

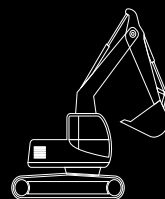


F BEYOND BATTERY THE



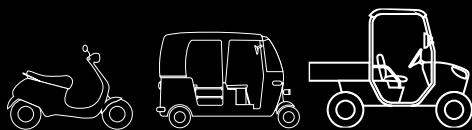
+5 000

Véhicules lourds équipés
de batteries Forsee Power



+10

Clients off-highway



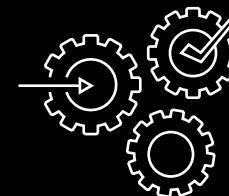
+145 000

véhicules légers équipés
de batteries Forsee Power



5

Usines et centres de services sur
3 continents en France,
en Pologne, en Chine, en Inde
et aux États-Unis



3

Centres de R&D en France
et en Chine

SYSTÈMES DE BATTERIES FORSEE POWER

des cellules de
batterie



aux véhicules commerciaux

- rail
- camions
- bus
- off-highway
- mobilité légère
- ...



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



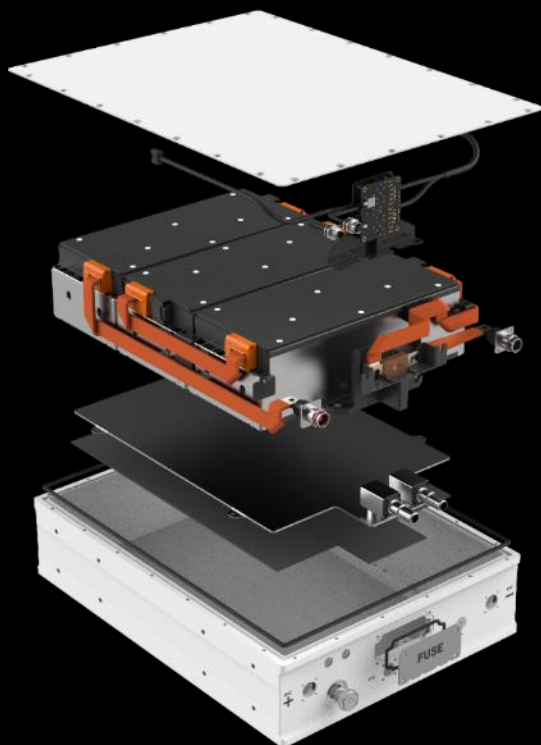
- + Sécurité lors des opérations étroitement surveillées.
- + Certification par les principales organisations reconnues pour nos marchés cibles.

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.

