



Local Energy – Positive Impact

Assemblée Générale Mixte

5 Décembre 2025

◆ PRÉSENTATION DE LA DIRECTION

- ◆ Introduction et principaux événements de l'exercice 2025 – *Julien Moulin, Président*
- ◆ Résultats de l'exercice 2025 – *Aurélie Tan, Directrice Financière*
- ◆ Déroulement du plan stratégique – *Antoine Forcinal, Directeur Général*
- ◆ Relations Investisseurs – *Julien Moulin, Président*

◆ POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION

◆ RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

◆ QUESTIONS DES ACTIONNAIRES : *Questions à envoyer sur ir@francaisedelenergie.fr*

◆ VOTE DES RÉSOLUTIONS

◆ CLÔTURE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE – *Julien Moulin, Président*



UN ACTEUR MAJEUR DE LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

FDE
Local energy,
positive impact

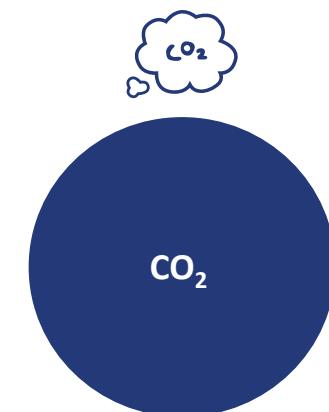
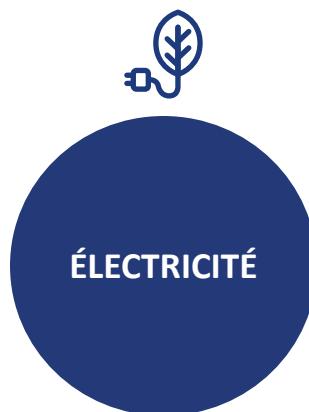


UNE PLATEFORME LEADER POUR LES ÉNERGIES À FAIBLE TENEUR EN CARBONE EN EUROPE

DIVERSES SOLUTIONS


Utilisation des carburants
(Biogaz/GNR*, GDM**, Hydrogène)

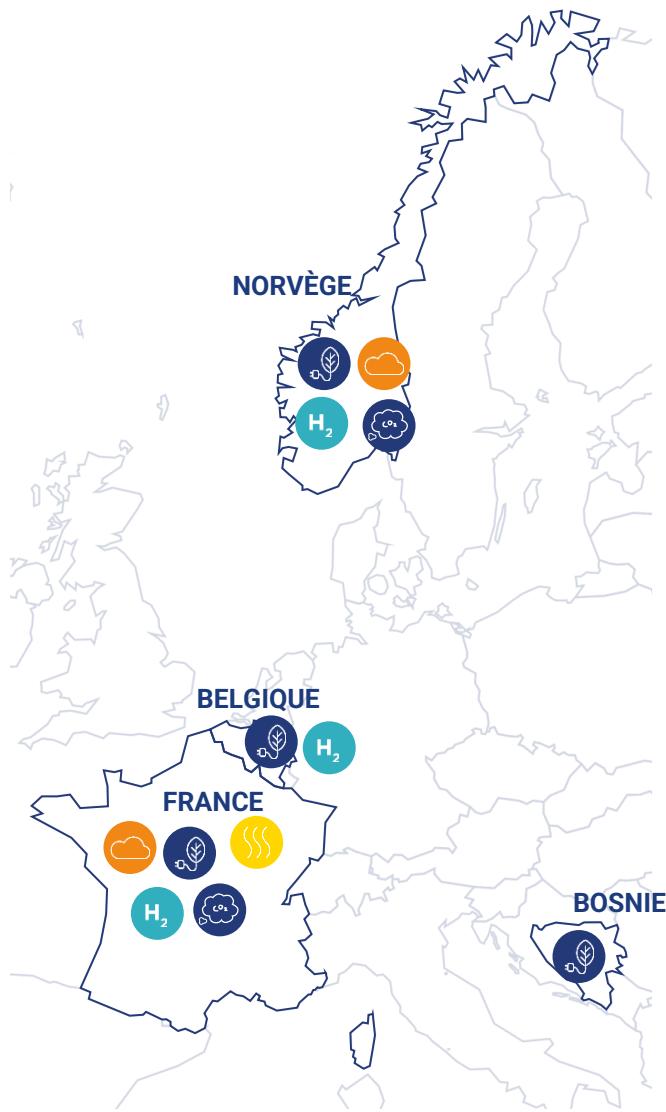

Captage et utilisation/stockage du carbone



* Gaz Naturel Renouvelable

** Gaz de Mine

FDE : UNE IMPLANTATION DIVERSIFIÉE EN EUROPE



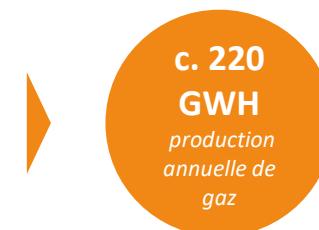
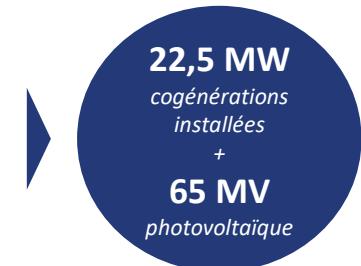
ÉLECTRICITÉ
FRANCE, BELGIQUE & BOSNIE
NORVÈGE EN COURS DE
DÉVELOPPEMENT

CHALEUR
FRANCE

GAZ (incl. GNR)
FRANCE, NORVÈGE EN COURS DE
DÉVELOPPEMENT

HYDROGÈNE
FRANCE, BELGIQUE &
NORVÈGE

CO₂
FRANCE & NORVÈGE EN COURS DE
DÉVELOPPEMENT



LES PILIERS DE NOTRE APPROCHE ESG



SOLUTIONS ÉNERGÉTIQUES SUR MESURE

Fourniture de solutions pour l'électricité, le chauffage, le gaz et l'hydrogène à faible teneur en carbone



COMBATTRE LOCALEMENT LE RÉCHAUFFEMENT CLIMATIQUE

Produire et fournir de l'énergie locale pour des communautés résilientes et à faibles émissions



RÉDUIRE LES ÉMISSIONS DE CO₂

3.5 millions de tonnes de CO₂ eq évitées par an aujourd'hui, avec un objectif de 20 millions de tonnes de CO₂ eq évitées d'ici 2030

NOS PRINCIPALES CONTRIBUTIONS AUX OBJECTIFS DE L'ONU



7 AFFORDABLE AND
CLEAN ENERGY



9 INDUSTRY, INNOVATION
AND INFRASTRUCTURE



11 SUSTAINABLE CITIES
AND COMMUNITIES



12 RESPONSIBLE
CONSUMPTION
AND PRODUCTION



13 CLIMATE
ACTION



17 PARTNERSHIPS
FOR THE GOALS



61/100
Note ESG attribuée pour l'exercice 2024
pour 7 ans (contre 53/100 pour 2023)



GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTÉ



3 Green Bonds
Respectivement 40 M€, 20 M€
and 60 M€ émis

Résultats solides malgré la volatilité persistante des prix de l'électricité et les contraintes d'injection de gaz

- ◆ Chiffre d'affaires de 30,4 M€
- ◆ EBITDA de 17,3 M€, soit une marge d'EBITDA de 60% (hors impact IFRS 2 des actions gratuitées et IFRS 16)

Un bilan solide

- ◆ Nouveaux emprunts de 22 M€ pour soutenir notre stratégie de croissance
- ◆ Trésorerie disponible de 62,6 M€

Accélération des investissements pour atteindre nos objectifs 2030

- ◆ 24 M€ d'investissements réalisés au cours de l'exercice fiscal 2025 contre 9 M€ en 2024

Acquisition stratégique en Norvège

- ◆ Acquisition à 100 % d'Alltec en février 2025 pour un montant en numéraire d'environ 2,4 M€, ce qui améliore l'expertise technique existante du Groupe, réduit les coûts de développement et raccourcit les délais de mise sur le marché de nos projets bas carbone en Norvège

Partenariat stratégique avec Cemex pour le traitement des gaz de combustion

- ◆ Projet pilote de capture du CO₂ en cours de développement et pouvant être déployé dans les usines de Cemex en Europe

Alltec est le **seul fournisseur de solutions EPC (ingénierie, approvisionnement et construction)** complètes dans le domaine des énergies à faible empreinte carbone. Copropriétaire de Sustainable Energy, l'un des plus grands centres d'essais d'énergie verte d'Europe, certifié par le prestigieux label Katapult en Norvège.



9,4 M€

Chiffre d'affaires FY 2024



100 M€

Projets identifiés d'ici 2030



env. 50

employés en Norvège

Fortes synergies

1. Connaissances techniques et opérationnelles approfondies
2. Réduction des coûts de développement de FDE
3. Réduction du temps de réalisation des projets en développement
4. Augmentation des revenus
5. Des opportunités de croissance à long terme

Quelques projets phares

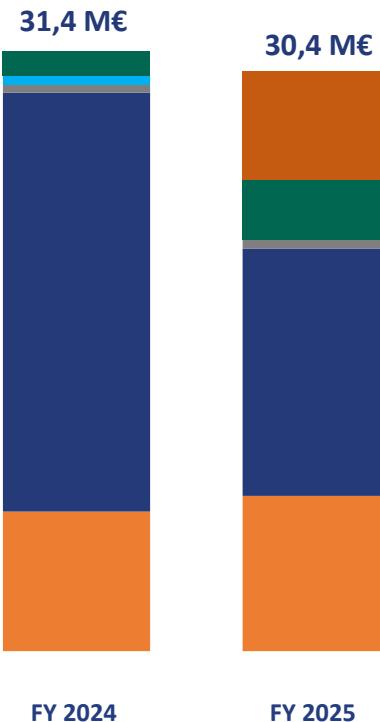
Projets	Biogas	Hydrogène	Ammoniac
	Périmètre	Périmètre	Périmètre
	<ul style="list-style-type: none"> Système de pile à combustible alimenté en H₂ et GNR Usine de production de biogaz Réservoir de GNR, évaporateur et système de distribution en réseau 	<ul style="list-style-type: none"> Usine de production H₂ à Stord Usine de production H₂ à Kaupanes H₂ production à Berlevåg Projet d'essai de batteries 	<ul style="list-style-type: none"> Système de mélange d'ammoniac et de CH₄ Système de craquage de l'ammoniac Système à double combustible à base d'ammoniac
	<ul style="list-style-type: none"> EPC Système de contrôle Services 	<ul style="list-style-type: none"> EPC Système de contrôle Services 	<ul style="list-style-type: none"> Développement Design Installation & Comm. Services & Opérations

- **Au cours de l'exercice 2026, plusieurs points d'étapes devraient être annoncés**
 - ◆ Signature de la convention gaz de mine, qui permettra le démarrage très rapide des unités de cogénérations d'Angres et Rouvignies et le déploiement des nouvelles unités prévues dans le Nord de la France
 - ◆ Plusieurs contrats commerciaux liés à l'activité de biogaz devraient être annoncés en Norvège
 - ◆ Avancement des tests de forage notamment d'hydrogène naturel en Moselle
- **La croissance du chiffre d'affaires devrait être modérée sur 2026 car la réception des usines en construction devrait contribuer à partir de l'exercice 2027**
- **Environ 85 M€ d'investissements devraient être mis en œuvre au cours de l'exercice 2026 pour alimenter la croissance à partir de l'exercice 2027**



EXERCICE 2025 RÉSULTATS ANNUELS

+ 30% par an en moyenne depuis
l'introduction en bourse



- ◆ Électricité (42 % du chiffre d'affaires) : 12,9 M€, en baisse en raison d'une diminution de 35 % des prix de vente moyen à 94 €/MWh
- ◆ Gaz (26% du chiffre d'affaires) : 8,2 M€ en hausse malgré l'indisponibilité du réseau de transport NaTran (ex-GRTgaz) (plus de 90 jours)
- ◆ Greenstat – *consolidation en année pleine* (10% du chiffre d'affaires): 3,1 M€, principalement porté par l'activité EPC dans les projets photovoltaïques
- ◆ Alltec – *5 mois de consolidation* (18% du chiffre d'affaires) : 5,7 M€, avec des projets EPC dans les activités bas carbone en Norvège



CROISSANCE PROFITABLE

Marge d'EBITDA supérieure à l'objectif 2030

EBITDA

FY 2025



Résultat opérationnel

FY 2025



Résultat net (part du Groupe)

FY 2025



Gestion rigoureuse des coûts : les charges administratifs (hors comptabilisation des actions gratuites selon la norme IFRS 2 et intégration de Greenstat et Alltec) ont diminué de 1 M€ pour s'établir à 5,7 M€

L'intégration de Greenstat comprend 2,6 M€ de frais généraux et administratifs et 2 M€ pour Alltec, principalement des frais de personnel (intégration d'environ 60 nouveaux employés chez Alltec) et des honoraires - *actuellement en cours de rationalisation dans le cadre de l'intégration pour maintenir un haut niveau de rentabilité*

Contribution de Drin Energija (à 49.5%) en année pleine pour 2,8 M€

Coûts financiers de 5,7 M€, liés à des prêts ESG de 22 M€, portés par Arkéa, Société Générale et BPI, et le tirage de 20 M€ dans le cadre des obligations vertes, **afin de soutenir le développement du Groupe**

Confirme la solidité du modèle économique de FDE

¹ hors IFRS 2 (AGA) et IFRS 16

UN PROFIL FINANCIER SOLIDE FINANCANT LA CROISSANCE FUTURE

UN BILAN SOLIDE ET UNE TRÉSORERIE CONFORTABLE

Bilan 259 M€

Trésorerie 63 M€

Principaux Investissements, dont :

