



1er Semestre 2026: Préparation de la prochaine phase de croissance de FDE

25 mars 2026

UNE PLATEFORME D'INFRASTRUCTURES DIVERSIFIÉE ET À FAIBLES ÉMISSIONS DE CARBONE



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

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



Captage et utilisation/stockage du carbone

DIVERSES SOLUTIONS



ÉLECTRICITÉ



CHALEUR



GAZ



HYDROGÈNE



CO₂

* Gaz Naturel Renouvelable

** Gaz de Mine

- ◆ Une Plateforme d'infrastructures énergétiques : des actifs tangibles à forte visibilité en France, en Belgique et en Norvège.
- ◆ Activités principales de FDE : le Gaz de mine et le gaz naturel liquéfié, qui génèrent des revenus contractuels et des flux de trésorerie récurrents grâce au dispositif d'obligation d'achat, ainsi que des contrats longs conclus avec des contreparties de premier ordre.
- ◆ Des flux de trésorerie prévisibles et un fort taux de conversion en cash.
- ◆ À cela s'ajoutent des opportunités potentiellement très rémunératrices :
 - (i) Projet d'électrolyseur de 60 MW à Agder, en phase avancée de construction,
 - (ii) Le pilote pour la capture du CO₂ à l'aide de notre technologie Cryo Pur, pour CEMEX
 - (iii) La concession exclusive pour l'hydrogène obtenue en France – le puits le plus profond au monde actuellement foré pour l'hydrogène, qui présente un potentiel de valeur exponentiel.

2026 : UNE ANNÉE MARQUÉE PAR UNE FORTE HAUSSE DES INVESTISSEMENTS POUR ALIMENTER LA CROISSANCE, AVEC UNE CONTRIBUTION AU CHIFFRE D'AFFAIRES, À L'EBITDA ET AUX FLUX DE TRÉSORERIE À PARTIR DE L'EXERCICE 2027

Finalisation de l'accord sur le gaz de mine dans le Nord de la France : relance de la croissance dans le secteur de l'électricité et du gaz dans le Nord de la France

Accord signé le 8 janvier 2026, accordant l'accès à 18 nouveaux sites de production de gaz de mine, en plus des 4 sites existants

Intégration d'Alltec, la société d'ingénierie scandinave acquise en mars 2025

- ◆ Fusion des équipes de Greenstat et d'Alltec, avec des synergies opérationnelles et financières qui commencent à porter leurs fruits
- ◆ Déploiement d'équipes conjointes pour lancer la construction des installations de production de GNR et de Bio-CO₂ à Halså, ainsi que d'une usine de production d'hydrogène vert à Agder, en Norvège

Accélération du plan d'investissements pour soutenir la croissance future

- ◆ 28 M€ investis au S1 2026 dont (5 M€ en GNR) comparés à 24 M€ sur l'ensemble de l'année 2025

Lancement du pilote de capture du CO₂

- ◆ Pilote en cours de développement qui pourrait être déployé dans les usines de CEMEX en Europe

Forage du puits d'hydrogène naturel de grande profondeur en Moselle lancé en novembre

- ◆ Résultats préliminaires au-dessus des attentes
- ◆ Subvention de 8,8 M€
- ◆ Obtention d'un permis exclusif de recherche d'hydrogène naturel sur 2 252 km² en Moselle

DESCRIPTIF

- ◆ Société EPC (ingénierie, approvisionnement et construction) spécialisée dans le domaine des énergies à faible empreinte carbone
- ◆ Copropriétaire de Sustainable Energy, l'un des plus grands centres d'essais en énergie verte d'Europe, certifié par le prestigieux label Katapult en Norvège
- ◆ 60 employés au 31 Décembre 2025
- ◆ CA S1 2026 : 4,2 M€



RÔLE STRATÉGIQUE ET CRÉATION DE VALEUR

- ◆ Plateforme EPC stratégique intégrée au groupe
- ◆ Contrôle renforcé de la réalisation des projets en termes de délais et de coûts
- ◆ Un rôle clé dans le potentiel de croissance dans les pays nordiques

CONSTRUCTION D'UNE PLATEFORME DE CAPTAGE DE CO₂ INDUSTRIEL UNIQUE EN SON GENRE POUR CEMEX

- ◆ Une technologie innovante exclusive, adaptable à divers types de gaz industriels et de torchères
- ◆ Partenariat avec CEMEX, cinquième producteur mondial de ciment, afin de tester la technologie de capture cryogénique du CO₂ mise au point par Cryo Pur sur les fumées industrielles de CEMEX au second semestre 2026
- ◆ CEMEX dispose d'un parc de 18 cimenteries en Europe pour le déploiement de la technologie de capture du CO₂ de Cryo Pur
- ◆ Construction en cours, 4 M€ engagés sur le S1 2026 (2 M€ de subventions ADEME)
- ◆ Commissioning T3 2026



