

Forsee Power annonce ses résultats 2021 : accélération de la dynamique commerciale, déploiement du plan industriel et renforcement de la capacité financière

Webinaire présentation des résultats | 7 avril 2022 à 10h00 CEST
https://us02web.zoom.us/webinar/register/WN_24go0ka-R2arja1aHQ2bCA

- > **Surperformance de l'objectif de revenus 2021 à 72,4 M€ (+17%)**
- > **Déploiement de la feuille de route opérationnelle**
 - Démarche de prospection engagée aux Etats-Unis, démarrage de l'activité prévu d'ici fin 2022
 - Extension de la gamme de produits et de l'offre de services
 - Projets de développement sur les marchés des véhicules non routiers et ferroviaires
- > **Renforcement de la structure financière grâce au succès de l'introduction en bourse : position de trésorerie de 70,8 M€ à fin décembre 2021**
- > **Confirmation des objectifs financiers à long terme présentés à l'IPO**

Paris, le 6 avril 2022 – 17h45 CEST – Forsee Power (FR0014005SB3 – FORSE – la « Société »), expert des systèmes de batteries intelligents pour l'électromobilité durable, annonce aujourd'hui ses résultats financiers 2021, arrêtés par le Conseil d'administration du 6 avril 2022.

Christophe Gurtner, Fondateur & Président Directeur Général de Forsee Power déclare :
« L'exercice 2021 a illustré le potentiel de croissance du marché de l'électromobilité sur lequel nous nous positionnons en tant que pionnier. En effet, au-delà du soutien des pouvoirs publics et les politiques de transport « zéro-émission » mises en place par de nombreuses villes, les industriels sont de plus en plus attentifs à limiter leur empreinte environnementale, les transports représentant plus de 30% des émissions de gaz à effet de serre¹. Année après année, Forsee Power s'impose comme le partenaire incontournable pour la fourniture de systèmes de batteries intelligents applicables dans de nombreux segments de marché. L'année écoulée a ainsi permis à la Société d'accélérer son développement commercial via la signature de nombreux partenariats avec des acteurs de premier plan mais aussi de déployer son plan industriel, présenté à l'occasion de son introduction en bourse. En 2022, avec des ressources humaines et financières renforcées, Forsee Power poursuivra le développement de ses technologies innovantes, efficaces et durables pour accentuer son leadership technologique et répondre aux enjeux de ses clients. En parallèle, l'établissement d'une base industrielle sur le territoire américain est l'un des enjeux de l'exercice en cours ».

¹ Source : Ademe – Mars 2020

Chiffres clés issus des comptes consolidés annuels

En M€ - Normes IFRS	2021	2020*	Var.	Var (%)
Chiffre d'affaires	72,4	62,1	+10,4	+17%
EBITDA²	(21,1)	(12,7)	-8,4	-66%
Marge d'EBITDA	(29,1)%	(20,5)%		
EBITDA ajusté³	(14,4)	(12,0)	-2,3	-19%
Marge d'EBITDA ajusté	(19,8)%	(19,4)%		
Résultat opérationnel courant	(26,0)	(20,0)	-5,9	-30%
Résultat opérationnel	(26,8)	(20,0)	-6,7	-34%
Résultat financier	(11,2)	(6,3)	-4,9	-77%
Résultat net consolidé	(38,1)	(30,1)	-8,0	-27%
Trésorerie à la clôture	70,8	11,3	+59,5	

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Les comptes ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 6 avril 2022.

*Les comptes consolidés comparatifs au 31 décembre 2020 ont été retraités par rapport aux comptes consolidés publiés au 31 décembre 2020.

Résultats annuels 2021

En 2021, la croissance de l'activité de Forsee Power s'est matérialisée par une progression du chiffre d'affaires de +17% pour s'établir à 72,4 M€, dépassant l'objectif fixé au moment de l'introduction en bourse (71 M€). Cette bonne performance est d'autant plus remarquable qu'elle s'effectue dans un environnement marqué par une forte tension sur les approvisionnements.

Le segment d'activité des véhicules lourds, en hausse de +6% par rapport à 2020, représente 70% du chiffre d'affaires réalisé en 2021 contre 77% en 2020.

La reprise de l'activité post COVID-19 fut plus rapide sur le segment des véhicules légers dont le cycle commercial est plus court que celui des véhicules lourds. Ce marché a ainsi connu une croissance de +51% par rapport à 2020 et représente 30% du chiffre d'affaires 2021 contre 21% en 2020.

