



# BEYOND THE BATTERY



# **ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE**

16 mai 2025

# AGENDA

1. Constitution du bureau et quorum
2. Situation financière à fin 2024
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)

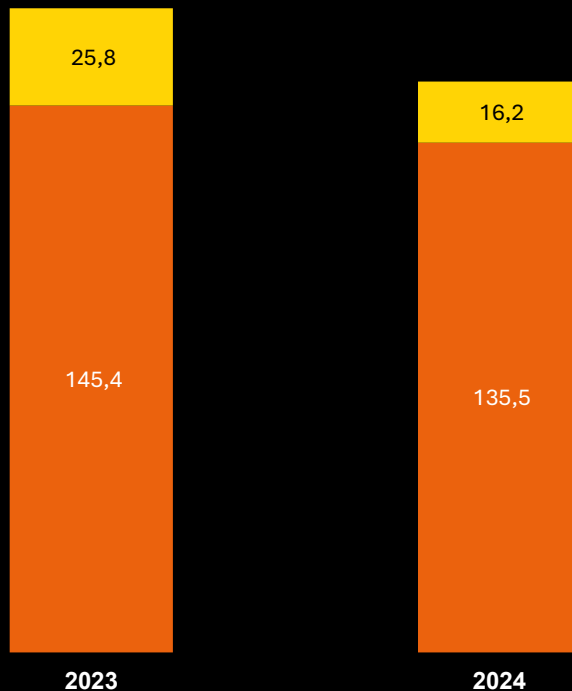
# **SITUATION FINANCIÈRE À FIN 2024**



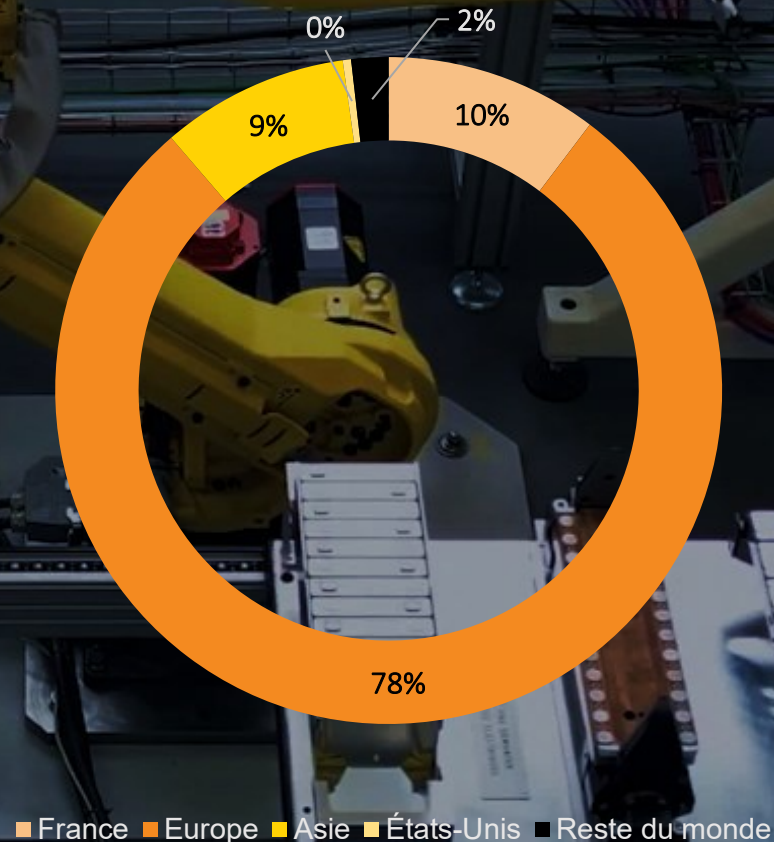
# CHIFFRE D'AFFAIRES 2024

## 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

# ATTEINTE DE L'EBITDA AJUSTÉ<sup>1</sup> 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<sup>(1)</sup> 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.