- Cogénérations: 7,5 M€
- GNR (Stavanger): 7,9 M€
- Green H₂: 4,9 M€

24 M€

Acquisition d'Alltec : 2,4 M€ en cash

Rachat d'actions : 1,1 M€

Capitaux Propres 101 M€

Dette nette¹ 51 M€

Endettement net / EBITDA¹
2.8x

Coût de la dette :
5.17%

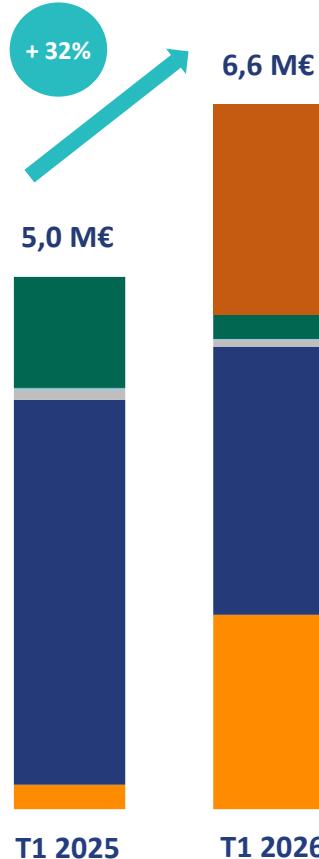
60%

Endettement net
sur Capitaux
Propres¹

Soutenant le développement futur du Groupe

¹ Ratio de levier et ratio d'endettement hors IFRS 2 (AGA) et IFRS 16 13

BON DÉBUT D'EXERCICE 2026 : CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES AU T1



CA T1 2026 de 6,6 M€¹

- ◆ Électricité : 2,5 M€ malgré la normalisation des prix de l'énergie et à la maximisation des injections de gaz
- ◆ Gaz : 1,8 M€ avec un niveau d'injection de gaz normalisé dans le réseau NaTran
- ◆ Alltec : contribution de 2,0 M€



VISIBILITÉ SUR LA GÉNÉRATION DE CASHFLOW

- Modèle économique solide basé sur le déploiement des activités de cogénération: **revenus / génération de cash flows récurrents**
- **Contrats d'obligation d'achat d'EDF à 80€/MWH sur 10 ans** (prix plancher de vente de l'électricité pour les nouvelles unités de cogénération)
- Les sites d'Angres et de Rouvignies sites contribueront durant l'exercice fiscal en cours. Près de c. **60% du portefeuille de cogénérations en France sera sous contrat d'obligation d'achat**



ATOUTS FINANCIERS

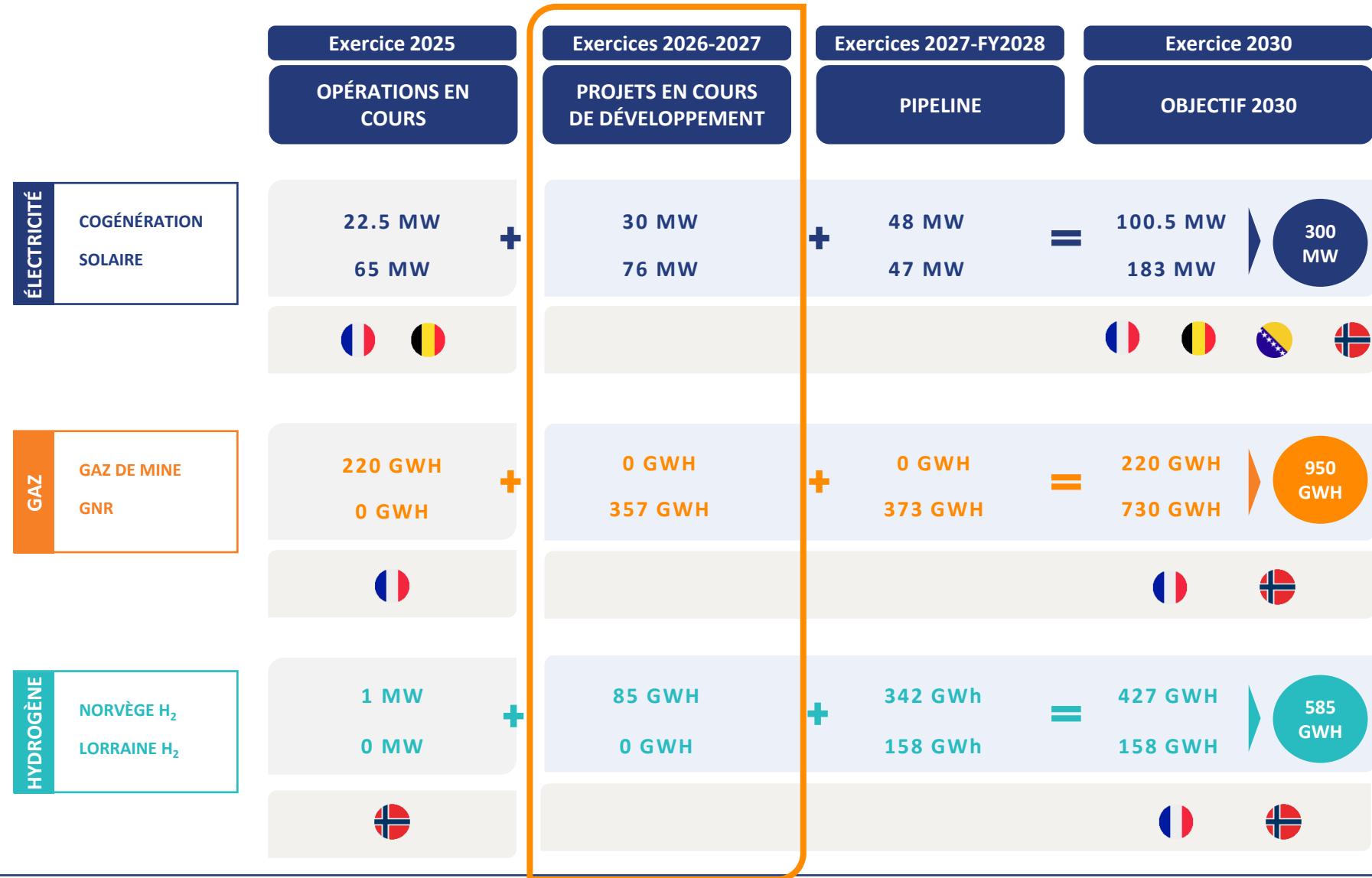
- **Trésorerie de 63 M€**
- 10 M€ supplémentaires de green bonds disponibles
- Ratio d'endettement raisonnable et fort soutien des partenaires financiers pour le programme d'investissements dans le gaz de mine et le biogaz





DÉROULEMENT DU PLAN STRATÉGIQUE

PLAN 2030 : PROJETS EN COURS DE DÉVELOPPEMENT



COGÉNÉRATION

4 nouvelles cogénérations entreront en service en FY 2026 en France

- ◆ Attente d'autorisations administratives finales pour le raccordement aux installations existantes. L'accord comprend l'autorisation pour 18 sites, dont le déploiement est en cours.
- ◆ Investissements déjà engagés, revenus annuels attendus de 4M€