Le projet de forage profond PTH-2 s'est achevé avec succès ; les premiers résultats confirment la présence importante d'hydrogène naturel dans le sous-sol de la Moselle

- ◆ PTH-2 drilling completed at 3,655 m
- ◆ Des mesures préliminaires de concentration encourageantes
- ◆ Mise en place d'une équipe de pointe en géosciences au sein de FDE, dotée de méthodes et d'une expertise uniques

En janvier 2026, FDE a obtenu le permis d'exploration exclusif (PER) «les 3 évêchés», valable 5 ans et renouvelable

- ◆ Licence exclusive pour l'exploration d'une superficie de 2 254 km² dans le bassin minier de Lorraine

Prochaines étapes

- ◆ mesures in situ de la concentration en hydrogène dissous
- ◆ Développement d'outils opérationnels propriétaires Sysmog / Sysprog

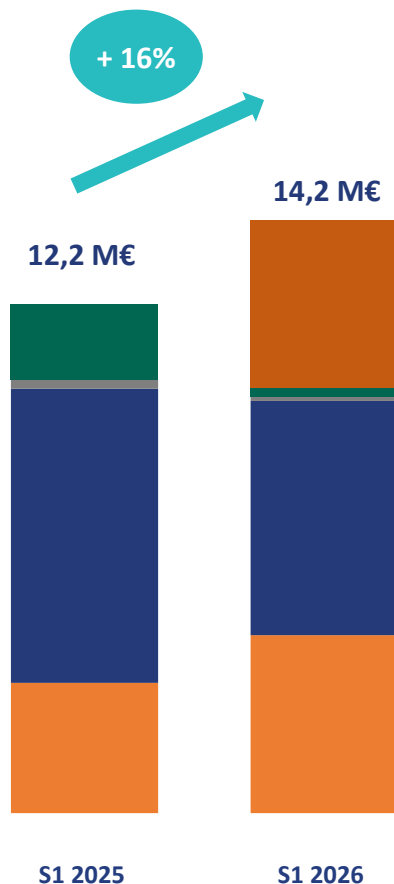
TARGET FOR CERTIFICATION OF RESERVES: 2027





RÉSULTATS S1 2026

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES MALGRÉ LA BAISSÉ DU PRIX DES ÉNERGIES



● Gaz ● Electricité ● Greenstat ● Alltec

- ◆ **Électricité (39 % du chiffre d'affaires):** 5,6 M€, en baisse en raison d'une diminution de 21 % des prix de vente moyens, qui s'établissent à 82 €/MWh (contre 98 €/MWh en 2025)
- ◆ **Gaz (30 % du chiffre d'affaires) :** 4,3 M€, en hausse de 37 % grâce à la pleine disponibilité du réseau de transport NaTran (anciennement GRTgaz). Prix de vente moyen de 39 €/MWh (contre 51 €/MWh en 2025)
- ◆ **Alltec – Chiffre d'affaires sur six mois (28 % du chiffre d'affaires total) :** 4,2 M€, provenant des solutions EPC en cours pour des projets à faible empreinte carbone en Norvège, en collaboration avec Greenstat

Une fois ces nouvelles unités mises en service, 57 % du portefeuille électrique français sera couvert par des contrats de rachat à prix fixe.

SOLIDITÉ FINANCIÈRE MALGRÉ LA HAUSSE DES COÛTS LIÉE À LA PROCHAINE PHASE DE CROISSANCE

Marge brute

S1 2026



64%

Marge brute

Reported EBITDA

S1 2026



42%

Marge EBITDA

EBITDA cash



27%

Marge d'EBIT

Current Operating income

S1 2026



7%

Marge nette

Résultat net

S1 2026



Renforcement des capacités managériales, techniques et opérationnelles afin de soutenir un programme d'investissement sur 24 mois

- Marge brute de 64% (S1 25: 63%), reflétant une bonne dynamique industrielle
- EBITDA de 6,0 M€ (S1 2025: 6,5M€)
 - Les frais généraux ont augmenté à 6,3 M€ (S1 2025 : 6,0 M€), en raison de l'intégration des 60 collaborateurs d'Alltec. Des mesures de rationalisation des coûts et de synergies sont en cours et devraient produire leurs effets à partir de l'exercice 2027.

