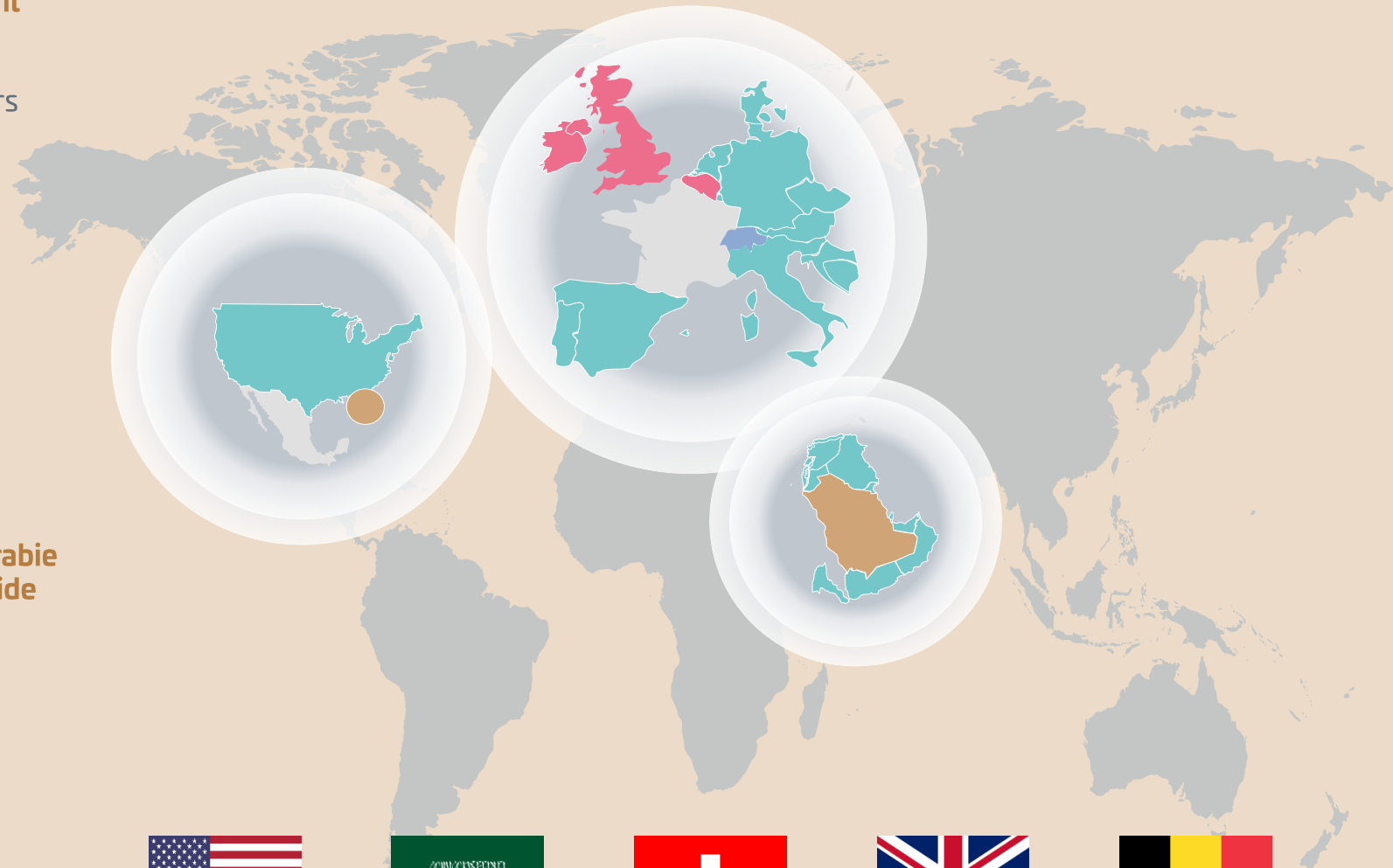
## Contrats de distribution signés

- Royaume-Uni / Irlande
- Belgique



## Discussions en cours

- Europe
- Moyen-Orient
- Etats-Unis



MoU Floride



شركة SHURFAH



C E M B L E N D



eloy



HOFFMANN GREEN CEMENT

# UNE DÉMARCHE RSE VOLONTARISTE ET RECONNUE

## Actions en matière de politique RSE et distinctions

**Bilan carbone® scope 3 :**  
**5,9 kT eq CO<sub>2</sub> en 2023**

Initier une démarche d'évaluation à la neutralité carbone 2050



**Lauréat pour intégrer le programme French Tech 2030**



**Membre du Club Excellence de Bpifrance**



Obtention du prix Paulownias décerné par le Collège des Directeurs du Développement Durable (C3D)



