



BEYOND THE BATTERY

A long-exposure photograph of a highway at night, showing bright white and red light trails from cars moving along the road. The road curves into the distance, and city lights are visible in the background under a dark sky.

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

29 juin 2026

AGENDA

1. Constitution du bureau et quorum
2. Situation financière à fin 2025
3. Stratégie et perspectives
4. Lecture des rapports des commissaires aux comptes
5. Questions et réponses
6. Vote des résolutions



CONSTITUTION DU BUREAU ET QUORUM



CONSTITUTION DU BUREAU ET QUORUM

Désignation du Secrétaire de séance et
des Scrutateurs

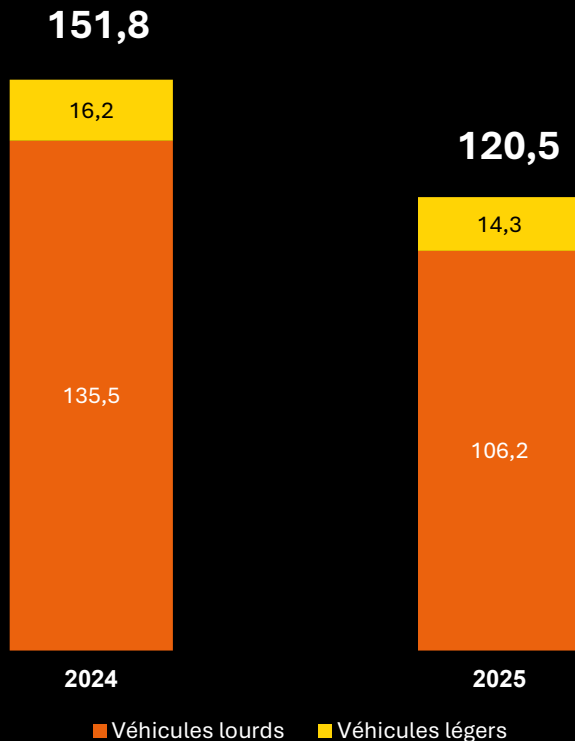
Point sur le Quorum (AGO et AGE)

SITUATION FINANCIÈRE À FIN 2025

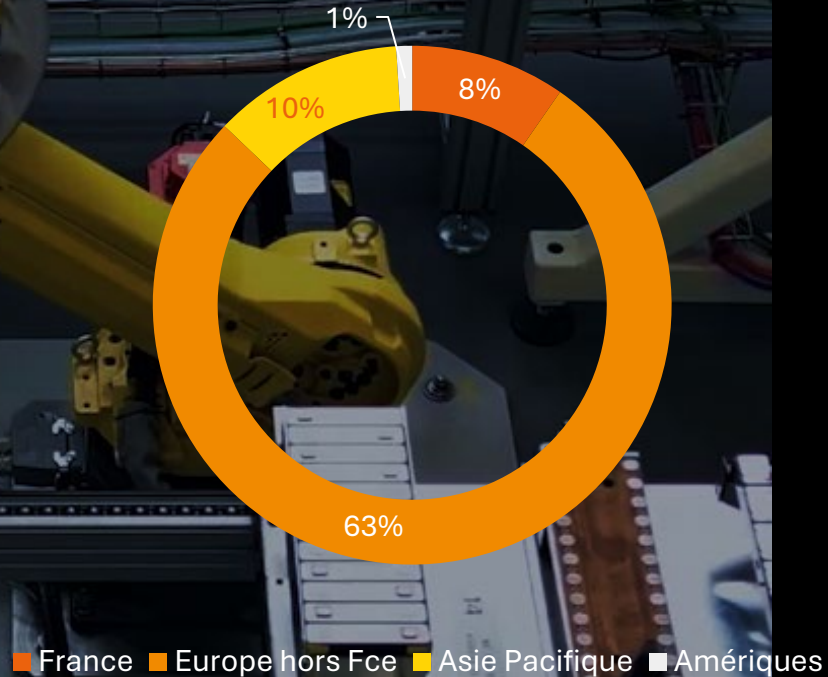


CHIFFRE D'AFFAIRES 2025

Chiffre d'affaires 2025 par segment



Répartition du CA au 31/12/2025 par géographie



- ✓ Chiffre d'affaires de 120,5 M€
- ✓ 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

<i>En M€ - Normes IFRS</i>	2025	2024	Var (%)
Chiffre d'affaires	120,5	151,8	-20,6%
EBITDA	(3,1)	0,8	-
Marge d'EBITDA	(2,6)%	0,5%	- 2,1pts
Résultat opérationnel courant	(18,3)	(10,8)	-69%
Résultat opérationnel non courant	(3,4)	(1,7)	-97%
Résultat financier	(6,9)	1,8	
Résultat net consolidé	(28,0)	(12,1)	-131%

