



# BEYOND THE BATTERY

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

## **Forsee Power : bonne performance financière semestrielle mais activité réduite au second semestre 2025**

- > **Chiffre d'affaires de 80,9 M€ au S1 2025, en recul de 4% vs. S1 2024, dans un contexte de marché attentiste et fortement concurrentiel**
- > **EBITDA ajusté en nette hausse à 2,2 M€ (0,8 M€ au S1 2024), taux de marge en hausse de +2 pts**
- > **Position de trésorerie retraitée de 28,4 M€ au 30 juin 2025, intégrant l'augmentation de capital de juin et le financement sur stock réactivé en juillet**
- > **Ajustement des prévisions de chiffre d'affaires 2025 à 120-125 M€ impactant mécaniquement les prévisions à ~ (3) M€ d'EBITDA ajusté**
- > **Mise en œuvre du plan de transformation stratégique « REPOWER27 »**
  - > Réduction du point mort de près de 20 M€ pour revenir à une croissance rentable
  - > Fort soutien des actionnaires, conforté par un pipeline de 1,2 Md€

**Webinaire de présentation des résultats ce jour à 18h00 CEST**

[cliquez-ici pour participer](#)

**Paris, le 11 septembre 2025 - 17h45 – Forsee Power (FR0014005SB3 – FORSE), l'expert des systèmes de batteries intelligents pour véhicules électriques commerciaux et industriels, annonce ses résultats semestriels clos le 30 juin 2025.**

**Christophe Gurtner, Fondateur & Président Directeur Général de Forsee Power, déclare :** « *Le premier semestre 2025 a été marqué par un environnement de marché contrasté : visibilité de plus en plus réduite, attentisme persistant des clients, décalages de plusieurs projets, notamment en Amérique du Nord et au Japon, et renforcement de la concurrence asiatique. Dans ce contexte, Forsee Power a enregistré un bon chiffre d'affaires et un EBITDA positif en croissance à 2,2M€ grâce aux gains de productivité et à une gestion rigoureuse de sa structure de coûts. Toutefois, la performance du Groupe sera pénalisée dans les mois à venir, par un environnement géopolitique et économique perturbé et incertain et la progression de la concurrence asiatique.* »

Actuellement dans une phase de transition, le Groupe lance « REPOWER27 », un plan de transformation stratégique destiné à adapter l'organisation de la Société au contexte actuel et la préparer pour la phase de reprise de la dynamique commerciale attendue dès 2027. Ce plan s'articule autour de trois axes clairs : améliorer notre trésorerie grâce aux opérations de financement et de refinancement déjà engagées, renforcer notre rentabilité par une réduction de coûts et une optimisation de notre gamme de produits et enfin, positionner Forsee Power comme un créateur de valeur à long terme dans un avenir où la mobilité sera exclusivement électrique. La diversification géographique et sectorielle de notre portefeuille clients ainsi que les nombreux projets liés à l'innovation afin d'accroître notre leadership technologique permettront à Forsee Power de renouer avec une trajectoire de croissance durable à partir de 2027. »

### Compte de résultat consolidé simplifié

Les procédures d'examen limité sur les comptes consolidés semestriels 2025 ont été effectuées.

| En M€                         | S1 2025      | S1 2024     | Var (%)        |
|-------------------------------|--------------|-------------|----------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>     | <b>80,9</b>  | <b>84,4</b> | <b>-4,1%</b>   |
| Véhicules lourds              | 72,9         | 76,4        |                |
| Véhicules légers              | 8,1          | 8,0         |                |
| <b>EBITDA ajusté</b>          | <b>2,2</b>   | <b>0,8</b>  | <b>+175,0%</b> |
| Marge d'EBITDA ajusté         | 3%           | 1%          | +2pts          |
| <b>Résultat opérationnel</b>  | <b>-5,2</b>  | <b>-4,0</b> | <b>-30,0%</b>  |
| Résultat financier            | -5,5         | 1,9         |                |
| <b>Résultat net consolidé</b> | <b>-11,1</b> | <b>-3,0</b> | <b>-266,7%</b> |

Au cours du premier semestre 2025, Forsee Power a réalisé un chiffre d'affaires de 80,9 M€, en retrait de 4,1% par rapport à la même période de 2024 (84,4 M€). Cette évolution reflète une baisse de volumes dans un marché marqué par une concurrence accrue et un manque de visibilité sur les prises de commandes.