Membre de la World Cement Association (L'Association mondiale du ciment)



Obtention du label *Solar Impulse Efficient Solution*

## Notations extra-financières valorisant la stratégie globale



**62/100**

2023

Gaïa index 2020 :

**131<sup>e</sup>/230**

Catégorie de CA < 150 M€ :

**23<sup>e</sup>/78**



**SUSTAINALYTICS**

Producteurs de matériaux de construction : **3<sup>e</sup>/115**

**Dans la liste 2023 des acteurs ESG les plus performants**

**20.8**

Medium Risk

NEGL LOW MED HIGH SEVERE

0-10 10-20 20-30 30-40 40+

## Crédits carbone



**Certification**  
par Inuk

Lancement de la **commercialisation de crédits en 2023**

## Alignement à la taxonomie européenne



EthiFinance

**1<sup>er</sup> cimentier Européen 100% aligné avec la Taxonomie Verte**

Outil de classement qui a notamment pour objet de flécher les financements vers les entreprises qui favorisent l'objectif la neutralité climatique à l'horizon 2050



**HOFFMANN GREEN CEMENT**

An aerial photograph of a modern industrial facility. The central feature is a tall, cylindrical red tower with a white logo on its side. In the foreground, a large white building with red accents and the text 'HOFFMANN GREEN CEMENT TECHNOLOGIES' is visible. The facility is surrounded by green lawns, parking lots with several cars, and solar panels. In the background, there are wind turbines and a body of water under a blue sky. A large red semi-transparent overlay covers the top half of the image, containing the title text.

# 4/ RÉSULTATS ANNUELS 2023 & PERSPECTIVES

# COMPTE DE RÉSULTAT 2023

→ Un exercice 2023 marqué par la bonne dynamique commerciale, la signature du premier contrat de licences, la poursuite de l'exécution du plan industriel et le renforcement des équipes

En K€	2023	2022	Variation
<b>1</b> Chiffre d'affaires	<b>6 041</b>	<b>2 219</b>	<b>+3 822</b>
Autres produits de l'activité	110	56	+54
Achats consommés	-3 483	-2 163	-1 320
<b>2</b> Charges de personnel	<b>-2 861</b>	<b>-2 199</b>	<b>-662</b>
<b>3</b> Charges externes	<b>-5 386</b>	<b>-5 010</b>	<b>-376</b>
Impôts et taxes	-25	-107	+82
Variation des stocks	-109	133	-242
Autres produits et charges d'exploitation	544	454	+90
<b>EBITDA</b>	<b>-5 170</b>	<b>-6 617</b>	<b>+1 447</b>
<b>4</b> Dotations aux amortissements et provisions	<b>-3 376</b>	<b>-2 741</b>	<b>-635</b>
<b>Résultat Opérationnel Courant (EBIT)</b>	<b>-8 546</b>	<b>-9 358</b>	<b>+812</b>
Autres produits et charges opérationnels	-257	1 104	-1 361
Résultat Opérationnel	-8 803	-8 254	-549
<b>5</b> Résultat Financier	<b>986</b>	<b>-1 111</b>	<b>+2 097</b>
Impôts	-45	2 626	-2 671
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>-7 862</b>	<b>-6 739</b>	<b>-1 123</b>

**1** Chiffre d'affaires en forte hausse, expliquée par l'augmentation des volumes de ciments vendus de **+78%** vs 2022 (21 300 tonnes) et l'enregistrement du droit d'entrée Shurfah (2M)

**2** Charges de personnel en hausse liée au renforcement des équipes commerciales et techniques (52 collaborateurs en 2023 vs 43 collaborateurs en 2022)

**3** Bonne maîtrise des charges externes

**4** Augmentation des dotations aux amortissements liées aux mises en service de l'unité H2 et de la centrale à béton en 2023

