AVRIL 2024

Systèmes de batteries intelligents pour une électromobilité durable et zéro émission.

*Ne peut être copié ou distribué sans l'autorisation de **Forsee Power.***

FORSEE POWER

VOS INTERLOCUTEURS

CHRISTOPHE GURTNER

Fondateur, Président et Directeur général

FRANCK MEYER

CFO

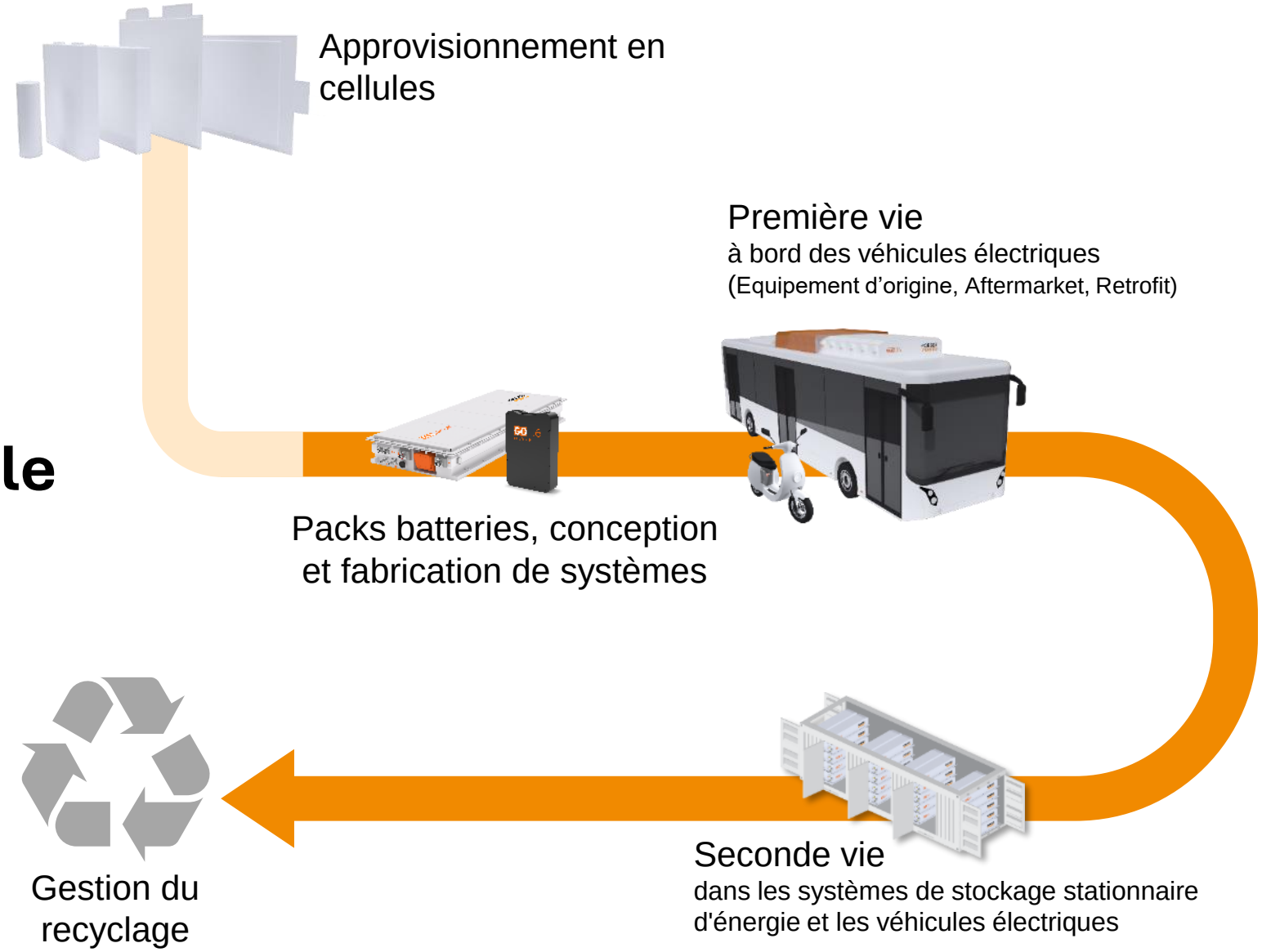
SOPHIE TRICAUD

VP Corporate affairs

*Ne peut être copié ou distribué sans l'autorisation de **Forsee Power.***

FORSEE POWER

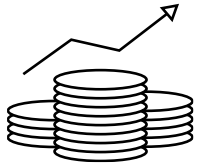
Les systèmes de batterie intelligents permettent une électromobilité durable et zéro-émission, atténuant ainsi le changement climatique.



