

ÉDITO

Madame, Monsieur, Chers actionnaires,

Ce premier semestre 2026 marque une étape majeure dans le développement de votre société. FDE a franchi plusieurs jalons structurants qui renforcent à la fois son profil de croissance, sa visibilité opérationnelle et son positionnement comme acteur européen de l'énergie locale bas carbone.

Au cours des derniers mois, nous avons poursuivi avec discipline l'exécution de notre stratégie. En France, nous avons finalisé en janvier la convention gaz de mines avec l'État et mis en service en juin nos premières unités de production d'électricité verte à Angres. En Norvège, nous avons accéléré notre développement dans le gaz naturel renouvelable avec l'acquisition du site de Romerike auprès de la ville d'Oslo. Enfin, en Moselle, le succès du forage profond PTH-2 a confirmé le potentiel exceptionnel de notre projet d'hydrogène naturel, avec des concentrations mesurées parmi les plus élevées jamais observées à ce stade d'exploration.

Ces avancées illustrent la transformation engagée par FDE : celle d'un développeur local devenu une plateforme énergétique diversifiée, capable de combiner des actifs générateurs de revenus à court terme et des projets stratégiques à fort potentiel de long terme. Dans un contexte où la souveraineté énergétique de l'Europe est plus que jamais une priorité, notre modèle fondé sur des énergies locales, compétitives et bas carbone prend tout son sens.

Cette dynamique se reflète également dans nos résultats. Sur le premier semestre 2026, le chiffre d'affaires progresse de 16,5 % à 14,2 M€. Cette croissance s'accompagne d'un effort d'investissement particulièrement soutenu, avec 28 M€ engagés sur la période, afin d'accélérer la mise en service de nos futures capacités de production. Nous assumons pleinement cette phase de construction, car elle prépare les moteurs de croissance et de rentabilité des prochaines années.

Notre priorité est claire : exécuter avec rigueur, maîtriser nos coûts et tenir nos calendriers. Nous avons pour cela renforcé nos capacités opérationnelles afin d'accompagner l'industrialisation de nos projets en France et en Norvège, tout en poursuivant l'avancement méthodique de l'hydrogène naturel en Lorraine.

Nous abordons ainsi le second semestre avec confiance. Porté par une base financière solide, un portefeuille d'actifs en expansion et des jalons techniques décisifs, FDE est aujourd'hui en position de convertir ses investissements en croissance durable et en création de valeur pour l'ensemble de ses actionnaires.

Je vous remercie de votre confiance et de votre fidélité.

Cordialement,



Julien Moulin
Président de FDE



FDE fête ses 10 ans de cotation en bourse



Le 12 juin dernier, nous avons fêté les 10 ans de cotation en bourse de la Française de l'Énergie, désormais FDE.

Entouré des collaborateurs du Groupe, de plusieurs actionnaires et banquiers partenaires, notre Président, Julien Moulin, a eu le plaisir de sonner la cloche au siège d'Euronext et de revenir sur ces 10 années qui ont vu notre société transformer une ambition en une réalité, en faisant de FDE un développeur et opérateur d'infrastructures de production d'énergie locale bas carbone comme le gaz de mines ou le gaz naturel renouvelable offrant visibilité et cashflows réguliers. Ce portefeuille est complété par le **plus grand gisement d'hydrogène naturel dissous au monde, découvert en 2023** en Moselle avec l'objectif d'entrer en production d'ici fin 2028 ou début 2029 et une activité de capture de CO₂ au travers de sa filiale Cryo Pur. Notre ambition est de poursuivre sur cette lancée, avec une stratégie claire, centrée sur la production d'énergie locale bas carbone en Europe, tout en étant prêts à saisir les opportunités qui répondront à nos critères en termes de plan stratégique et permettant d'atteindre les fortes rentabilités que nous visons pour chacune de nos activités, partout dans le monde au cours des 10 prochaines années.

