



Excellence at the service of sustainable solutions

Présentation aux actionnaires

Décembre 2024

AVERTISSEMENT

Le présent document **contient des déclarations prospectives**. Ces déclarations prospectives sont basées sur **des estimations, des projections et des hypothèses fondées**, entre autres, sur la stratégie actuelle et future de DOLFINES et sur l'environnement économique dans lequel DOLFINES opère. Ces énoncés prospectifs ne sont **valables qu'à la date du présent document**. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ceux exprimés, exprimés ou implicites, dans ces déclarations prospectives. **Les déclarations et informations prospectives ne sont pas des garanties de performances futures et sont soumises à des risques et incertitudes** difficiles à prévoir et généralement indépendants de la volonté de DOLFINES.

SOMMAIRE



PRÉSENTATION DE DOLFINES



NOS MARCHÉS



NOS RÉALISATIONS



NOS OBJECTIFS



NOTRE STRATÉGIE



Q&A



PRÉSENTATION DE DOLFINES



DOLFINES est une société de services composée de trois entités indépendantes avec 70 ans d'expérience cumulée dans l'industrie.

Nous accompagnons et permettons à nos clients industriels, opérant dans la chaîne de valeur de l'énergie, d'atteindre l'excellence opérationnelle.



NOTRE AMBITION

Notre ambition est d'être reconnu comme le **premier fournisseur de services techniques et de conseils spécialisés de l'industrie de l'énergie**, permettant aux principaux acteurs du secteur d'atteindre leurs objectifs d'excellence opérationnelle.



NOTRE MISSION

Pour assurer un avenir plus durable, nous nous engageons à mobiliser nos décennies d'expérience au profit de l'ensemble des parties prenantes du secteur de l'énergie en apportant des solutions et des services techniques pertinents et personnalisés.

Notre objectif est d'aider nos clients à améliorer la performance et la fiabilité de leur patrimoine industriel en développant et déployant des solutions adaptées.



Euronext Growth Paris

ISIN Code: FR0014004QZ9

2 403 413 actions



Structure de l'actionnariat

Adrien BOURDON-FENIOU : 41%

Salariés : 9%

Flottant : 50% (dont 5% administrateurs)



DOLFINES aide ses clients à atteindre **l'excellence opérationnelle** en les accompagnant sur quatre axes :



DOLFINES aide ses clients à identifier, anticiper et gérer les risques pour :

- ✓ Développer des opérations résilientes
- ✓ Simplifier les opérations
- ✓ Réduire les coûts
- ✓ Réduire les accidents
- ✓ Accroître la productivité des actifs
- ✓ Améliorer les compétences
- ✓ Implanter des cultures du travail robustes, efficaces, respectueuses de la sécurité et profitables

Quatre **offres de services** pour servir **les quatre axes de l'excellence opérationnelle** :