**5** Résultat Financier en forte hausse à 1M€



HOFFMANN  
GREEN CEMENT

# BILAN 2023

## → Une structure financière solide en ligne avec le budget

En K€	31.12.23	31.12.22
Immobilisations incorporelles	7 936	6 750
Immobilisations corporelles	43 352	40 570
<b>2</b> Autres actifs financiers	11 388	10 664
Autres actifs non courants	74	35
Actifs d'impôts non courants	9 720	9 878
<b>Total actif non courant</b>	<b>72 469</b>	<b>67 897</b>
Stocks et en-cours	3 438	4 550
Créances clients et comptes rattachés	5 073	2 319
Autres actifs courants	2 277	2 652
Actifs d'impôts courants	28	16
<b>2</b> Trésorerie et équivalents de trésorerie (sans placements)	13 280	30 247
<b>Total actif courant</b>	<b>24 096</b>	<b>39 784</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>96 565</b>	<b>107 681</b>

En K€	31.12.23	31.12.22
Capitaux propres – Part du Groupe	67 035	74 693
<b>1 Total capitaux propres</b>	<b>67 035</b>	<b>74 693</b>
<b>3</b> Emprunts et dettes financières	14 647	19 605
Provisions (retraite et autres)	82	16
Autres passifs non courants	3 603	3 082
Passifs d'impôts non courants	102	207
<b>3 Total passif non courant</b>	<b>18 434</b>	<b>22 911</b>
Emprunts et dettes financières	5 535	4 918
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 193	3 857
Autres passifs courants	1 368	1 302
<b>Total passif courant</b>	<b>11 096</b>	<b>10 077</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>96 565</b>	<b>107 681</b>

**1** Un bilan financier solide avec des capitaux propres de 67 M€

**2** Une trésorerie disponible qui s'élève à 25,0 M€ en intégrant les placements

**3** Une bonne maîtrise de la dette composée principalement de crédits-baux, d'emprunts bancaires et d'aides (Bpifrance, ADEME, etc.)



# TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE 2023

→ Une consommation de trésorerie liée au développement industriel

En K€	31.12.2023	31.12.2022
CAF y compris impôts versés	-5 305	-7 012
Variation de BFR	73	237
<b>1 Flux de trésorerie de l'activité</b>	<b>-5 233</b>	<b>-6 774</b>
Acquisitions d'immobilisations, Prêts et avances	-7 590	-18 025
Entrées de périmètre ABC BROYAGE et AB CESAR		-624
<b>2 Flux de trésorerie liés aux investissements</b>	<b>-7 590</b>	<b>-18 649</b>
Augmentation de capital nette de frais		-3
Actions propres	-52	-48
Emprunts	-4 359	-931
Coût de l'endettement financier net	266	-52
<b>3 Flux de trésorerie liés aux financements</b>	<b>-4 145</b>	<b>-1 034</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-16 967</b>	<b>-26 457</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>42 001</b>	<b>68 458</b>
<b>Trésorerie y compris OPCVM</b>	<b>25 034</b>	<b>42 001</b>

Une variation de trésorerie de -17 M€ sur 2023 qui s'explique par :

- 1 Flux d'exploitation (-5,2 M€)
- 2 Flux d'investissements liés principalement à la construction de l'unité de production H2, à la construction de la centrale à béton R&D et à la réhabilitation du site d'Hoffmann Microtech (-7,6 M€)
- 3 Remboursements d'emprunts bancaires (-4,1 M€)



# PRIORITÉS 2024

## Développement commercial

- Poursuite des signatures et extensions de contrats avec des partenaires stratégiques
- Poursuite de la transformation du carnet de commandes en chiffre d'affaires



## Déploiement industriel et R&D

- Lancement de la construction de l'usine H3 sur le Grand Port Maritime de Dunkerque (GPMD)
- Finalisation de la réhabilitation du site de la filiale Hoffmann Microtech



## International

- Partenariats dans de nouveaux pays
- Signature, prévue en 2024, d'un contrat de licences avec un partenaire américain