Succès du forage PTH-2 : une première mondiale réussie pour l'hydrogène naturel

FDE est en passe de devenir un acteur majeur de la souveraineté énergétique en France et en Europe. Le Groupe confirme une deuxième découverte d'hydrogène naturel en Lorraine et accélère ses travaux avec l'objectif d'une certification des ressources en 2027 et une entrée en production fin 2028 ou début 2029.

Après sa découverte historique à Folschviller, nos équipes de géosciences ont foré avec succès le puits PTH-2 jusqu'à une profondeur de 3 655 mètres dans le cadre du programme de recherche REGALOR II.

Les données recueillies pendant et après le forage apportent les preuves irrefutables que le bassin mosellan abrite un système d'hydrogène naturel à grande échelle et font considérablement progresser la compréhension des mécanismes responsables

de la production et de l'accumulation d'hydrogène en profondeur.

Un projet unique au monde qui passe progressivement de la découverte scientifique au développement industriel.

Au-delà des multiples échantillons d'hydrogène prélevés en surface lors des opérations de forage, les analyses post-forage d'échantillons de gaz dissous prélevés au-delà de 2 000 mètres ont désormais confirmé la **présence de concentrations d'hydrogène exceptionnellement élevées.**

Plus important encore, ces résultats viennent confirmer une observation clé initialement formulée à Folschviller : **les concentrations naturelles d'hydrogène augmentent**

considérablement avec la profondeur, ce qui corrobore l'existence d'un système actif de production d'hydrogène potentiellement très étendu sur le bassin lorrain.

FDE a utilisé ces technologies de mesure exclusives pour quantifier les concentrations d'hydrogène qui atteignent :

- **36.1% à 2 242 mètres**
- **49.6% à 2 426 mètres**

Ces résultats sont parmi les concentrations d'hydrogène naturel les plus élevées jamais mesurées in situ à l'échelle mondiale et renforcent encore l'attrait économique de cette ressource.

Mettre en place la première chaîne de valeur de l'hydrogène naturel en Europe.

FDE mène désormais de front le **programme REGALOR II** et ses travaux sur le **Permis Exclusif de Recherche (PER) des «Trois Évêchés»**, qui couvre une zone de 2 254 km² dans l'Est de la France.

Le Groupe entre dans une nouvelle phase de développement axée sur la transformation d'une découverte scientifique en un projet énergétique industriel.

Au cours des prochains mois, FDE va se concentrer sur plusieurs étapes clés :

- **Développement des infrastructures** : FDE a déjà lancé, en collaboration avec TERECA Solutions, une étude de faisabilité visant à concevoir de futures installations

de production d'hydrogène naturel et à définir leur intégration dans les infrastructures énergétiques locales et régionales.

- **Certification des ressources** : un premier processus indépendant de certification des ressources **débutera en 2027**.

En parallèle, des études géosciences sont en cours sur l'ensemble du permis des Trois Évêchés afin de caractériser l'étendue de la découverte et son potentiel global.

Objectif de production d'hydrogène naturel d'ici fin 2028 ou début 2029 au service de la souveraineté énergétique en Europe.

Le Groupe vise désormais le **démarrage d'une première production d'hydrogène naturel dans l'est de la France d'ici fin 2028 ou début 2029**, se positionnant ainsi à l'avant-garde d'un nouveau secteur stratégique de l'énergie à faible empreinte carbone en Europe.

L'hydrogène naturel pourrait devenir un élément **déterminant pour la souveraineté énergétique** de l'Europe, en fournissant une source d'énergie locale, à faible empreinte carbone et compétitive, susceptible de soutenir la décarbonation industrielle et de renforcer la sécurité énergétique.

PTH2, Pontpierre





Unité de production de Gaz Naturel Renouvelable Romerike Biogassanleg AS

FDE choisie par la municipalité d'Oslo pour acquérir Romerike Biogassanleg AS, unité de production de Gaz Naturel Renouvelable à partir des déchets ménagers de la ville.

