



**LA TRANSITION  
ÉCOLOGIQUE  
EN UNE ACTION**

ISIN : FR0000035784

**PRÉSENTATION  
INVESTISSEURS**

AVRIL 2023

# AVERTISSEMENT

Transition Evergreen est une société anonyme dont les actions sont admises aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext Paris. Elle est soumise à la réglementation applicable aux Fonds d'Investissements Alternatifs (« FIA »), gérée par Aqua Asset Management, société de gestion soumise à la Directive 2011 61 /UE du 8 juin 2011. Transition Evergreen est autorisée à la commercialisation en France par l'AMF depuis le 2 juillet 2021 ainsi qu'en Belgique et au Luxembourg depuis le 16 février 2023.

La présentation n'a pas été enregistrée, ou approuvée, par une quelconque autorité de tutelle, elle ne constitue pas un Prospectus mais une communication à caractère promotionnel à valeur exclusivement informative. La présentation ne constitue pas et ne saurait en aucun cas être considérée comme constituant une offre au public de titres financiers par Transition Evergreen, ni comme une sollicitation du public relative à une offre au public de titres financiers ou une offre de quelque nature que ce soit par Transition Evergreen dans un quelconque pays en dehors de la France. La présentation peut, dans certains pays, faire l'objet d'une réglementation spécifique. Les personnes en possession de la présentation doivent s'informer des éventuelles restrictions locales et s'y conformer.

Aqua Asset Management et Transition Evergreen déclinent toute responsabilité quant à l'utilisation qui pourrait être faite des informations qu'elle contient, en particulier quant à des décisions d'investissement qui pourraient être prises à partir de ces informations.

Un Document Universel a été approuvé par l'AMF le 9 février 2023 sous le numéro R-23004 (l'«URD »). L'URD comprend une description détaillée de Transition Evergreen, y compris une section décrivant certains facteurs de risques liés à Transition Evergreen et à l'offre de titres financiers. Tout achat ou toute souscription de titres financiers de Transition Evergreen ne peut se faire que sur la base des informations contenues dans l'URD approuvé par l'AMF. La présentation ne constitue pas un conseil en investissement ni ne contient un quelconque avis en matière juridique ou fiscale, les informations qu'elle contient revêtent un caractère général et ne sauraient être considérées comme adaptées à la situation particulière et aux objectifs d'investissement de chaque investisseur. Les investisseurs potentiels devront par ailleurs se fonder sur leur propre analyse des conséquences, notamment juridiques, fiscales et financières ou de toute autre conséquence liée à un investissement dans Transition Evergreen, compte tenu des avantages de l'investissement et des risques qu'il comporte, dont les principaux qui pèsent sur l'investisseur sont :

- un risque de perte en capital,
- un risque lié à l'instruction des projets d'investissement,
- un risque lié à la dépendance à l'égard de la société de gestion de Transition Evergreen,
- un risque lié à la capacité de Transition Evergreen à lever des fonds et à se financer,
- un risque de crédit, de liquidité et de taux.

Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures et que les performances ne sont pas constantes dans le temps. Les destinataires de la présentation peuvent demander des éclaircissements et des renseignements supplémentaires auprès de :

Aqua Asset Management  
Agrément AMF GPOO-051  
6 square de l'opéra Louis Jouvot, 75009 Paris  
Tél : +33 (0)1 84 25 27 60 - contact@aqua-am.com.

# INTERLOCUTEURS

## LIONEL LE MAUX



Président du Conseil  
d'administration de  
Transition Evergreen &  
Président d'Aqua Asset Management

À compter de 1996, au sein du groupe Oddo, il gère des fonds actions valeurs moyennes françaises et européennes. Il co-fonde la société de gestion Flinvest et gère Entrepreneurs, fonds investi en valeurs moyennes européennes.

En 2008, il co-fonde la société Evergaz et déploie plus de 100 M€ d'investissements dans des sociétés liées à la transition environnementale.