*Ne peut être copié ou distribué sans l'autorisation de **Forsee Power.***

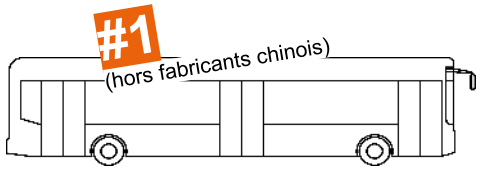
FORSEE POWER

Un leader et un pionnier dans le domaine de l'électromobilité



+54%

Croissance des ventes en 2023



3 000+

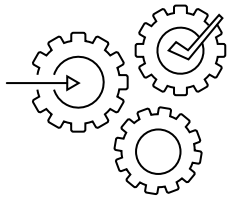
Bus équipés de batteries Forsee Power

135 000+

Véhicules légers équipés de batteries Forsee Power

5

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



160

Ingénieurs et 3 centres de R&D en France et en Chine

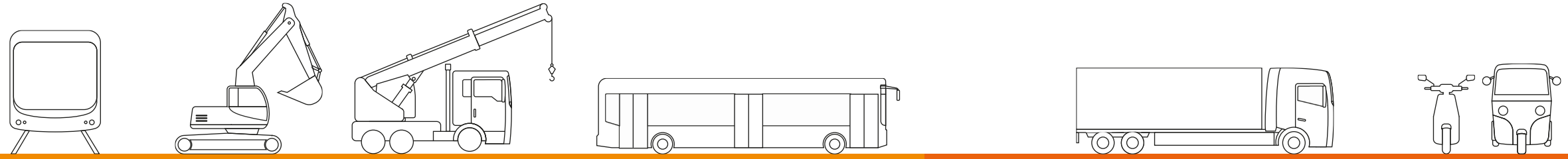
Gold

Classement Ecovadis, dans le Top 2% des entreprises de batteries

*Ne peut être copié ou distribué sans l'autorisation de **Forsee Power.***

Pour lutter contre le changement climatique, nous avons adopté un positionnement optimal en ciblant les segments à "valeur" des véhicules à usage intensif

Le positionnement de Forsee Power : se concentrer sur les véhicules à usage intensif, avec un niveau élevé d'émissions évitées



Opportunités sur mesure à haute valeur ajoutée | Opportunités sur mesure à fort volume

*Ne peut être copié ou distribué sans l'autorisation de **Forsee Power.***

FORSEE POWER

SOLUTIONS

Nous ne produisons pas seulement des batteries, nous sommes positionnés sur toute la chaîne de valeur pour optimiser les coûts et l'empreinte environnementale de l'électromobilité.

PRODUITS

Systèmes de batteries
Première monture
Deuxième monture
Rénovation
Seconde vie

Conversion de puissance
Chargeurs
Onduleurs

AFTERMARKET

Services de réparation mondiaux
Ingénierie du marché secondaire
Formation

SERVICES

Conception de solutions
Services de gestion de flotte
Formation

SOLUTIONS DE FINANCEMENT

Financement
Gestion d'assets

*Ne peut être copié ou distribué sans l'autorisation de **Forsee Power.***

FORSEE POWER

SOLUTIONS

L’offre produits la plus complète couvrant un large éventail de marchés cibles

SYSTÈMES DE BATTERIES

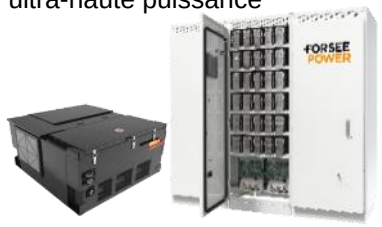
GO
portable & embarqué

ZEN
haute énergie

FLEX
énergie & puissance

PULSE
haute puissance

SPIKE
ultra-haute puissance



CONVERTISSEUR & STATION DE CHARGE

LINK

SPIKE CHARGE

*Ne peut être copié ou distribué sans l'autorisation de **Forsee Power.***

FORSEE POWER

CLIENTS

Nos clients sont des acteurs mondiaux à la recherche d'un partenaire solide pour répondre à leurs défis techniques et leur fournir un haut niveau de service afin d'optimiser la disponibilité des véhicules.

WRIGHTBUS
IVECO
MCV
BAE SYSTEMS
bluebus
CRRC
CaetanoBus
Toyota affiliate
ALSTOM
ŠKODA
LETENDA
KIEPEELECTRIC
VANHOOL
MTB TRANSIT SOLUTIONS
Kawasaki
TOYOTA
Kubota
ISEKI
CSM
MATHIEU FAYAT GROUP
PIAGGIO
PEUGEOT MOTOCYCLES
BOSCH
SODIKART
TEMBO
hyliko
VENSYS GROUP

Ne peut être copié ou distribué sans l'autorisation de **Forsee Power.**

FORSEE POWER

ILS NOUS FONT CONFIANCE

FORSEE POWER

ISEKI – Lawn mower tractor
Europe

OMEGA SEIKI – three-wheeler
India

HYLIKO – FC truck
Europe

HEULIEZ –bus
Europe

Piaggio Vespa – scooter
Europe

WRIGHTBUS – bus
Europe

ALSTOM – Tramway
Europe & Asia

KAWASAKI – motorcycle
Global

SKODA – train
Europe
Credit: Škoda Transportation

TOYOTA – APM
Global

KUBOTA – off-highway
worldwide

KIEPE/ VANHOOL – trambus
Europe

Ne peut être copié ou diffusé sans autorisation de Forsee Power.

MATHIEU FAYAT – off-highway
Europe

ALSTOM – TER
France

Créer des partenariats fait partie de notre ADN.

Depuis notre création, nous avons noué des partenariats pour faciliter les performances et l'intégration des systèmes de batteries et accélérer la transition vers l'électromobilité.

