



## Forsee Power annonce ses résultats 2022 marqués par une croissance très soutenue de l'activité et une amélioration de sa performance financière

- > **Croissance du chiffre d'affaires de +53% à 111 M€ et amélioration de la marge d'EBITDA ajusté<sup>1</sup> 2022 à (13) % du chiffre d'affaires**
- > **Position de liquidités de 41 M€ à fin décembre 2022<sup>2</sup>**
- > **Fixation d'objectifs financiers à court et moyen termes**
  - 2023 : Chiffre d'affaires supérieur à 160 M€ et nette amélioration de l'EBITDA ajusté
  - 2024 : Chiffre d'affaires supérieur à 235 M€ et atteinte du seuil de rentabilité<sup>3</sup>
  - 2028 : Chiffre d'affaires supérieur à 850 M€ et un taux de marge d'EBITDA ajusté de 15%

Paris, le 5 avril 2023 – 17h45 CEST – Forsee Power (FR0014005SB3 – FORSE – la « Société »), expert des systèmes de batteries intelligents pour l'électromobilité durable, annonce aujourd'hui ses résultats financiers 2022, arrêtés par le Conseil d'administration du 5 avril 2023.

**Christophe Gurtner, Fondateur & Président Directeur Général de Forsee Power** déclare : « Grâce à un positionnement unique sur le marché de l'électromobilité, secteur dont les perspectives de croissance sont accélérées, Forsee Power affiche des performances commerciales et financières en nette progression. Au cours de l'année 2022, la Société enregistre des ventes en forte croissance (+53%) et ses indicateurs de rentabilité s'améliorent sensiblement par rapport à l'exercice précédent. Fort d'un carnet de commandes fermes 2023 déjà largement supérieur au chiffre d'affaires réalisé en 2022 et la multiplication de partenariats avec des acteurs de premier plan, Forsee Power fait face à une forte demande de la part des industriels du transport qui plébiscitent ses systèmes de batteries intelligents. La Société entend poursuivre le déploiement de son plan opérationnel matérialisé par la fixation d'objectifs ambitieux à court et moyen termes et qui démontrent notre confiance pour les années à venir. »

### Principaux indicateurs de performance

Le Groupe ne suit plus l'EBITDA comme indicateur de performance et considère l'EBITDA ajusté, mesure à caractère non comptable, comme une mesure de performance.

L'EBITDA ajusté correspond au résultat opérationnel avant amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles, amortissements des droits d'utilisation sur immobilisations corporelles, amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et dépréciation nette d'actifs. Il est par ailleurs retraité des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions. En effet le Groupe considère que ces charges ne reflètent pas sa performance opérationnelle courante, notamment pour les plans de rémunérations réglés en capitaux propres, ces derniers n'ayant pas d'impact direct sur la trésorerie.

<sup>1</sup> Le Groupe considère l'EBITDA ajusté, mesure à caractère non comptable, comme une mesure de performance. Il correspond au résultat opérationnel avant amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles, amortissements des droits d'utilisation sur immobilisations corporelles, amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et dépréciation nette d'actifs. Il est par ailleurs retraité des charges liées aux rémunérations fondées sur des actions. En effet le Groupe considère que ces charges ne reflètent pas sa performance opérationnelle courante, notamment pour les plans de rémunérations réglés en capitaux propres, ces derniers n'ayant pas d'impact direct sur la trésorerie.

<sup>2</sup> La trésorerie disponible au 31 décembre 2022 est de 31 M€ à laquelle s'ajoute une ligne de crédit de 10 M€ de la Banque Européenne d'Investissement.

<sup>3</sup> EBITDA ajusté supérieur ou égal à zéro

La réconciliation de cet agrégat avec les comptes IFRS est présentée dans le tableau ci-après :

<i>En M€ - Normes IFRS</i>	<b>2022</b>	2021
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(30,1)</b>	<b>(26,0)</b>
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	(4,3)	(2,3)
Amortissements des droits d'utilisation sur immobilisations corporelles	(1,3)	(1,1)
Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles	(3,5)	(1,3)
Dépréciations nettes	(3,6)	(0,2)
Charges liées aux rémunérations fondées sur des actions	(3,4)	(5,6)
Cotisations patronales des rémunérations fondées sur des actions	(0,1)	(1,1)
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>(13,9)</b>	<b>(14,4)</b>

### Chiffres clés issus des comptes consolidés annuels

<i>En M€ - Normes IFRS</i>	<b>2022</b>	2021	Var (%)
Chiffre d'affaires	<b>111,0</b>	<b>72,4</b>	<b>+53%</b>
EBITDA ajusté <sup>1</sup>	(13,9)	(14,4)	+4%
Marge d'EBITDA ajusté	<b>(13)%</b>	<b>(20)%</b>	<b>+7pts</b>
Résultat opérationnel	(30,1)	(26,8)	-12%
Marge opérationnelle	(27)%	(37)%	+10pt
Résultat financier	(1,7)	(11,2)	NA
Résultat net consolidé	(32,6)	(38,1)	15%

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées et le rapport de certification sera émis après finalisation de la vérification du rapport de gestion et des diligences relatives au format électronique ESEF des comptes 2022.

