

2026 : Une année d’investissements pour le futur

Présentation des Résultats FY 2026

20 octobre 2026

Local energy, positive impact

PRINCIPALES RÉALISATIONS OPÉRATIONNELLES EN 2026

Avancées administratives significatives dans le Gaz de Mines et l'Hydrogène Naturel

- Signature de la convention Gaz de Mines dans les Hauts de France le 8 Janvier 2026 : accès à 18 puits.
- Obtention du Permis Exclusif de Recherche d'Hydrogène Naturel sur le bassin minier de Meurthe et Moselle le 28 Janvier 2026 pour une durée de 5 ans, renouvelable 2 fois.

Redémarrage du déploiement des moteurs de production d'électricité

- Commande de 16 moteurs de production d'électricité à partir du gaz de mines.
- Deux premiers moteurs en production à Angres en juin et deux supplémentaires en août à Rouvignies => **capacité electrique de 28,5 MW**

Accélération du programme d'investissements en France et en Norvège : x2,7 par rapport à 2025

- 65 M€ investis, notamment dans le GNR (projet Halsa) et l'Hydrogène vert en Norvège, et l'Hydrogène naturel en France,
- Consolidation des équipes de Greenstat et Alltec, les 2 entités norvégiennes du Groupe

Acquisition de Romerike Biogassanlegg le 1er juillet : unité de traitement des déchets municipaux d'Oslo et production de biogaz

- Opération relutive dès cet exercice

Forage Hydrogène naturel en Lorraine réalisé avec succès à 3,655 mètres de profondeur: Confirmation des fortes teneurs en hydrogène naturel

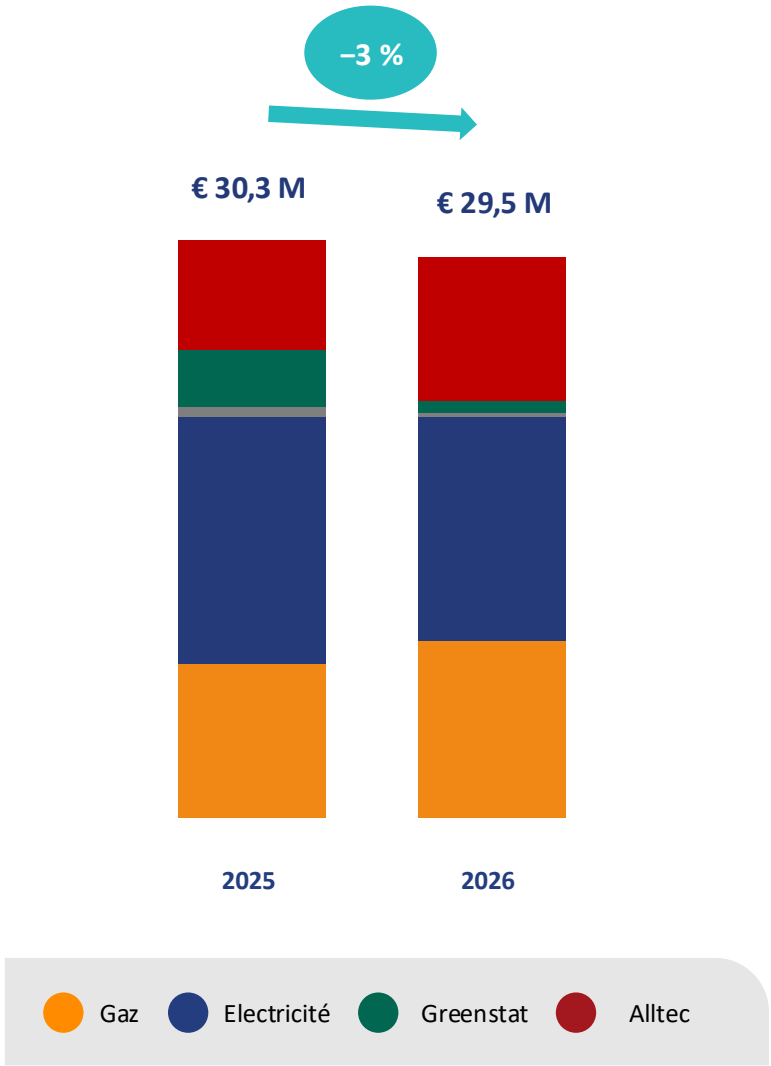
- Près de 50% d'hydrogène dissous dès 2500 mètres



