



# BEYOND THE BATTERY

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

## Forsee Power publie ses résultats annuels 2024 marqués par l'atteinte d'un EBITDA ajusté positif

- > **Atteinte de l'objectif de chiffre d'affaires 2024 : 151,8 M€**
  - Poursuite de la **diversification du portefeuille clients** sur les marchés et géographies cibles
  - Renforcement du **leadership technologique** : **extension de la gamme de produits et services**
  - Usine américaine opérationnelle et conforme au « Buy America Act »
- > **Nette amélioration des indicateurs de rentabilité : progression des marges et maîtrise continue des frais de structure**
  - **EBITDA ajusté<sup>1</sup> 2024 positif pour la première fois de l'histoire de la Société à 0,8 M€**
  - Amélioration du résultat opérationnel courant et du résultat net, respectivement +53% et +57%
  - Investissements dans les sites de production désormais finalisés, montée en charge des usines
- > **Renforcement de la position de trésorerie**
  - Mise en place d'une nouvelle ligne de financement du BFR à hauteur de 10 M€
- > **Perspectives 2025 : reprise de la dynamique commerciale portée par les marchés du bus et du *off-highway* et poursuite de l'amélioration des indicateurs de rentabilité**

Webinaire de présentation des résultats, ce jour à 18h00

[cliquez-ici pour participer](#)

Paris, le 9 avril 2025 - 18h00 – Forsee Power (FR0014005SB3 – FORSE), l'expert des systèmes de batteries intelligents pour véhicules électriques commerciaux et industriels, annonce ses résultats financiers de l'exercice 2024 et son chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2025, arrêtés par le Conseil d'administration du 9 avril 2025.

<sup>1</sup> 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.

**Christophe Gurtner, Fondateur & Président Directeur Général de Forsee Power**, déclare : « *Forsee Power atteint pour la première fois de son histoire un EBITDA ajusté positif, conformément à ses prévisions. La forte amélioration des indicateurs de rentabilité illustre la progression de nos marges et la bonne maîtrise de nos frais de structure. La phase d'investissements dans nos sites de production étant désormais derrière nous, nous abordons 2025 avec confiance et entendons renouer avec une trajectoire de croissance tout en poursuivant l'amélioration de notre profil de rentabilité* ».

## Compte de résultat consolidé simplifié

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées et le rapport de certification sera émis après finalisation de la vérification du rapport de gestion et des diligences relatives au format électronique ESEF des comptes 2024.

En M€	2024	2023	Var (%)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>151,8</b>	171,2	<b>-11%</b>
Véhicules lourds	135,5	145,4	
Véhicules légers	16,2	25,8	
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>0,8</b>	-6,8	<b>111%</b>
Marge d'EBITDA ajusté	0,5%	-4%	+3,5 pts
<b>EBITDA</b>	<b>1,7</b>	-8,7	119%
Marge d'EBITDA	1.1%	-5.1%	+6.2 pts
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-10,8</b>	-23,2	<b>+53%</b>
Résultat financier	1,8	-4,7	
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>-12,1</b>	-28,0	<b>+57%</b>

Au cours de l'année 2024, Forsee Power a réalisé un chiffre d'affaires de 151,8 M€, contre 171,3 M€ en 2023. Le segment des véhicules lourds reste prépondérant avec des revenus de 135,5 M€ alors que le segment des véhicules légers atteint 16,2 M€. L'arrêt progressif de l'activité avec le client historique de la Société (Iveco) a été compensé par le gain de nombreux nouveaux clients, néanmoins la forte baisse du prix des cellules s'est traduite par un léger recul du chiffre d'affaires annuel (-11%).

En termes de dynamique commerciale, la Société enregistre un fort développement sur le marché du bus, notamment en Australie et en Turquie où Forsee Power gagne régulièrement des parts de marché.

De nombreux contrats sur le segment off-highway signés ou en cours de négociation marquent la performance de l'offre produits et le positionnement de Forsee Power sur ce marché. La Société compte désormais plus d'une dizaine de clients sur ce marché.

Sur l'activité du rail dont le cycle commercial est plus long, de nombreux projets ferroviaires sont actuellement à l'étude et constituent un relai de croissance majeur au cours des trimestres à venir. Pour rappel, ces projets à volume plus limités génèrent des revenus à forte marge.

Au total, ce sont désormais plus de 4 500 bus et plus de 145 000 véhicules légers dans le monde qui sont équipés de batteries Forsee Power.

En termes de performance financière, l'EBITDA ajusté est positif en progression de +111% et ressort à +0,8 M€, à comparer avec une perte de -6,8 M€ en 2023, ce qui confirme la nette amélioration de la performance opérationnelle de Forsee Power, objectif prioritaire de la Société en 2024.

Cette forte progression résulte à la fois d'une gestion rigoureuse des frais de structure, d'une diminution des charges opérationnelles, d'un pilotage industriel optimisé (amélioration de la productivité et baisse des coûts d'approvisionnement) et d'une grande discipline en matière d'investissement.

L'amélioration des marges se traduit par un résultat opérationnel courant qui s'apprécie de +53% et s'élève à -10,8 M€ en 2024 contre -23,2 M€ un an plus tôt.

Au total, le résultat net du Groupe 2024 s'améliore de près de 16 M€, pour s'établir à -12,1 M€, contre -28,0 M€ en 2023.