### Bilan

<i>En M€ - Normes IFRS</i>	<b>2022</b>	2021
Actifs non courants	49,5	41,7
Actifs courants	97,0	124,9
<b>Total actif</b>	<b>146,5</b>	<b>166,6</b>
Capitaux propres	39,6	69,2
Passifs non-courants	67,4	68,1
Passifs courants	39,4	29,3
<b>Total passif</b>	<b>146,5</b>	<b>166,6</b>

## Résultats annuels 2022

En 2022, Forsee Power a réalisé un chiffre d'affaires de 111,0 M€, en croissance de +53%, et surperformé l'objectif initial de 100 M€<sup>4</sup>.

Le segment des véhicules lourds a connu une croissance de +74% au cours de l'année 2022. Comme anticipé, sa part dans l'activité de la Société continue de progresser et représente désormais 79% du chiffre d'affaires 2022 contre 70% en 2021.

Le segment des véhicules légers est en hausse de +6% au cours de la même période et représente 21% du chiffre d'affaires de la Société contre 30% en 2021. Les clients grands comptes de Forsee Power se sont concentrés sur le développement de nouvelles générations de produits pour les commercialiser en grande série dès 2023. La Société bénéficie ainsi de perspectives favorables pour l'année en cours sur le segment des véhicules légers.

Le Groupe affiche un taux de marge d'EBITDA ajusté en progression significative de 7 points comparé à celui de l'exercice 2021, à -13% (contre -20% l'exercice précédent). Cette amélioration s'explique essentiellement par :

- la croissance des volumes vendus ;
- l'amélioration de la productivité industrielle;
- des dépenses opérationnelles contenues.

Le résultat opérationnel s'établit à -30,1 M€ en 2022 affichant une progression de 10 points à -27% du fait de l'augmentation des dépréciations et amortissements à 12,7 M€ (contre 4,8 M€ en 2021), partiellement compensée par la baisse de la charge IFRS 2 de 2,1 M€.

Le résultat financier de l'exercice s'améliore grâce à l'impact positif de la baisse du coût de l'endettement financier et s'établit à -1,7 M€ contre -11,2 M€ en 2021.

Au total, le résultat net s'est amélioré de 15% et s'élève à -32,6 M€ en 2022 contre -38,1 M€ en 2021.

## Flux de trésorerie consolidés du Groupe

<i>En M€</i>	2022	2021	Var.
<b>Trésorerie provenant des opérations liées à l'activité</b>	<b>(24,5)</b>	(18,3)	<b>-6,2</b>
<b>Trésorerie provenant des opérations d'investissement</b>	<b>(9,1)</b>	(10,2)	<b>+1,1</b>
<b>Trésorerie provenant des opérations de financement</b>	<b>(6,0)</b>	87,9	<b>-93,9</b>
<b>Variation de trésorerie (hors incidence des taux de consersion)</b>	<b>(39,6)</b>	59,4	<b>-99,0</b>

## Une structure financière solide

Le Groupe a poursuivi l'optimisation de son BFR (Besoin en Fonds de Roulement) puisque ce dernier représente 26% du chiffre d'affaires 2022 contre 31% en 2021.

Par ailleurs, Forsee Power a continué ses efforts d'optimisation des investissements avec un montant des dépenses d'investissement (hors impact IFRS 16) au cours de l'exercice 2022 qui s'élève à 9,1 M€, soit 8% du chiffre d'affaires ; un niveau de dépense inférieur à celui de 2021 (14% du chiffre d'affaires).

Au total, la trésorerie disponible au 31 décembre 2022 s'élevait à 31,0 M€, contre 70,7 M€ à fin décembre 2021, à laquelle s'ajoute une ligne de crédit de 10,0 M€ non-tirée auprès de la Banque Européenne d'Investissement, soit des liquidités disponibles de 41,0 M€.