SOLUTIONS DE FINANCEMENT pour proposer de la MaaS* et accélérer la transition énergétique

Location d'actifs : Solutions globales de financement et de gestion d'actifs auprès de clients B2B, B2C et B2G

Actionnaire stratégique clé **POUR ÉTENDRE LA PRÉSENCE GÉOGRAPHIQUE ET COMMERCIALE**

Forte expertise et leadership sur plusieurs de nos marchés cibles
Support commercial
Connaissance avancée du marché asiatique et accès aux principaux acteurs japonais

Actionnaire stratégique clé **POUR ACCÉLÉRER LE DÉVELOPPEMENT EN AMÉRIQUE**

Optimisation de l'intégration des systèmes de batteries Forsee Power dans les structures des véhicules permettant une meilleure capacité passagers/ marchandises pour les opérateurs

Partenaire stratégique sur le **MARCHÉ DES PILES À COMBUSTIBLE/ HYDROGÈNE**

Premières solutions entièrement intégrées pour des performances, une durée de vie et des coûts optimisés afin d'accélérer les activités et de faire progresser la technologie des systèmes sur l'hydrogène… et au-delà

* mobility-as-a-service

*Ne peut être copié ou distribué sans l'autorisation de **Forsee Power.***

Poursuite du déploiement commercial et lancement de nouveaux produits

Letenda va équiper ses bus électriques zéro émission avec les systèmes de batteries Forsee Power

Première commande de MCV pour l'Allemagne avec 19 bus équipés de ZEN PLUS

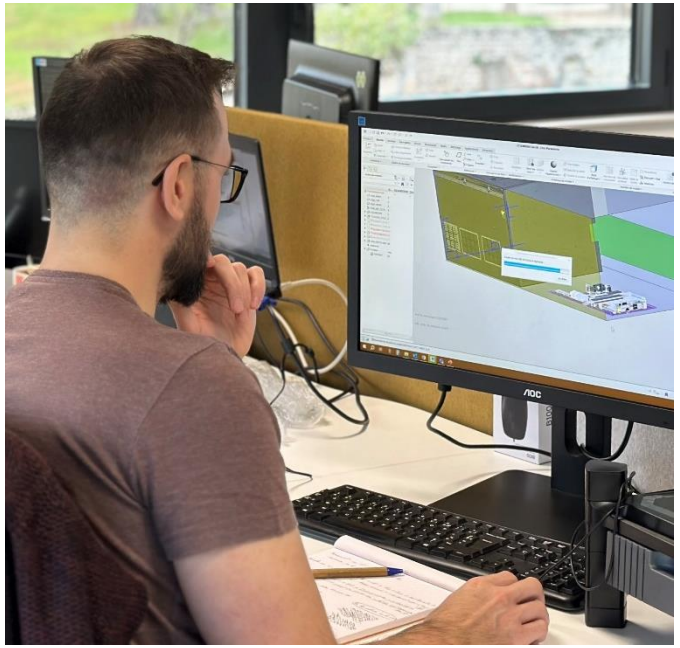
Equipement de la chaine de traction BAE Systems Gen3 de camion de classe 7 en Amérique du Nord

Ne peut être copié ou distribué sans l'autorisation de Forsee Power.

750 collaborateurs désireux de contribuer à une industrie des batteries sûre et décarbonée.

43%
femmes

57%
hommes



Nous nous efforçons toujours d’aller plus loin et notre ambition est d’être un leader ESG dans le secteur des batteries.

Signataire du Pacte Mondial des Nations Unies

Une forte concentration sur la diligence raisonnable en matière d'approvisionnement avec des audits tiers

Top 2% des entreprises de la batterie

médaille d’or EcoVadis

Plan de decarbonation SBTi

en cours, pour soumission en 2024

impact 2025

Une approche d'écoconception

Notre équipe R&D travaille en étroite collaboration avec toutes les fonctions pour garantir une empreinte environnementale réduite de nos produits et s'appuie sur des outils d'écoconception reconnus.

Nous concevons des systèmes de batteries complexes, à la pointe de la technologie

Conception & Tests

Expertise en électrochimie et cellules

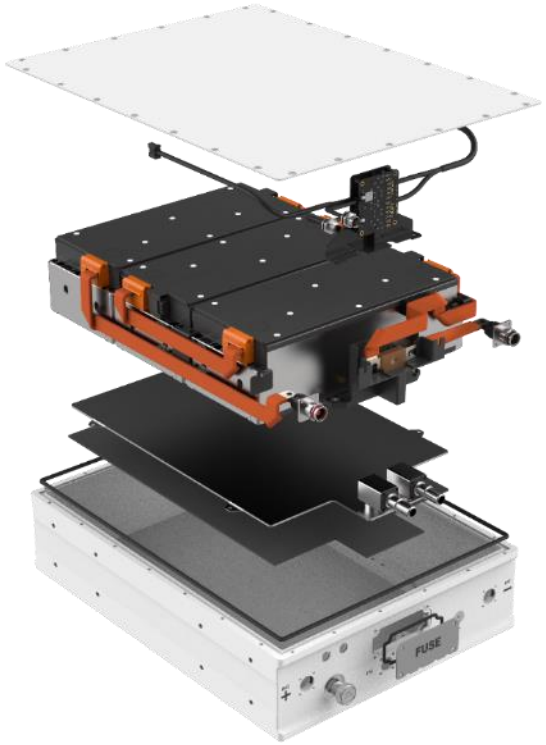
- Sélection et qualification des éléments de batterie auprès de fournisseurs de confiance
- Adaptation des caractéristiques de la cellule aux cas d'utilisation spécifiques

