



BEYOND THE BATTERY

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Forsee Power publie ses résultats annuels 2025 et poursuit l'exécution de sa feuille de route

Le Conseil d'Administration du 7 mai s'est tenu et a arrêté les comptes consolidés du Groupe Forsee Power et statuaire de la société Forsee Power SA.

- > **Chiffre d'affaires 2025 de 120,5 M€ dans un contexte de marché plus contraint**
 - Le segment des véhicules lourds demeure prépondérant, avec 106,2 M€ de chiffre d'affaires, soit 88% de l'activité du Groupe
 - Poursuite du développement commercial avec plusieurs contrats et partenariats structurants, notamment avec Rolls-Royce, Bozankaya, Innovation Rail Technologies, KGHM, MegaFlux, Westward Industries et Connected Energy
 - Renforcement de l'offre avec le lancement des nouvelles gammes PULSE PLUS et GO 6
- > **Résultats 2025 impactés par le ralentissement de certains marchés, poursuite des efforts d'adaptation de la structure de coûts du Groupe**
 - EBITDA 2025 de -3,1 M€
 - Résultat Opérationnel Courant de -18,3 M€ et résultat net consolidé de -28,0 M€
 - Poursuite des actions de discipline opérationnelle et de maîtrise des coûts
- > **Mise en œuvre du plan de transformation stratégique « REPOWER27 »**
 - Réduction du point mort de près de 20 M€ pour renouer avec une trajectoire de croissance rentable
 - Réalisation d'une augmentation de capital de 18,7 M€ en juin 2025
 - Un pipeline de 1,2 Md€

Paris, le 7 mai 2026 - 18h30 – Forsee Power (FR0014005SB3 – ALFOR), l'expert des systèmes de batteries intelligents pour véhicules électriques commerciaux et industriels, annonce ses résultats financiers de l'exercice 2025, arrêtés par le Conseil d'administration du 7 mai 2026.

Christophe Gurtner, Fondateur & Président Directeur Général de Forsee Power, déclare : « L'exercice 2025 a été marqué par un environnement de marché plus exigeant, qui a pesé sur notre niveau d'activité et nos résultats. Dans ce contexte, Forsee Power a poursuivi ses efforts d'adaptation avec une attention soutenue portée à la maîtrise des coûts, au renforcement de sa structure financière ainsi qu'au développement de son portefeuille de produits, de services et de clients. Le Groupe reste pleinement mobilisé sur l'exécution de sa feuille de route stratégique et sur le renforcement progressif de ses fondamentaux opérationnels et financiers ».

Compte de résultat consolidé simplifié

Les comptes consolidés annuels de Forsee Power ont été préparés conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne

En M€	2025	2024	Var (%)
Chiffre d'affaires	120,5	151,8	-20,6%
Véhicules lourds	106,2	135,5	
Véhicules légers	14,3	16,2	
EBITDA	-3,1	0,8	-
Marge d'EBITDA	-2,6%	0,5%	-2,1 pts
Résultat opérationnel courant	-18,3	-10,8	-69%
Résultat financier	-6,9	1,8	-
Résultat net consolidé	-28,0	-12,1	131%

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification est en cours d'émission.

Au cours de l'exercice 2025, Forsee Power a réalisé un chiffre d'affaires de 120,5 M€, contre 151,8 M€ en 2024. Cette baisse de 20,6% s'explique principalement par le recul de l'activité sur le segment des véhicules lourds, en baisse de 22%, du fait notamment de la diminution des commandes de deux clients historiques du Groupe. Par ailleurs, le repli de 12% du segment des véhicules légers et technologies industrielles s'explique notamment par un ralentissement de l'activité chez les clients du secteur des véhicules légers. Le segment des véhicules lourds est resté le principal contributeur au chiffre d'affaires consolidé du Groupe, avec 88% de l'activité en 2025, contre 89% en 2024.

En parallèle, Forsee Power a poursuivi le développement de son offre avec le lancement d'une nouvelle gamme de batteries PULSE PLUS, destinée aux véhicules lourds, et d'une nouvelle batterie puissance GO 6, une solution LFP conçue pour répondre aux exigences croissantes des engins compacts agricoles, industriels et de chantier ainsi que des véhicules électriques légers à quatre roues. Le Groupe a également signé plusieurs contrats et partenariats structurants au cours de l'exercice, sur toutes les géographies, notamment avec Innovation Rail Technologies, Bozankaya, Westward Industries, Connected Energy, Rolls-Royce, KGHM et MegaFlux.

En 2025, l'EBITDA s'établit à -3,1 M€, contre 0,8 M€ en 2024, soit une marge de -2,6% contre +0,5% un an plus tôt. Cette évolution traduit l'impact du recul de l'activité sur l'exercice, partiellement compensé par l'amélioration de la marge brute et les efforts de maîtrise des coûts engagés par le Groupe.

Le résultat opérationnel courant ressort à -18,3 M€, contre -10,8 M€ en 2024. Le résultat net consolidé s'établit à -28,0 M€, contre -12,1 M€ un an plus tôt.