✓ **Chiffre d'affaires de 120,5 M€, en baisse de 20,6% par rapport à 2024**

✓ **EBITDA 2025 de (3,1) M€**

✓ **Résultat Opérationnel Courant de (18,3) M€ et résultat net consolidé de (28,0) M€**

✓ **Résultat Opérationnel Non Courant de (3,4) M€ (coûts de restructuration)**

✓ **Poursuite des actions de discipline opérationnelle et de maîtrise des coûts**

TABLEAUX DE FLUX DE TRÉSORERIE ET BILAN SIMPLIFIÉS

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

En M€	2025	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	2,5	9,6	(7,1)
Trésorerie provenant des opérations d'investissement	(9,9)	(20,4)	+10,5
Trésorerie provenant des opérations de financement	14,4	(9,8)	+24,2
Trésorerie reclassée en actifs destinés à être cédés	(0,3)		(0,3)
Incidence des taux de conversion	(0,2)	0,0	(0,2)
Variation de trésorerie	(6,4)	(20,5)	+26,9
Situation de trésorerie fin de période	11,8	5,4	+6,4

- ✓ Flux de trésorerie opérationnels de 2,5 M€ (vs. 9,6 M€ en 2024)
- ✓ Flux de trésorerie liés aux investissements réduits à (9,9) M€ contre (20,4) M€ en 2024
- ✓ Flux de trésorerie liés aux financements de +14,4 M€ en 2025, en amélioration de 24,2 M€ vs. 2024, reflétant l'augmentation de capital réalisée en juin (+18,7 M€) et de nouveaux prêts en Chine (+3,0 M€)

BILAN CONSOLIDÉ

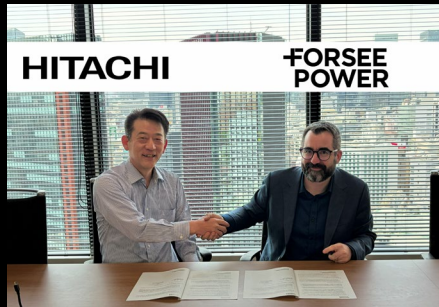
En M€	31/12/2025	31/12/2024
Actifs non courants	75,6	82,1
Actifs courants	62,1	87,3
Actifs destinés à être cédés	4,6	
Total actifs	142,4	169,4
Capitaux propres	37,2	47,6
Passifs non courants	29,0	67,6
Passifs courants	74,8	54,2
Passifs destinés à être cédés	1,4	
Total passifs	142,4	169,4

- ✓ Structure financière renforcée par l'augmentation de capital et les actions de gestion du BFR
- ✓ Endettement net hors IFRS 16 maîtrisé à 28,5 M€

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

- ✓ Accord avec les partenaires bancaires pour **réaménager et reporter à 2027** l'essentiel des échéances 2026, à hauteur de **15 M€**
- ✓ Transfert de cotation sur **Euronext Growth** depuis le **16 février 2026**
- ✓ Projet de cession de **51 % de Forsee Power India** pour former une joint-venture locale.
- ✓ Fin du programma de Rupture Conventionnelle Collective ayant conduit au départ volontaire de **58 collaborateurs** en France sur la période de décembre 25 à avril 26,