EBITDA cash hors IFRS 2 (AGA), IFRS 16 (lease) et IFRS 9 (MTM): 8,7 M€ (marge de 61%)

Frais financiers nets de 2,7 M€, en hausse de 0,5 M€ en ligne avec la hausse de la dette liée au financement des capex

UN SOLIDE PROFIL FINANCIER POUR SOUTENIR UN PLAN DE CROISSANCE AMBITIEUX

Bilan 275 M€

Trésorerie 51 M€

Investissements, dont:

- AMM
- GNR en Norvège
- H₂ vert
- H₂ Naturel
- CEMEX

28 M€

Fonds propres 102 M€

Dette nette 79 M€

Dette Nette / EBITDA
4.6x
Coût de la dette 5,4%

77%

Net Gearing

UNE SITUATION DE TRÉSORERIE SOLIDE POUR FINANCER NOTRE PLAN D'INVESTISSEMENTS

INVESTISSEMENTS 2026–2028 : INVESTIR DANS DES ACTIFS EN CROISSANCE À FORTE VISIBILITÉ

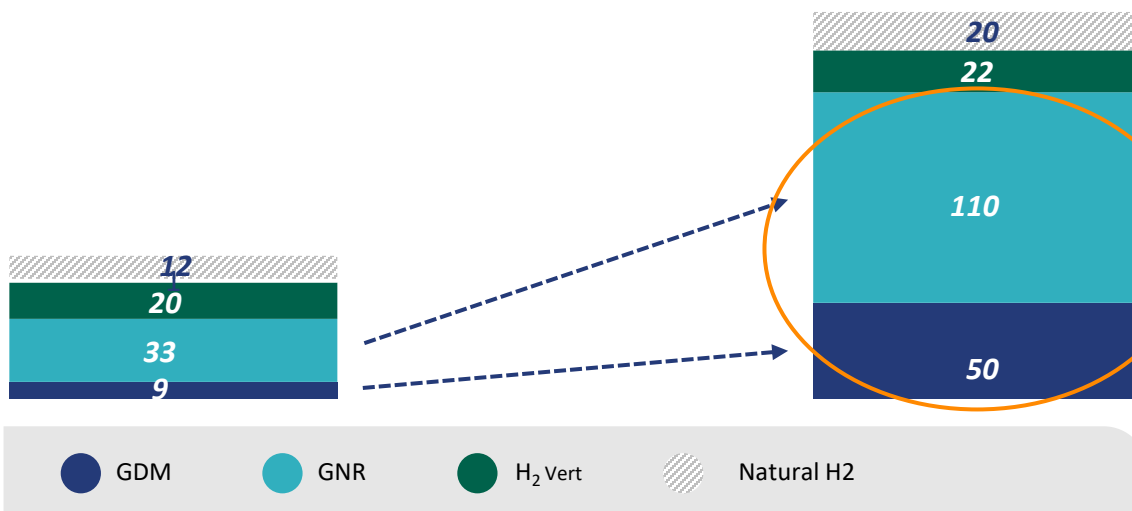
Total FY26
env. 80 M€ (nets de subventions)

Total FY 26 – FY28
env. 200 M€ (nets de subventions)

Principaux investissements FY26 – FY28

- Nouvelles cogérations
- Usines GNR

PLAN D'INVESTISSEMENT
ENTIÈREMENT FINANCÉ GRÂCE
À LA TRÉSORERIE, AUX
CASHFLOWS ET À LA MARGE DE
MANŒUVRE EN MATIÈRE
D'ENDETTEMENT



REVENUS ADDITIONNELS
D'ICI 2028

+ €60 M annuel

EBITDA ADDITIONNEL
D'ICI 2028

+ €30 M annuel

COGÉNÉRATION

Démarrage de 2 unités de production d'électricité à ANGRES

- ◆ Autorisation administrative finale imminente
- ◆ Obligation d'achat d'EDF à 80€ / MWh
- ◆ Aucun investissement supplémentaire

Les 2 unités à ROUVIGNIES démarreront en avril

- ◆ Finalisation des travaux de raccordement

16 unités supplémentaires installées d'ici 2028

- ◆ Sites identifiés couverts par les autorisations actuelles
- ◆ Travaux préliminaires et commande d'unités en cours
- ◆ Objectif : une puissance installée totale de 50 MW d'ici 2028



Installation finalisée à Angres Nord de la France



Finalisation des travaux pour les deux unités à Rouvignies, Nord de la France

MODÈLE ÉCONOMIQUE FONDÉ SUR LES INFRASTRUCTURES : CONCESSION EXCLUSIVE, REVENUS RÉCURRENTS GRÂCE AU CONTRAT D'OBLIGATION D'ACHAT (FiT) SIGNÉ AVEC EDF, FORTE GÉNÉRATION DE TRÉSORERIE, STANDARDISATION