L'EBITDA ajusté s'élève à 2,2 M€, contre 0,8 M€ au S1 2024, traduisant une nette amélioration de la performance opérationnelle grâce aux premières mesures de maîtrise des coûts et des gains de productivité. La marge d'EBITDA ajusté progresse de 2 points et s'établit ainsi à 3% (vs. 1% au S1 2024).

Le résultat opérationnel reste négatif à (5,2) M€, contre (4,0) M€ au premier semestre 2024, impacté notamment par des éléments non récurrents, tandis que le résultat net consolidé ressort à (11,0) M€, contre (3,0) M€ un an plus tôt.

### Bilan consolidé simplifié

| En M€ - Normes IFRS  | 30/06/2025   | 31/12/2024   |
|----------------------|--------------|--------------|
| Actifs non courants  | 78,3         | 82,1         |
| Actifs courants      | 86,5         | 87,3         |
| <b>Total actif</b>   | <b>164,9</b> | <b>169,4</b> |
| Capitaux propres     | 53,3         | 47,6         |
| Passifs non courants | 40,3         | 67,6         |
| Passifs courants     | 71,3         | 54,2         |
| <b>Total passif</b>  | <b>164,9</b> | <b>169,4</b> |

## Tableau de flux de trésorerie consolidé simplifié

| <i>En M€</i>   | <b>S1 2025</b> |
|--|----------------|
| <b>Position de trésorerie en début de période</b>      | <b>5,4</b>     |
| Trésorerie provenant des opérations liées à l'activité | 6,3            |
| Trésorerie provenant des opérations d'investissement   | -5,3           |
| Trésorerie provenant des opérations de financement     | 12,7           |
| Incidence des taux de conversion                       | -0,2           |
| <b>Variation de trésorerie</b>                         | <b>+13,5</b>   |
| <b>Position de trésorerie en fin de période</b>        | <b>18,9</b>    |

### Structure financière solide et maîtrisée

La trésorerie générée par l'activité ressort à +6,3 M€ au S1 2025, contre +17,2 M€ au S1 2024, reflétant une moindre contribution opérationnelle et une évolution moins favorable du besoin en fonds de roulement.

Les flux liés aux opérations d'investissement s'élèvent à (5,3) M€, contre (14,1) M€ au S1 2024, reflétant l'achèvement de projets industriels structurants, comme l'usine américaine mise en service en septembre 2024, ainsi qu'une approche plus sélective et disciplinée des investissements.

Les flux de financement sont positifs à +12,7 M€, en amélioration de +17,2 M€ par rapport au S1 2024. Cette évolution reflète principalement l'augmentation de capital de juin (+18,7 M€) et de nouveaux financements en Chine (+3 M€).

La position de trésorerie ressort ainsi à 18,9 M€ au 30 juin 2025, contre 5,4 M€ au 1<sup>er</sup> janvier 2025. Le financement du BFR mis en place a dû être remboursé au 30/06/25 pour des raisons techniques. Il a été remis en place en juillet d'où une position retraitée de trésorerie de 28,4 M€.

Au 30 juin 2025, Forsee Power dispose d'un bilan solide avec des capitaux propres de 53,3 M€, contre 47,6 M€ au 31 décembre 2024.

L'endettement net hors IFRS 16 s'élève à 28,5 M€ (19 M€ en retraité), traduisant une situation financière maîtrisée.