LES DERNIÈRES ANNONCES COMMERCIALES



Hitachi global partnership for mining, off highway and rail



Tohatsu water pumps for fire brigades and other municipal needs



Wabtec partnership for freight and passenger rail applications

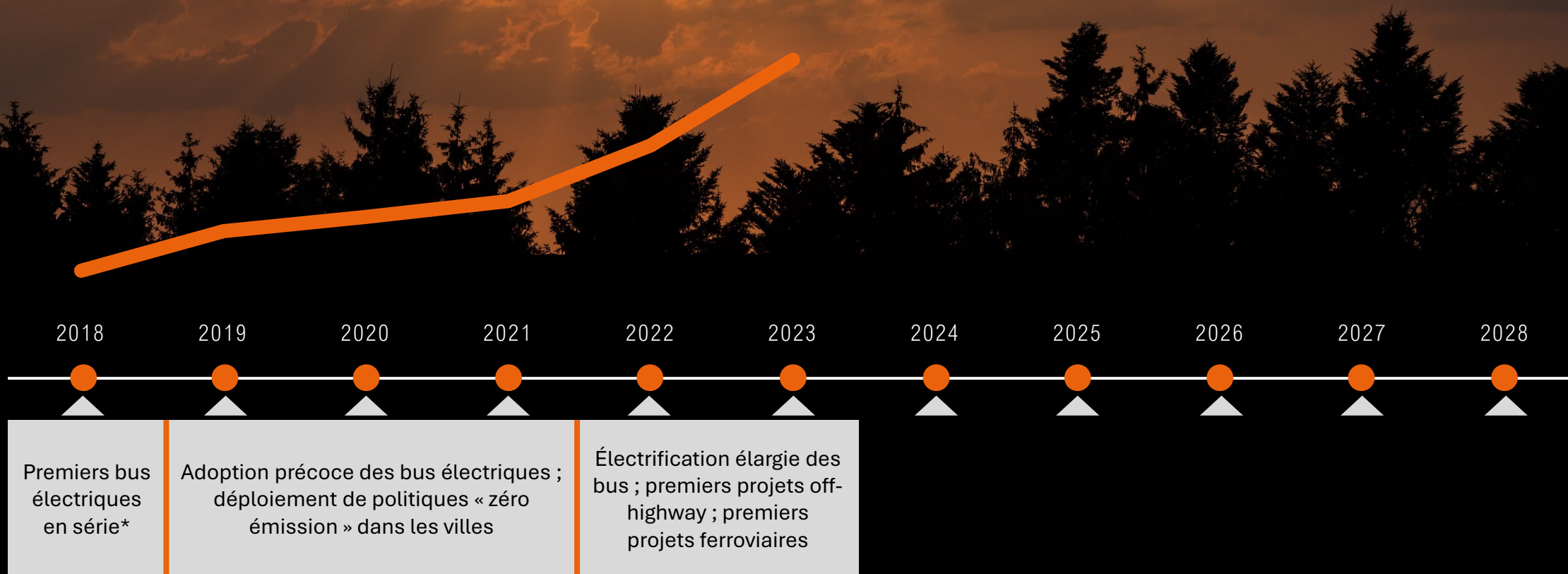


Koncar regional passenger trains

STRATÉGIE ET PERSPECTIVES



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

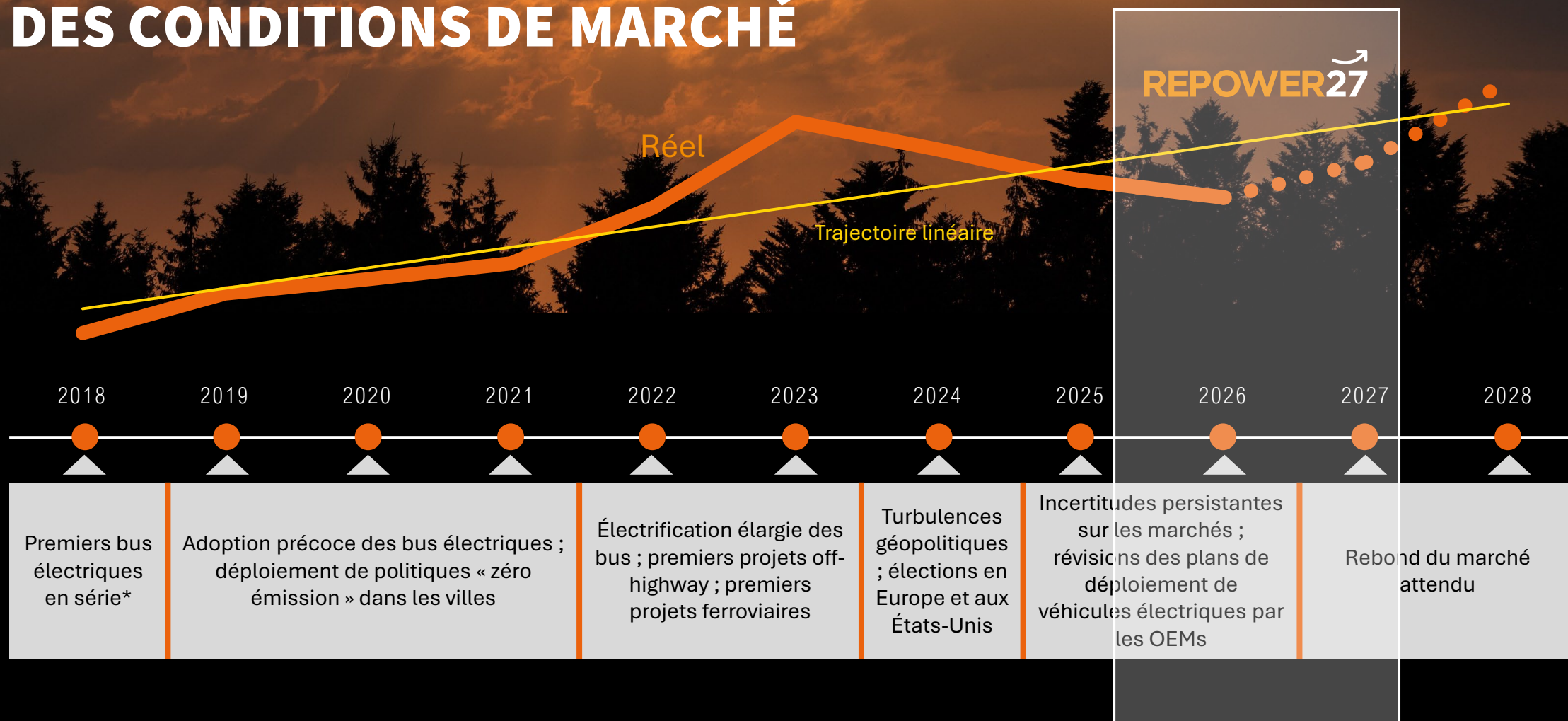
- Décalages dans le lancement de nouveaux projets
- États-Unis et ferroviaire : de nombreux prospects mais pas de production avant 2026 voire 2027