Gestion des
actifs et
intégrité

Systèmes de
management
opérationnel

Capital
humain

Management
des risques



Audits
techniques et
QHSE

Conseil
technique

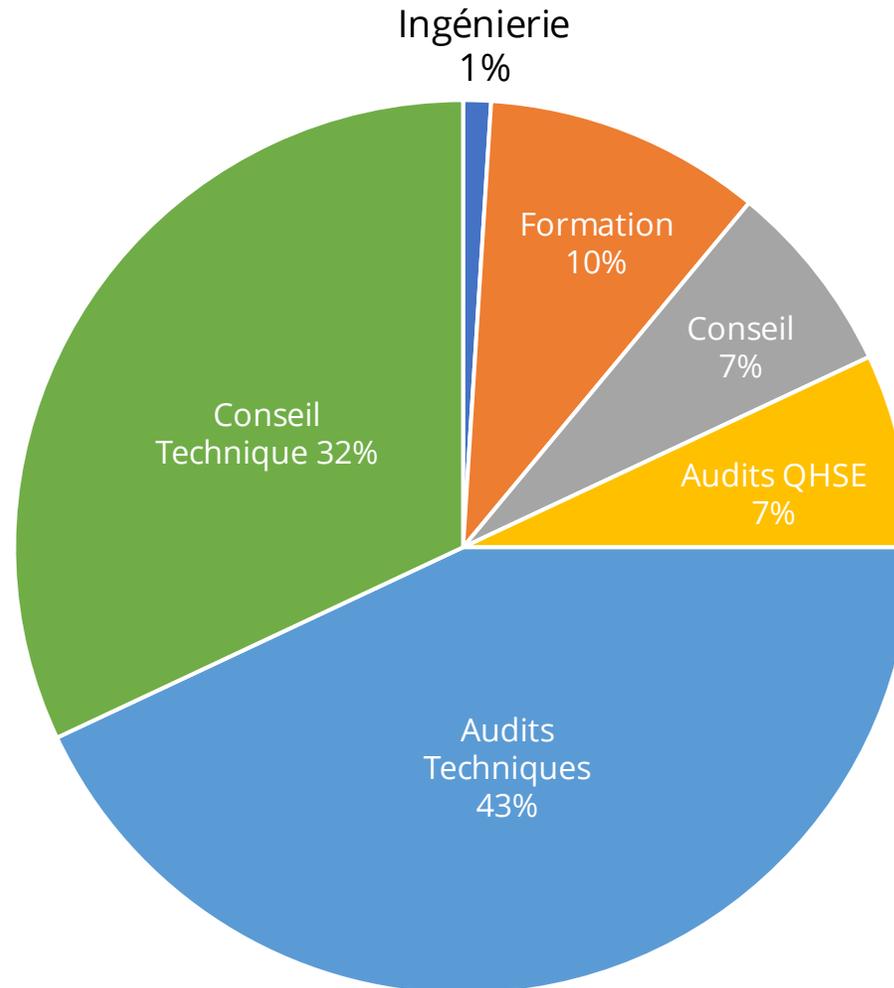
Compétence &
développement
de
l'apprentissage

Conseil

Chiffres clés (2023)

Nos services

-  Audits Techniques
-  Conseil Technique
-  Formation
-  Conseil
-  Management QHSE
-  Ingénierie



Nos marchés

-  **26%** O&G
-  **22%** Eolien onshore
-  **19%** Eolien offshore
-  **4%** Solaire PV
-  **29%** QHSE

AUDITS DE RIGS

AUDITS ÉOLIEN OFFSHORE

AUDITS QHSE

CONSEIL TECHNIQUE

FORMATION



Large base de clients de référence offrant de nombreuses opportunités de cross-selling



LÉGENDE
X Nombre de contrats signés sur zone



NOS MARCHÉS

Nous sommes un expert indépendant en services

Le groupe DOLFINES a fourni **8 500 jours-hommes** d'expertise à **plus de 200 clients** dans **plus de 30 pays** à travers le monde. **Nos clients sont de grandes multinationales** ayant des besoins uniques dans des environnements complexes. Ils ont besoin d'experts agiles et orientés service comme nous **pour les aider à optimiser leurs opérations**.



En 2024, activité historique de Dolfines dans **le forage O&G** en chiffres :

40

Inspections de Rigs et de Jack Up, audits de systèmes de maintenance, évaluations d'équipes de rigs

25

Nombre de pays dans lesquels nos équipes d'experts ont été déployées pour effectuer des travaux

\$20M

Estimation des coûts opérationnels économisés par nos clients



En 2024, la Division **Éolien** a délivré :

232

Opérations d'audit technique sur des turbines d'éoliennes terrestres en France

300 MW

Puissance analysée en données SCADA pour améliorer les performances des parcs éoliens et solaires en France

90

Turbines Haliade X pour lesquels nous avons assuré le contrôle qualité lors du processus de fabrication et d'installation



En 2024, la division **QHSE** de Dolfines a réalisé :

