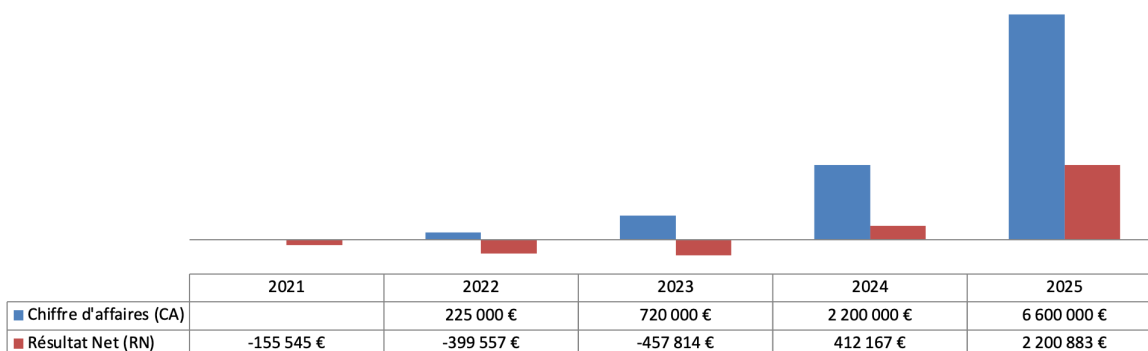


FINANCE SUMMARY

1. Forecasted revenue

Forecasted revenues and operating income (ex VAT)

Forecasted revenues and operating income



Yearly breakeven (average) (in € HT)

	2021	2022	2023	2024	2025
Global (Hors CIR/JEI/subventions)	-	1 191 870 €	2 023 499 €	2 131 202 €	3 520 333 €
Global	-	724 446 €	1 406 721 €	1 619 519 €	2 916 494 €
Info : CA récurrent annuel	-	-	-	-	-

SYNTHESE AVANCEE

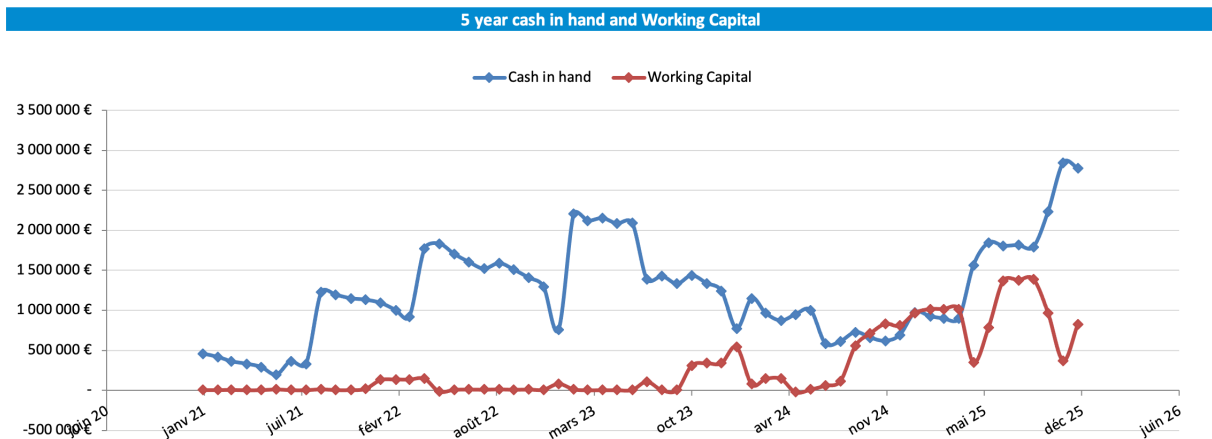
Besoins en financement par activité (Personnels + Charges fixes + Prestations + Investissements)

	2021	2022	2023	2024	2025
Module South Beach 2kW	500 027 €	406 985 €	274 890 €	296 475 €	369 693 €
Module South Beach 6kW (jusqu'à 90 kg/jour d'H2)	73 375 €	580 390 €	733 562 €	633 906 €	849 273 €
Module South Beach 80kW (jusqu'à 1 t/jour d'H2)	88 556 €	167 680 €	816 027 €	847 485 €	1 536 011 €
Magnetron	-	-	-	-	-
Prototype Laboratoire 2 ou 6 kW	-	-	-	-	-
Demonstrateur 80 kW	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
TOTAL	661 958 €	1 155 055 €	1 824 478 €	1 777 866 €	2 754 978 €

Note sur le point mort :

Certaines charges fixes étant calculées à partir du CA, le point mort variera légèrement en fonction du CA. Il faut bien évidemment en retenir l'ordre de grandeur. Le point mort calculé ne sera fiable qu'à partir du moment où des hypothèses de chiffres d'affaires et de charges variables auront été définies. En effet, il est calculé à partir d'une marge moyenne définie à partir de ces éléments, vu qu'il peut y avoir un marketing mix complexe. L'outil vous indique également le CA récurrent de l'année à confronter au point mort. Les subventions et autres aides, peuvent impacter le calcul du point mort : l'outil différencie deux points morts différents avec et sans aides).