FDE a finalisé le 30 juin le rachat de Romerike Biogassanleg AS (RBA), une usine de production de gaz naturel renouvelable à partir des déchets ménagers de la ville d'Oslo, située à proximité de l'aéroport d'Oslo-Gardermoen. Cette opération s'inscrit pleinement dans la stratégie de développement d'infrastructures de production de gaz naturel renouvelable (GNR) en Norvège, en complément des projets conçus en interne par FDE.

D'une **capacité de traitement de 50.000 tonnes par an**, l'unité est un modèle en termes d'économie circulaire et de développement durable dans l'utilisation des biodéchets municipaux, les circuits efficaces de valorisation du digestat qui est utilisé par les agriculteurs locaux et la proximité avec les consommateurs majeurs du gaz naturel produit.

L'usine RBA traite actuellement 20.000 tonnes de déchets ménagers par an pour **une production de GNR de 15 GWh** et génère un **chiffre d'affaires annuel supérieur à 5 M€**. Le gaz produit est valorisé au travers de la flotte de véhicules de la ville d'Oslo.

FDE mettra immédiatement en place **plusieurs axes d'amélioration des performances opérationnelles de l'usine**, visant une **augmentation des volumes traités et vendus et la réalisation de synergies de coûts**, afin de maximiser l'EBITDA, en anticipation de la montée en production prévue à l'horizon 2027. Ces initiatives seront menées sur le terrain par Alltec, la filiale opérationnelle

norvégienne de FDE, ce qui garantira une mise en œuvre rapide, assurée en interne dès le premier jour, en étroite collaboration avec l'équipe RBA existante.

Dans un second temps, le revamping et l'intégration d'une unité Cryo Pur de liquéfaction et de production de GNR et de CO₂ liquides permettront **d'atteindre une production de 75 GWh par an**. Cette modernisation sera entièrement réalisée en interne, en s'appuyant sur l'expertise technique combinée de Cryo Pur, et sa technologie de liquéfaction exclusive du Groupe, et le savoir-faire d'Alltec.

Autre atout de cette acquisition, le site s'étend sur 4 hectares et est raccordé au réseau électrique via une ligne de 4 MW dont la capacité n'est que partiellement utilisée, offrant ainsi un potentiel d'optimisation de son activité et de montée en puissance d'une plateforme multi-énergie.

L'usine RBA de production de GNR, située au sud de la Norvège, **vient parfaitement compléter au plan géographique les autres unités en cours de construction** réparties sur la côte ouest du pays. La première qui sera livrée est l'usine de biogaz d'Halsa – d'une capacité de production annuelle de 120 GWh – dont la construction se déroule comme prévu et dont la mise en service est attendue d'ici fin 2027. Les usines de Stavanger et d'Alver, de conception et de taille similaires, viendront compléter la capacité de production de GNR du Groupe en Norvège courant 2028. **Une fois ces quatre unités opérationnelles, FDE atteindra une capacité totale de production de GNR de plus de 400 GWh par an**, renforçant ainsi considérablement sa position **sur le marché norvégien du biométhane**.

Romerike





Mise en service début juin des deux moteurs de production d'électricité verte installés sur le site d'Angres



6bis de Liévin, Angres

A la suite de la signature de la convention Gaz de Mines, le 8 janvier 2026, entre l'Etat et FDE, l'Arrêté Préfectoral qui autorise la mise à disposition et l'exploitation des 18 ouvrages transférés par l'Etat à Gazonor, filiale de FDE, a été signé, marquant une étape clé du projet.

Cette autorisation permet désormais le déploiement du programme d'installation de nouveaux moteurs de production d'électricité à partir du gaz de mines dans les Hauts-de-France.

La production d'électricité verte du site d'Angres a ainsi pu être lancée début juin sur deux unités, d'une puissance de 3MW. Ces installations bénéficient d'un **contrat d'obligation d'achat auprès d'EDF** avec un tarif, indexé sur l'inflation et sécurisé **sur une durée de 15 ans**.

