



BEYOND THE BATTERY

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Forsee Power : résultats semestriels 2026 et poursuite de la transformation stratégique pour préparer le rebond de 2027

- > **Chiffre d'affaires de 20,4 M€ au S1 2026, en recul de 74,8 %, dans un environnement de marché difficile et en transformation**
- > **EBITDA de (11,8) M€, contre +2,2 M€ au S1 2025, sous l'effet de la forte contraction des volumes**
- > **Poursuite du plan REPOWER27 :**
 - Cession d'actifs non stratégiques pour un total de 20 M€ d'encaissements et réduction de coûts supplémentaires en cours
 - Réduction de 24,9 % des charges fixes et Joint Venture en Inde déjà effectives
- > **Renforcement du positionnement sur le marché ferroviaire mondial et diversification dans les applications off-highway et les véhicules spéciaux**
- > **En Europe, l'*Industrial Accelerator Act* (IAA) rebat les cartes et renforce les industriels locaux**
- > **Perspectives 2027 : EBITDA à l'équilibre grâce à une très forte croissance et à la poursuite des réductions de coûts, et renforcement des fonds propres**

Paris, le 30 octobre 2026 – 18h00 – Forsee Power (FR0014005SB3 – ALFOR), l'expert des systèmes de batteries intelligents pour véhicules électriques commerciaux et industriels, annonce ses résultats semestriels clos le 30 juin 2026.

Un premier semestre marqué par un environnement de marché difficile

Comme anticipé dès 2025, avec l'arrêt de contrats majeurs de fourniture pour bus, l'exercice 2026 s'inscrit dans un contexte de marché particulièrement atone, marqué par une faible visibilité à court terme et des décisions d'investissement retardées chez plusieurs clients. À cet environnement s'ajoutent des difficultés techniques (hors batterie) rencontrées par certains constructeurs, entraînant le décalage du déploiement de plusieurs programmes et pesant sur les volumes de production.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2026 s'établit ainsi à 20,4 M€, en recul de 74,8 % par rapport au premier semestre 2025. L'EBITDA ressort à (11,8) M€, contre +2,2 M€ un an auparavant, principalement sous l'effet de la baisse d'activité.

REPOWER27 : accélération de la transformation et adaptation de la structure de coûts

Face à un exercice 2026 identifié comme une année de transition et de transformation, Forsee Power poursuit le déploiement de son plan stratégique REPOWER27, destiné à renforcer sa compétitivité, ajuster sa structure de coûts et préparer son retour à une croissance rentable.

Les charges fixes ont ainsi été réduites de 24,9 % au premier semestre 2026. Le 26 octobre 2026, Forsee Power a également concrétisé son partenariat stratégique avec Varroc, en signant un accord pour l'entrée du groupe industriel indien à hauteur de 45 % au capital de Forsee Power India. Cette joint-venture associe l'expertise de Forsee Power dans les systèmes de batteries aux capacités industrielles de Varroc et à son accès aux clients locaux, afin d'accompagner le développement de la mobilité électrique en Inde.

Des mesures complémentaires de restructuration (réduction de coûts fixes, cession d'actifs non stratégiques) sont actuellement engagées afin de poursuivre l'adaptation de l'organisation aux conditions de marché.

Forsee Power continue, avec l'appui de ses actionnaires de référence, ses échanges avec plusieurs investisseurs potentiels afin de renforcer ses fonds propres et de soutenir l'exécution de REPOWER27.

Un positionnement technologique et commercial renforcé sur les marchés d'avenir

En parallèle de sa transformation, Forsee Power poursuit sa stratégie de recentrage sur les segments aux perspectives de croissance les plus rentables, notamment le ferroviaire et les applications off-highway.

Dans le ferroviaire, le Groupe s'affirme comme un acteur de référence à l'échelle mondiale, fort de nouveaux programmes et d'une offre technologique répondant aux exigences particulièrement élevées de ce marché.

Son portefeuille de batteries, enrichi de solutions LFP et d'architectures haute tension jusqu'à 1 500 V, constitue un avantage concurrentiel majeur notamment sur les marchés européens et américains.

