



BEYOND THE BATTERY

EBITDA AJUSTÉ 2024 POSITIF POUR LA PREMIÈRE FOIS DE L'HISTOIRE DE LA SOCIÉTÉ

Résultats annuels 2024 et CA T1 2025

9 avril 2025

VOS INTERLOCUTEURS



CHRISTOPHE GURTNER
Fondateur, PDG

+30 ans d'expérience dans
l'industrie de la batterie



FRANCK MEYER
DAF

+25 ans d'expérience en
finance à l'internationale dans
le secteur de l'énergie et de
l'industrie



SOPHIE TRICAUD
VP Corporate affairs

+20 ans d'expérience dans la
communication corporate/CSR

AGENDA

1. Forsee Power en bref
2. Faits marquants de l'année 2024 et du T1 2025
3. Résultats annuels 2024 et chiffre d'affaires du T1 2025
4. Stratégie et perspectives
5. Q&A



FORSEE POWER EN BREF



Ce dont tout le monde parle



voitures électriques

Ce dont le monde a besoin



véhicules électriques
commerciaux et industriels

Notre vision

L'avenir de la mobilité est électrique. Les constructeurs cherchent à simplifier et à accélérer l'électrification de leurs applications.

Notre mission

Démocratiser l'électrification des applications de mobilité en proposant des systèmes de batteries complets, modulaires et intelligents.

des cellules

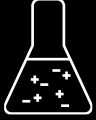
systèmes de batteries Forsee Power



aux véhicules commerciaux

- ferroviaires
- camion
- bus
- off-highway
- légers

Expertise électrochimique et cellules



- + Sélection et qualification des cellules de batteries auprès de fournisseurs de confiance.
- + Adaptation des caractéristiques des cellules à des cas d'utilisation spécifiques.

Sécurité



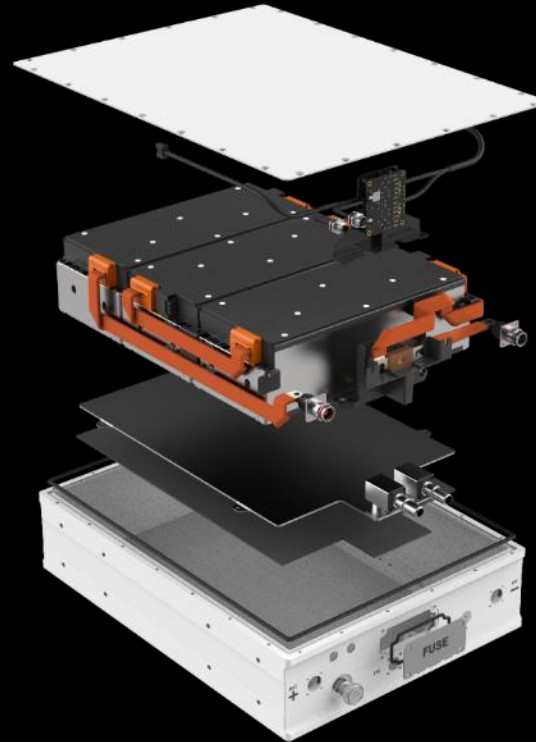
- + Sécurité lors des opérations étroitement surveillées.
- + Certification par les principales organisations reconnues pour nos marchés cibles.

Modélisation pour prédire les performances



- + Estimation des performances et cycles de vie.
- + Logiciel ODISSEE développé en interne.
- + Logiciel de modélisation propriétaire.

conception & testing



engineering & software

Système de gestion de batterie (BMS)



- + Systèmes électroniques qui surveillent le pack de batteries, calculent et rapportent les données.
- + Logiciel propriétaire : BMS et outils de diagnostic pour garantir la maintenance.

Conception de packs de batteries basée sur des simulations



- + Systèmes de câblage et de refroidissement conçus pour s'adapter à des environnements spécifiques.
- + Bibliothèque de designs entièrement développée en interne.