16 cogénérations supplémentaires seront installées d'ici 2028

- ◆ Objectif: capacités installées dépassant 50 MW
- ◆ Investissement moyen par unité de 2,5 M€ générant 0,9 M€ de chiffre d'affaires



Plan d'investissement à 3 ans d'environ 130 M€ d'ici 2028

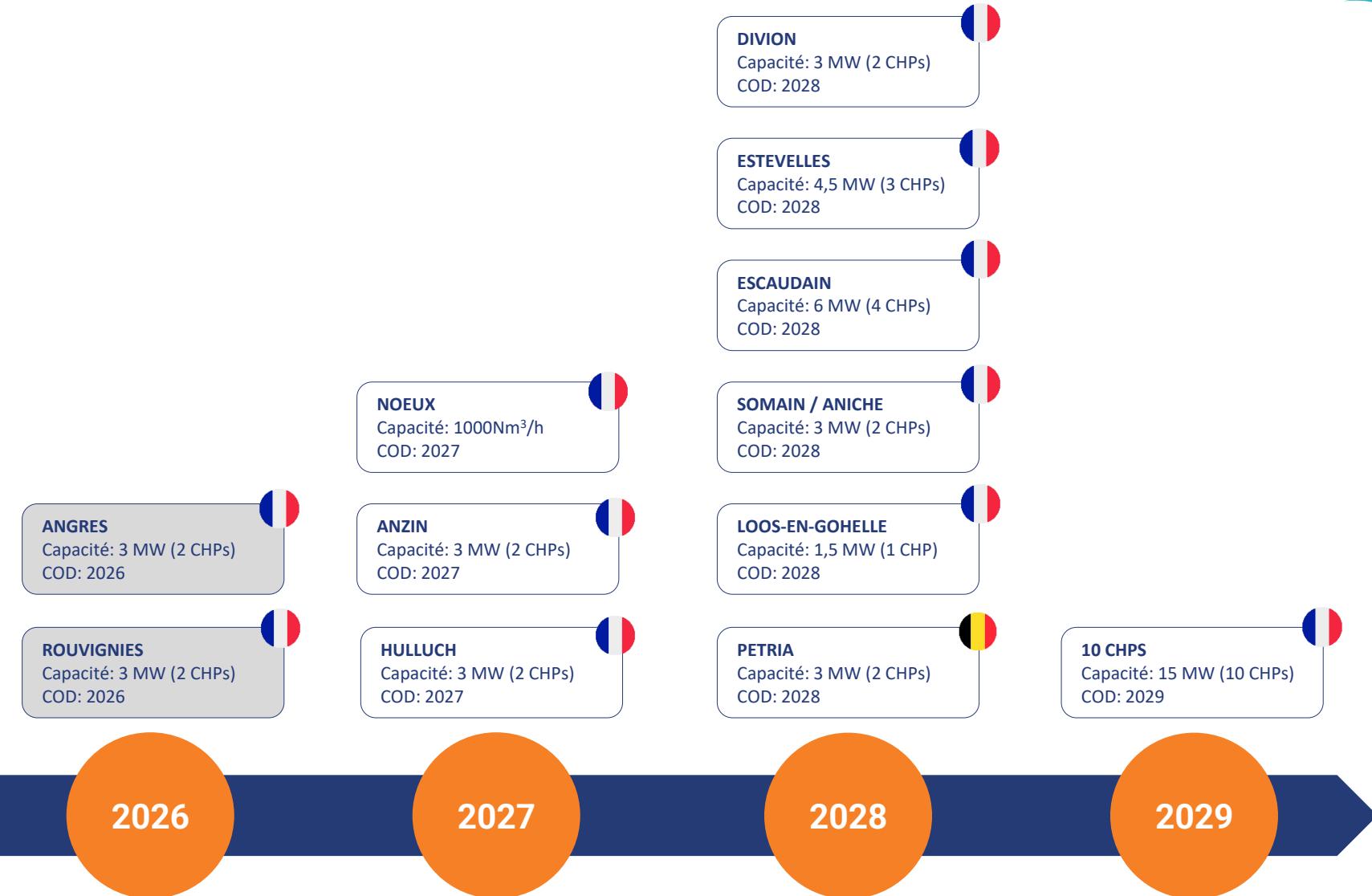


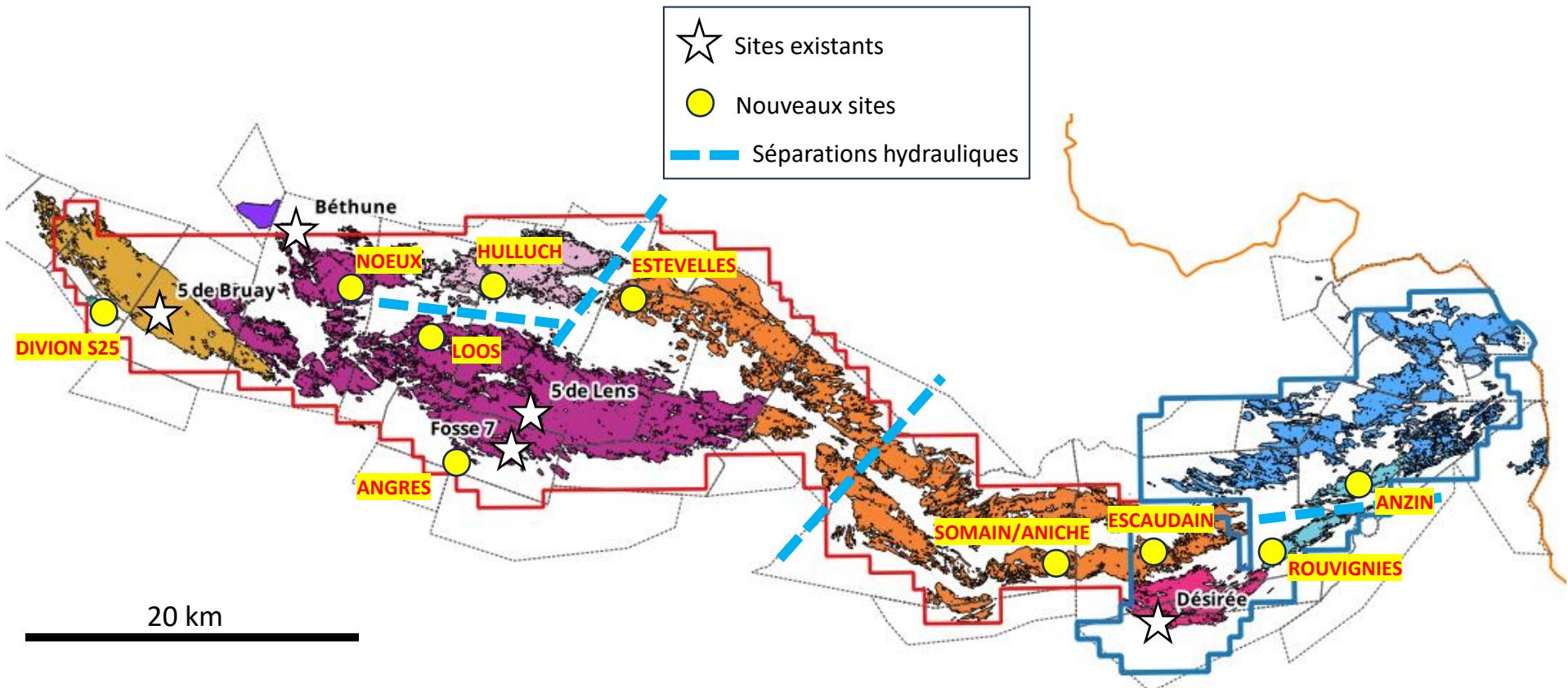
SOLAIRE

- ◆ **Norvège : Centrale photovoltaïque de 5 MW à Engene en Norvège, mise en service depuis mars 2025**
- ◆ **Sites supplémentaires en Norvège et en France:** terrains acquis, études environnementales et raccordement au réseau en cours, rajoutant 76 MW au pipeline d'ici l'exercice 2028

Plan d'investissement à 3 ans d'environ 60 M€ d'ici 2028

Installation de panneaux solaires photovoltaïques à Engene, en Norvège





10 sites, 20 unités de cogénération (30 MW)



GNR

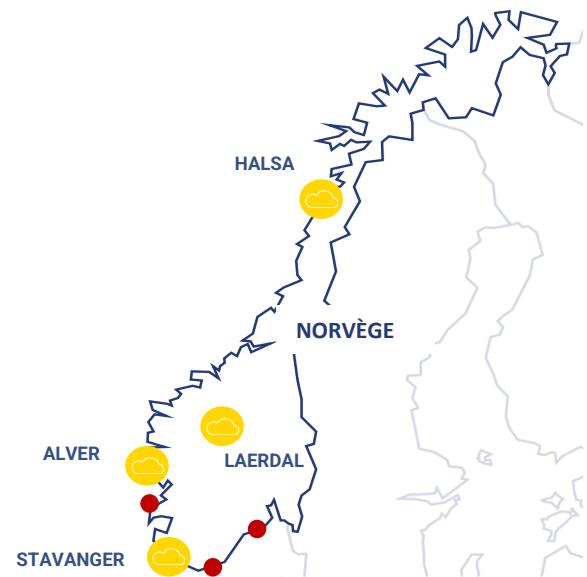
Projet Halsa (voir slide 24)

Projet Stavanger et Alver

- ◆ Terrain et 85 % des matières premières sécurisés, autorités favorables à la modification du zonage local (en attente de la validation)
- ◆ Subventions obtenues pour environ 17 % des Capex
- ◆ *Offtake* en cours de finalisation