Forsee Power poursuit également le développement de partenariats technologiques et produits destinés à élargir son offre et à accélérer son accès à de nouveaux marchés.

Enfin, les évolutions réglementaires européennes, en particulier les dispositions envisagées dans le cadre de l'Industrial Accelerator Act (IAA), pourraient renforcer la place des fabricants européens de systèmes de batteries. Grâce à ses capacités industrielles et à son expertise dans l'assemblage de modules et packs, Forsee Power entend se positionner parmi les acteurs clés de cette nouvelle dynamique industrielle.

2027 : un EBITDA à l'équilibre grâce à une très forte croissance et à la poursuite des réductions de coûts

Malgré une visibilité qui demeure limitée à court terme, Forsee Power confirme son ambition d'atteindre un EBITDA à l'équilibre en 2027, grâce à une très forte croissance et à la poursuite des réductions de coûts. Cette perspective repose sur la montée en puissance attendue des programmes clients, la contribution croissante des marchés du ferroviaire, des applications off-highway et des véhicules lourds à usages spéciaux, le développement de nouveaux partenariats et les effets des mesures de transformation engagées dans le cadre de REPOWER27.

« Nous avons anticipé dès 2025 les difficultés de l'exercice 2026 et engagé les mesures nécessaires pour adapter notre Groupe à cet environnement. Si la contraction des volumes pèse sur nos résultats à court terme, elle ne remet pas en cause nos fondamentaux industriels et technologiques.

*Notre positionnement dans le ferroviaire se renforce considérablement, notre portefeuille de produits répond aux besoins futurs du marché et les évolutions réglementaires européennes vont ouvrir de nouvelles opportunités pour les industriels implantés en Europe. Avec REPOWER27, nous construisons un Groupe plus agile, plus compétitif et prêt à saisir les opportunités de croissance. **Notre objectif est clair : renouer avec une très forte croissance et un EBITDA à l'équilibre dès 2027** », déclare Christophe Gurtner, Fondateur & Président Directeur Général de Forsee Power.*

Compte de résultat consolidé simplifié

Les comptes semestriels ne font pas l'objet d'une revue par les commissaires aux comptes.

En M€	S1 2026	S1 2025
Chiffre d'affaires	20,4	80,9
Véhicules lourds	13,3	72,8
Véhicules légers et applications industrielles	7,1	8,1
EBITDA	(11,8)	2,2
Marge d'EBITDA	-57,7 %	2,8 %
Résultat opérationnel	(16,5)	(5,2)
Résultat financier	(2,8)	(5,5)
Résultat net consolidé	(18,7)	(11,1)

(Données sans examen limité semestriel par le collège des auditeurs)

Les mesures d'adaptation engagées dans le cadre de REPOWER27 se traduisent par une réduction de 4,0 M€ des charges de personnel, soit 24,9 %, à 12,1 M€. Ces économies contribuent à adapter la structure de coûts du Groupe, sans toutefois compenser intégralement l'effet de la contraction des volumes sur les résultats semestriels. Le résultat opérationnel s'établit à (16,5) M€, contre (5,2) M€ au premier semestre 2025. Il comprend notamment (0,2) M€ de charges non courantes liées à la renégociation de la dette financière.

Le résultat financier s'améliore à (2,8) M€, contre (5,5) M€ un an plus tôt, grâce notamment à de moindres pertes de change. La contribution de NEoT Capital est positive à 0,5 M€, contre une perte de (0,1) M€ au premier semestre 2025. Le résultat net consolidé ressort ainsi à (18,7) M€, contre (11,1) M€ un an auparavant.

Bilan consolidé simplifié

En M€ – Normes IFRS	30/06/2026	31/12/2025
Actifs non courants	74,2	75,6
Actifs courants	44,0	62,1
Actifs destinés à être cédés	3,2	4,6
Total actif	121,4	142,4
Capitaux propres	19,0	37,2
Passifs non courants	70,8	29,0
Passifs courants	30,8	74,8
Passifs destinés à être cédés	0,9	1,4
Total passif	121,4	142,4

Au 30 juin 2026, les actifs et passifs destinés à être cédés correspondent à Forsee Power India, conformément à IFRS 5. Les écarts éventuels dans les totaux proviennent des arrondis.