2. Cash in hand & Working capital



Marketing mix (en € HT)

	2021	%	2022	%	2023	%	2024	%	2025	%
CHIFFRE D'AFFAIRES		0%	225 000 €	100%	720 000 €	100%	2 200 000 €	100%	6 600 000 €	100%
Module South Beach 2kW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Module South Beach 6kW (jusqu'à 90 kg/jour d'H2)	-	-	-	-	-	-	1 200 000 €	55%	2 880 000 €	44%
Module South Beach 80kW (jusqu'à 1 t/jour d'H2)	-	-	-	-	-	-	-	-	1 600 000 €	24%
Magnetron	-	-	-	-	-	-	-	-	120 000 €	2%
Prototype Laboratoire 2 ou 6 kW	-	-	225 000 €	100%	-	-	250 000 €	11%	500 000 €	8%
Démonstrateur 80 kW	-	-	-	-	720 000 €	100%	750 000 €	34%	1 500 000 €	23%
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MARGES BRUTES		0%	180 000 €	80%	480 000 €	67%	1 570 000 €	71%	4 764 000 €	72%
Module South Beach 2kW	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Module South Beach 6kW (jusqu'à 90 kg/jour d'H2)	-	-	-	-	-	-	870 000 €	40%	2 088 000 €	32%
Module South Beach 80kW (jusqu'à 1 t/jour d'H2)	-	-	-	-	-	-	-	-	1 186 000 €	18%
Magnetron	-	-	-	-	-	-	-	-	90 000 €	1%
Prototype Laboratoire 2 ou 6 kW	-	-	180 000 €	80%	-	-	200 000 €	9%	400 000 €	6%
Démonstrateur 80 kW	-	-	-	-	480 000 €	67%	500 000 €	23%	1 000 000 €	15%
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Note sur le marketing mix :

Le but de ce tableau est de vous aider à comprendre la construction du chiffre d'affaires, de la marge brute, de l'EBE et du REX par rapport aux différentes activités. C'est un outil intéressant pour comparer l'impact de chaque activité sur le CA, la marge, l'EBE et le REX. Les % sont tous calculés sur le ratio "ligne courante" / "CA de la colonne courante".

3. Balance Sheet

2020	Balance Sheet	2021	2022	2023	2024	2025
ASSETS						
NON CURRENT ASSETS						
892 652 €	Intangible Assets	892 652 €	892 652 €	892 652 €	892 652 €	892 652 €
31 034 €	Gross Properties Machinery Furniture & Equipment	272 908 €	602 108 €	1 301 208 €	1 795 208 €	2 245 208 €
7 918 €	Accumulated Depreciation	51 955 €	127 702 €	260 580 €	389 826 €	537 239 €
915 768 €	Non-current assets (Net)	1 113 605 €	1 367 058 €	1 933 281 €	2 298 034 €	2 600 621 €
915 768 €	TOTAL NON CURRENT ASSETS	1 113 605 €	1 367 058 €	1 933 281 €	2 298 034 €	2 600 621 €
CURRENT ASSETS						
-	Stocks	-	-	-	-	-
287 800 €	Accounts receivable	287 800 €	287 800 €	791 800 €	1 484 800 €	1 518 400 €
-	VAT receivable	20 428 €	9 810 €	4 187 €	19 662 €	59 504 €
503 422 €	Cash And Cash Equivalents	1 132 047 €	1 297 450 €	1 242 414 €	692 181 €	2 778 694 €
-	CIR-CII-CICE receivable	-	122 036 €	231 815 €	281 383 €	435 862 €
791 222 €	TOTAL CURRENT ASSETS	1 440 275 €	1 717 095 €	2 270 216 €	2 478 025 €	4 792 460 €
1 706 990 €	TOTAL ASSETS	2 553 880 €	3 084 153 €	4 203 496 €	4 776 059 €	7 393 081 €
LIABILITIES						
Long term debt and						
500 095 €	Dette incubateur	500 095 €	425 095 €	325 095 €	225 095 €	125 095 €
854 453 €	Payables And Accrued Expenses	854 453 €	854 453 €	1 022 453 €	1 214 253 €	1 222 653 €
-	VAT Liabilities	-	-	-	48 000 €	97 800 €
10 862 €	Taxes Liabilities	13 297 €	18 127 €	27 284 €	47 880 €	505 819 €
1 365 410 €	TOTAL LIABILITIES	1 367 845 €	1 297 675 €	1 374 832 €	1 535 228 €	1 951 367 €
413 989 €	Capital Stock & Additional Paid in Capital	1 413 989 €	2 413 989 €	3 913 989 €	3 913 989 €	3 913 989 €
-	Stockholders' current debt	-	-	-	-	-
-72 409 €	Retained Earnings	-227 954 €	-627 511 €	-1 085 325 €	-673 158 €	1 527 725 €
341 580 €	TOTAL EQUITY	1 186 035 €	1 786 478 €	2 828 664 €	3 240 831 €	5 441 714 €
	TOTAL EQUITY+LIABILITY	2 553 880 €	3 084 153 €	4 203 496 €	4 776 059 €	7 393 081 €