La production du site d'Angres équivaut à la consommation d'électricité d'environ 3500 foyers et permet d'éviter l'émission de plusieurs centaines de milliers de tonnes équivalent CO₂ par an, renforçant significativement l'impact environnemental positif des projets du Groupe.

FDE a par ailleurs sécurisé **l'acquisition de 16 nouvelles unités de production d'électricité**, renforçant significativement son potentiel de croissance dans le gaz de mines.

Ces équipements sont identiques aux 15 unités de production déjà installées, permettant une standardisation du parc avec une optimisation des coûts d'investissements et de maintenance ainsi qu'un déploiement industriel accéléré. **Leur mise en service progressive sur les 3 prochaines années**, générera, une fois en production, **près de 18 M€ de chiffre d'affaires annuel additionnel et 10 M€ d'EBITDA**, chaque nouveau moteur installé bénéficiant du contrat d'obligation d'achat auprès d'EDF.



Publication des comptes semestriels le 24 mars 2026 : chiffre d'affaires en hausse de 16%. Accélération des investissements de croissance



Le premier semestre de l'exercice 2026 a fait ressortir un chiffre d'affaires de 14,2 M€, en croissance de 16,5 % par rapport au premier semestre 2025, grâce au retour à un niveau normal d'injection de gaz dans le réseau NaTran ainsi que la contribution d'Alltec, société d'ingénierie norvégienne acquise début 2025. FDE a accéléré les investissements dans ses nouvelles infrastructures de production d'énergie. Ils ont ainsi atteint 28 M€, contre 10 M€ au cours du premier semestre 2025.

Au cours du semestre, FDE a notamment :

- lancé la **construction de la première unité de production de Gaz Naturel Renouvelable en Norvège** et poursuivi le développement de son unité de production d'hydrogène vert à Agder ;
- démarré la réalisation de son **pilote de capture de CO₂ sur le site d'Avion**, dans le Nord de la France, dans le cadre de sa collaboration avec CEMEX ;

- et mené avec succès sa **campagne de forage dédiée à la recherche d'hydrogène naturel en Lorraine**, démarrée en novembre 2025 et conclue fin mars 2026, avec un puits profond foré jusqu'à 3 655 mètres à Pontpierre.

Principaux agrégats En milliers d'euros	S1 2026 Juill. - Déc	S1 2025 Juill. - Déc
Chiffre d'affaires	14 205	12 197
EBITDA Marge d'EBITDA	6 033 42%	6 520 53%
Résultat opérationnel courant % du CA	3 811 27%	4 472 37%
Résultat net part du groupe	833	1 810
Résultat net	947	1 645

Le résultat opérationnel courant ressort à 3,8 M€, tandis que le résultat net part du Groupe s'est établi à 0,8 M€.

Cette première moitié de l'année a constitué une période de transition au cours de laquelle nous avons volontairement accéléré nos investissements, renforcé notre plateforme d'exécution – entraînant une augmentation temporaire de nos coûts – et préparé la prochaine phase de croissance de FDE. Cette dynamique s'est poursuivie au cours du second semestre, en ligne avec notre stratégie de développement.

Au 31 décembre 2025, FDE dispose d'une structure financière solide, avec **102,9 M€ de fonds propres**, **51,6 M€ de trésorerie disponible** et un **taux d'endettement de 77 %**, à un coût du capital compétitif. Cette assise financière permet au Groupe de financer des actifs productifs identifiés et la génération de flux de trésorerie futurs.

Cette première moitié de l'année a été une période de transition au cours de laquelle nous avons volontairement accéléré nos investissements, renforcé notre plateforme d'exécution (et donc augmentation temporaire de nos coûts liée à l'accélération de l'exécution) et préparé la prochaine phase de croissance de FDE.



FDE renforce sa gouvernance avec la nomination de Jonathan Ludmir en qualité d'observateur du Conseil d'administration

FDE a annoncé le 18 mars la nomination de Jonathan Ludmir, représentant d'InfraWealth Capital SF en qualité d'observateur du Conseil d'Administration. Cette nomination s'inscrit dans une logique de représentation actionnariale liée à la participation significative de 5,7 % d'InfraWealth au capital de FDE acquise à la fin de l'année 2025.