BUS & CAMION



BAE SYSTEMS

**CUSTOM
DENNING**

HEULIEZ

bluebus

hyliko

bozankaya

IVECO

CaetanoBus

KIEPELECTRIC



LETENDA

MCV

**MTB | TRANSIT
SOLUTIONS**

Otokar

VANTHOOL

WRIGHT



RAIL

ALSTOM

IRT

MEDCOM

ŠKODA

SOCOFR
FRANCE



OFF-HIGHWAY

ISEKI

Kubota

**MANITOU
GROUP**

MATHIEU
FAYAT GROUP

TEMBO

**VENSYS
GROUP**

VOLVO
Construction Equipment



VEHICULES LÉGERS

Kawasaki

OSM
OMEGA SEIKI MOBILITY

**PEUGEOT
MOTORCYCLES**

PIAGGIO

SODIKART

TOYOTA

RÉSULTATS S1 2025

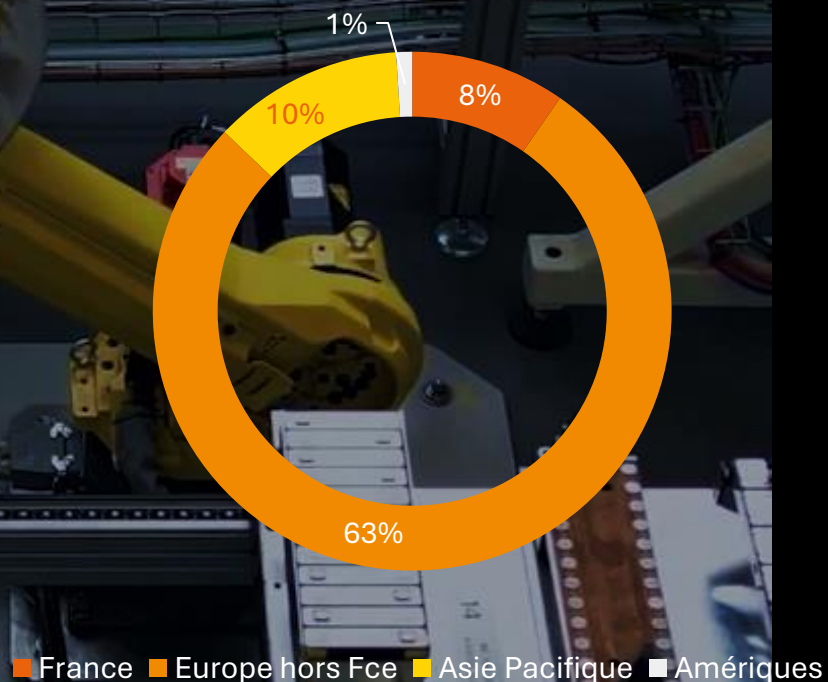


CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2025

Chiffre d'affaires S1 2025 par segment



Répartition du CA au 30 juin 2025 par
géographie



- ✓ Chiffre d'affaires de 80,9 M€ au S1 2025, contre 84,4 M€ au S1 2024
- ✓ Poursuite de la **diversification du portefeuille clients** sur les marchés et zones géographiques cibles
- ✓ **De nombreux projets ferroviaires à l'étude** dans l'ensemble des zones géographiques
- ✓ Renforcement du **leadership technologique** avec l'élargissement de **l'offre produits et services**

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

En M€ - Normes IFRS	S1 2025	S1 2024	Var.	Var (%)
Chiffre d'affaires	80,9	84,4	-3,5	-4%
EBITDA ajusté ⁽¹⁾	2,2	0,8	1,4	167%
Marge d'EBITDA ajusté	3%	1%		+2pts
Résultat opérationnel	-5,2	-4,0	-1,2	-30%
Marge opérationnelle	-6,4%	-4,7%		-1,7pt
Résultat financier	-5,5	1,9	-7,4	-389%
Résultat net consolidé	-11,0	-3,0	-8	-267%

- ✓ Chiffre d'affaires de 80,9 M€, en baisse de 4% par rapport au S1 2024
- ✓ EBITDA ajusté positif au S1 2025, atteignant 2,2 M€
 - Structure de coûts sous contrôle et nette amélioration de la marge opérationnelle
 - Gestion industrielle optimisée (gains de productivité et baisse des coûts d'approvisionnement)
 - Discipline d'investissement renforcée
- ✓ Résultat opérationnel de (5,2) M€ contre (4,0) M€ au S1 2024
- ✓ Résultat net de (11,0) M€ contre (3,0) M€

TABLEAUX DE FLUX DE TRÉSORERIE ET BILAN SIMPLIFIÉS

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

En M€	S1 2025	S1 2024	Var
Position de trésorerie en début de période (1 ^{er} janvier)	5,4	25,9	-20,5
Trésorerie provenant des opérations liées à l'activité	6,3	17,2	-10,9
Trésorerie provenant des opérations d'investissement	-5,3	-14,1	8,8
Trésorerie provenant des opérations de financement	12,7	-4,5	17,2
Incidence des taux de conversion	-0,2	0,03	
Variation de trésorerie	+13,5	-1,3	-14,8
Situation de trésorerie fin de période	18,9	24,6	-5,7

- ✓ Flux de trésorerie opérationnels de 6,3 M€ (vs. 17,2 M€ au S1 2024)
- ✓ Flux de trésorerie liés aux investissements réduits à (5,3) M€ contre (14,1 M€) au S1 2024, investissement dans l'usine US finalisé en septembre 2024
- ✓ Flux de trésorerie liés aux financements de +12,7 M€ au S1 2025, en amélioration de 17,2 M€ vs. S1 2024, reflétant l'augmentation de capital réalisée en juin (+18,7 M€) et de nouveaux prêts en Chine (+3,0 M€)