Au total, ce sont désormais plus de 5 500 bus et plus de 150 000 véhicules légers qui sont équipés de batteries Forsee Power dans le monde.

Bilan consolidé simplifié

En M€ - Normes IFRS	2025	2024	Var (%)
Actifs non courants	75,6	82,1	-8%
Actifs courants	62,1	87,3	-28%
Actifs destinés à être cédés	4,6		
Total actif	142,4	169,4	-16%
Capitaux propres	37,2	47,6	-22%
Passifs non courants	29,0	67,6	-57%
Passifs courants	74,8	54,2	+38%
Passifs destinés à être cédés	1,4		
Total passif	142,4	169,4	-16%

Au 31 décembre 2025, les actifs courants ont diminué de 28% en raison de la diminution des encours clients suite à la mise en place d'un dispositif d'affacturage sans recours, ainsi que des stocks de matières premières qui avaient été constitués en 2024 en prévision de commandes importantes d'un client.

Hors reclassement d'une partie de l'endettement long terme en passif courant pour des raisons techniques, les passifs courants ont diminué de 15M€ notamment du fait d'une réduction des encours fournisseurs échus, en partie grâce à l'implémentation d'un nouvel ERP fin 2024.

Les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 37,2 M€, contre 47,6 M€ à fin 2024, la perte de l'exercice de - 28,0 M€ étant en partie compensée par l'augmentation de capital de 18,7M€.

La position de trésorerie ressort à 11,8 M€, contre 5,4 M€ un an plus tôt.

Les actifs (4,6M€) et les passifs (1,4 M€) de la filiale Forsee Power India Private, Ltd ont été reclassés en éléments destinés à être cédés en raison d'un projet de cession en cours, conformément à la norme IFRS 5 (voir ci-dessous).

Tableau de flux de trésorerie consolidé simplifié

En M€	2025	2024	Var.
Trésorerie provenant des opérations liées à l'activité	2,5	9,6	-7,1
Trésorerie provenant des opérations d'investissement	-9,9	-20,4	+10,5
Trésorerie provenant des opérations de financement	14,4	-9,8	+24,2
Trésorerie reclassée en actifs destinés à être cédés	-0,3		-0,3
Incidence des taux de conversion	-0,2	0,0	-0,2
Variation de trésorerie	6,4	-20,5	+26,9
Position de trésorerie en fin de période	11,8	5,4	+6,4

Au cours de l'exercice, Forsee Power a renforcé sa structure financière avec une augmentation de capital de 18,7 m€, le réaménagement de la Tranche A de la dette BEI, la mise en place d'un financement court terme adossé aux stocks pour 9,5 m€ et la poursuite des actions de gestion du besoin en fonds de roulement.

En outre, la réduction du besoin en fonds de roulement et la baisse des investissements (liée à la fin de la construction de l'usine nord-américaine en 2024) ont également contribué à atténuer l'effet sur la trésorerie de la baisse de l'activité sur la seconde partie de l'année.

Evénements postérieurs à la clôture

À l'issue de discussions avec ses partenaires bancaires postérieurement à la clôture de l'exercice 2025, le Groupe a obtenu des accords sur un réaménagement et un report à 2027 de l'essentiel de ses échéances financières initialement dues en 2026 à hauteur de 15 M€.

Depuis le 16 février 2026, la Société Forsee Power SA est cotée sur le Marché Euronext Growth.

Le Groupe a engagé un processus de cession d'une participation de 51% dans sa filiale Forsee Power India Private, Ltd, visant à constituer une joint-venture avec un partenaire industriel local pour accélérer le développement commercial de l'entité.

En complément du dispositif d'Activité Partielle de Longue Durée (APLD) mis en place en septembre 2025 et qui se poursuit en 2026, un dispositif de Rupture Conventionnelle Collective (RCC), conclu le 9 mars 2026, a conduit au départ volontaire de 58 collaborateurs en France.

Stratégie et perspectives

Dans un environnement de marché qui demeure exigeant, Forsee Power poursuit l'exécution de son plan stratégique RePower27, lancé à l'été 2025 dont l'objectif est de restaurer durablement la rentabilité et de préparer le retour à la croissance dès 2027 en actionnant les 3 leviers suivants :

- **Optimisation financière** : renforcement de la trésorerie du Groupe grâce à la combinaison de nouveaux financements, à la renégociation de lignes de crédit existantes et à une augmentation de capital, déjà mis en œuvre au cours de l'année 2025, et grâce aux accords obtenus auprès des partenaires bancaires en 2026
- **Réduction du point mort** : poursuite du programme de réduction des coûts et de rationalisation industrielle, avec un recentrage sur les plateformes produits standardisées, pour un impact global attendu d'environ 20 M€ d'économies.
- **Création de valeur à long terme** : recentrage sur les segments à plus forte valeur ajoutée (bus, off-highway, minier et ferroviaire) et développement d'un portefeuille clients diversifié, soutenu par une empreinte industrielle mondiale.

Calendrier financier 2026

Publication du rapport financier : 13 mai 2026

Assemblée générale : 29 juin 2026

Résultats semestriels 2026 : 17 septembre 2026

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. 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 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 | @ForseePower

Contacts

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