## RSE

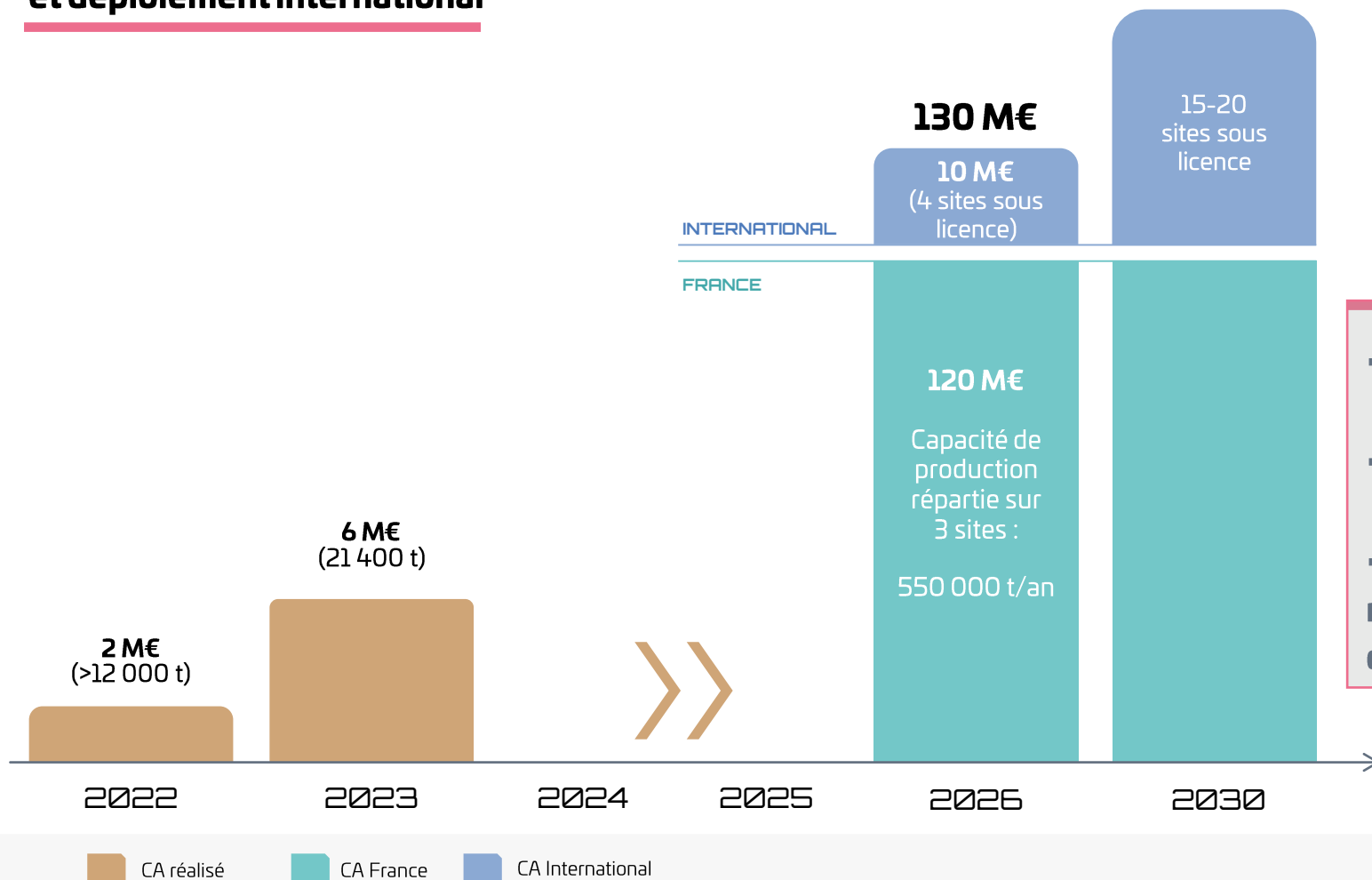
- Poursuite de la commercialisation de crédits carbone (13 000 crédits carbone disponibles à la vente)
- Amélioration continue de la démarche RSE : progression de la notation extra-financière