150

Audits QHSE en Europe, en Amérique du Nord, en Afrique de l'Ouest et en Océanie

1 400 >

Employés formés à la gestion et à la supervision de la santé et de la sécurité

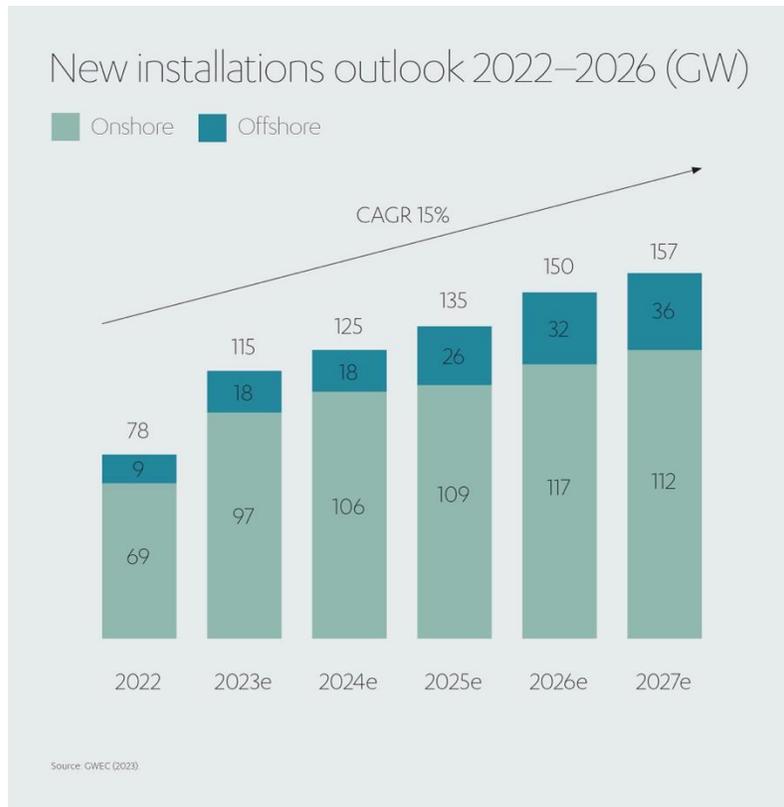
182

Clients ont ayant sollicité notre assistance pour améliorer leurs performances de gestion QHSE

	 Audits techniques	 Conseil Technique	 Compétence et Formation	 Conseil
Services	<ul style="list-style-type: none"> • Inspection Rigs de forage • Audit turbines éoliennes • Audits QHSE • Audits des systèmes PMS 	<ul style="list-style-type: none"> • Gestion des forages • Supervision QA/QC • Management QHSE • Gestion Maintenance 	<ul style="list-style-type: none"> • Management HSE • Modules sur-mesure • Formation des formateurs • Évaluations des compétences 	<ul style="list-style-type: none"> • Due diligence techniques • Analyse de la performance des actifs • Gestion QHSE • Gestion Maintenance
En % du chiffre d'affaires groupe Q1-Q3 2024	51%	32%	12%	5%
EBIDTA des Business Units	22%	19%	31%	4%
Coûts Corporate	~25% du chiffre d'affaires			

