

La lettre d'information du Groupe FDE - 16

ÉDITO

Madame, Monsieur, Chers actionnaires,

Le quatrième trimestre 2025 marque l'aboutissement d'une année exceptionnelle pour La Française de l'Énergie. Nous clôturons l'exercice avec des résultats financiers remarquables et des avancées stratégiques majeures qui positionnent FDE pour une croissance significative dès 2027.

L'exercice 2025 délivre une performance solide avec un chiffre d'affaires de 30,4 M€, un EBITDA de 17,3 M€ et une marge d'EBITDA de 60 %. Cette rentabilité place FDE parmi les acteurs les plus performants du secteur de l'énergie bas-carbone en Europe. Notre trésorerie atteint 62,6 M€, nous donnant les moyens de financer notre ambitieux programme d'investissement de 85 M€ en 2026.

Cette performance valide également la pertinence de notre modèle économique intégré et la qualité exceptionnelle de nos actifs. L'acquisition d'Alltec en février 2025 contribue positivement dès les premiers mois, renforçant nos capacités d'exécution en Norvège et créant une chaîne de valeur complète pour nos projets bas-carbone.

En octobre, nous avons démarré le forage du puits profond PTH-2 à Pontpierre, une première mondiale technique à plus de 4 000 mètres pour l'exploration de l'hydrogène naturel. Ce projet, soutenu par une subvention de 8,8 M€ de la Région Grand-Est et de l'Union Européenne, et validé par Breakthrough Energy (le fonds climat de Bill Gates), pourrait transformer FDE en acteur majeur de l'hydrogène bas-carbone si les concentrations exceptionnelles mesurées à 1 250 mètres (20 %) se confirment en profondeur (projection : jusqu'à 76 %).

Le 16 décembre, nous avons organisé à Paris une table ronde réunissant Gaëtan Bonhomme (Directeur Europe de Breakthrough Energy), Jacques Pironon (Directeur de recherche au CNRS) et nos équipes, pour expliquer à la communauté financière institutionnelle le potentiel transformationnel de l'hydrogène naturel. L'intérêt manifesté par les investisseurs confirme l'importance stratégique de cet actif.

L'année 2026 sera une année d'investissement stratégique avec un programme de 85 M€ visant à achever la construction de nos actifs en Norvège (biogaz, hydrogène vert) et à poursuivre l'exploration de l'hydrogène naturel en Lorraine. Ces investissements généreront croissance et rentabilité dès 2027 avec la mise en service de nos nouvelles usines.

Dès le premier trimestre, nous franchirons une étape importante avec le démarrage des unités de cogénération d'Angres et de Rouvignies, une fois la signature imminente de la convention " gaz de mine " finalisée. En février, nous obtiendrons les premiers résultats du forage PTH-2, permettant de certifier le potentiel de notre découverte d'hydrogène naturel.

Nous construisons aujourd'hui les actifs qui généreront la croissance de demain. Notre portefeuille diversifié—biogaz en Norvège, hydrogène naturel en Lorraine, gaz de mine en France, capture de CO₂ avec Cemex—offre des relais de croissance multiples et une résilience unique.

Je vous remercie de votre confiance et vous invite à nous rejoindre le 14 janvier 2026 pour une visite du site de forage de Pontpierre.

Cordialement,



Julien Moulin
Président de FDE



ÉVÉNEMENTS

Table ronde sur l'hydrogène naturel : Breakthrough Energy valide le potentiel stratégique



Le 16 décembre 2025, FDE a organisé à Paris une table ronde dédiée à l'hydrogène naturel, réunissant la communauté financière institutionnelle et des experts de premier plan :

- Gaëtan Bonhomme, Directeur Europe de Breakthrough Energy (fonds climat soutenu par Bill Gates et 1er investisseur au monde dans l'hydrogène naturel)
- Jacques Pironon, Directeur de recherche au CNRS, géologue spécialiste de l'hydrogène naturel
- Yann Fouant, Responsable des relations publiques, FDE
- Julien Moulin, Président, FDE

Cette rencontre a permis d'expliquer en détail la découverte exceptionnelle réalisée en Lorraine, les avancées techniques

du forage PTH-2, et les perspectives économiques de cette filière émergente. La participation de Breakthrough Energy constitue un signal de crédibilité majeur : ce fonds, reconnu mondialement pour son expertise dans les technologies de rupture pour la transition énergétique, ne s'engage que sur des projets à fort potentiel de transformation.

Les concentrations mesurées à Pontpierre - 20 % d'hydrogène naturel à 1 250 mètres de profondeur, avec une projection théorique jusqu'à 76 % à 3 000 mètres - sont exceptionnelles à l'échelle mondiale. Si ces concentrations se confirment, le bassin lorrain pourrait devenir l'un des actifs d'hydrogène naturel les plus attractifs au monde, offrant à FDE un avantage compétitif structurel.