## Bilan consolidé simplifié

<b>En M€ - Normes IFRS</b>	<b>2024</b>	2023	Var (%)
Actifs non courants	82,1	68,2	20%
Actifs courants	87,3	119,3	-27%
<b>Total actif</b>	<b>169,4</b>	<b>187,4</b>	<b>-10%</b>
Capitaux propres	47,6	59,2	-20%
Passifs non courants	67,6	76,1	-11%
Passifs courants	54,2	52,1	4%
<b>Total passif</b>	<b>169,4</b>	<b>187,4</b>	<b>-10%</b>

## Tableau de flux de trésorerie consolidé simplifié

<b>En M€</b>	<b>2024</b>	2023	Var.
Trésorerie provenant des opérations liées à l'activité	<b>9,6</b>	-27,3	<b>36,9</b>
Trésorerie provenant des opérations d'investissement	<b>-20,4</b>	-24,5	<b>4,1</b>
Trésorerie provenant des opérations de financement	<b>-9,8</b>	46,8	<b>-56,6</b>
Incidence des taux de conversion	<b>0,0</b>	-0,1	<b>0,1</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-20,5</b>	-5,1	<b>-15,4</b>
<b>Position de trésorerie en fin de période</b>	<b>5,4</b>	25,9	<b>-20,5</b>

Les flux de trésorerie provenant des opérations liées à l'activité deviennent positifs pour la première fois, atteignant +9,6 M€ en 2024 contre -27,3 M€ l'année précédente. Cette nette amélioration s'explique principalement par la baisse du besoin en fonds de roulement (BFR), elle-même due à la mise en place d'outils de financement des postes clients (-9,2 M€) et fournisseurs (-5,4 M€).

En pourcentage du chiffre d'affaires, le BFR s'est réduit, passant de 26% à fin 2023 à 23% à fin 2024. Cette dynamique illustre les efforts du Groupe pour optimiser la gestion de sa trésorerie.

Malgré un niveau d'investissements toujours élevé (-20,4 M€) dans le cadre du programme industriel du Groupe désormais achevé, notamment l'usine nord-américaine, et remboursement des financements existants (-7,3 M€), la trésorerie disponible au 31 décembre 2024 s'établit à 5,4 M€, contre 25,9 M€ fin 2023, année durant laquelle le Groupe avait procédé à une augmentation de capital de 49,3 millions d'euros. Cette position de trésorerie reste en ligne avec les anticipations du Groupe, qui poursuit une politique d'investissement essentiellement orientée vers l'innovation.

Forsee Power présente une situation de trésorerie renforcée depuis décembre 2024. De plus, le Groupe a finalisé depuis lors plusieurs nouveaux financements :

- Mise en place d'une nouvelle ligne syndiquée de financement du BFR à hauteur de 10 M€ avec des partenaires bancaires français
- Mise en place de nouveaux financements courts termes avec des partenaires bancaires chinois
- Négociation et rallongement de la durée de paiement d'un des plus gros fournisseurs de cellules

En outre, Forsee Power finalise actuellement la structuration de financements complémentaires pour accélérer le développement de son activité.

## Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2025 - Répartition par segment

IFRS, non audité (en milliers d'€)	T1 2025	T1 2024	Variation	Variation en %
Véhicules lourds	33 095	47 027	-13 933	-29,6%
Véhicules légers	4 039	5 740	-1 701	-29,6%
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>37 133</b>	<b>52 767</b>	<b>-15 634</b>	<b>-29,6%</b>

Au cours du premier trimestre 2025, le chiffre d'affaires progresse par rapport à la moyenne des trois derniers trimestres et s'établit à 37,1 M€ à comparer à 52,8 M€ au T1 2024, trimestre historique du Groupe, avec une contribution encore importante d'Iveco. Le segment des véhicules lourds génère 33,1 M€ de revenus au T1 2025, contre 47,0 M€ au T1 2024, tandis que le segment des véhicules légers atteint 4,0 M€ au T1 2025 contre 5,7 M€ un an plus tôt.

## Stratégie et perspectives

Au cours des trimestres à venir, Forsee Power entend renouer avec une dynamique de croissance en se focalisant sur ses marchés prioritaires en Europe, en Asie et aux États-Unis où le Groupe a renforcé sa capacité industrielle avec la récente ouverture de son site de production à Columbus, dans l'Ohio. Pour rappel, ce positionnement stratégique permet de répondre aux besoins du marché nord-américain tout en respectant les normes « Buy America » et en renforçant les capacités industrielles locales, fortement encouragées par l'Administration fédérale.

Les programmes d'investissements dans les sites de production sont désormais finalisés, et le Groupe se concentre sur la montée en charge des usines, capables d'absorber un triplement de la production sans investissements majeurs.

L'exercice 2025 devrait donc marquer une reprise de la croissance de Forsee Power, portée par des opportunités stratégiques dans les marchés prioritaires du segment des véhicules lourds (bus, camions, off-highway, ferroviaire) où les marges sont les plus importantes. Forsee Power poursuivra la diversification de son portefeuille clients avec la signature de nouvelles références mondiales.

Par ailleurs, l'élargissement de l'offre de produits et services restera au cœur de la stratégie du Groupe renforçant son leadership technologique et répondant aux besoins de ses clients grâce à des solutions toujours plus performantes et durables.

### 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. 4 500 bus 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 750 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](https://twitter.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