La position négative de la trésorerie provenant des opérations de financement s'explique principalement par le versement des frais liés à l'introduction en bourse (-1,2M€) et les remboursements des emprunts bancaires et les dettes sur droit d'utilisation (-4,2M€).

<sup>4</sup> [www.forseepower-finance.com/images/PDF/CP\\_Forsee\\_Power\\_CA\\_T3\\_2022\\_Vfr.pdf](http://www.forseepower-finance.com/images/PDF/CP_Forsee_Power_CA_T3_2022_Vfr.pdf)

L'endettement financier brut était de 60,2 M€ au 31 décembre 2022, contre 53,7 M€ au 31 décembre 2021.

Au 31 décembre 2022, la Société bénéficiait de capitaux propres s'élevant à 39,6 M€.

Afin de soutenir sa stratégie de croissance à long terme et d'accroître sa flexibilité financière, la Société étudie plusieurs options de financement, en dette et/ou en fonds propres.

### **Stratégie et perspectives : une forte dynamique commerciale en 2023 et une visibilité à moyen terme grâce à un carnet de commandes d'environ 1,4 milliard d'euros<sup>5</sup> à horizon 2028 permettant de fixer de nouveaux objectifs financiers ambitieux**

En 2023, Forsee Power entend maintenir un rythme de croissance soutenu avec le développement de nombreux projets sur tous les continents. Pour cela, la Société pourra s'appuyer sur un carnet de commandes fermes pour 2023<sup>6</sup> déjà très supérieur au chiffre d'affaires 2022, à 154 M€.

Sur le segment des véhicules lourds, la Société capitalisera sur un positionnement renforcé au sein du marché du bus avec plus de 1 000 bus à équiper au cours de l'année et la concrétisation de nombreux projets sur le marché des véhicules off-highway, ferroviaire et des camions.

Sur le segment des véhicules légers, la Société anticipe à une croissance significative du chiffre d'affaires grâce à la montée en puissance de contrats majeurs, notamment à l'international.

Pour accompagner sa croissance future, le Groupe prévoit de lancer de nouvelles générations de produits en 2023.

**Ainsi, en 2023, Forsee Power vise un chiffre d'affaires supérieur à 160 M€ et une nette amélioration de l'EBITDA ajusté.**

A plus long terme, Forsee Power dispose d'un carnet de commandes d'environ 1,4 milliard d'euros à horizon 2028 couplé à un plan opérationnel ambitieux reposant sur (i) le déploiement de sa gigafactory aux Etats-Unis avec l'atteinte d'une capacité de production de 3 GWh d'ici 2028 ; (ii) la poursuite de l'internationalisation de son portefeuille clients (Japon et Australie) et de son expansion sur les segments à forte valeur ajoutée (bus, rail, véhicules off-highway et véhicules légers) ; et (iii) la poursuite de ses travaux de R&D afin d'élargir son offre de produits et de services.

Forsee Power estime que la combinaison de ces éléments lui permettra d'atteindre en 2024 un chiffre d'affaires supérieur à 235 millions d'euros, et un seuil de rentabilité en EBITDA ajusté. A horizon 2028, Forsee Power estime par ailleurs pouvoir atteindre un chiffre d'affaires supérieur à 850 millions d'euros et un taux de marge d'EBITDA ajusté de 15%.

Depuis son introduction en bourse, le Groupe a par ailleurs décidé de circonscrire ses objectifs à moyen terme<sup>7</sup> au chiffre d'affaires et à l'EBITDA ajusté, et ainsi de ne plus communiquer l'EBITDA, le besoin en fonds de roulement, les dépenses d'investissement et le poids des segments d'activité Light Vehicles and Industrial Tech (LeV & Ind Tech) et Heavy Vehicles (HeV), considérés comme n'étant plus en phase avec ses orientations stratégiques et ses ambitions.

---

<sup>5</sup> Le carnet de commandes comprend les indications de commandes fermes des clients, qui sont inclus dans le carnet de commandes avec une probabilité de 100 %, ainsi que les expressions d'intérêts spécifiques et les négociations avancées avec les clients pour lesquels le Groupe est seul fournisseur qui sont reflétées dans le carnet de commandes à des taux de probabilité pondérés correspondants (entre 50 % et 75 %). Le carnet de commandes reflète également les activités pour lesquelles le Groupe a reçu (i) une demande de cotation ou pour lesquelles le Groupe est en négociations bilatérales et auxquelles la direction a attribué une probabilité d'au moins 50 % et (ii) les commandes en cours avec les clients historiques pour lesquels le Groupe reçoit régulièrement des bons de commande et auxquels la direction a attribué une probabilité d'au moins 50 %. La définition de carnet de commande utilisée par le Groupe pour des besoins opérationnels ne correspond pas à un agrégat comptable normé répondant à une définition unique et généralement acceptée.