# 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 <sup>(1)</sup>  | 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 ajusté<sup>1</sup> 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 Power16/05/20259

# 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 <sup>er</sup> 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€

# 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

# 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

# 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 2024**

# DEUXIÈME RÉOLUTION | AGO

**Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024**

# **TROISIÈME RÉOLUTION | AGO**

**Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2024**

# 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 d'EURAZEO GLOBAL INVESTOR,  
dont le représentant permanent est Monsieur Matthieu  
BONAMY en qualité d'administrateur**

# **SIXIÈME RÉOLUTION | AGO**

**Renouvellement du mandat de Monsieur Shinichi BAN, en qualité d'administrateur**

# **SEPTIÈME RÉOLUTION | AGO**

**Renouvellement du mandat de BPIFRANCE  
INVESTISSEMENT, dont le représentant permanent est  
Monsieur Eric LECOMTE, en qualité d'administrateur**

# HUITIÈME RÉOLUTION | AGO

**Approbation, en tant que de besoin, d'une clarification apportée à la politique de rémunération applicable aux administrateurs au titre de l'exercice 2024 approuvée par l'assemblée générale des associés de la Société du 21 juin 2024, telle que cette clarification est précisée dans le Document d'enregistrement universel 2024**

# NEUVIÈME RÉOLUTION | AGO

**Approbation des informations relatives à la rémunération des mandataires sociaux conformément à l'article L. 22-10- 9, I du Code de commerce, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024**

# **DIXIÈME RÉOLUTION | AGO**

**Approbation des éléments composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Christophe GURTNER, à raison de son mandat de Président-Directeur Général de la Société**

# **ONZIÈME RÉOLUTION | AGO**

**Approbation de la politique de rémunération applicable au  
Président-Directeur Général de la Société, au titre de  
l'exercice 2025**

# **DOUZIÈME RÉOLUTION | AGO**

**Fixation du montant de la rémunération globale allouée au  
Conseil d'administration de la Société**

# **TREIZIÈME RÉOLUTION | AGO**

**Approbation de la politique de rémunération applicable aux administrateurs, au titre de l'exercice 2025**

# QUATORZIÈME RÉOLUTION | AGO

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

# **QUINZIÈME RÉOLUTION | AGE**

**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**

# **SEIZIÈME RÉOLUTION | AGE**

**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**

# **DIX-SEPTIÈME RÉOLUTION | AGE**

**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)**

# **DIX-HUITIÈME RÉOLUTION | AGE**

**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**

# **DIX-NEUVIÈME RÉOLUTION | AGE**

**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 de la 16ème résolution, de la 17ème résolution et de la 18ème résolution ci-dessus**

# VINGTIÈME RÉOLUTION | AGE

**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**

# **VINGT ET UNIÈME RÉOLUTION | AGE**

**Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'émettre, avec suppression du droit préférentiel de souscription, des actions ordinaires et/ou des valeurs mobilières donnant accès au capital et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, en cas d'offre publique comportant une composante d'échange initiée par la Société**

# VINGT-DEUXIÈME RÉSOLUTION | AGE

**Délégation de pouvoir au Conseil d'administration en vue de décider l'émission d'actions ordinaires de la Société et/ou de valeurs mobilières de la Société, dans la limite de 20 % du capital, pour rémunérer des apports en nature de titres de capital et/ou de valeurs mobilières de sociétés tierces en dehors d'une offre publique d'échange**

# **VINGT-TROISIÈME 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**

# **VINGT-QUATRIÈME 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**

# **VINGT-CINQUIÈME RÉOLUTION | AGE**

**Limitations globales du montant des émissions effectuées en vertu des délégation objets des 16ème, 17ème, 18ème , 19ème, 20ème, 21ème, 22ème et 24ème résolutions de la présente Assemblée Générale**

# **VINGT-SIXIÈME RÉOLUTION | AGE**

**Modification de l'article 14 des statuts de la Société relatif aux réunions et délibérations du Conseil d'administration**

# VINGT-SEPTIÈME RÉOLUTION | AGO

## Pouvoirs pour formalités

**MERCI**