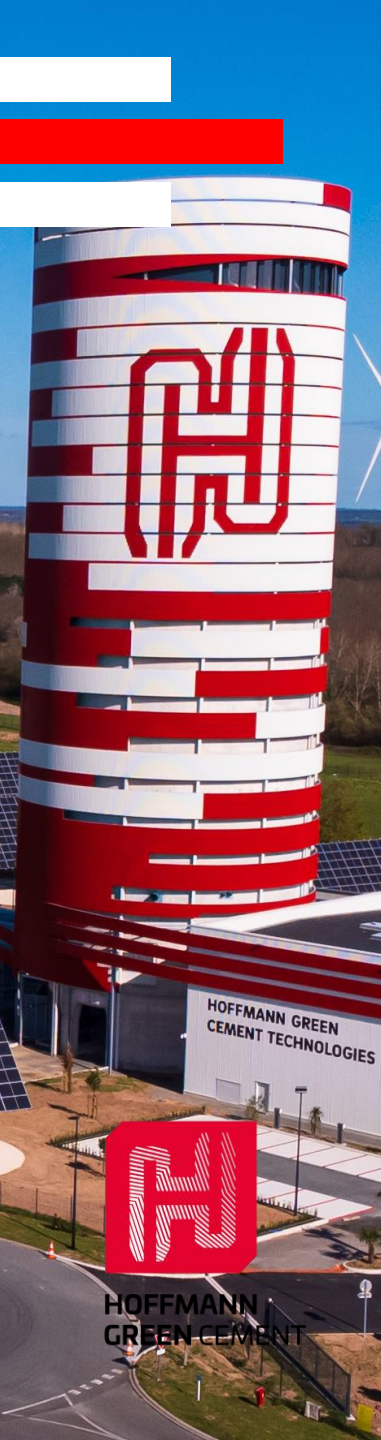
# LES AMBITIONS D'HOFFMANN GREEN À HORIZON 2030

## Chiffre d'affaires, capacité de production et déploiement international



### Autres objectifs financiers

- 2024, EBITDA positif
- 2025, ROC positif
- 2026, 3% de part de marché France et marge d'EBITDA ~40%





**5/ LECTURE DES RAPPORTS DES  
COMMISSAIRES AUX COMPTES**



HOFFMANN  
GREEN CEMENT



# 6/ QUESTIONS ET REPONSES



# 7/ VOTE DES RESOLUTIONS



HOFFMANN  
GREEN CEMENT

## VOTE DES RÉSOLUTIONS – Assemblée Générale Ordinaire

N°	Résolution	Adoptée	Rejetée
1	<b>Examen et approbation</b> des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2023		
2	<b>Examen et approbation</b> des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023		
3	<b>Affectation</b> du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2023		
4	Rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions réglementées et <b>approbation</b> dudit rapport		
5	<b>Renouvellement</b> du mandat de KPMG SA en qualité de Commissaire aux comptes titulaire		
6	<b>Renouvellement</b> du mandat de Madame Isabelle Mommessin en qualité de membre du Conseil de surveillance de la Société		
7	<b>Fixation</b> du montant de la rémunération annuelle globale allouée aux membres du Conseil de surveillance		
8	<b>Délégation</b> de compétence au Directoire à l'effet d'opérer sur les actions de la Société		



## VOTE DES RÉSOLUTIONS – Assemblée Générale Extraordinaire

N°	Résolution	Adoptée	Rejetée
9	<b>Délégation de compétence</b> à consentir au Directoire à l'effet d'émettre, avec maintien du droit préférentiel de souscription, des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions nouvelles de la Société		
10	<b>Délégation de compétence</b> à consentir au Directoire à l'effet d'émettre, avec suppression du droit préférentiel de souscription, des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions nouvelles de la Société conformément à l'article L. 225-136 du Code de commerce, notamment dans le cadre d'une offre au public		
11	<b>Délégation de compétence</b> à consentir au Directoire en vue d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions nouvelles, avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une catégorie de personnes		
12	<b>Autorisation à donner au Directoire</b> à l'effet d'augmenter, conformément à l'article L. 225-135-1 du Code de commerce, le nombre de titres à émettre à l'occasion d'émissions réalisées avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription		
13	<b>Délégation de compétence</b> à consentir au Directoire à l'effet de procéder à l'émission réservée aux salariés adhérents d'un plan d'épargne entreprise, avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de ces derniers, d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions nouvelles de la Société conformément à l'article L. 225-129-6 du Code de commerce		
14	<b>Limitation globale des autorisations d'émission en numéraire</b>		
15	<b>Autorisation à donner au Directoire</b> à l'effet de procéder à des attributions gratuites d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit des salariés de la Société et des sociétés liées		
16	<b>Délégation de pouvoirs</b> à consentir au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social par incorporation de réserves, primes, bénéfices ou autres conformément à l'article L. 225-130 du Code de commerce		
17	<b>Autorisation à donner au Directoire à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions</b>		
18	<b>Modification</b> de l'article 12 des statuts de la Société – Composition du Conseil de surveillance.		



HOFFMANN  
GREEN CEMENT