Système de batterie intelligent



- + Composant central permettant de connecter plusieurs packs pour former un système de batterie.
- + Échange de données en temps réel basé sur le cloud avec les systèmes de nos clients.
- + Outils de surveillance propriétaires.



ferroviaires



camions



bus



autocars



industriels



de construction



agricoles



légers

L'OFFRE PRODUITS LA PLUS COMPLÈTE COUVRANT UN LARGE ÉVENTAIL DE MARCHÉS CIBLES

GO



Mobilité illimitée, sans interruption



haute énergie



multiple technologies (NMC & LFP)



100 % électrique ou hybride thermique (ICE)

ZEN



Performance continue tout au long de la journée, endurance inégalée



haute énergie



multiple technologies (NMC & LFP)



100% électrique

PULSE



Recharge ultra-rapide, longévité incomparable



haute puissance



Technologie LTO



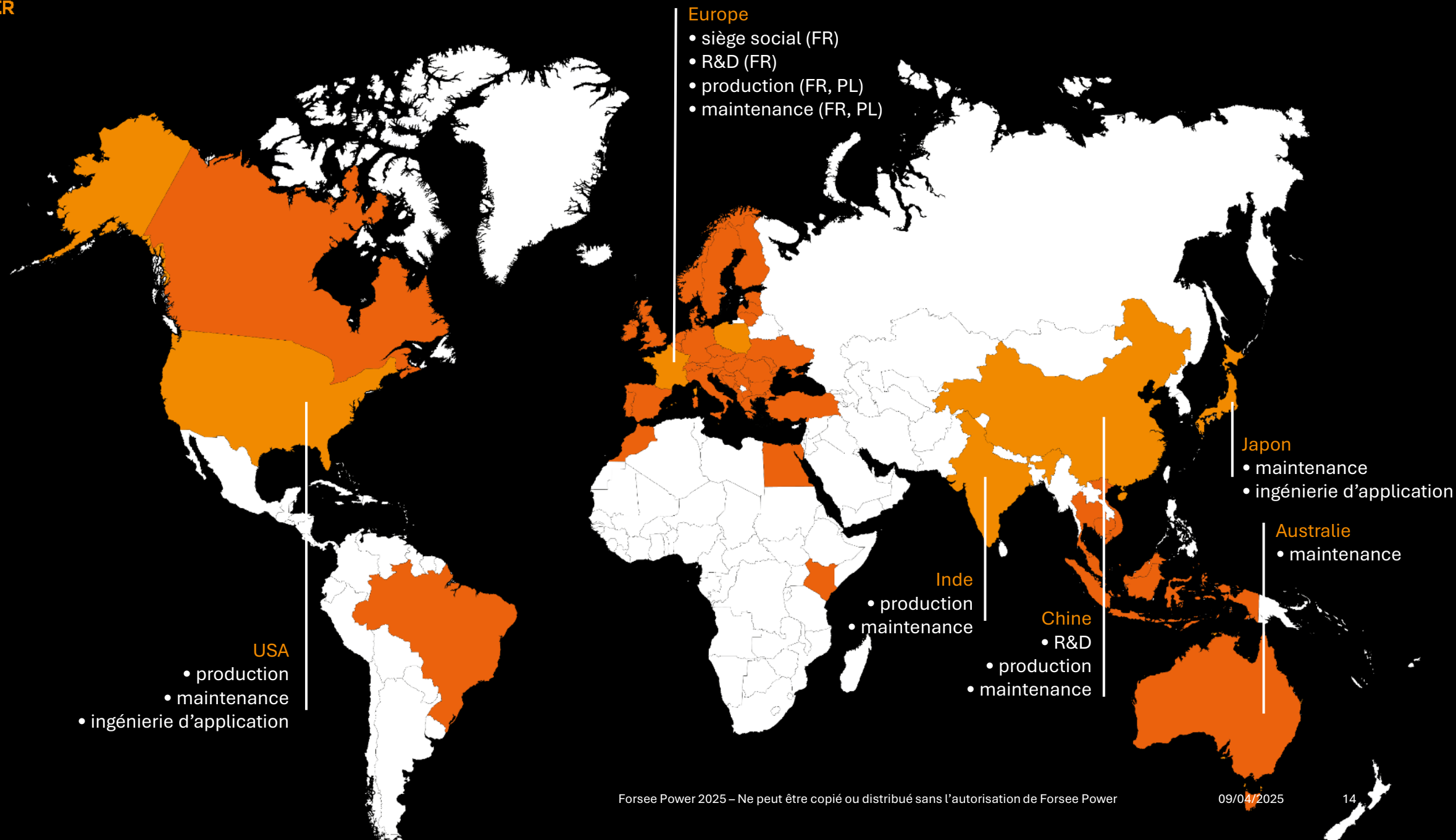
FCEV ou hybride thermique (ICE)

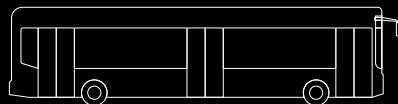
UN SEUL PRODUIT, UNE MULTITUDE D'APPLICATIONS ET DE CLIENTS