Forage PTH-2 : Exploration de l'hydrogène naturel en cours

Démarré en octobre 2025, le forage du puits profond PTH-2 à Pontpierre constitue une première mondiale technique. Ce puits atteindra jusqu'à 4 000 mètres de profondeur pour accéder à l'aquifère du carbonifère lorrain et mesurer précisément les concentrations d'hydrogène naturel avec une nouvelle génération d'équipements (sondes SysMoG développées dans le cadre du programme REGALOR II).

Calendrier :

- Forage : Octobre 2025 - Février 2026
- Premiers résultats : Février 2026
- Analyses et certification complètes : 2026-2027

Objectifs :

1. Confirmer les concentrations d'hydrogène à grande profondeur
2. Certifier les volumes extractibles de l'aquifère
3. Valider le caractère potentiellement renouvelable de la ressource (réactions géochimiques continues).

Visite du site de forage de Pontpierre 14 janvier 2026

Nous vous invitons à découvrir le site de forage PTH-2 le 14 janvier 2026. Cette visite, organisée pour les investisseurs et les industriels locaux, vous permettra de constater directement l'avancée de ce projet stratégique, de rencontrer nos équipes techniques et géologiques, et de comprendre les enjeux de cette exploration de l'hydrogène naturel à une profondeur jamais atteinte auparavant pour cette ressource.

Pour des raisons de sécurité, les places sont limitées. D'autres visites de site seront organisées courant 2026.



INSCRIPTION : Contactez Ronald Wasylec,
Responsable Relations Investisseurs
EMAIL : rwasylec@francaisedelenergie.fr



NEWS

Performance financière 2025 : Rentabilité exceptionnelle

L'exercice 2025 s'achève sur des résultats financiers solides qui confirment la pertinence du modèle économique de FDE :

Indicateurs	2025	Commentaires
Chiffre d'affaires	30,4 M€	Croissance portée par la reprise de l'activité gaz et la consolidation d'Alltec (acquis en février 2025)
EBITDA	17,3 M€	Génération de cash robuste
Marge d'EBITDA	60 %	Performance exceptionnelle positionnant FDE parmi les leaders du secteur
Investissements	24 M€	Quasi-triplement vs. 2024, engagement fort sur nos projets structurants
Trésorerie	62,6 M€	Position financière solide pour financer le programme d'investissement de 2026

Chiffre clé : **60 %** de marge d'EBITDA 2025 Une rentabilité exceptionnelle

Avec une marge d'EBITDA de 60 % pour l'exercice 2025, FDE se positionne parmi les acteurs les plus rentables du secteur de l'énergie bas-carbone en Europe. Cette performance exceptionnelle reflète :

- La qualité intrinsèque de nos actifs : Nos installations de gaz de mine, nos

premières unités en Norvège et notre chaîne de valeur intégrée génèrent des marges élevées

- L'excellence de notre exécution opérationnelle : Disponibilité élevée des actifs, maîtrise des coûts, optimisation continue

- La résilience de notre modèle économique : Capacité à maintenir

une rentabilité élevée même dans un environnement économique incertain

Cette marge de 60 % démontre que FDE dispose d'un modèle économique structurellement rentable, permettant une très forte génération de cash pour financer sa croissance tout en créant de la valeur pour ses actionnaires.

Perspectives 2026 : Année d'investissement, jalons opérationnels majeurs

L'année 2026 sera marquée par un programme d'investissement sans précédent de 85 M€ visant à :

- Achever la construction des usines de biogaz en Norvège (mise en service 2027)
- Finaliser la construction de l'unité d'hydrogène vert de 20 MW en Norvège (mise en service 2027)
- Compléter le forage et les analyses du puits PTH-2 (certification du potentiel d'hydrogène naturel)
- Construire les nouvelles unités de cogénération de gaz de mine en France (mise en service 2027)

Catalyseurs attendus au premier trimestre 2026 :

- **Janvier 2026 :** Démarrage des unités d'Angres et de Rouvignies suite à la finalisation de la convention "gaz de mine"
 - **Février 2026 :** PTH-2 - premières données sur les concentrations d'H₂ en profondeur, début de la phase de tests (REGALOR 2)
 - **Q1 2026 :** Finalisation de contrats commerciaux pour le biogaz norvégien avec des clients industriels et des distributeurs
- 2026 sera une année de transition financière (croissance modérée du chiffre d'affaires, actifs en construction) qui positionne FDE pour une accélération significative dès 2027 avec la mise en service de ses nouveaux actifs à forte marge.

Couverture financière : Trois analystes suivent FDE

FDE bénéficie de la couverture de trois analystes financiers reconnus qui suivent régulièrement la performance et la stratégie du Groupe :

- **Oddo BHF :** Anis ZGAYA, objectif de cours 40€
- **TP ICAP :** Veneta NIKOLOVA, objectif de cours 55€
- **Hannam & Partners :** Anish KAPADIA, objectif de cours 74€

Cette couverture assure une analyse indépendante et régulière de FDE, offrant aux investisseurs institutionnels et retail un éclairage d'experts sur les perspectives du Groupe. Elle va continuer de s'étoffer en 2026.