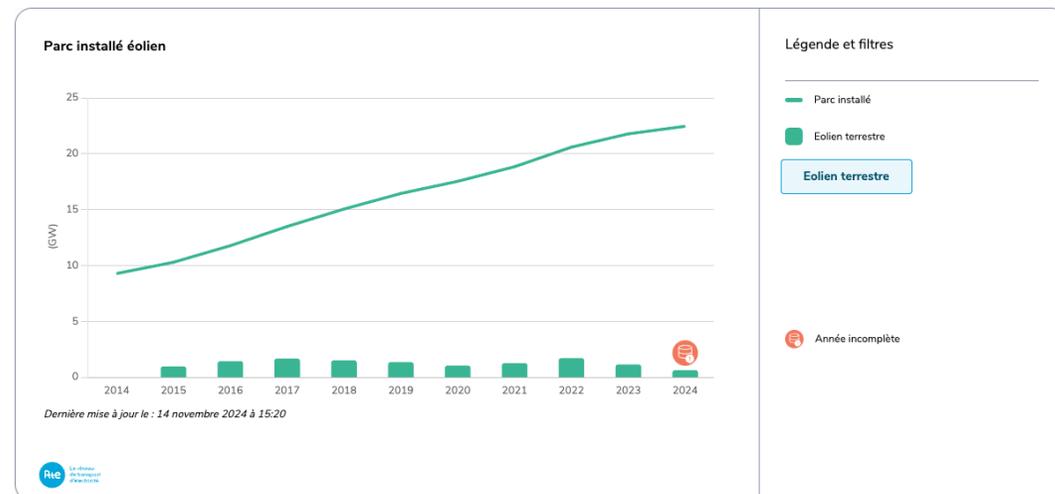
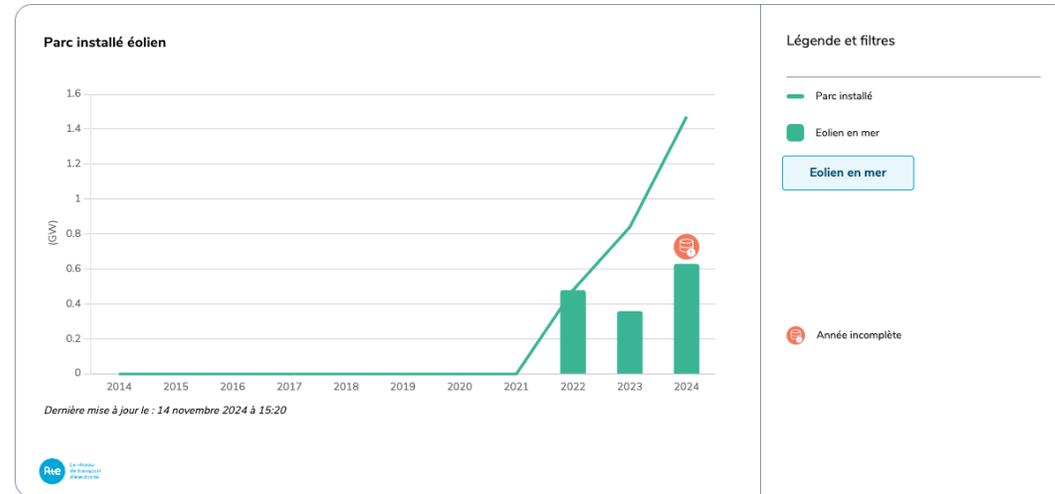
Un marché en croissance

Éolien - Worldwide



Source: GWEC

Éolien – France



Source: RTE

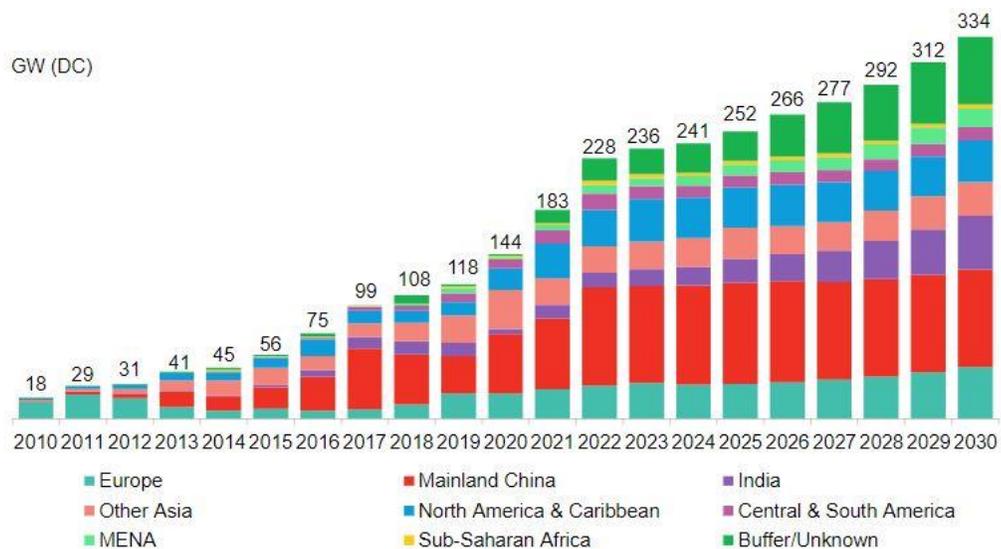
±10K
Turbines
actuelles

15-20K
Turbines
en 2050

Un marché en croissance

Solaire PV - Worldwide

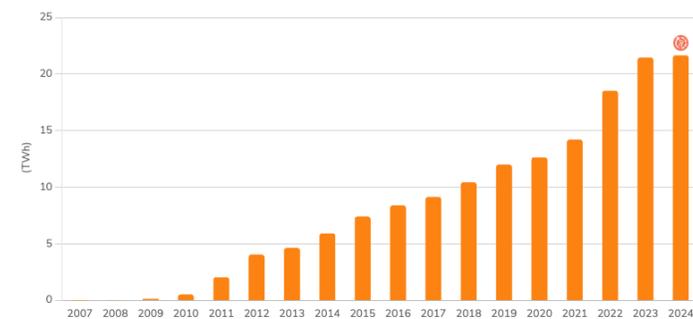
Figure 1: Global PV installation estimate and forecast, as of January 2022