(Données sans examen limité semestriel par le collège des auditeurs)

Tableau de flux de trésorerie consolidé simplifié

En M€	S1 2026
Position de trésorerie en début de période	11,8
Trésorerie provenant des opérations liées à l'activité	(1,9)
Trésorerie provenant des opérations d'investissement	(2,4)
Trésorerie provenant des opérations de financement	(5,4)
Incidence des taux de conversion	0,1
Variation de trésorerie	(9,6)
Position de trésorerie en fin de période	2,2

(Données sans examen limité semestriel par le collège des auditeurs)

Situation financière et poursuite des opérations de financement

La réduction du besoin en fonds de roulement de 9,2 M€ contribue à limiter la consommation de trésorerie liée à l'activité à 1,9 M€ au premier semestre 2026. Les décaissements nets d'investissement sont ramenés à 2,4

M€, contre 5,3 M€ un an plus tôt, les investissements étant principalement consacrés aux développements produits.

Les flux de financement représentent une sortie nette de 5,4 M€, liée principalement aux remboursements d'emprunts, aux dettes de location et aux charges financières. Au 30 juin 2026, la trésorerie ressort à 2,2 M€, contre 11,8 M€ au 31 décembre 2025.

Depuis la clôture, les actionnaires SPI, Eurazeo et Noria ont consenti en juillet 2026 des avances en compte courant de 4 M€, destinées à être remboursées en actions lors d'une prochaine augmentation de capital. Ces avances ne sont pas incluses dans la trésorerie au 30 juin 2026.

Les accords conclus avec les partenaires financiers, puis ajustés en août 2026, ont permis de réaménager les échéances de dette. L'échéance de 6 M€ de la tranche A de la BEI est reportée à juin 2028 et le remboursement du financement de stocks est étalé jusqu'en mars 2028. Ces accords restent assortis de conditions relatives notamment aux opérations de financement.

À la date du communiqué, le partenariat stratégique avec Varroc a été concrétisé par l'entrée du groupe industriel indien à hauteur de 45 % au capital de Forsee Power India. Le programme global d'opérations sur les actifs non stratégiques du Groupe, incluant l'opération indienne, représente plus de 20 M€ d'encaissements attendus. Des opérations représentant plus de la moitié de ce montant devraient être finalisées d'ici au 31 décembre 2026.

Forsee Power continue, avec l'appui de ses actionnaires de référence, ses échanges avec plusieurs investisseurs potentiels afin de renforcer ses fonds propres et de soutenir l'exécution de REPOWER27.

Le rapport financier semestriel 2026 est également mis à disposition du public ce jour sur le site Internet du Groupe.

À propos de Forsee Power

Forsee Power est un groupe industriel français spécialisé dans les systèmes de batteries pour les véhicules électriques commerciaux et industriels (véhicules légers, véhicules non routiers, camions, bus, trains). Acteur majeur en Europe, en Asie et en Amérique du Nord, le groupe conçoit, assemble et fournit des systèmes de gestion de l'énergie basés sur les cellules parmi les plus robustes du marché et assure l'installation, la mise en service et la maintenance sur site ou à distance. Plus de 5 500 véhicules lourds et 150 000 véhicules légers électriques sont équipés de batteries Forsee Power. Le groupe propose également des solutions de financement (location de batteries) et des solutions de seconde vie pour les batteries de transport. Forsee Power et ses 500 collaborateurs sont engagés pour le développement durable ; le groupe a obtenu la médaille d'Or de l'agence de notation internationale EcoVadis. Pour plus d'informations : www.forseepower.com

Forsee Power

Sophie Tricaud
VP affaires corporate
investors@forseepower.com

NewCap

Thomas Grojean
Jérémy Digel
Relations investisseurs
forseepower@newcap.eu
+33 (0)1 44 71 94 94

NewCap

Nicolas Merigeau
Relations Médias
forseepower@newcap.eu
+33 (0)1 44 71 94 98