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** avec la **renégociation des lignes de crédit** avec nos partenaires financiers ; cession d'actifs (51 % de Forsee Power India pour former une JV)

→ 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.

LECTURE DES RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

QUESTIONS ET RÉPONSES

VOTE DES RÉSOLUTIONS

PREMIÈRE RÉOLUTION | AGO

Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2025

DEUXIÈME RÉOLUTION | AGO

Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025

TROISIÈME RÉOLUTION | AGO

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025

QUATRIÈME RÉOLUTION | AGO

Approbation du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce

CINQUIÈME RÉOLUTION | AGO

Renouvellement du mandat de Madame Marie Cros, en qualité d'administrateur ;

SIXIÈME RÉOLUTION | AGO

Renouvellement du mandat de Madame Florence Triou-Teixeira, en qualité d'administrateur ;

SEPTIÈME RÉOLUTION | AGO

Autorisation à donner au Conseil d'administration à l'effet d'acheter, de conserver ou de transférer des actions de la Société ;

HUITIÈME RÉOLUTION | AGO

Autorisation à donner au Conseil d'administration en vue de réduire le capital social par voie d'annulation d'actions dans le cadre de l'autorisation de rachat de ses propres actions ;

NEUVIÈME RÉOLUTION | AGO

Délégation de compétence à consentir au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires et/ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital immédiatement ou à terme, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires ;

DIXIÈME RÉOLUTION | AGO

Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires et/ou de toutes valeurs mobilières avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires et offre au public, en dehors des offres visées au 1° de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier ;

ONZIÈME RÉOLUTION | AGO

Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, dans le cadre d'une offre au public au profit d'investisseurs qualifiés ou d'un cercle restreint d'investisseurs visée au 1° de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier ;

DOUZIÈME RÉOLUTION | AGO

Délégation de compétence à consentir au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription décidée aux termes des 9ème à 11ème résolutions incluses ci-dessus et des 13ème résolution et 14ème résolution ci-dessous ;

TREIZIÈME RÉOLUTION | AGO

Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue de décider l'émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires à émettre immédiatement ou à terme par la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une ou plusieurs catégories de bénéficiaires ;

QUATORZIÈME RÉOLUTION | AGO

Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue de décider de l'émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires à émettre immédiatement ou à terme par la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une ou plusieurs personnes nommément désignées dans la limite de 30 % du capital - délégation au Conseil d'administration du pouvoir de les désigner ;

QUINZIÈME RÉOLUTION | AGE

Délégation de compétence à consentir au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres sommes ;

SEIZIÈME RÉOLUTION | AGE

Délégation à consentir au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société immédiatement ou à terme, avec suppression du droit préférentiel de souscription, au profit des salariés adhérant au plan d'épargne entreprise ;

DIX-SEPTIÈME RÉOLUTION | AGE

Limitations globales du montant des émissions effectuées en vertu des délégations objet des 9ème, 10ème, 11ème, 12ème, 13ème, 14ème et 16ème résolutions de la présente Assemblée Générale ;

DIX-HUITIÈME RÉOLUTION | AGE

Autorisation à consentir au Conseil d'administration pour modifier les termes et conditions des BSA BEI E, les « E Warrants », figurant dans le contrat « Amendment and Restatement Agreement relating to a Subscription Agreement » conclu entre la Société et la Banque Européenne d'Investissement, en date du 14 octobre 2021 ;

DIX-NEUVIÈME RÉOLUTION | AGE

Pouvoir pour formalités

MERCI