BILAN CONSOLIDÉ

En M€	30/06/2025	31/12/2024
Actifs non courants	78,3	82,1
Actifs courants	86,5	87,3
Total actifs	164,9	169,4
Capitaux propres	53,3	47,5
Passifs non courants	40,3	67,6
Passifs courants	71,3	54,3
Total passifs	164,9	169,4

- ✓ Bilan solide avec des capitaux propres de 53,3 M€ vs. 47,5 M€
- ✓ Endettement net hors IFRS 16 maîtrisé à 28,5 M€

UPDATE SUR LE FINANCEMENT

- ✓ Le financement du fonds de roulement mis en place a été remboursé au 30 juin pour des raisons techniques. Il est en place depuis juillet => **La position de trésorerie retraitée fin juin est de 28,4 M€ et la dette nette retraitée est de 19 M€ (hors IFRS 16)**
- ✓ Le rééchelonnement de la tranche A du prêt de la BEI a été **finalisé** début septembre.
- ✓ D'autres prêts à très long terme finançant l'innovation sont encore en discussion.

STRATÉGIE

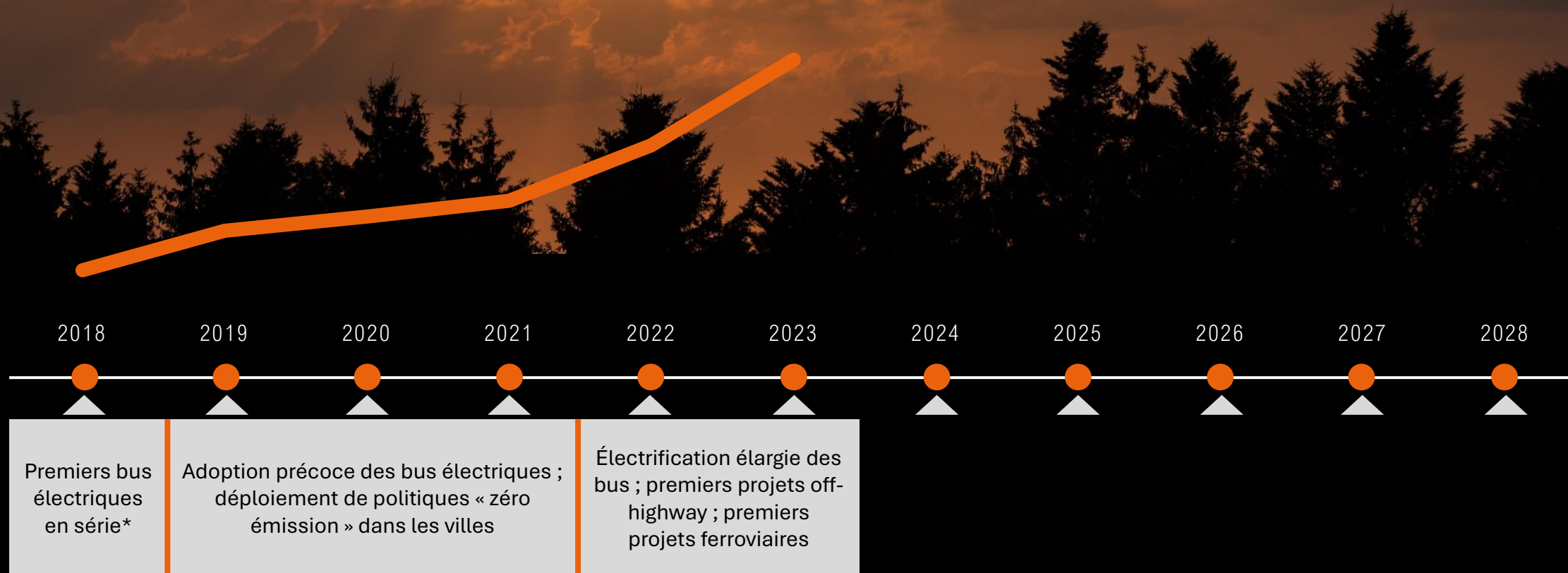




REPOWER²⁷

SOUTENIR LA RENTABILITÉ

2011 – 2023 : PIONNIER ET EN CROISSANCE



*hors Chine

2024 – 2026 : ANNÉES DE TRANSITION

DÉFIS

DYNAMIQUES DE MARCHÉ DIFFICILES

- Baisse du chiffre d'affaires avec certains clients historiques
 - IVECO > changement de stratégie d'approvisionnement
 - Wrightbus > double sourcing
- Pression sur les prix
 - Environ –50 % sur les 2 dernières années
- Visibilité réduite sur les commandes à venir (backlog, délais)

RETARDS DANS LES LANCEMENTS CLIENTS

- Décalages dans le lancement de nouveaux projets
- États-Unis et ferroviaire : de nombreux prospects mais pas de production avant 2026 voire 2027