La renégociation de la tranche A de la BEI arrivant à échéance en juin 26 a été finalisée début septembre 2025, comme annoncé.

### Stratégie et perspectives : lancement de « REPOWER27 », un plan d'actions stratégique pour renouer avec la croissance dès 2027

Depuis plusieurs trimestres, Forsee Power fait face à une visibilité réduite de son carnet de commandes, conséquence d'une forte baisse des prix des cellules (-50% au cours des deux dernières années), à des retards dans plusieurs programmes d'envergure (notamment aux États-Unis, au Japon, et dans le rail), à une concurrence accrue de la part d'acteurs chinois et à un double approvisionnement au profit d'un concurrent chinois de la part de son client principal Wrightbus.

Le Groupe envisage de réaliser un chiffre d'affaires 2025 de 120 à 125 M€ et un EBITDA ajusté de -3 M€.

Le Groupe, qui participe actuellement à de nombreux appels d'offres dans toutes les régions du monde et sur ses marchés les plus porteurs, enregistre un pipeline de 1,2 milliard d'euros. Ces signes positifs confirment une reprise dès fin 2026.

Ainsi, pour adapter son organisation aux évolutions de marché et afin de renouer avec une trajectoire de croissance rentable dès 2027, la Société lance « REPOWER27 ».

Ce plan stratégique repose sur trois axes :

- **améliorer la trésorerie du Groupe** grâce à différents leviers : augmentation de capital, renégociation des lignes de crédit existantes et mise en place de nouveaux financements en Europe et en Asie, représentant un montant global de plus de 50 M€.
- **réduire fortement le point mort** : pour ce faire, Forsee Power a implémenté un programme de réduction des coûts suite à un plan de restructuration (réduction d'effectifs en Chine et en France, recours au temps partiel en France et redimensionnement de la structure industrielle). La Société a entamé une rationalisation de son portefeuille produits (standardisation technologique favorisant la flexibilité, roadmap produits revue, plateforme de BMS<sup>1</sup> commune). Au total, l'ensemble de ces mesures devrait permettre de réaliser des économies de près de 20 M€.
- **positionner Forsee Power comme un créateur de valeur à long terme** dans un avenir où la mobilité sera exclusivement électrique, en s'appuyant sur un portefeuille de clients diversifiés, une expertise technologique reconnue et une présence industrielle internationale. Forsee Power conserve ainsi un positionnement unique, capable d'accompagner les marchés des véhicules lourds et légers et d'être en mesure de renouer avec une trajectoire de croissance rentable à partir de 2027.

Soutenu par les actionnaires du Groupe, le plan stratégique REPOWER27 permet à Forsee Power de revoir son dimensionnement, son efficacité opérationnelle et de concentrer ses efforts de recherche pour aborder le rebond de ses marchés dans des conditions optimales, avec notamment un seuil de rentabilité très fortement amélioré avec des premiers effets dès 2025.

A court terme, Forsee Power poursuit la mise en œuvre de sa stratégie de développement autour des marchés à forte valeur ajoutée, diversifiant son portefeuille clients, avec un focus particulier sur les bus, les véhicules off-highway et miniers, et le ferroviaire.

### Prochaine communication financière :

- Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2025, le 13 novembre 2025 à 7h30

### 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. 5 000 véhicules lourds et 145 000 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 650 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 affaires corporate  
[investors@forseepower.com](mailto:investors@forseepower.com)

#### NewCap

Thomas Grojean  
Jérémy Digel  
Relations investisseurs  
[forseepower@newcap.eu](mailto:forseepower@newcap.eu)  
+33 (0)1 44 71 94 94

#### NewCap

Nicolas Merigeau  
Elisa Play  
Relations Médias  
[forseepower@newcap.eu](mailto:forseepower@newcap.eu)  
+33 (0)1 44 71 94 98

---

<sup>1</sup> BMS : Battery Management Service