<sup>6</sup> Commandes fermes enregistrées, déjà facturées et à facturer, du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2023

<sup>7</sup> Lors de son introduction en bourse, le Groupe avait retenu les objectifs à moyen terme (à horizon 2027) suivants : un chiffre d'affaires d'environ 600 M€, des marges d'EBITDA et d'EBITDA ajusté toutes deux supérieures à 15 %, un besoin en fonds de roulement inférieur à 10 % du chiffre d'affaires du Groupe, un montant en termes de dépenses d'investissement (immobilisations corporelles) inférieur à 3 % du chiffre d'affaires du Groupe, et des segments d'activité Light Vehicles and Industrial Tech (LeV & Ind Tech) et Heavy Vehicles (HeV) représentant respectivement 15 % et 85 % du chiffre d'affaires du Groupe. Les objectifs mis à jour dans le présent communiqué de presse remplacent ceux présentés lors de l'introduction en bourse de la Société.

## À propos de Forsee Power

Forsee Power est un groupe industriel français spécialisé dans les systèmes de batteries intelligents pour un transport électrique durable (véhicules légers, camions, bus, trains, navires). 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. Près de 2,000 bus et 100 000 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 600 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](http://www.forseepower.com) | @ForseePower

## Contacts

### Forsee Power

Sophie Tricaud  
VP Corporate Affairs  
investors@forseepower.com

### NewCap

Thomas Grojean  
Quentin Massé  
Relations investisseurs  
forseepower@newcap.eu  
01 44 71 94 94

### NewCap

Nicolas Merigeau  
Antoine Pacquier  
Relations Médias  
forseepower@newcap.eu  
01 44 71 94 98

## Avertissement

*Le présent communiqué et les informations qu'il contient ne constituent ni une offre de vente ou d'achat de titres de Forsee Power.*

*La diffusion, la publication ou la distribution de ce communiqué de presse dans certains pays peut constituer une violation des dispositions légales et réglementaires en vigueur. En conséquence, les personnes physiquement présentes dans ces pays et dans lesquels le présent communiqué de presse est diffusé, publié ou distribué doivent s'informer et se conformer à ces lois et règlements.*

## Déclarations prospectives

*Le présent communiqué de presse contient des déclarations prospectives relatives à Forsee Power et à ses filiales. Ces déclarations comprennent des projections financières et des estimations ainsi que les hypothèses sur lesquelles celles-ci reposent, des déclarations portant sur des projets, des objectifs, des intentions et des attentes concernant des résultats financiers, des événements, des opérations, des services futurs, le développement de produits et leur potentiel ou les performances futures. Les déclarations prospectives sont généralement identifiées par les mots "s'attend", "anticipe", "croit", "a l'intention", "estime", "prévoit", "projette", "cherche", "s'efforce", "vise", "espère", "planifie", "peut", "but", "objectif", "projection", "perspectives" et d'autres expressions similaires. Bien que la direction de Forsee Power estime que ces déclarations prospectives sont raisonnables, les investisseurs et les actionnaires du groupe sont avertis du fait que ces déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle de Forsee Power qui peuvent impliquer que les résultats et événements réels diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés, induits ou prévus dans les informations et déclarations prospectives. Ces risques et incertitudes comprennent ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics approuvés par l'Autorité des marchés financiers, y compris ceux énumérés au Chapitre 3 « Facteurs de risques » du document d'enregistrement universel 2021 de Forsee Power approuvé par l'Autorité des marchés financier le 20 juin 2022 sous le numéro R.22-027 et à la section 2.9 « Description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants » du rapport financier semestriel 2022. Ces déclarations prospectives sont données uniquement à la date du présent communiqué de presse et Forsee Power ne prend aucun engagement de mettre à jour les informations et déclarations prospectives incluses dans ce communiqué de presse afin de refléter tout changement affectant les prévisions ou les événements, conditions ou circonstances sur lesquels ces déclarations prospectives sont fondées. Toute information relative à une performance passée contenue dans le présent communiqué de presse ne doit pas être considérée comme une garantie future de performance. Aucun élément de ce communiqué de presse ne doit être considéré comme une recommandation d'investissement ou un conseil juridique, fiscal, d'investissement ou comptable.*