ATTERRISSAGE 2025

✓ 120–125 M€ DE CHIFFRE D'AFFAIRES

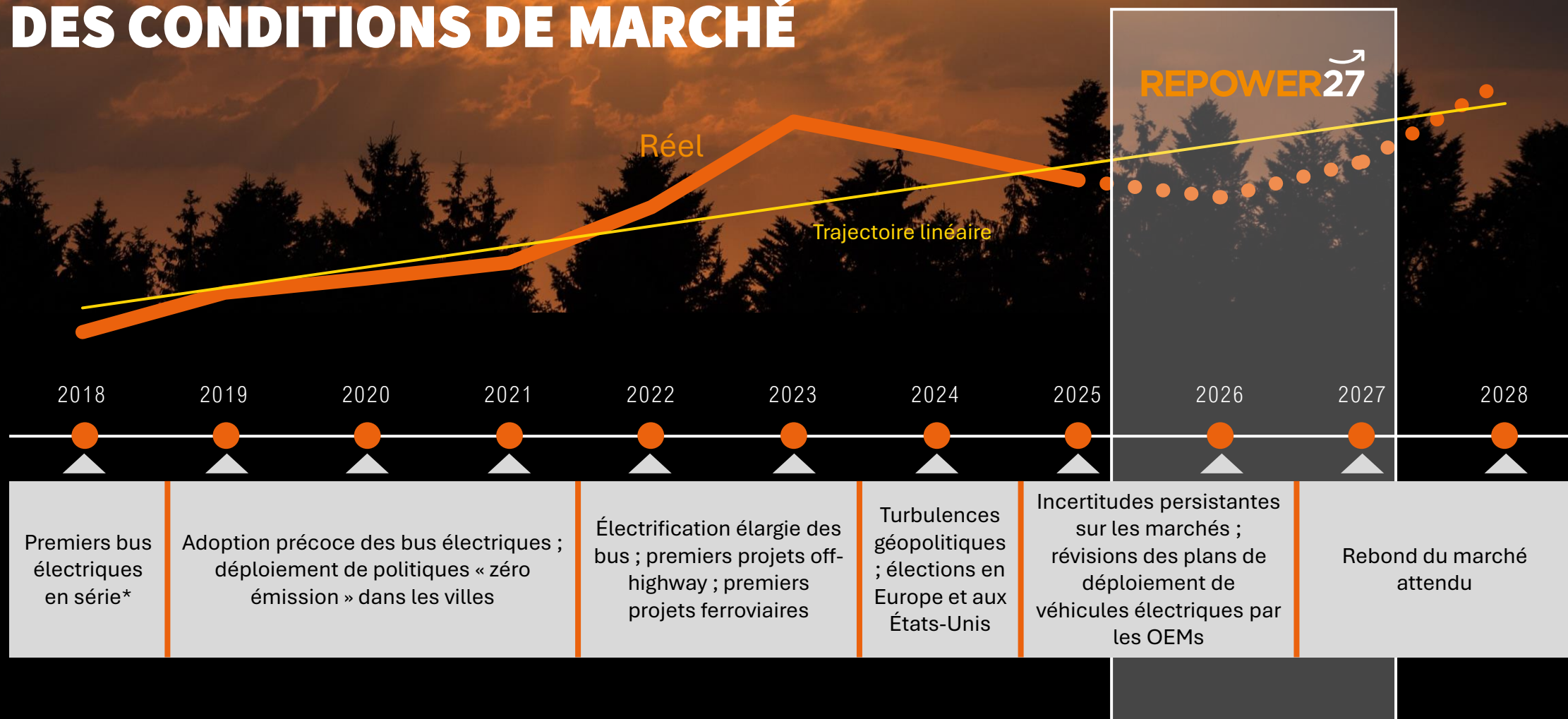
✓ ~(3) M€ d'EBITDA ajusté

UN PIPELINE D'APPELS D'OFFRES TRÈS SOLIDE OFFRANT DE FORTES PERSPECTIVES À PARTIR DE 2027

Principaux appels d'offres en cours parmi un pipeline total de 1,2 Md€

Région	Marché	Revenu potentiel	SOP
Europe	Bus	30 – 60 M€ / an	2027
Europe	Bus	10 – 20 M€ / an	2028
Europe	Bus	10 – 20 M€ / an	2027
Europe	Bus	10 – 30 M€ / an	2026
Europe	Bus	5 – 10 M€ / an	2026
Amérique du Nord	Bus	10 – 30 M€ / an	2026
Europe	Rail	50 – 60 M€ / 2–3 ans	2028
Europe	Rail	40 – 50 M€ / 2–3 ans	2028
Asie-Pacifique	Rail	5 M€ / an	2027
Europe	Rail	5 M€ / an	2027
Asie-Pacifique	Rail	200 – 400 M€ / 3–5 ans	2028
Asie-Pacifique	Off-highway –miniers	15 – 30 M€ / an	2027

NOTRE PLAN FACE À L'ÉVOLUTION DES CONDITIONS DE MARCHÉ





REPOWER[↗]27

SOUTENIR LA RENTABILITÉ

→ Améliorer la **trésorerie** grâce à l'**augmentation de capital** et à la **renégociation des lignes de crédit** avec nos partenaires financiers ;

→ Améliorer la rentabilité à court terme par des **réductions de coûts** issues des **restructurations et de l'optimisation du portefeuille produits** ;

→ **Positionner** Forsee Power pour la **création de valeur à long terme**, dans un avenir où la mobilité sera électrique.