UNE APPLICATION, PLUSIEURS SOLUTIONS







#1

4,500+ bus équipés de batteries Forsee Power *



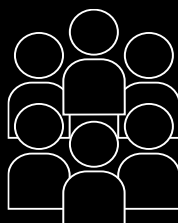
#1

Partenariat avec plus de 10 constructeurs off-highway



#1

145,000+ véhicules électriques légers équipés de batteries Forsee Power **



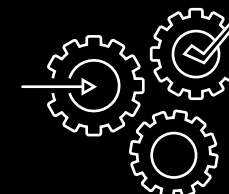
750

talents



5

usines sur 3 continents : en France, en Pologne, en Chine, en Inde et aux États-Unis



160

ingénieurs et 3 centres de R&D en France et en Chine

*#1 hors fabricants chinois

**fabricant européen numéro 1

FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE 2024 ET DU T1 2025



FORSEE POWER INAUGURE SON SITE DE PRODUCTION ET SON SIÈGE NORD-AMÉRICAIN



Columbus, Ohio



NOS PARTENAIRES À L'HONNEUR DURANT L'ÉTÉ 2024



Les navettes APM de
Toyota pour les athlètes
et le personnel



Le camion Hyliko FCEV
livre les navettes APM
de Toyota à Paris



Balayeuses et
nettoyeurs de rue du
groupe Mathieu Fayat



Bus Heuliez pour le
transport public

FAITS MARQUANTS 2025



Bozankaya



Pulse Plus



Otokar



IRT



Custom Denning



GO 6

RÉSULTATS ANNUELS 2024 ET CHIFFRE D'AFFAIRES DU T1 2025



ATTEINTE DE L'EBITDA AJUSTÉ¹ POSITIF

Atteinte de l'objectif de chiffre
d'affaires 2024

151,8 M€

CA en 2024

Nette amélioration des indicateurs
de rentabilité

+750 K€

EBITDAajusté⁽¹⁾ en 2024 vs.
(6 800K€) en 2023

Amélioration du résultat opérationnel
courant et du résultat net,
respectivement de

+53% et +57%

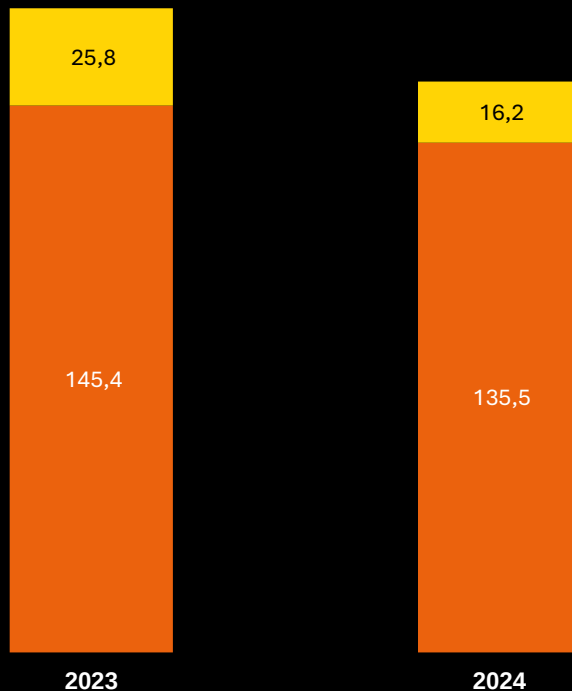
Note : (1) En 2023, le Groupe a décidé de procéder à un changement de définition de l'EBITDA ajusté en retraitant la provision pour recyclage (sans incidence sur la trésorerie) du résultat opérationnel courant. L'EBITDA ajusté correspond désormais au résultat opérationnel courant, retraité :

- des amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles, des amortissements des droits d'utilisation sur immobilisations corporelles ;
- des amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et dépréciation nette sur stock et créances ;
- du coût des paiements en actions et des charges patronales afférentes ;
- de la provision pour recyclage de batteries, suivant le changement de définition de l'EBITDA ajusté opéré par le Groupe.