Sécurité

- La sécurité pendant les opérations est étroitement surveillée
- Certification par les principaux organismes dans les différents marchés finaux

Modélisation pour prédire les performances

- Estimation des performances et des cycles de vie
- Logiciel Odyssey développé en interne
- Logiciel de modélisation propriétaire



Engineering & Software

Système de gestion de la batterie (BMS)

- Systèmes électroniques qui surveillent le pack batterie, calculent et communiquent les données.
- Logiciel propriétaire : BMS et outils de diagnostic pour assurer la maintenance

Conception de packs de batteries pilotés par simulation

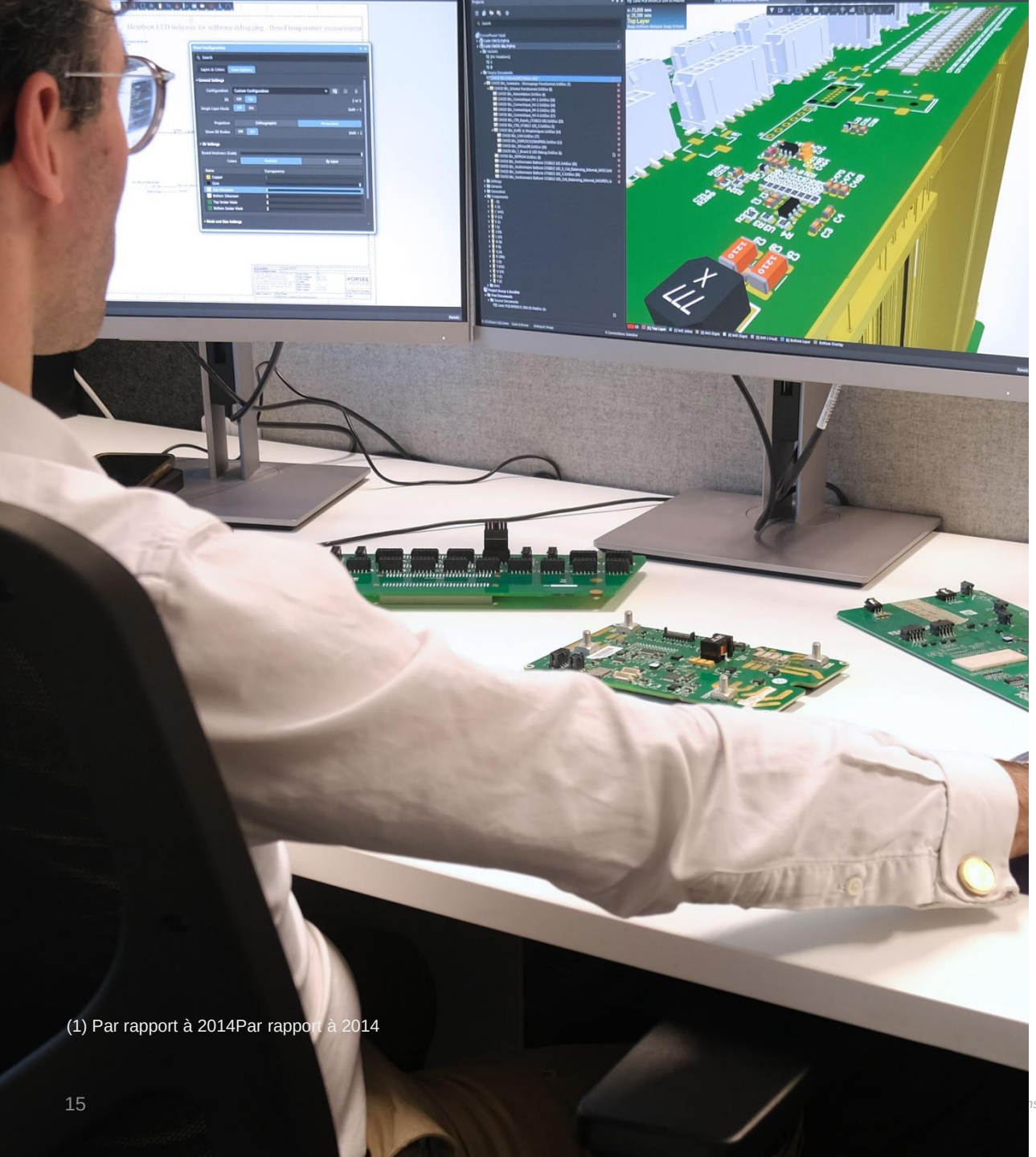
- Systèmes de câblage et de refroidissement conçus pour s'adapter à des environnements spécifiques
- Gamme complète de modèles propriétaires

Système de batteries intelligent

- Composant central pour relier plusieurs packs dans un système de batteries
- Permet à la BMS de partager des données en temps réel basées sur le cloud avec les systèmes des clients.