Investissements d'environ 40 M€ chacun, revenus annuels de 15 M€ chacun à partir de mi-2027

Plan d'investissement à 3 ans de 130 M€¹ (net de subventions) d'ici 2028



Projet de centrale de GNR à Stavanger

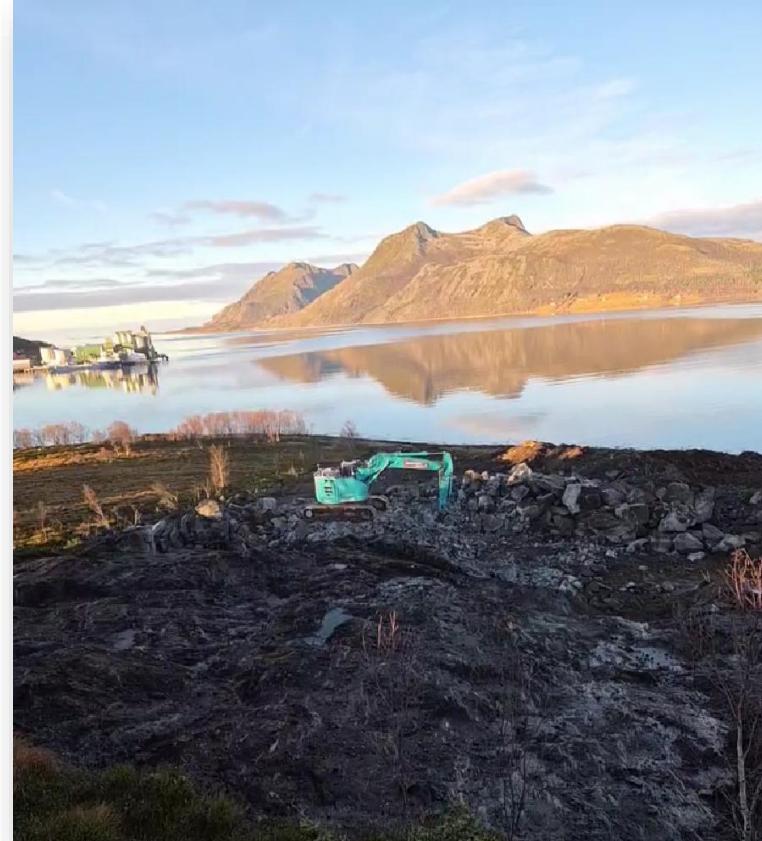


Projet de centrale de GNR à Halsa





- ◆ **Halsa : 120 GWh/an, 14,2 K tonnes de Bio-CO₂ et 165 K tonnes d'engrais biologiques**
- ◆ **Localisation :** Æsvika - Zone industrielle de Galtneset, dans la municipalité de Meløy, Norvège
- ◆ **Offtake :** Offtake en cours de finalisation pour plus de 105 €/MWh
- ◆ **CAPEX :** Usine de biogaz à 40 M€
Subventions pour environ 17% de l'investissement
- ◆ **Dépenses réalisées :** 550 K€ (permis, travaux préliminaires)
- ◆ **Étapes importantes :**
 - ◆ Terrain et 50 % des matières premières sécurisé, permis obtenus, début de la construction avec les matériaux primaires obtenus
 - ◆ Avril 2026 : Terrain prêt pour la construction de l'usine de biogaz
 - ◆ Mise en service : T2 2027





BIOGAS – ÉQUIPEMENT EN COURS DE CONSTRUCTION



Patins de compression FAT¹



Réservoir RNG pour peinture

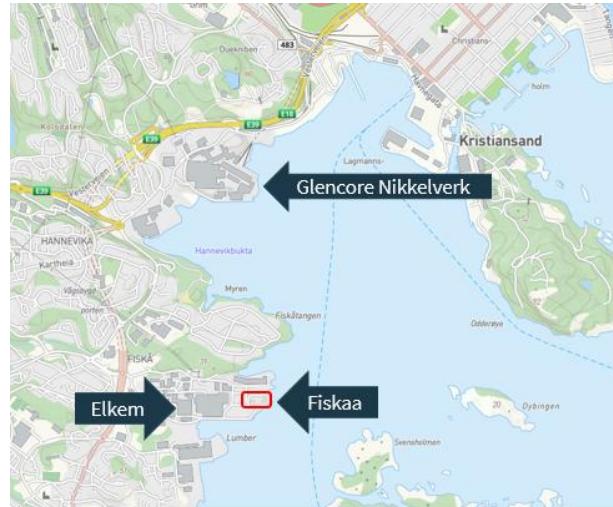


HYDROGÈNE

Projet hydrogène Agder (phase 1 de 20 MW)