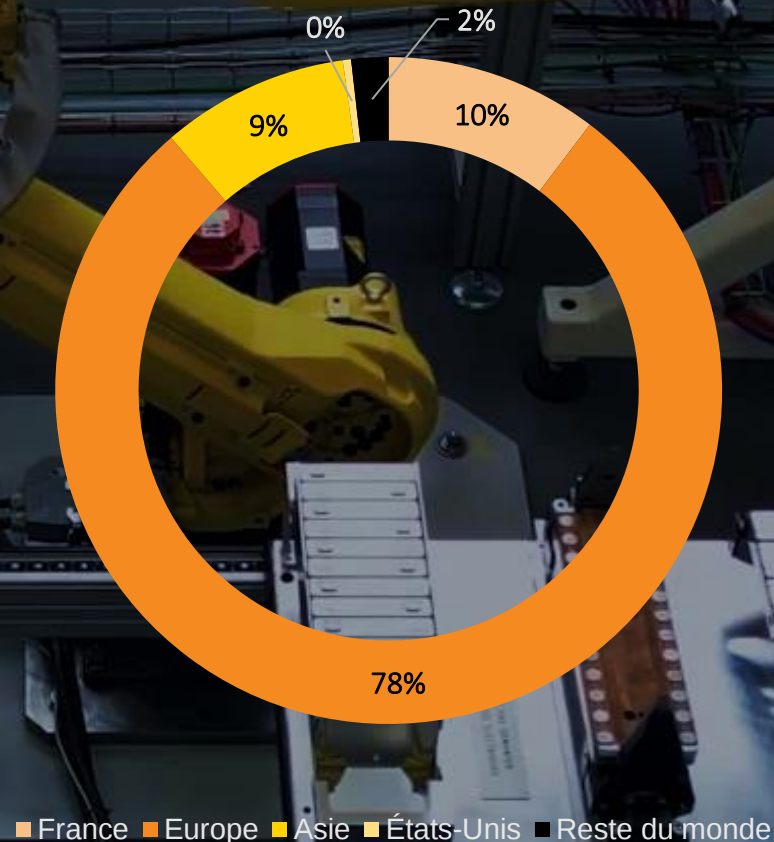
CHIFFRE D'AFFAIRES 2024

Chiffre d'affaires 2024 par segment

■ Véhicules lourds ■ Véhicules légers



Répartition du CA au 31/12/2024 par géographie



- ✓ Poursuite de la **diversification du portefeuille clients** sur les marchés et géographies cibles
- ✓ **Nombreux projets ferroviaires** à l'étude sur l'ensemble des géographies
- ✓ Renforcement du **leadership technologique** : extension de la **gamme de produits et services**
- ✓ Chiffre d'affaires de **151,8 M€** en 2024, contre 171,2 M€ en 2023

COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ : NETTE PROGRESSION DES MARGES ET MAÎTRISE CONTINUE DES FRAIS DE STRUCTURE

En M€ - Normes IFRS	2024	2023	Var.	Var (%)
Chiffre d'affaires	151,8	171,2	-19,4	(11)%
EBITDA ajusté ⁽¹⁾	0,8	(6,8)	7,6	+111%
Marge d'EBITDA ajusté	0,5%	(4)%		+3,5 pts
Résultat opérationnel courant	(10,8)	(23,2)	12,4	+53%
Marge opérationnelle	(0,07)	(0,14)		+0,06 pts
Résultat financier	1,8	(4,7)	6,5	
Résultat net consolidé	(12,1)	(28,0)	15,9	+57%

- ✓ EBITDA ajusté¹ 2024 positif pour la première fois de l’histoire de la Société à 0,8 M€
 - Maîtrise des frais de structure et nette amélioration de la marge opérationnelle
 - Pilotage industriel optimisé (amélioration de la productivité et baisse des coûts d’approvisionnement)
 - Plus grande discipline en matière d’investissement
- ✓ Résultat opérationnel courant à (10,8) M€ par rapport à (23,2) M€ en 2024 (+53%)
- ✓ Nette progression du résultat net à (12,1) M€ en 2024 vs. (28,0) M€ en 2023 (+57)%

Note : (1) En 2023, le Groupe a décidé de procéder à un changement de définition de l'EBITDA ajusté en retraitant la provision pour recyclage (sans incidence sur la trésorerie) du résultat opérationnel courant. L'EBITDA ajusté correspond désormais au résultat opérationnel courant, retraité :

- des amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles, des amortissements des droits d'utilisation sur immobilisations corporelles ;
- des amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et dépréciation nette sur stock et créances ;
- du coût des paiements en actions et des charges patronales afférentes ;
- de la provision pour recyclage de batteries, suivant le changement de définition de l'EBITDA ajusté opéré par le Groupe.