*Ne peut être copié ou distribué sans l'autorisation de **Forsee Power.***

FORSEE POWER



TECHNOLOGIE

Une R&D de pointe pour une innovation continue des systèmes de batteries

OBJECTIFS D'ICI À 2025

Nouvelle gamme
de batteries pour rail

Extension de l’offre produits
SLIM & PULSE

Formats
FLEXIBLE
(Taille et tension)

PILE À COMBUSTIBLE + batterie
système intégré

Densité énergétique multipliée par **X2**(1)

Intégration d'un système de gestion des batteries compatible avec l’IOT **cybersécurité**

IA intégré dans toutes les gammes de produits

Développement de systèmes de batteries à l'**état solide et Na-ion**

(1) Par rapport à 2014Par rapport à 2014

ns l'autorisation de **Forsee Power.**

FORSEE POWER

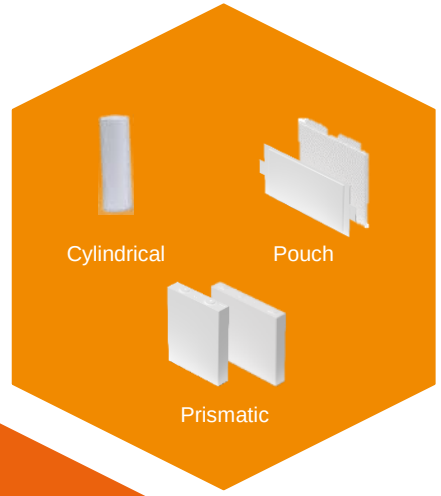
Cellules de premier choix, avec un travail sur la localisation et la traçabilité pour un approvisionnement responsable.

MULTI-FOURNISSEURS

LG, Toshiba & CALB **partenariats privilégiés pour les systèmes**

Proximité avec les fournisseurs de cellules afin de maintenir des liens étroits et une coopération.

LG et CALB disposeront de **capacités en Asie, en Europe et en Amérique du Nord.**



MULTI-FORMATS

Laboratoires d'essais pour **tous les types de formats de cellules**

Cellules lithium-ion haute capacité de première qualité sélectionnées pour leur durée de vie exceptionnelle