AMÉLIORER LA TRÉSORERIE, LEVÉE DE CAPITAUX ET RENÉGOCIATION DE LIGNES DE CRÉDIT AVEC NOS PARTENAIRES FINANCIERS



10 M€

extension du délai de paiement auprès du principal fournisseur de cellules du Groupe

FORSE
LISTED
EURONEXT

~20 M€

augmentation de capital



20 M€

rééchelonnement de la tranche A du financement avec la BEI (initialement échéance juin 2026), désormais étendue jusqu'en 2030

S1 2025

S2 2025



Mise en place de nouveaux financements court terme avec des partenaires bancaires chinois



10 M€
mise en place d'une nouvelle ligne syndiquée de financement du BFR avec des banques françaises



Mise en œuvre de financements additionnels en cours de négociation avec un groupe de banques européennes

Stratégie de financement pour un montant total de plus de 50 M€

AMÉLIORATION DE LA RENTABILITÉ À COURT TERME GRÂCE À DES RÉDUCTIONS DE COÛTS ISSUES DES RESTRUCTURATIONS ET DE L'OPTIMISATION DU PORTEFEUILLE PRODUITS

Restructuration [2025 & 2026]

- Réduction des effectifs
- Mise en place de temps partiel
- Redimensionnement de l'organisation industrielle

Optimisation du portefeuille produits [2025 & 2026]

- Plateforme technologique standardisée et flexible pour répondre aux besoins clients
- Feuille de route produits affinée
- Plateforme BMS commune