La dynamique commerciale se poursuit puisqu'au 31 janvier 2022, le montant des commandes enregistrées pour l'année en cours était déjà supérieur au chiffre d'affaires réalisé en 2021.

Le Groupe a maintenu un niveau de marge d'EBITDA ajusté comparable à celui de l'exercice 2020 à hauteur de (20)%. L'évolution en valeur de l'EBITDA ajusté entre l'exercice 2020 et l'exercice 2021 s'explique essentiellement par :

- de moindres ventes en 2021 de coûts d'ingénierie non récurrents (-2,2 M€) ;
- l'effet du produit net du crédit impôt recherche, +1,9 M€ ;
- l'intégration des coût de fonctionnement de l'activité Holiwatt (-0,6 M€) ;
- d'autres effets (impact volume positif, hausse de prix d'achat) générant un impact net négatif (-1,4 M€).

En conséquence, le résultat opérationnel 2021 s'est élevé à (-26,8 M€), en recul par rapport au résultat opérationnel enregistré en 2020 (-20,0 M€).

En 2021, le Résultat Financier est négatif à (-11,2 M€) contre (-6,3 M€) en 2020.

² L'indicateur d'EBITDA 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. Cet indicateur est détaillé dans le paragraphe 2.1.3 du rapport financier annuel.

³ En complément de l'EBITDA, le Groupe suit un EBITDA ajusté. Cet indicateur alternatif de performance correspond à l'EBITDA retraité 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. Cet indicateur est détaillé paragraphe 2.1.3 du rapport financier annuel.

Au total et après prise en compte d'un d'impôt de 0,1 M€, la perte nette 2021 s'élève à (-38,1 M€) à comparer à (-30,1 M€). Cette perte intègre des éléments non récurrents à hauteur de 9,9 M€, consécutifs principalement à l'attribution de stock options et d'actions gratuites (-6,7 M€) et à des frais financiers à caractère exceptionnel pour (-3,1 M€). L'impact lié à l'attribution de stock options et d'actions gratuites, qui est significatif sur l'exercice 2021, sera partiellement récurrent sur les exercices à venir.

Flux de trésorerie consolidés du Groupe

<i>En M€</i>	2021	2020	Var.
Trésorerie provenant des opérations liées à l'activité	(18,3)	(21,9)	+3,6
Trésorerie provenant des opérations d'investissement	(10,2)	(10,0)	-0,2
Trésorerie provenant des opérations de financement	87,9	40,3	47,6
Variation de trésorerie	59,5	8,4	+51,1

Un bilan solide et renforcé

Le Groupe a continué à optimiser son BFR (Besoin en Fonds de Roulement) puisque le solde de ce dernier représente 31% du chiffre d'affaires 2021 contre 38% en 2020, conformément à son objectif (BFR inférieur à 50% des ventes 2021).

Par ailleurs, le montant des CAPEX (hors impact IFRS 16) au cours de l'exercice 2021 s'élève à 4,7 M€, soit 6% du chiffre d'affaires, en accord avec l'objectif annoncé (inférieur à 10% des ventes 2021).

Au 31 décembre 2021, la Société bénéficie d'un bilan solide puisque ses capitaux propres s'élèvent à 69,2 M€, contre -32,9 M€ au 31 décembre 2020. Cette progression est liée au succès de l'augmentation de capital de 100 M€ réalisée en novembre 2021.

La hausse de la trésorerie provenant des opérations de financement est essentiellement imputable (i) à l'augmentation de capital, (ii) à la hausse des remboursements de financements existants et (iii) au recul des émissions d'emprunts.

Au total, la trésorerie disponible au 31 décembre 2021 s'élève à 70,8 M€, à comparer à 11,3 M€ à fin décembre 2020.

L'endettement financier brut s'élève à 53,7 M€ au 31 décembre 2021, contre 92,3 M€ au 31 décembre 2020, en forte diminution de 38,6 M€, en lien principalement avec la conversion d'obligations convertibles et au remboursement de l'emprunt BEI.

A fin 2021, le Groupe dispose de 37,5 M€ de lignes confirmées.