MULTI-TECHNOLOGIES

Veille technologique permanente sur les composants et matériaux les plus sûrs

Expertise unique en R&D **intégrant les meilleures cellules de leur catégorie**

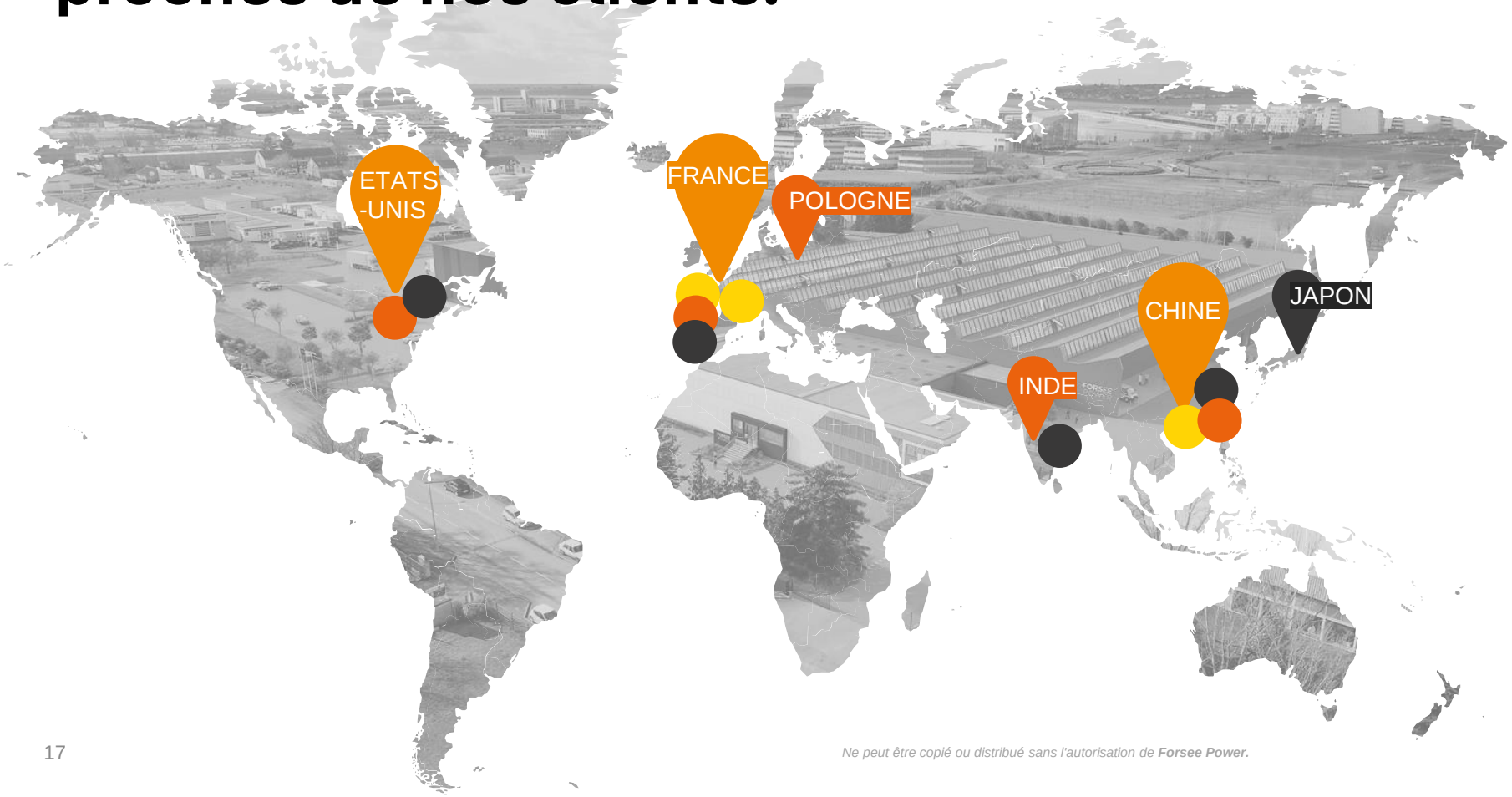
Futures innovations

Potentiels futurs fournisseurs européens

*Ne peut être copié ou distribué sans l'autorisation de **Forsee Power.***

FORSEE POWER

Acteur mondial, nous disposons d’une empreinte unique de capacités industrielles très flexibles et d’installations de R&D proches de nos clients.



Sièges régionaux. Nous sommes présents dans les trois principales régions où les marchés de l'électromobilité se développent rapidement avec des équipes d'accompagnement pour faciliter les opérations.

Sites de fabrication évolutifs. Tous nos sites de fabrication hébergent des installations de maintenance et de réparation ainsi que certaines capacités de tests. Ils sont évolutifs pour absorber la croissance du marché et proches des opérations de nos clients.

Centres de R&D collaboratifs. Notre organisation R&D internationale et collaborative nous permet d’anticiper les besoins du marché et de favoriser l’efficacité des équipes multi-métiers.

Laboratoires de maintenance. Partout où nous fabriquons, nous disposons de centres de réparation et d’un laboratoire de maintenance. En 2023, nous avons ouvert notre laboratoire de maintenance au Japon pour accompagner nos clients locaux.

*Ne peut être copié ou distribué sans l'autorisation de **Forsee Power.***

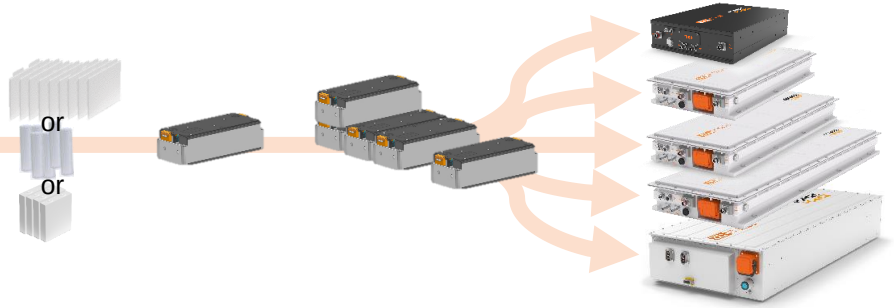
FORSEE POWER

PRODUCTION

Capacités de production flexibles pour une flexibilité optimale et des besoins d'investissement réduits

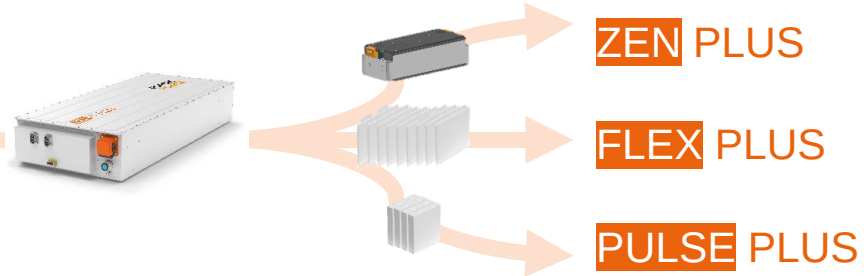
Offre de produits complète utilisant des éléments de base communs pour s'adapter à de multiples applications client tout en limitant les investissements

STACKING COMMUN POUR FORMATS MULTIPLES



Volumes élevés de cellules utilisées dans plusieurs gammes de produits (packs et systèmes de batteries)

CASING COMMUN POUR TECHNOLOGIES MULTIPLES

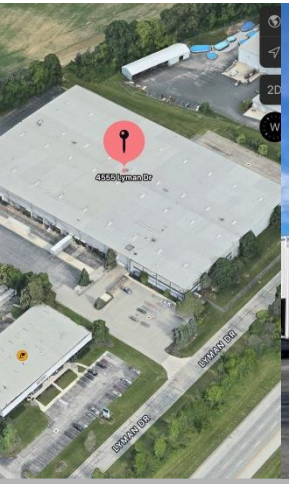


Même facteur de forme pour permettre au client d'intégrer diverses technologies (charge de nuit, hydrogène, charge rapide, dans le même véhicule)

*Ne peut être copié ou distribué sans l'autorisation de **Forsee Power.***

FORSEE POWER

Le site américain démarre sa production



Recherche du site

Adaptation du site aux besoins de Forsee Power
Recrutement du management

Installation des lignes de production
Préparation de la production séries

Démarrage et montée en cadence de la production
Recrutement en production

28 juin 2022
Annonce du nouveau site américain à l'occasion de SelectUSA

Décembre 2023
Réception des premières lignes manuelles

Mars 2024
Production des premiers packs sur ligne manuelle

Mai 2024
Réception de la ligne automatique

Juillet 2024
Production automatisée

Septembre 2024
Cérémonie d'inauguration

S1 2022 | S2 2022 | S1 2023 | S2 2023 | S1 2024 | S2 2024 | S1 2025

*Ne peut être copié ou distribué sans l'autorisation de **Forsee Power.***

Chiffres clés : des indicateurs en ligne avec les objectifs financiers

+54%

Croissance du CA en 2023, à 171 M€

vs. 111 M€ en 2022

+48%

EBITDA ajusté (1)

vs. 2022

59,2 M€

capitaux propres au 31 décembre 2023

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.