- ◆ Production de 8 tonnes par jour d'hydrogène vert
- ◆ Commande d'électrolyseurs et de compresseurs
- ◆ Financement Enova d'environ 40 % obtenu pour la phase 1 (20 MW)
- ◆ Mise en service prévue début 2027
- ◆ *Offtake* en cours de discussion

Investissement d'environ 25 M¹€ (nets des 13 M€ de subventions), revenus annuels estimés d'environ 20 M€



Localisation du site d'Agder



Usine d'hydrogène H₂ prévue à Agder

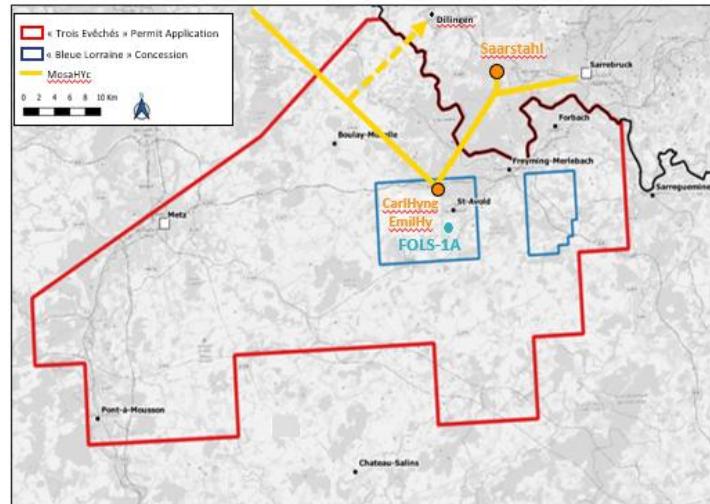
GAZ ET HYDROGÈNE NATUREL

Ressources certifiées : plus de 2,1 milliards de m³ de gaz certifiés dans la zone de concession (191 km²) par l'IFP-Energies Nouvelles et MHA (groupe Sproule), 42 sites certifiés dans la concession Bleue Lorraine

Emplacement clé de FDE : à moins de 5 km du pipeline MozaHYc

- ◆ Reprise des activités de développement du méthane à faible teneur en carbone en octobre 2025 avec 2 puits prévus pour démarrer la production **début 2027**
- ◆ Première campagne de forage pour l'hydrogène naturel lancée

Investissement de 14 M€ pour l'ensemble des partenaires, dont 9 M€ pour FDE. 8,8 M€ de subventions totales obtenues via le Fonds de Transition Juste



Vue d'ensemble du site de Folshviller



Technologie innovante exclusive : Cryo Pur

- ✓ Développement à l'échelle industrielle avec 15 ans de développement sur les gaz de décharge et le biogaz
- ✓ Technologie polyvalente adaptable à différents types de gaz industriels et de torchères
- ✓ Technologie de capture du CO₂ entièrement électrique alimentée par des énergies renouvelables



Partenariat avec CEMEX, leader mondial de la production de ciment, soutenu par l'ADEME



- ✓ Voir slide suivante



Modèle économique évolutif, reproductible et rentable

- ✓ **Opportunité** : déploiement de la technologie de capture du CO₂ dans 18 usines de CEMEX en Europe (120,000 à 400,000 Nm³/h)
- ✓ **Opportunités commerciales de plusieurs milliards d'euros** : marché identifié dans les industries lourdes telles que les cimenteries, les aciéries, les fonderies ou les usines chimiques



- ◆ **CFG4000** : Traitement de 4,000 Nm³/h de fumées d'unités de cogénération de Gazonor
- ◆ **Lieu** : Avion, France
- ◆ **CAPEX**: 6,6 M€
 - ✓ 2 M€ de subventions ADEME
 - ✓ Financement de CEMEX
- ◆ **Investissements à date** : 2,3 M€
- ◆ **Prochaines étapes** :
 - ◆ Permis de Construction soumis, réponse attendue attendu en janvier 2026
 - ◆ ICPE¹ approuvé
 - ◆ Février 2026 : début des travaux sur site
 - ◆ Juin 2026 : début des essais

¹ Installations Classées pour la Protection de l'Environnement

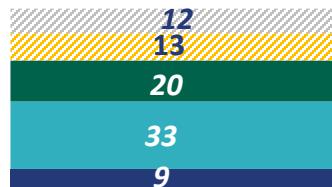
ACCÉLÉRATION DE LA MISE EN ŒUVRE DES INVESTISSEMENTS D'ICI FY 2028

Total FY26
env. 85 M€ (net de subvention)

Total FY 26 – FY28
env. 350 M€ (net de subvention)

Principaux investissements FY26 – FY28 :

- GDM
- GNR



- GDM
- GNR
- H₂ Vert
- Solaire
- Lorraine

Augmentation annuelle des Capex, permettant des investissements ciblés pour une croissance durable

PLAN D'INVESTISSEMENT À 3 ANS PLEINEMENT FINANcé



Investissements prévus pour 2026-2028 d'environ 380 M€, sur la base d'une détention actuelle à 100 % des actifs (à l'exception du solaire)



Financement de projet conservateur, sans recours à FDE:

Endettement d'env. 80-90% => env. 300 M€ de dettes à des taux attractifs

- Durée de 7 à 10 ans ou plus, en fonction de la durée des *oftakes*
- Discussions en cours avec des établissements de crédit locaux et internationaux **et lettre d'intention signés**



Subventions d'env. 30 M€



Capitaux propres d'env. 50 M€

- Génération de flux de trésorerie d'exploitation pendant la période 2026-2028
- Environ 65 M€ de trésorerie disponible en juillet 2025
- 10 M€ d'obligations vertes non utilisées disponibles en juillet 2025

OBJECTIF À HORIZON 2030

€

CHIFFRE D'AFFAIRES
ANNUEL
En M€

>175 M€



EBITDA
En M€

> 85 M€



ÉMISSIONS
CO₂ EQ

Evitées annuellement

> 20 MT





FDE ET RELATIONS INVESTISSEURS

FDE
Local energy,
positive impact

1

Conférences Investisseurs

- 14 conférences en France, Norvège, Allemagne, Italie et Royaume-Uni
- 183 investisseurs institutionnels rencontrés
- Plus de 500 investisseurs particuliers rencontrés