Source: BloombergNEF

Solaire PV - France

Évolution de la production solaire photovoltaïque en France



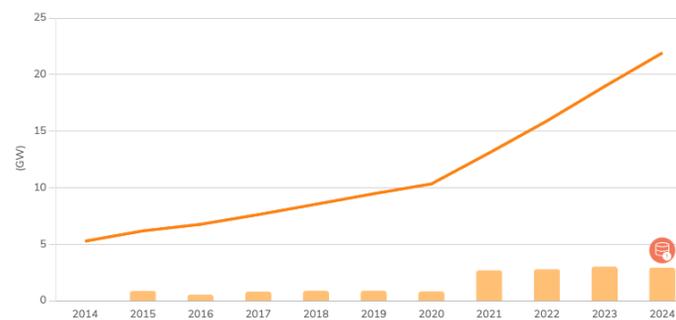
Dernière mise à jour le : 14 novembre 2024 à 15:20



Légende et filtres

Production solaire

Parc installé solaire



Dernière mise à jour le : 14 novembre 2024 à 15:20



Légende et filtres

Parc installé

Nouvelles capacités

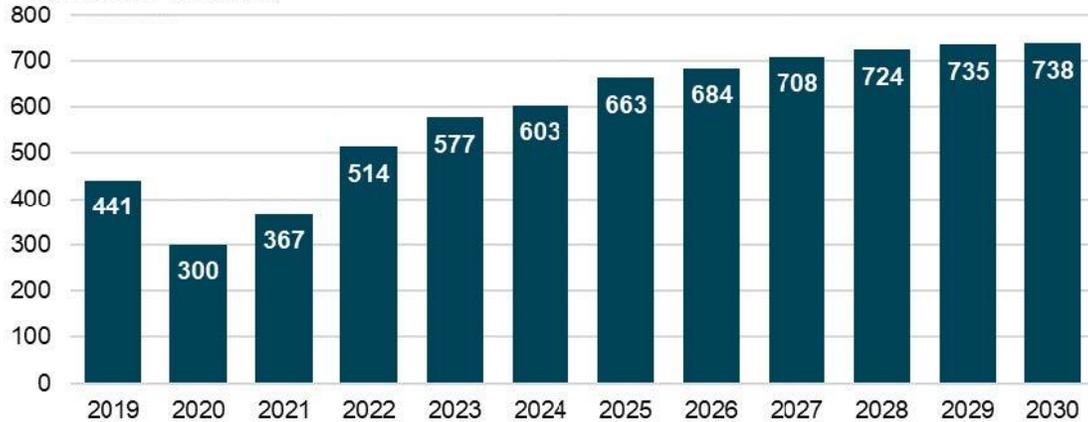
Année incomplète

Source: RTE

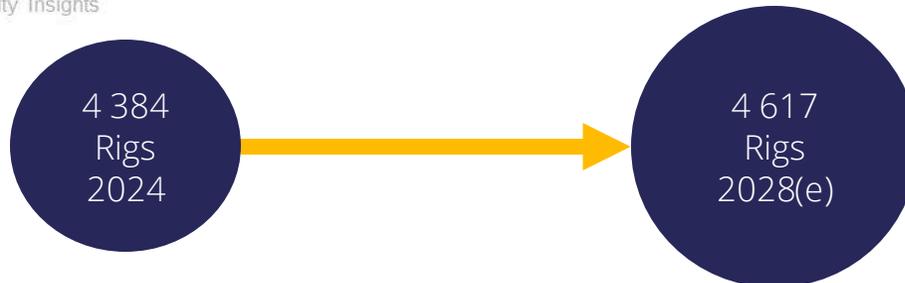
Un marché profond et mature

Upstream O&G and Drilling

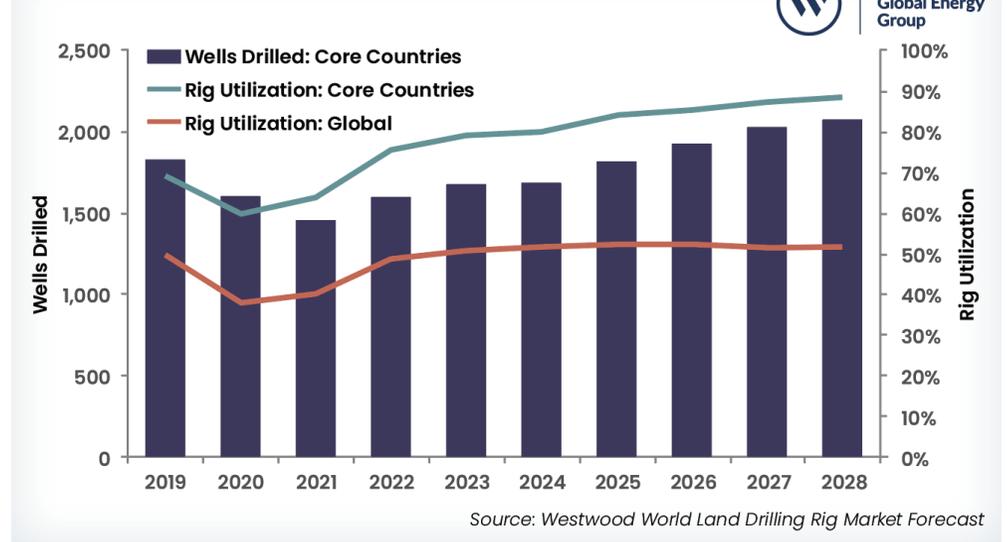
Upstream Oil & Gas Capex Forecast
Billion USD (nominal)



Source: IEF, S&P Global Commodity Insights



Land Rig Utilization and Wells Drilled in Core Countries



DOLFINES est positionnée sur d'importants appels d'offres pluriannuels au Moyen-Orient, offrant des activités récurrentes au Koweït, aux Émirats Arabes Unis et à Oman, représentant 15% de la flotte mondiale de rigs de forage actuelle.



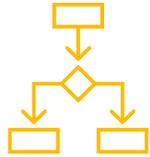
NOS RÉALISATIONS

Données consolidées et non auditées

<i>En millions d'€</i>	2022	2023	2024 Estimation atterrissage
Chiffre d'affaires	7,65	8,0	~10,0