GAZ DE MINE : UN EXEMPLE DE MODÈLE ÉCONOMIQUE FORTEMENT GÉNÉRATEUR DE CASHFLOWS

	MODÈLE STANDARD	▶ 1,5 MW	+20 CHPs (+30 MW)
INVESTISSEMENTS	INVESTISSEMENT PAR SITE	▶ Env. 2,5 M€	Investissements cumulés c€50m
CA	CA PAR UNITÉ <i>(BASE SUR LE TARIF DE L'OA à 80€/MWH NET DE L'AUTOCONSOMMATION*)</i>	▶ 900 K€	CA additionnel : + 18 M€ par an
COUTS	COÛTS D'EXPLOITATION PAR UNITÉ : (YC UNE GRANDE MAINTENANCE – TOUS LES 8 ANS)	▶ 250 K€	EBITDA additionnel : + 10 M€ par an
KPI'S	PAYBACK	▶ < 3 ans	
	TRI	▶ > 20%	

* 94% availability rate

Les projets liés au bio-GNL et à l'hydrogène vert progressent en Norvège

Première unité de production de GNR et de Bio-CO2 à HALSA : COD Q3 2027

- ◆ Terrassement en cours
- ◆ Unité CRYO PUR de transformation et de liquéfaction construite
- ◆ Prochaine étape : transfert de l'unité de traitement sur le site Next step
- ◆ Mise en service prévue au troisième trimestre 2027
- ◆ Les deux unités suivantes (STAVANGER et ALVER) devraient entrer en service fin 2027 ou début 2028 grâce à des efforts de développement standardisé

Unité de production d'hydrogène vert d'une capacité de 20 MW à Agder (dans le port de Kristiansen, au sud-est du pays)

- ◆ Terrassement et génie civil terminés
- ◆ Réception des électrolyseurs ITM 5MW
- ◆ Mise en service Q1 2027



LA NORVÈGE, UN ÉLÉMENT CLÉ DE LA CROISSANCE DU GROUPE

GNR : UNE PLATEFORME DE CROISSANCE ÉVOLUTIVE ET À FORTE VALEUR AJOUTÉE

	SITE GNR STANDARD	▶ 120 GWH/an	3 unités en fonctionnement d'ici 2028
INVESTISSEMENTS	INVESTISSEMENT PAR SITE	▶ 40 M€	Investissements bruts cumulés 120 M€
CA	CA ANNUEL RÉCURRENT PAR SITE	▶ 15 M€	CA additionnel +45M€ par an
COÛTS	COÛTS OPÉRATIONNELS PAR SITE • INTRANTS • ELECTRICITÉ • MAINTENANCE	▶ 7 M€	EBITDA additionnel +20 M€ par an €
RENTABILITÉ	PAYBACK	▶ c. 5 ans	
	TRI	▶ c. 20%	

LES PLATEFORMES D'INNOVATION OFFRENT UN POTENTIEL DE CROISSANCE SUPPLÉMENTAIRE AU-DELÀ DES PRÉVISIONS DE CROISSANCE DE BASE

CRYO PUR : CAPTURE DU CO₂ À PARTIR DES GAZ DE COMBUSTION INDUSTRIELS



FDE A DÉCOUVERT ET EXPLORE UN GISEMENT D'HYDROGÈNE NATUREL DISSOUS UNIQUE AU MONDE



FAIRE DE FDE UN ACTEUR MAJEUR DE LA PRODUCTION LOCALE D'ÉNERGIE BAS CARBONE

VISION 2030 : DEVENIR UN ACTEUR EUROPÉEN DE PREMIER PLAN DANS LE DOMAINE DES INFRASTRUCTURES À FAIBLE ÉMISSION DE CARBONE





Local energy,
positive impact



FDE

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

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



INFORMATIONS BOURSIÈRES

(au 24 mars 2026)

Cotation	Euronext Paris
Cours de bourse	€45/ share
Nombre d'actions	5.3 M
Capitalisation boursière	€240 M
Flottant	67%
Ticker	FDE



COUVERTURE ANALYSTES

✓ ACHAT

Objectif de cours: €60

Février 2026

Analyste: vnikolova@midcap.com



✓ ACHAT

Objectif de cours: 48€

Mars 2026

Analyste: anis.zgaya@oddo-bhf.com



ODDO BHF

✓ ACHAT

Objectif de cours: 87€

Octobre 2025

Analyste: anish@hannam.partners

Hannam&Partners