RÉSULTATS ANNUELS 2026

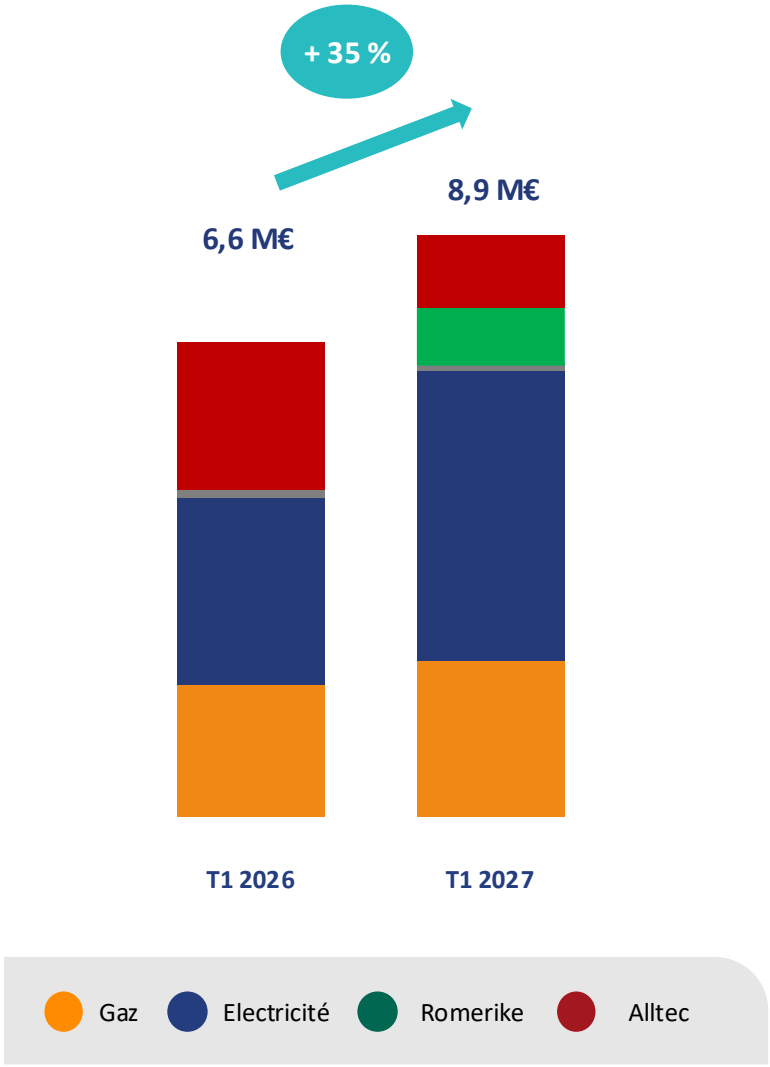
CHIFFRE D'AFFAIRES T1 2027

CHIFFRE D'AFFAIRES 2026 - COMPARABLE A 2025



- **Électricité (40 % du CA) : 11,7 M€.** Les volumes progressent de 1 % à 139 GWh, baisse du prix moyen à 84 €/MWh (vs 94€/MWh en 2025).
- **Gaz (32 % du CA) : 9,3 M€.** La hausse des volumes à 228 GWh (+30 %) soutient les ventes (+14 %), malgré un prix moyen en recul à 40 €/MWh (vs 46€/MWh in 2025).
- **Norvège (28 % du CA) : 8,2 M€.** Alltec contribue à hauteur de 7,6 M€ et Greenstat de 0,6 M€. Alltec bénéficie d'une consolidation en année pleine.

FORTE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU T1 2027 : +35%



- **Électricité (44 % du CA) : 3,9 M€. Volumes en hausse de 24%** sous l'effet du démarrage des sites d'Angres et de Rouvignies.
- **Gaz (24 % du CA) : 2,1 M€.** Solide **croissance de 16%**
- **EPC Norvège (12 % du CA) : 1,0 M€,** dans l'attente de la signature d'un contrat d'ingénierie de taille significative.
- **Romerike (20 % du CA) : 1,8 M€.** L'unité est profitable dès le T1. La reprise de l'unité et l'optimisation des volumes placent l'activité en avance sur son plan de marche.

Reflète les premiers effets de la montée en puissance des nouveaux actifs du Groupe:

Croissance annuelle du chiffre d'affaires d'au moins 25 % sur l'ensemble de l'exercice 2027

RÉSULTATS OPÉRATIONNELS FY 2026 – EN LIGNE AVEC FY 2025

IMPACT MAJEUR DES SUR-COUVERTURES SUR LE RÉSULTAT NET

Indicateur	FY 2025	FY 2026	Marge FY 2026
Coût des biens et services vendus	−11,5	−10,1	—
Marge brute	**18,9**	**19,3**	**66 %**
Charges administratives	−11,8	−15,2	—
EBITDA	**11,4**	**10,6**	**36 %**
Résultat opérationnel courant	**6,3**	**6,3**	**21 %**
Variation Juste Valeur - Contrats Énergie	+5,9	−10,8	—
Coût de l'endettement financier brut	−5,7	−7,1	—
RN part du Groupe	**3,7**	**−9,9**	**n.s.**

Une marge brute solide

Marge brute en hausse : 66 % (vs 62% en FY 2025), malgré l'intégration d'Alltec .

Résultat opérationnel courant: Des coûts engagés avant les revenus attendus des nouveaux actifs.

Charges administratives à 15,2 M€ (+28 %), dont 2,9 M€ d'AGA non cash: développement des activités, renforcement des équipes projets et consolidation d'Alltec en année pleine (+2,6 M€ sur la période) => **en cours de rationalisation sur FY 2027**

IFRS 9 : Impact des sur-couvertures

−10,8 M€ de juste valeur, dont −3,8 M€ sur positions dénouées. Le solde concerne la part inefficace des instruments en cours (positions gaz excédentaires).