EBITDA	-1,65	-1,51	~ 0,0
EBITDA (% du CA)	<i>ns</i>	<i>ns</i>	~ 0%
Dette financière brute (fin de période)	2,72	2,8	~ 1,5
Dette financière nette (fin de période)	1,08	2,0	~ 0,8
Capitaux propres (fin de période)	4,96	3,43	~ 4,2 ⁽¹⁾

(1) Dont 1,4 M€ de New Money et 1,2 M€ de capitalisation de dette financière

	Fin 2023	Fin novembre 2024
Nombre d'actions	2,96 milliards	2,40 millions
Valeur nominale	0,01 €	1,40 €
Cours de l'action fin de période	0,0005 €	1,88 €
Capitalisation boursière	1,5 M€	4,5 M€
Structure actionnariale	Negma : 33% Management : 4% Flottant : 63%	Adrien BOURDON-FENIOU : 41% Salariés : 9% Flottant : 50% (dont 5% administrateurs)



Simplification de la prise de décision et de la chaîne de commandement au sein du Groupe



Rationalisation et centralisation des fonctions support (Stratégie, Ventes, QHSE, Communication, Finance) pour réduire les coûts



Fusion des Business Units pour réaliser des synergies opérationnelles entre les sociétés du Groupe

Ces mesures se sont traduites par une réduction des effectifs globaux des fonctions support et des coûts associés, ainsi que par la prise en charge des flux de facturation vers DOLFINES.