2

Visites de sites

- 11 visites de sites pour les investisseurs et les actionnaires

3

Actualités

- 27 communiqués de presse
- 2 lettres aux actionnaires
- Nombreuses publications sur LinkedIn

4

Couverture

- 3 brokers : TP ICAP Midcap, Oddo, Hannam & Partners
- 20 notes publiées par des courtiers sell-side au cours de l'exercice 25

Pour une meilleure estimation et une meilleure liquidité

COTATION EN BOURSE FDE



INFORMATIONS CLÉS (à date du 4 décembre, 2025)

Listing	Euronext Paris
Cours	35,55€/ action
Nombre d'actions	5,2 M
Capitalisation boursière	185 M€
Ticket	FDE



SUIVI DES ANALYSTES

✓ BUY

Hannam&Partners

Objectif de cours : 87€

Octobre 2025

Analyste : anish@hannam.partners



✓ BUY

Objectif de cours : 55€

Octobre 2025

Analyste : vnikolova@midcap.com



✓ BUY

ODDO BHF

Objectif de cours : 40€

Octobre 2025

Analyste: anis.zgaya@oddo-bhf.com

- ◆ PRÉSENTATION DE LA DIRECTION

- ◆ Introduction et principaux événements de l'exercice 2025 – *Julien Moulin, Président*
- ◆ Résultats de l'exercice 2025 – *Aurélie Tan, Directrice Financière*
- ◆ Déroulement du plan stratégique – *Antoine Forcinal, Directeur Général*
- ◆ Relations Investisseurs – *Julien Moulin, Président*

- ◆ POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION

- ◆ RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- ◆ QUESTIONS DES ACTIONNAIRES : *Questions à envoyer sur ir@francaisedelenergie.fr*
- ◆ VOTE DES RÉSOLUTIONS
- ◆ CLÔTURE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE – *Julien Moulin, Président*

- ◆ Rappel du calcul de la rémunération totale du Président et Directeur Général et des critères d'attribution
 - ◆ Rémunération fixe
 - ◆ Rémunération variable = Actions gratuites, minimum 2 ans de détention
 - ◆ 25% sur critère quantitatif de rendement total pour les actionnaires générés lors de l'exercice passé: performance boursière au 30 juin N par rapport au 30 juin N-1
 - ◆ 75% sur critère qualitatif lié à la réalisation des objectifs spécifiques liés à sa performance individuelle intégrant les impacts financiers et extra-financiers clefs : réduction des coûts à périmètre constant, finalisation de l'industrialisation pour les processus Cryo Pur, redéveloppement de la stratégie en Norvège et intégration des nouvelles filiales, financements additionnels sécurisés pour accompagner la croissance du Groupe.
 - ◆ Rémunération variable = Actions gratuites de Performance, minimum 3 ans de détention, sur la base des critères suivants :
 - ◆ Indicateur de performance opérationnelle : taux d'atteinte du résultat opérationnel budgéte annuellement
 - ◆ Indicateur de performance boursière au 30 juin N par rapport au 30 juin N-1
 - ◆ Indicateur de performances extra-financières : volumes d'énergies bas carbones produites, empreinte carbone, taux de fréquence des accidents
 - ◆ Rémunération exceptionnelle : Option d'achat sur 25% du capital de Cryo Pur conformément à l'approbation de l'Assemblée Générale annuelle de 2023

◆ Président

EXERCICE CLOS	30 Juin 2025		30 Juin 2024	
	Montants dus (sous conditions)	Montants versés	Montants dus (sous conditions)	Montants versés
M. Julien Moulin, en tant que Président de la Société				
Rémunération fixe	0 €	58 062 €	0 €	57 670 €
Avantages en nature	-	51 821 €	-	50 916 €
Rémunération variable	550 515 €	-	-	-
Actions de performances gratuites (valeur d'attribution) *	-	-	-	-
TOTAL	550 515 €	109 883 €	0 €	108 586 €

◆ Directeur Général

EXERCICE CLOS	30 Juin 2025		30 Juin 2024	
	Montants dus (sous conditions)	Montants versés	Montants dus (sous conditions)	Montants versés
M. Antoine Forcinal, en tant que Directeur Général de la Société				
Rémunération fixe		375 488 €	-	327 162 €
Avantages en nature	-	42 000 €	-	42 000 €
Rémunération variable	698 689 €	-	147 701 €	-
Actions de performances gratuites (valeur d'attribution) *	-	-	-	-
TOTAL	698 689 €	417 488 €	147 701 €	369 162 €

* La valeur associée à l'attribution des actions gratuites a été déterminée en multipliant la valeur unitaire (basée sur le cours de l'action à la date d'attribution) par le nombre d'actions gratuites attribuées aux dirigeants.

- ◆ PRÉSENTATION DE LA DIRECTION

- ◆ Introduction et principaux événements de l'exercice 2025 – *Julien Moulin, Président*
- ◆ Résultats de l'exercice 2025 – *Aurélie Tan, Directrice Financière*
- ◆ Déroulement du plan stratégique – *Antoine Forcinal, Directeur Général*
- ◆ Relations Investisseurs – *Julien Moulin, Président*

- ◆ POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION

- ◆ RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

- ◆ QUESTIONS DES ACTIONNAIRES : *Questions à envoyer sur ir@francaisedelenergie.fr*

- ◆ VOTE DES RÉSOLUTIONS

- ◆ CLÔTURE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE – *Julien Moulin, Président*

Opinion :

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société LA FRANCAISE DE L'ENERGIE relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice. L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

Justification des appréciations – points clés de l'audit :

- Évaluation des actifs d'exploration (30 905 K€)
- Évaluation des titres de participation et créances envers les filiales (17 951 K€)

Les procédures mises en œuvre sont présentées de manière détaillée dans notre rapport.

Vérifications spécifiques :

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

- Sincérité et concordance des informations du rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires;
- Informations relatives au gouvernement d'entreprise;
- Autres informations relatives aux prises de participation et de contrôle à renseigner dans le rapport de gestion;
- Conformité au format ESEF.

Les vérifications spécifiques sont présentées de manière détaillée dans notre rapport.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Opinion :

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société LA FRANCAISE DE L'ENERGIE relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au Comité d'audit.

Justification des appréciations – points clés de l'audit :

- Évaluation des actifs d'exploration (39 282 K€)
- Évaluation des droits miniers (23 546 K€)
- Évaluation des écarts d'acquisition (9 043 K€)

Les procédures mises en œuvre sont présentées de manière détaillée dans notre rapport.

Vérifications spécifiques :

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

- Sincérité et concordance des informations du rapport de gestion du conseil d'administration;
- Conformité au format ESEF.

Les vérifications spécifiques sont présentées de manière détaillée dans notre rapport.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES

Conventions nouvelles :

Aucune convention autorisée et conclue au cours de l'exercice à soumettre à l'approbation de l'Assemblée générale.