4. Profit & Loss

Profit and Loss



	2021	2022	2023	2024	2025
Module South Beach 90kg/day (6kW)	-	-	-	1 200 000 €	2 880 000 €
Module South Beach 1200kg/day (80kW)	-	-	-	-	1 600 000 €
Magnetron	-	-	-	-	120 000 €
License South Beach (Set up R&D)	-	225 000 €	-	250 000 €	500 000 €
License South Beach (Equipment Delivery)	-	-	720 000 €	750 000 €	1 500 000 €
License South Beach (Final integration)	-	-	-	-	-
Total Revenue	- €	225 000 €	720 000 €	2 200 000 €	6 600 000 €
Cost fo revenue	-	45 000 €	240 000 €	630 000 €	1 836 000 €
Gross Profit	- €	180 000 €	480 000 €	1 570 000 €	4 764 000 €
		80,0%	66,7%	71,4%	72,2%
Cost of salaries RD net of JEI	37 367 €	248 464 €	418 384 €	586 508 €	1 223 600 €
Cost of salaries NON - RD	140 000 €	140 000 €	161 240 €	168 320 €	273 000 €
TOTAL COST OF SALARIES	177 367 €	388 464 €	579 624 €	754 828 €	1 496 600 €
Operating expenses (net of grants & CIR)	- 71 809 €	109 619 €	220 702 €	268 252 €	458 934 €
EBITDA	- 105 558 €	318 083 €	320 326 €	546 921 €	2 808 466 €
Depreciation	44 037 €	75 747 €	132 877 €	129 247 €	147 413 €
EBIT	- 149 595 €	393 830 €	453 203 €	417 674 €	2 661 052 €
Net Non Operating Interest Expense	5 950 €	5 727 €	4 611 €	3 422 €	2 231 €
Pretax Income (EBT)	- 155 545 €	399 557 €	457 814 €	414 252 €	2 658 821 €
		-177,6%	-63,6%	18,8%	40,3%
Tax Provision	-	-	-	-	457 938 €
Net Income	- 155 545 €	399 557 €	457 814 €	414 252 €	2 200 883 €
		-177,6%	-63,6%	18,8%	33,3%

5. Cash Flow

CASH FLOW	2021	2022	2023	2024	2025
Cash Flow from Continuing Operating Activities					
Net Income from Continuing Operations	-155 545 €	-399 557 €	-457 814 €	412 167 €	2 200 883 €
Depreciation Amortization Depletion	44 037 €	75 747 €	132 877 €	129 247 €	147 413 €
New Grants (CIR)	-314 525 €	-332 603 €	-334 209 €	-281 383 €	-435 862 €
Investing Cash Flow					
Change in working capital	20 428 €	-10 618 €	330 377 €	468 675 €	15 242 €
Net PPE Purchase And Sale	241 874 €	329 200 €	699 100 €	494 000 €	450 000 €
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Remboursement des prêts bancaires	-	-	-	-	-
Remboursement des avances incubateurs	-	75 000 €	100 000 €	100 000 €	100 000 €
Remboursement des comptes courants	-	-	-	-	-
CAF négative (Hors CIR et subvention)	426 033 €	656 413 €	659 146 €	-	-
TOTAL EMPLOIS	688 335 €	1 049 995 €	1 788 623 €	1 062 675 €	565 242 €
RESSOURCES (b)					
Net Common Stock Issuance (founders)	-	-	-	-	-
Net Common Stock Issuance (investors)	1 000 000 €	1 000 000 €	1 500 000 €	-	-
TOTAL (quasi) FONDS PROPRES	1 000 000 €	1 000 000 €	1 500 000 €	-	-
Prêt bancaire CT	-	-	-	-	-
Prêt bancaire MT/LT	-	-	-	-	-
Avance et prêt remboursable	-	-	-	-	-
Subvention	316 960 €	210 567 €	102 395 €	-	-
CAF positive (Hors CIR et subvention)	-	-	-	260 031 €	1 912 435 €
CIR (N-1)	-	-	122 036 €	231 815 €	281 383 €
Dettes fiscales	-	4 830 €	9 157 €	20 596 €	457 938 €
TOTAL RESSOURCES	1 316 960 €	1 215 397 €	1 733 588 €	512 442 €	2 651 756 €
Changes in Cash	628 625 €	165 403 €	-55 036 €	-550 233 €	2 086 513 €
Beginning Cash Position	503 422 €	1 132 047 €	1 297 450 €	1 242 414 €	692 181 €
End Cash Position	1 132 047 €	1 297 450 €	1 242 414 €	692 181 €	2 778 694 €