Concession Bleue Lorraine : Procédure administrative en cours

Le Conseil d'État a annulé l'octroi de la concession Bleue Lorraine à la suite d'une saisine par trois associations, disputant les compétences techniques de FDE. Le dossier est en cours de ré-instruction auprès des services de l'État. FDE fournira les compléments d'information nécessaires et maintient sa confiance dans l'obtention de cette concession.

Cette décision n'affecte, en tout cas, aucunement les activités opérationnelles de FDE : les activités de forage en cours (PTH-2), le gaz de mine, l'hydrogène et toutes les autres activités en France et en Norvège se poursuivent normalement.

Subvention de 8,8M€ pour le projet REGALOR II



Le programme REGALOR II bénéficie d'une subvention de 8,8 M€ (sur un budget total de 14 M€) de la Région Grand-Est et de l'Union Européenne via le Fonds de Transition Juste, soulignant l'importance stratégique de ce projet pour la région et l'Europe.

Assemblée Générale 2025 : Approbation unanime

L'Assemblée Générale du 5 décembre 2025 a approuvé l'ensemble des résolutions présentées. Le Président et le Directeur Général ont présenté les réalisations de l'exercice 2025 et réaffirmé leur confiance dans l'atteinte des objectifs à moyen terme du Groupe, soutenus par :

- Une performance financière exceptionnelle (60 % de marge d'EBITDA)
- Un portefeuille de projets en forte progression (Gaz de Mine, Biogaz en Norvège, Hydrogène Naturel en Lorraine, capture CO₂ avec Cemex)
- Une structure financière solide (62,6 M€ de trésorerie)
- Un programme d'investissement ambitieux pour 2026 (85 M€)

Portrait

Attirer les meilleurs talents pour nos projets stratégiques

« Je m'appelle Sandra Saltzmann, je suis géologue au sein de FDE, avec un parcours orienté vers la compréhension et la gestion des systèmes géologiques complexes appliqués à l'industrie de l'énergie.

Issue d'une famille de fonctionnaires français ayant évolué vers l'entrepreneuriat, j'ai été sensibilisée très tôt à la rigueur, à l'engagement professionnel et à l'importance des valeurs, tant techniques qu'humaines. Cette éducation a structuré mon approche du travail, fondée sur la curiosité, l'analyse et l'ouverture d'esprit.

Mon parcours académique combine recherche fondamentale et appliquée lors de mon Master ainsi qu'une formation d'ingénieur spécialisée en Oil & Gas. Cette complémentarité m'a permis d'évoluer efficacement entre environnements scientifiques et industriels.

J'ai débuté ma carrière au sein d'une filiale africaine d'un opérateur pétrolier français en forte croissance (Foxtrot). Intégrée à une équipe à taille humaine, j'ai rapidement développé des compétences techniques et

opérationnelles. Pendant plus de huit ans, j'ai piloté des projets de développement et d'exploration pétroliers et gaziers contribuant à environ 85 % de la production énergétique nationale.

J'ai ensuite rejoint un opérateur indépendant à Londres (Perenco), où j'ai occupé pendant deux ans un poste dédié à l'ingénierie et à l'optimisation de la production. J'y ai été responsable de l'optimisation du plus important champ du groupe, produisant environ 27 000 barils par jour.

Attachée à l'alignement entre performance technique et valeurs d'entreprise, j'ai intégré FDE en juin 2025. J'y occupe actuellement le poste de Subsurface Manager sur le site de Pontpierre, en Lorraine.

J'accompagne une équipe expérimentée et structurée, engagée dans le développement de projets à forts enjeux techniques et stratégiques, notamment dans le cadre de la transition énergétique. Ces projets s'inscrivent dans une dynamique innovante et sont suivis à l'échelle internationale.



Sandra Saltzmann,
Subsurface Manager

Chez FDE j'assure le suivi des projets d'exploration et de développement subsurface ainsi que des opérations de forage pour nos assets dans les Hauts de France, en Lorraine et aux États-Unis, notamment pour nos travaux sur l'Hydrogène Naturel.

Ce qui m'a attirée chez FDE, c'est l'opportunité de participer à quelque chose de véritablement nouveau et potentiellement transformationnel. L'hydrogène naturel est une ressource encore largement inexplorée, et nous sommes à l'avant-garde mondiale de cette exploration. C'est exactement le type de défi technique et stratégique que je recherchais. »

Nouveau site web pédagogique

Nous avons lancé un site web dédié à l'adresse <https://www.fde-energie-positive.fr/> pour fournir des informations claires et accessibles sur nos initiatives en matière d'énergie positive. Ce site, accessible depuis la rubrique "Accueil" du site corporate de FDE, vise à sensibiliser et informer le grand public sur les nouvelles sources d'énergie que nous développons.



Contact actionnaires

Ronald Wasylec

Responsable Relations Investisseurs

✉ rwasylec@francaisedelenergie.fr ☎ 03 87 04 34 51

Par courrier : Avenue du District - 57 380 PONTPIERRE



Retrouvez toute l'actualité
de notre Groupe sur notre page
Linked In Française de l'Énergie



Recevez gratuitement par email

toute l'information financière de FDE en vous inscrivant
sur notre site www.francaisedelenergie.fr/contact-fr