Un endettement plus élevé

Dette nette en hausse: nouveau prêt corporate de 5 M€ et tirage EDRAM de 10 M€ .

FLUX DE TRÉSORERIE 2026 : L'EXPLOITATION GÉNÈRE DU CASH

Flux en M€	FY 2025	FY 2026
Trésorerie à l'ouverture	47,6	62,6
Flux d'exploitation	**+9,6**	**+11,9**
Flux d'investissement	**–23,8**	**–58,4**
Flux de financement	**+28,8**	**+1,0**
Variation nette	+15,0	–45,1
Trésorerie à la clôture	**62,6**	**17,5**

Cash opérationnel : +42 %

13,7 M€, soit environ +4 M€, malgré la perte nette. BFR favorable de +6,6 M€ et 6,0 M€ d'ajustements sur la juste valeur des contrats Énergie.

Un cycle d'investissement soutenu: Des projets structurants en construction

Investissements : 65 M€, avec 6,7 M€ de subventions.

GNR, dont Halsa en Norvège : 24 M€

Hydrogène vert à Agder : 13 M€

Forage hydrogène naturel en Moselle : 18 M€

Pilote de traitement des fumées, Nord : 5 M€

Moindre mobilisation des financements externes

BILAN REFLETANT L'EFFORT D'INVESTISSEMENT. PRIORITÉ AU SUIVI DU LEVIER

Au 30 juin 2026	M€
Total du bilan	306,7
Trésorerie	17,5
Capitaux propres	91,7
Dette nette	**115,9**

Le financement de la croissance pèse temporairement sur la trésorerie et augmente la dette, avant la montée en puissance des actifs

Un bilan porté par les investissements: 65 M€ investis en 2026

Le bilan finance des actifs identifiés dans le GNR, l'hydrogène et le CO_2, avec des flux futurs attendus après leur mise en service.

Levier et financements sous suivi

Dette nette / EBITDA : 10,9×.

Dette nette / fonds propres : 1,26x.

Coût de la dette : 5,4 %.

PRÉSERVATION DU CASH À COURT TERME : QUATRE LEVIERS ENGAGÉS

Les **fondamentaux opérationnels restent solides**, indépendamment des impacts liés aux opérations de trading de sur-couverture

Axe 1 : Revenus et encaissements

> 8 M€/an attendus. 4 nouvelles cogénérations. Romerike bénéficiaire, avec les redevances de la municipalité d'Oslo.

2 M€ encaissés. Subventions H2 reçues en septembre 2026.

> 10 M€ à mobiliser d'ici fin 2026. Dossiers déposés en France et Norvège et suivis pour accélérer les encaissements de subventions et de créances de TVA.

Axe 2 : Cash préservé et coûts réduits

Norvège. Optimisation des coûts et synergies d'intégration ren Norvège. Relance commerciale pour compenser le décalage d'un contrat EPC majeur.

Groupe. Rationalisation des prestataires et frais généraux, adaptation des effectifs aux activités clés et gel des recrutements.

Axe 3 : Cessions d'actifs non stratégiques

Impact 3-7 M€. Priorité au recentrage stratégique avant la génération de cash.

Norvège. Vente en cours d'un actif périphérique du portefeuille Greenstat; offres reçues en revue pour le Solaire; terrain industriel

Cession d'une participation dans un SPV solaire.

Axe 4 : Financements dédiés aux projets clés

10 M€ de Green Bond additionnel obtenus en juillet 2026 pour les investissements fléchés.

Financements de projet en cours auprès de banques internationales reconnues:

Gaz de mines (AMM). Signature en cours.

Biogaz. Term sheet signée sur Halsa, refinancement Romerike

Levée de fonds Hydrogène Naturel en cours

UNE TRAJECTOIRE RECALÉE POUR UNE CROISSANCE PLUS MAÎTRISÉE

- Une exigence de réalisme et de maîtrise : priorité désormais donnée à la **génération de cash-flow**, aux actifs les plus proches de leur mise en service et aux projets à création de valeur clairement identifiée.
- Une **allocation du capital plus sélective**, permettant de concentrer les ressources financières et managériales sur les activités prioritaires et sous contrôle du Groupe.
- **Objectifs stratégiques rééchelonnés** pour tenir compte des décalages de certains projets et de l'impact temporaire de l'incident de couverture.
- Une nouvelle **trajectoire à court terme et à horizon FY2032**, avec des hypothèses de prix explicites et des jalons datés, qui sera présentée d'ici l'Assemblée générale du 10 décembre 2026.

Q&A

Merci de votre attention

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

FDE : COTATION

INFORMATIONS CLÉS

Cotation	Euronext Paris
Cours de bourse	14€
Nombre d'actions	5,2 M
Capitalisation boursière	75 M€
Ticker	FDE

FDE LISTED EURONEXT

FR0013030152
CODE ISIN

PROCHAINE ANNONCE PROGRAMMÉE

Assemblée Générale le 10 décembre à 14 heures