Réductions de coûts pour un montant total pouvant atteindre 20 M€

POSITIONNER FORSEE POWER POUR LA CRÉATION DE VALEUR À LONG TERME DANS UN AVENIR OÙ LA MOBILITÉ EST ÉLECTRIQUE

ATOUS CLÉS DE FORSEE POWER

MARCHÉS CIBLES SÉLECTIFS

Segments à fort potentiel

PORTEFEUILLE DE CLIENTS DIVERSIFIÉ

Principaux OEM dans le monde

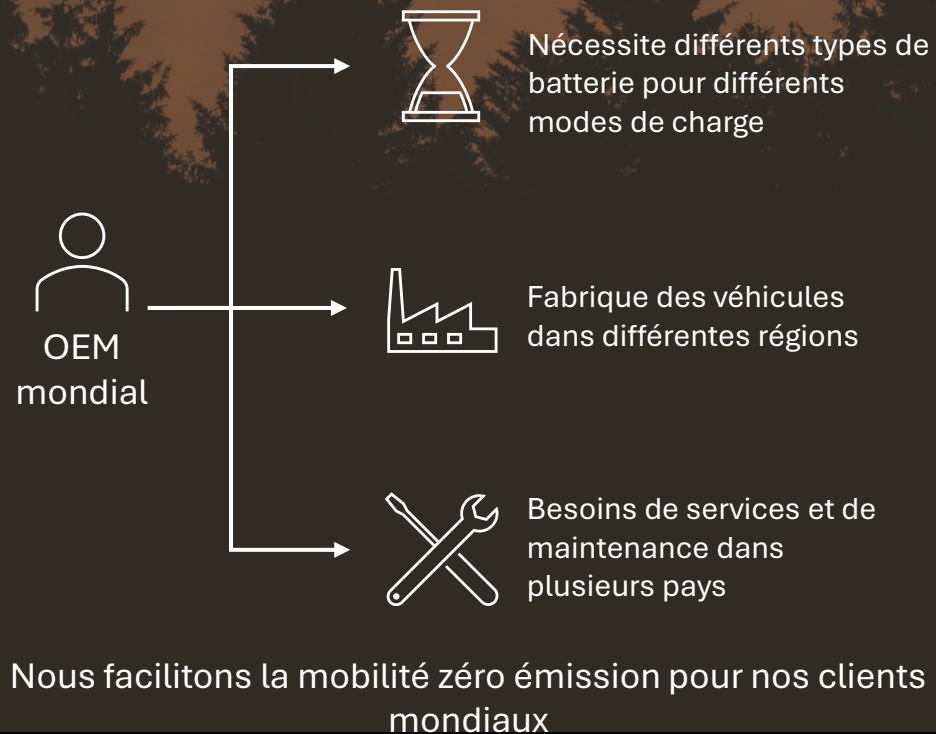
EXPERT BATTERIES INDÉPENDANT ET FLEXIBLE EN