Evènements récents

Développement commercial

- Renouvellement du partenariat technologique avec LG Energy Solution pour le lancement des systèmes de batteries haute énergie ZEN 42 ;
- Renouvellement du partenariat signé en 2013 avec IVECO France pour la fourniture de batteries destinées aux autobus électriques.

Innovation et développement de nouveaux produits

- Lancement de ZEN PLUS, une nouvelle offre de systèmes de batteries pour véhicules lourds à très haute densité d'énergie et ultra modulaire ;
- Lancement de PULSE 0.5, une batterie ultra haute puissance pour les systèmes hybrides 48V off-highway;
- Obtention de la certification DNV pour sa batterie Pulse 2.5 'marine'.

Impacts du Covid-19

- Le premier trimestre 2022 a été affecté par l'augmentation des cas de Covid-19 en Chine, notamment à Shanghai, ce qui expose le Groupe au risque pandémique du fait de la présence en Chine d'un de ses sites de production et de certains de ses fournisseurs.

Conflit en Ukraine

- Le Groupe n'est pas exposé aux mesures de restrictions imposées à la Russie dans la mesure où Forsee Power ne dispose ni de collaborateur, ni de client, ni fournisseur dans ce pays. En revanche, il y a des impacts logistiques et des hausses des coûts de matière liés à la situation en Ukraine, mais le Groupe n'est pas en mesure de les quantifier à date.

Stratégie et perspectives : lancement de l'activité aux Etats-Unis d'ici fin 2022 et extension de la gamme – Confirmation des objectifs financiers à long terme

Comme annoncé lors de la publication du chiffre d'affaires 2021, Forsee Power poursuit en 2022 le déploiement de son plan stratégique dévoilé à l'occasion de son introduction en bourse. Dans une conjoncture favorable, bénéficiant du plan climat Biden et d'une demande exponentielle pour des solutions de mobilité électriques aux Etats-Unis, Forsee Power est actuellement engagé dans une démarche de prospection active pour établir sa base industrielle sur le territoire américain avec un démarrage de l'activité d'ici fin 2022. L'établissement d'un site industriel aux Etats-Unis permettra au Groupe d'avoir une capacité de production totale de l'ordre de 10 GWh dont 1 GWh produit localement à horizon 2027.

En parallèle, la Société poursuit le développement de ses partenariats commerciaux, notamment ses projets sur les marchés à forte valeur ajoutée des véhicules non routiers et ferroviaire, ainsi que ses travaux de R&D afin de consolider son leadership technologique et d'élargir son offre de produits et de services.

La Société poursuit le déploiement de sa feuille de route développement durable conformément au plan annoncé et en ligne avec sa raison d'être : contribuer à la lutte contre le changement climatique en proposant l'offre de batteries et de services la plus complète pour permettre une électromobilité durable. Forsee Power publiera sa déclaration de performance extra financière dans les prochaines semaines, intégrant une partie sur la taxonomie européenne.

Compte tenu des incertitudes liées à la crise de la Covid-19 en Chine où le Groupe opère l'un de ses 4 sites de production, des impacts indirects liés au conflit en Ukraine (impact logistique entre l'Asie et l'Europe, hausse du prix des matières premières) et au contexte de tension sur l'approvisionnement de certains composants électroniques, la Société suspend son objectif d'atteinte du seuil de rentabilité en 2023. Dès lors que la situation se normalisera, la Société reviendra vers le marché pour l'informer de la date à laquelle elle estime atteindre l'équilibre opérationnel.

Forsee Power confirme toutefois l'ensemble de ses objectifs financiers à horizon 2027, à savoir l'atteinte d'un chiffre d'affaires d'environ 600 M€ et des marges d'EBITDA et d'EBITDA ajusté toutes deux supérieures à 15%.

Prochaine communication financière : chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2022, le 11 mai 2022 avant ouverture de la bourse.

Le rapport financier annuel sera disponible sur le site Internet de la Société, dans la rubrique investisseurs : <https://www.forseepower-finance.com/index.php/fr/documentation/>

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. Forsee Power propose également des solutions de financement (location de batteries) et des solutions de seconde vie pour les batteries de transport. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 72,4 M€ en 2021 et compte plus de 600 collaborateurs. Pour plus d'informations : www.forseepower.com | @ForseePower

Contacts

Forsee Power

Sophie Tricaud
Directrice de la communication,
de la RSE & des affaires publiques
investors@forseepower.com

NewCap

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

NewCap

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