Une nouvelle organisation dédiée à l'efficacité

CORPORATE



Alexia LECLERC
QHSE



Delphine BARDELET
CFO



Adrien BOURDON-FENIOU
Président-Directeur général



Pierre DEVELAY
Strategy & Developpement



Mathis ARCE
HR

BUSINESS LINES



Julien TREBAULT
Technical Audits
Wind/Solar



Nuno Correia
Technical Audits
Drilling



Maxime Plantey
QHSE Audits



Elise Marin
Training



Thibaut Jobard
Advisory
Wind Solar



Laetitia Dapremont
Technical Consultancy



Propriété intellectuelle à transférer dans Ohmex Services au T1 2025.

L'accent sera mis sur :

- Recueil de fonds auprès de partenaires financiers ou industriels pour construire un OHME.
- Établissement de partenariats avec les propriétaires de chalands pour construire et exploiter une barge.
- Signature d'accords avec des partenaires industriels capables de vendre des OHME aux Opérateurs dans le cadre d'un package plus large.

Un seul Dolfines : Intégration opérationnelle

Nous prévoyons de finaliser l'intégration opérationnelle de nos Business Units autour de nos trois principaux piliers au sein de Dolfines :

Audits



Conseil technique



Développement des compétences et de l'apprentissage



Produire des comptes consolidés

Nous nous efforcerons de clarifier la structure financière en publiant à partir de 2025 des comptes consolidés annuels pour le Groupe couvrant ses trois principales entités.

Améliorer la communication

Pour partager les meilleures pratiques entre les départements afin de fonctionner en un seul Dolfines



8.2 | The Experts in Renewable Energy





STRATÉGIE ET PERSPECTIVES

Quelques « quick wins »

Redéploiement des services d'assistance technique

- Capitaliser sur notre expérience
- Utiliser nos implantations à l'international (Émirats Arabes Unis + Brésil)
- S'appuyer sur notre large base de clients

Ventes croisées

- Utiliser la clientèle existante pour élargir la cartographie des clients et améliorer la gestion des comptes afin de diversifier les services vendus aux clients existants

Croissance à l'international

- Vendre nos services d'audit technique et de QHSE à des clients aux Émirats Arabes Unis et au Brésil en utilisant nos bureaux et notre réseau O&G sur ces marchés.

Suivre le marché

- Notre expertise est nécessaire dans tous les marchés que nous desservons.
- Les investissements dans le secteur de l'énergie devraient tripler sur les 20 prochaines années, passant de 1,7T à 4,5T\$

Développement des compétences

- Capitaliser sur notre expertise et nos compétences industrielles pour former nos clients et élargir notre offre de compétences et de développement.

Services à plus forte valeur ajoutée

- Vendre nos services en mode packagé / Gestion de projet.
- Utilisez notre savoir-faire technique pour vendre des services de conseil à forte valeur ajoutée (Performance)

Croissance externe

Notre ambition est de poursuivre notre stratégie de croissance externe axée sur l'acquisition de sociétés de services disposant d'une expertise technique appliquée à des clients industriels implantés à l'international, nous permettant de renforcer notre offre d'Excellence Opérationnelle.

- **Croissance externe maîtrisée**, financée à des conditions normales de marché, dans le respect des intérêts des actionnaires
- **Amener des sociétés de services à forte valeur ajoutée** permettant à DOLFINES de :
 - Développer sa clientèle dans des zones géographiques où nous sommes insuffisamment présents
 - Diversifier son offre de services à sa clientèle existante
- **La création de valeur reposera sur notre capacité à :**
 - Acquérir à un prix conforme aux critères de DOLFINES
 - Intégrer rapidement les acquisitions dans le modèle organisationnel de DOLFINES
 - Tirer parti des synergies internes (cross-selling...)

Données consolidées - estimations

<i>En millions d'€</i>	2025 (e)	2028 (e)⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	~ 12,0	~ 18,0
Croissance organique	~ +20% annuelle	~ + 15 % annualisée
EBITDA	~ 0,6	~ 1,8
EBITDA (en % du CA)	~ 5%	~ 10%

⁽¹⁾ Hors acquisitions



Q&A



CONTACT

Delphine BARDELET

Directrice Administrative et Financière

delphine.bardelet@dolfines.com

www.dolfines.com