Fort d'une **expérience internationale dans l'investissement en infrastructures énergétiques**, Jonathan Ludmir apporte une vision globale et une connaissance approfondie des enjeux du secteur. M. Ludmir a contribué avec succès à structurer d'importants financements dans le cadre de diverses opérations dédiées à des projets d'infrastructure. Son expertise en matière de développement de projets et de stratégie d'investissement constitue un atout précieux pour accompagner FDE dans sa trajectoire de croissance.



Rencontre investisseurs et couverture analystes au cours du premier semestre 2026

Au cours du premier semestre 2026, nous avons organisé ou participé à **16 événements** pour aller à la rencontre des investisseurs institutionnels et individuels, en France et en Europe.

Nous avons ainsi présenté l'actualité de votre société et ses perspectives à plus de 90 investisseurs institutionnels et 160 investisseurs individuels, à Paris, Lyon et Nantes pour la France et à Londres, Stockholm, Helsinki, Oslo, Francfort, Madrid, Milan et Luxembourg en Europe.

Nous avons notamment organisé 5 événements en visio conférences à destination des investisseurs individuels, en complément de notre participation aux mardis de la bourse à Lyon. Cet événement de très grande qualité organisé une fois par mois permet aux investisseurs lyonnais d'avoir un point de marché présenté par un expert et de découvrir une société

Nous avons également élargi la couverture de l'action FDE à un quatrième analyste, CIC Market Solutions, qui a initié le suivi de FDE avec un objectif de cours de 59 euros.



Portrait



Titulaire d'un **doctorat en Énergétique et Procédés de l'École des Mines de Paris**, j'ai rejoint Cryo Pur en 2013

avec la conviction que notre technologie de rupture constitue un levier majeur pour accélérer la transition énergétique et valoriser durablement les ressources renouvelables comme le biogaz. Cryo Pur a intégré le groupe FDE en 2022 et mes responsabilités ont évolué.

Au delà de piloter les activités d'ingénierie des procédés, j'accompagne désormais l'évolution des technologies et des projets que nous développons au sein du Groupe.

En combinant les expertises des différentes filiales du Groupe, nous avons fortement élargi notre domaine de compétences et les marchés que nous pouvons adresser. Désormais, nous concevons des projets dédiés à l'épuration du biogaz, à la production de biométhane liquéfié, à la valorisation du CO₂ biogénique, au traitement des gaz industriels, au captage du CO₂, et à la production et l'épuration de l'hydrogène.

Depuis plus de dix ans, j'ai participé à la conception, au dimensionnement, à la mise en service et au revamping de nombreuses installations industrielles en France et en Norvège, en intervenant à chaque étape de leur réalisation, de la recherche appliquée jusqu'à la mise en exploitation. Cette proximité avec le terrain, rendue possible par



Joseph Toubassy,
Directeur Technique de FDE

l'organisation agile et intégrée de FDE, nous permet de transformer rapidement les avancées technologiques en solutions industrielles performantes et fiables.

Co-inventeur de plusieurs brevets internationaux, je suis convaincu que la technologie ne prend tout son sens que lorsqu'elle répond à des besoins industriels concrets. Mon engagement consiste à faire le lien entre recherche, ingénierie et exploitation afin de concevoir des technologies robustes, compétitives et créatrices de valeur, en ligne avec la stratégie de la FDE et de ses ambitions en matière de décarbonation.

Je suis persuadé que la réussite de la transition énergétique repose sur notre capacité à conjuguer excellence technique, vision industrielle et esprit d'innovation pour transformer les défis d'aujourd'hui en opportunités durables pour nos territoires.

Contact actionnaires

Ronald Wasylec

Responsable Relations Investisseurs

✉ rwasylec@fde.eu ☎ 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