Expertise unique en matière de cellules et de BMS

UNE PRÉSENCE INTERNATIONALE ÉTABLIE

Usines évolutives et présence mondiale des services

BUSINESS MODEL



SOLUTIONS FORSEE POWER

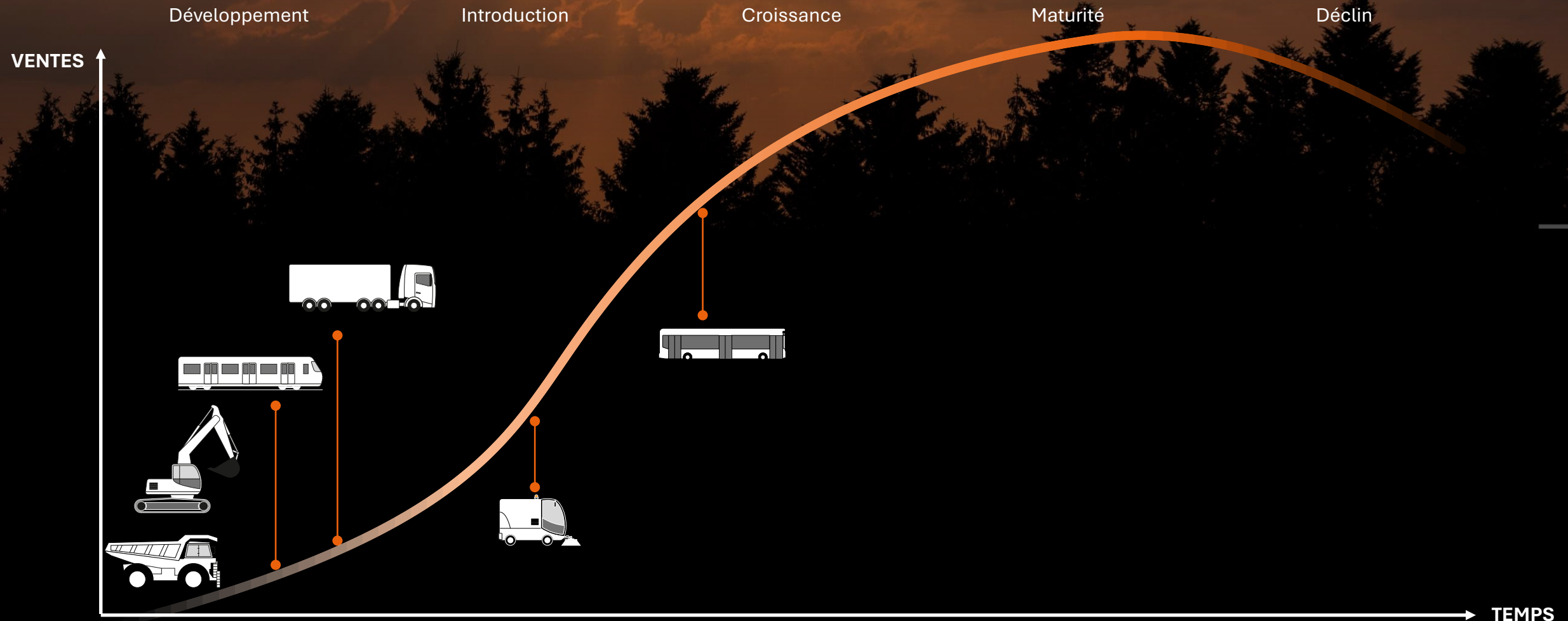
✓ **Plusieurs technologies** pour différents modes de charge