Forsee Power 2025 – Ne peut être copié ou distribué sans l’autorisation de Forsee Power09/04/202521

TABLEAUX DE FLUX DE TRÉSORERIE ET BILAN SIMPLIFIÉS

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

En M€	2024	2023	Var
Position de trésorerie en début de période (1 ^{er} janvier)	25,9	31,0	(4,1)
Trésorerie provenant des opérations liées à l'activité	9,6	(27,3)	36,9
Trésorerie provenant des opérations d'investissement	(20,4)	(24,5)	4,1
Trésorerie provenant des opérations de financement	(9,8)	46,8	(56,6)
Incidence des taux de conversion	0,0	(0,1)	
Variation de trésorerie	(20,5)	(5,1)	(15,4)
Situation de trésorerie fin de période	5,4	25,9	(20,5)

- ✓ Flux de trésorerie d'exploitation positifs pour la première fois (+9,6 M€ en 2024 vs - 27,3 M€ en 2023), portés par la baisse du BFR et l'amélioration de l'exploitation.
- ✓ Investissements soutenus en 2024 de 20,4 M€ contre 24,5 M€ en 2023 : lancement de l'usine aux U.S. et coûts de développement de nouveaux produits
- ✓ Consommation de cash en forte réduction (-33,9M€ entre 2024 et 2023)

BILAN CONSOLIDÉ

En M€	30/12/2024	31/12/2023
Actifs non courants	82,1	68,2
Actifs courants	87,3	119,3
Total actifs	169,4	187,4
Capitaux propres	47,5	59,2
Passifs non courants	67,6	76,1
Passifs courants	54,3	52,1
Total passifs	169,4	187,4

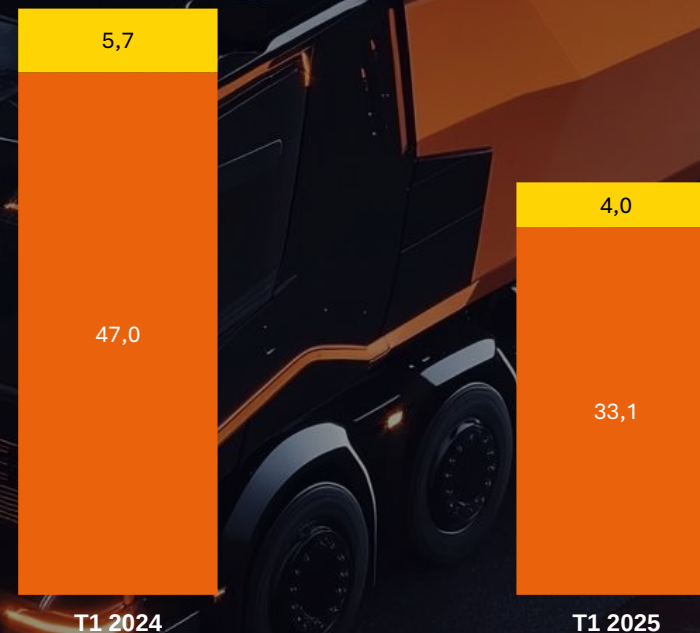
- ✓ Bilan solide avec des capitaux propres de 47,5 M€ vs. 59,2 M€
- ✓ Dette nette maîtrisée à 41M€

T1 2025

- ✓ Le chiffre d'affaires T1 2025 s'élève à **€37,1 M**, en repli de **29,6 %** vs T1 2024 qui avait exceptionnellement bénéficié de la forte contribution d'Iveco
- ✓ **Hausse par rapport à la moyenne des trois derniers trimestres**
- ✓ **Véhicules lourds** : €33,1 M (vs €47,0 M)
- ✓ **Véhicules légers** : €4,0 M (vs €5,7 M)

Chiffre d'affaires T1 2025 par segment

■ Véhicules lourds ■ Véhicules légers



STRATÉGIE ET PERSPECTIVES



RECENTRAGE SUR LES MARCHÉS STRATÉGIQUES

Europe, Asie, États-Unis : géographies
prioritaires

Capacité industrielle renforcée avec le
nouveau site de Columbus, Ohio

Conformité avec le Buy America Act

Réponse aux attentes locales
soutenues par la politique fédérale
américaine

FOCALISATION SUR LES VÉHICULES LOURDS

Opportunités de croissance dans les segments bus,
camions, off-highway, ferroviaire

Segments les plus contributeurs en marge

Poursuite de la diversification du portefeuille
clients avec de nouvelles références
internationales

OFFRE ENRICHIE ET DURABLE

Élargissement de la gamme de produits et
services

Renforcement du leadership
technologique

Réponse aux besoins clients :
performance et durabilité

Q&A



MERCI