*Ne peut être copié ou distribué sans l'autorisation de **Forsee Power.***

Très bonne performance commerciale en 2023

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

En M€	2023	2022	Variation
Véhicules lourds	**145,4**	87,8	+66%
Véhicules légers	**25,8**	23,2	+11%
Chiffre d'affaires total	**171,2**	111,0	+54%

Revenus annuels en croissance de +54% à 171,2 M€

- ✓ Poursuite de la forte dynamique commerciale
  - Nouvelle année de forte croissance des véhicules lourds : +66%
  - Activité des véhicules légers en augmentation : +11%
- ✓ Diversification du portefeuille clients sur de nouvelles zones géographiques et dans les segments en développement (off-highway, rail)

Ne peut être copié ou distribué sans l'autorisation de Forsee Power.

Compte de résultat simplifié : nette amélioration de l'EBITDA

En M€ - Normes IFRS	2023	2022	Var.	Var (%)
Chiffre d'affaires	**171,2**	111,0	**+60,2**	**+54%**
EBITDA ajusté [1]	**(6,8)**	(13,0)	**+6,2**	**+48%**
Marge d'EBITDA ajusté	(4)%	(12)%		**+8pts**
Résultat opérationnel courant	(23,2)	(30,1)	+6,9	+23%
Marge opérationnelle	(12,8)%	(27,1)%		**+14,3pts**
Résultat financier	(4,7)	(1,7)	-3,0	-176%
Résultat net consolidé	**(28,0)**	(32,6)	**+5,0**	**+14%**

- ✓ Amélioration significative de +48% de l'EBITDA ajusté [1] à (6,8) M€ vs. (13,0) M€ grâce à :
  - La croissance de l'activité et des marges sur les produits
  - Une meilleure activation des frais de développement
  - La non prise en compte de la provision pour recyclage, qui est calculée selon une formule statistique et qui n'a pas d'impact cash

Mais malgré l'impact du coût de la structure aux Etats Unis pour (1,7) M€, de l'ouverture du bureau au Japon pour (0,5) M€ et de l'activité ferroviaire pour (2,1) M€ sur l'EBITDA 2023 (cycle de développement plus long que les autres secteurs).

- ✓ Résultat opérationnel courant en progression à (23,2) M€ par rapport à 2022 (+23%).
- ✓ Résultat net à (28,0) M€ vs. (32,6) M€ en 2022

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.

Ne peut être copié ou distribué sans l'autorisation de Forsee Power.

Tableau de flux de trésorerie et bilan simplifiés

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

En M€	2023	2022	var
Trésorerie provenant des opérations liées à l'activité	(27,3)	(24,5)	(2,8)
Trésorerie provenant des opérations d'investissement	(24,5)	(9,1) (1)	(15,4)
Trésorerie provenant des opérations de financement	46,8	(6,0)	+52,8
Incidence des taux de conversion	(0,1)	(0,1)	
Variation de trésorerie	**(5,1)**	**(39,8)**	**+34,7**
Situation de trésorerie fin de période	**25,9**	**31,0**	**(5,1)**

BILAN CONSOLIDÉ

En M€	31/12/2023	31/12/2022
Actifs non courants	68,2	49,5
Actifs courants	119,3	97,0
Total actifs	**187,4**	**146,5**
Capitaux propres	59,2	39,7
Passifs non courants	76,1	67,4
Passifs courants	52,1	39,4
Total passifs	**187,4**	**146,5**

- ✓ Un effort soutenu des investissements en 2023 à 24,6 M€ (hors cession titres NeoT à Mitsui et autres mouvements) contre 9,1 M€ en 2022 : usine aux Etats Unis et couts de développement de nouveaux produits.

- ✓ Bilan solide avec des capitaux propres de 59,2 M€
- ✓ Endettement financier net maîtrisé à (41,2) M€ vs (29,2) en 2022

Note: (1) Pour rappel, en 2022, ce poste correspond à l'acquisition de titres NEoT auprès de Mitsubishi Corporation pour 3,3 M€

Ne peut être copié ou distribué sans l'autorisation de Forsee Power.