Conventions antérieures non approuvées :

Administrateurs, dirigeants ou actionnaires concernés : Messieurs Julien MOULIN et Antoine FORCINAL

Votre société a conclu le 12 mai 2023 une promesse unilatérale de vente portant sur 25 % du capital et des droits de vote de sa filiale CRYO PUR SAS au profit de NATROFOM SA (Luxembourg), dont Messieurs Julien MOULIN et Antoine FORCINAL sont administrateurs. Cette promesse, renouvelée le 30 juin 2025, est exercable à tout moment jusqu'au 30 juin 2027.

Prix initial d'exercice : 14 326 € (payé le 30 juillet 2025), définitivement acquis à votre société et non déductible du prix des actions.

Prix des actions : 2,70 € par action (prix maximal fixé dans la promesse consentie par les minoritaires).

À la date du rapport, aucune notification d'exercice n'a été reçue.

La promesse a été autorisée par le conseil d'administration le 12 mars 2023, mais sans mention des motifs d'intérêt pour la société comme requis par l'article L.225-38 du Code de commerce.

Cette convention réglementée est présentée de manière plus détaillée dans notre rapport spécial.

Conventions déjà approuvées :

Administrateurs, dirigeants ou actionnaires concernés : Monsieur Julien MOULIN

Contrat de prestations de services entre LFDE International et NextGen NRJ Limited (société liée à Monsieur Julien MOULIN), pour des services spécifiques de relations publiques, notamment au niveau européen, et recherche de financements.

Honoraires FY25 : 245 500 € HT dont 99 850 € HT refacturés à la société LFDE International.

Cette convention réglementée est présentée de manière plus détaillée dans notre rapport spécial.

- ◆ PRÉSENTATION DE LA DIRECTION

- ◆ Introduction et principaux événements de l'exercice 2025 – *Julien Moulin, Président*
- ◆ Résultats FY 2025 – *Aurélie Tan, Directrice Financière*
- ◆ Point sur le déroulement du plan stratégique – *Antoine Forcinal, Directeur Général*
- ◆ Relations Investisseurs – *Julien Moulin, Président*

- ◆ RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

- ◆ POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION

- ◆ QUESTIONS DES ACTIONNAIRES : *Questions à envoyer sur ir@francaisedelenergie.fr*

- ◆ VOTE DES RÉSOLUTIONS

- ◆ CLÔTURE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE – *Julien Moulin, Président*

- ◆ PRÉSENTATION DE LA DIRECTION

- ◆ Introduction et principaux événements de l'exercice 2025 – *Julien Moulin, Président*
- ◆ Résultats FY 2025 – *Aurélie Tan, Directrice Financière*
- ◆ Point sur le déroulement du plan stratégique – *Antoine Forcinal, Directeur Général*
- ◆ Relations Investisseurs – *Julien Moulin, Président*

- ◆ RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

- ◆ POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION

- ◆ QUESTIONS DES ACTIONNAIRES : *Questions à envoyer sur ir@francaisedelenergie.fr*

- ◆ VOTE DES RÉSOLUTIONS

- ◆ CLÔTURE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE – *Julien Moulin, Président*

1. Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 30 juin 2025 ;
2. Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2025 ;
3. Affectation du résultat de l'exercice clos le 30 juin 2025 ;
4. Approbation des conventions réglementées visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce ;
5. Nomination de Madame Sophie Elkrief en qualité d'administrateur ;
6. Renouvellement du mandat d'un des co-Commissaires aux comptes titulaires ;
7. Approbation des informations relatives à la rémunération des mandataires sociaux au titre de l'exercice clos au 30 juin 2025 mentionnées au I de l'article L. 22-10-9 du Code du commerce ;
8. Approbation des éléments de rémunération dus ou attribués au Président du Conseil d'administration de la Société pour l'exercice clos le 30 juin 2025 ;
9. Approbation des éléments de rémunération dus ou attribués au Directeur Général de la Société pour l'exercice clos le 30 juin 2025 ;
10. Approbation de la politique de rémunération du Président du Conseil d'administration ;
11. Approbation de la politique de rémunération du Directeur Général ;
12. Approbation de la politique de rémunération des Administrateurs et fixation du montant annuel de la rémunération allouée aux Administrateurs ;
13. Autorisation à donner au Conseil d'administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société ;
14. Approbation des engagements RSE ;

15. Autorisation à donner au Conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social par annulation des actions auto-détenues ;
16. Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions ordinaires et /ou des valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme à des actions ordinaires de la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, dans le cadre d'une offre au public (autre que celles visées au 1° de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier) ;
17. Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions ordinaires et/ou des valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme à des actions ordinaires de la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, dans le cadre d'une offre au public visée au 1° de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier, s'adressant exclusivement à des investisseurs qualifiés et /ou à un cercle restreint d'investisseurs ;
18. Délégation de compétence à consentir au Conseil d'administration pour décider l'augmentation du capital social par émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de catégories de bénéficiaires ;
19. Délégation de compétence à consentir au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le montant des émissions réalisées avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, en application des seizième, dix-septième et dix-huitième résolutions ci-dessus ;
20. Autorisation à consentir au Conseil d'administration pour augmenter le capital social par émission de titres de capital ou de valeurs mobilières qui sont des titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital de la Société ou donnant droit à l'attribution de titres de créances, ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre, avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit des adhérents à un plan d'épargne ;
21. Autorisation à donner au Conseil d'administration à l'effet de procéder à l'attribution d'actions gratuites, existantes ou à émettre, aux salariés et aux dirigeants mandataires sociaux de la Société et des sociétés du groupe ou à certains d'entre eux ;
22. Délégation de compétence à consentir au Conseil d'administration à l'effet de décider d'une augmentation du capital social par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres dont la capitalisation serait admise ;
23. Pouvoir pour formalités.

- ◆ PRÉSENTATION DE LA DIRECTION

- ◆ Introduction et principaux événements de l'exercice 2025 – *Julien Moulin, Président*
- ◆ Résultats FY 2025 – *Aurélie Tan, Directrice Financière*
- ◆ Point sur le déroulement du plan stratégique – *Antoine Forcinal, Directeur Général*
- ◆ Relations Investisseurs – *Julien Moulin, Président*

- ◆ RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

- ◆ POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION

- ◆ QUESTIONS DES ACTIONNAIRES : *Questions à envoyer sur ir@francaisedelenergie.fr*

- ◆ VOTE DES RÉSOLUTIONS

- ◆ CLÔTURE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE – *Julien Moulin, Président*



PROCHAINS ÉVÈNEMENTS

- **21 janvier 2026** – *Chiffre d'affaires du S1 FY26*
- **24 mars 2026** – *Publication des résultats du S1 FY26*
- **20 avril 2026** – *Chiffre d'affaires du T3 FY26*
- **21 juillet 2026** – *Chiffre d'affaires annuel FY26*



FDE

Code Reuters : FDEL. PA – Code Bloomberg : FDE.FD

Tel : +33 (0)3 87 04 32 11
ir@francaisedelenergie.fr
www.francaisedelenergie.fr