✓ **Des usines mondiales** à proximité des opérations des clients

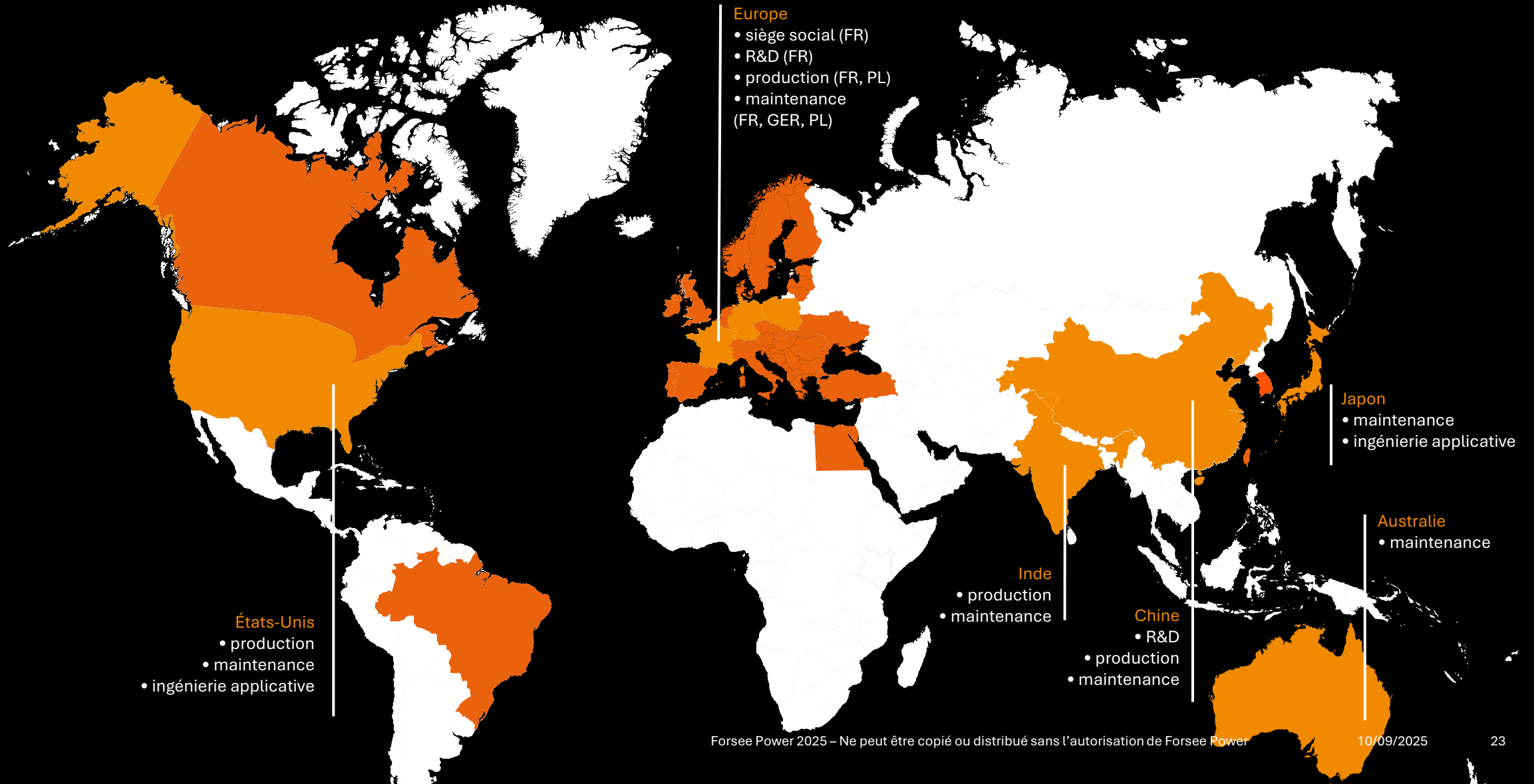
✓ **Analyses de data** à distance pour la maintenance prédictive et l'optimisation de la durée de vie de la batterie

✓ **Services après-vente mondiaux** là où les véhicules fonctionnent

CIBLER DES MARCHÉS À FORT POTENTIEL



UNE EMPREINTE INTERNATIONALE ÉTABLIE ET ÉVOLUTIVE



UN EXPERT INDÉPENDANT ET FLEXIBLE DE LA BATTERIE



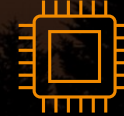
Expertise agnostique basée sur le multi-sourcing

- Réseau de fournisseurs de cellules de premier plan et sélection flexible
- Base de données de plus de 600 cellules



Validation interne avancée des cellules et packs

- Chimies : LFP, NMC, LTO
- Formats : cylindrique, pouch et prismatique



BMS propriétaire

Modèle électrochimique intégré développé en interne



Innovation au cœur de l'activité

Technologies prêtes pour l'avenir : 1500V, Na-ion, état solide, sécurité avancée



Facilité de maintenance

- Outil de diagnostic et PDU détachable
 - Remplacement rapide



IOT

- Monitoring à distance
- Diagnostic avancé



REPOWER[↗]27

SOUTENIR LA RENTABILITÉ

→ Améliorer la **trésorerie** grâce à l'**augmentation de capital** et à la **renégociation des lignes de crédit** avec nos partenaires financiers ;

→ Améliorer la rentabilité à court terme par des **réductions de coûts** issues des **restructurations et de l'optimisation du portefeuille produits** ;

→ **Positionner** Forsee Power pour la **création de valeur à long terme**, dans un avenir où la mobilité sera électrique.

MERCI