Objectifs financiers 2024

180 < CA 2024 < 200

Atteinte du seuil de rentabilité

- **Conversion du carnet de commandes en chiffre d'affaires** sur des marchés à forte valeur ajoutée (bus, véhicules off-highway, ferroviaire, véhicules légers)
- **Élargissement du portefeuille clients**
- Revenus annuels estimés entre **180** et **200 M€** pour 2024
- **Développement international** : fort développement avec les donneurs d'ordre Japonais et en Australie ; **démarrage de l'activité aux Etats-Unis**
- Atteinte du **seuil de rentabilité** en 2024

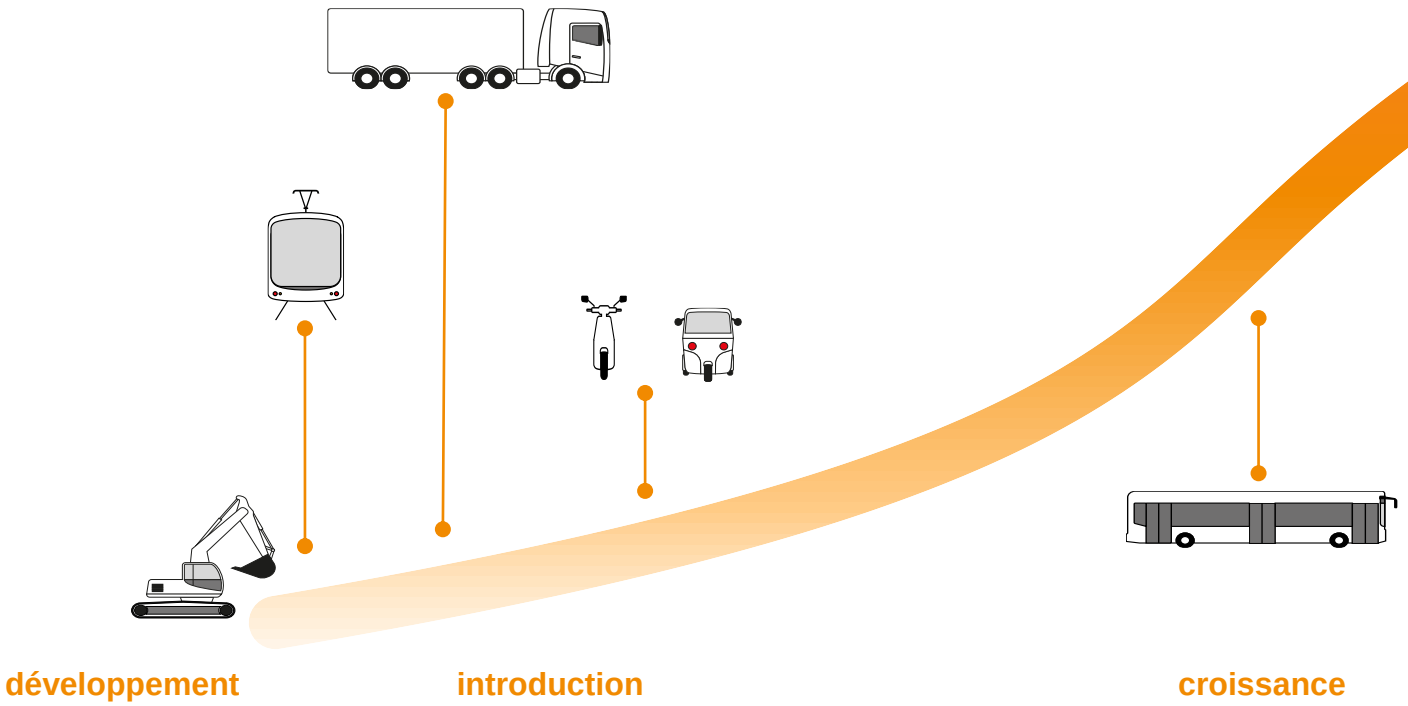
Note : toutes les guidances sont disponibles dans l'URD
Note : (1) En 2023, le Groupe a décidé de procéder à un changement de définition de l'EBITDA ajusté en retraitant la provision pour recyclage (sans incidence sur la trésorerie) du résultat opérationnel courant. L'EBITDA ajusté correspond désormais 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.

*Ne peut être copié ou distribué sans l'autorisation de **Forsee Power.***

FORSEE POWER

La croissance future de Forsee Power est tirée par des marchés à très fort potentiel, loin du stade de maturité.



maturité

*Ne peut être copié ou distribué sans l'autorisation de **Forsee Power.***

FORSEE POWER

Une stratégie en 5 volets pour soutenir la croissance future

FORSEE POWER

EMPREINTE INDUSTRIELLE

Poursuivre l'expansion internationale
- Augmenter les capacités de production sur les sites existants
- Développer une base industrielle *"Buy America"*

MARCHÉS

Accroître les marchés actuels et conquérir les marchés finaux adjacents
- Renforcer la position de leader de l'entreprise sur ses marches clés
- Devenir un leader sur les marchés LEV et off-highway
- Prendre des parts de marché sur le segment rail

CLIENTS

Élargir le portefeuille de clients
- Développer le portefeuille de produits avec les clients existants
- Poursuivre l'élargissement et la diversification de la clientèle
- Développer le marché de l'après-vente et du retrofit

TECHNOLOGIE

Améliorer les performances des systèmes de batteries
- Accroître l'avance technologique
- Offrir des produits plus efficaces, plus flexibles et plus complets
- Développer des systèmes de batteries à faible empreinte carbone

SERVICES ET SOLUTIONS

Poursuivre l'extension de l'offre de services
- Positionnement en tant que fournisseur de solutions de batteries complètement intégrées
- Développer l'offre de financement

STRATÉGIE M&A

STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT DURABLE