En 2013, il fonde Evergreen SAS, via sa holding CL Capital, dans le but de répliquer la success story Evergaz. En 2017, Lionel Le Maux crée Aqua Asset Management.

Il cumule plus de 20 ans d'expérience dans l'investissement coté et non coté, en France et en Europe, et a développé une expertise significative dans le monde de l'environnement au cours des dix dernières années.



## JACQUES PIERRELÉE

Directeur général  
de Transition Evergreen

D'abord dirigeant de la société de courtage en assurance Euro Courtage Info en 1998, il devient responsable d'une équipe commerciale au sein du Groupe Premium en 2003, avant d'exercer la fonction de Conseiller en Gestion Privée chez Cholet-Dupont.

En 2011, il participe à la création de Parisii Gestion Privée (Groupe Primonial) et y a exercé le poste de Responsable commercial.

Depuis juillet 2018, Jacques est Directeur général de Transition Evergreen.

# SOMMAIRE

01

QUI SOMMES-NOUS

02

RÉSULTATS 2022

03

ÉLÉMENTS FINANCIERS 2022

04

PERSPECTIVES

**LE PREMIER FONDS  
D'INVESTISSEMENT COTÉ  
EN FRANCE DÉDIÉ À  
LA TRANSITION  
ÉCOLOGIQUE**

# UNE NÉCESSITÉ : CONSTRUIRE UN MONDE DÉCARBONÉ



Les informations présentées ci-dessus sont données à titre illustratif seulement et découlent exclusivement de l'analyse effectuée par Aqua Asset Management. Tout investissement doit se faire sur la base de la documentation légale de Transition Evergreen.

## ● UNE PRISE DE CONSCIENCE MONDIALE ET DES MESURES RÉGLEMENTAIRES FORTES

### VERS LA NEUTRALITÉ CARBONE

Engagement de l'UE à **réduire de - 55% par rapport à 1990** ses émissions de gaz à effet de serre d'ici 2030 et d'atteindre la neutralité carbone en 2050.

Le seuil **d'1,5°C de réchauffement pourrait être atteint dès 2030** et les émissions de GES doivent décliner dans tous les secteurs (énergies, transports, industrie, bâtiment etc.) – rapport GIEC, avril 2022.

En mai 2022, la Commission Européenne présente le plan **Repower EU** pour sortir de la dépendance énergétique à la Russie.

## DES PLANS

### D'INVESTISSEMENTS MASSIFS

## VONT SOUTENIR CES AMBITIONS

La transition de l'Union européenne vers la neutralité carbone d'ici 2050 mobilisera au moins **1 000 milliards d'euros au cours de la prochaine décennie**, à partir de fonds européens, de financements nationaux, d'investissements publics et privés et des recettes du marché carbone.

# UN CONTEXTE : UN MOMENT DÉCISIF POUR LA TRANSITION ÉCOLOGIQUE

## UNE FLAMBÉE ET UNE FORTE VOLATILITÉ DES PRIX DE L'ÉNERGIE

Evolution du prix du gaz (en €/MWh)



Evolution du prix de l'électricité (en €/MWh)



Source : EEX - 9 septembre 2022

## DES PRIX RECORD DES CRÉDITS CARBONE SUR LE MARCHÉ EUROPÉEN



En € par tonne de CO<sub>2</sub> (dioxyde de carbone) - source : MOI Commodity Quote - Generic 1st 'MO' Future - Bloomberg Markets

# UN PORTEFEUILLE CONSTRUIT POUR CONTRIBUER À LA RÉDUCTION DES ÉMISSIONS CARBONE



**BIOGAZ**



**GESTION DURABLE  
DES FORÊTS**



**SAFRA**



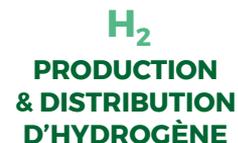
**MOBILITÉ  
HYDROGÈNE**



**EMBALLAGES  
ÉCORESPONSABLES**



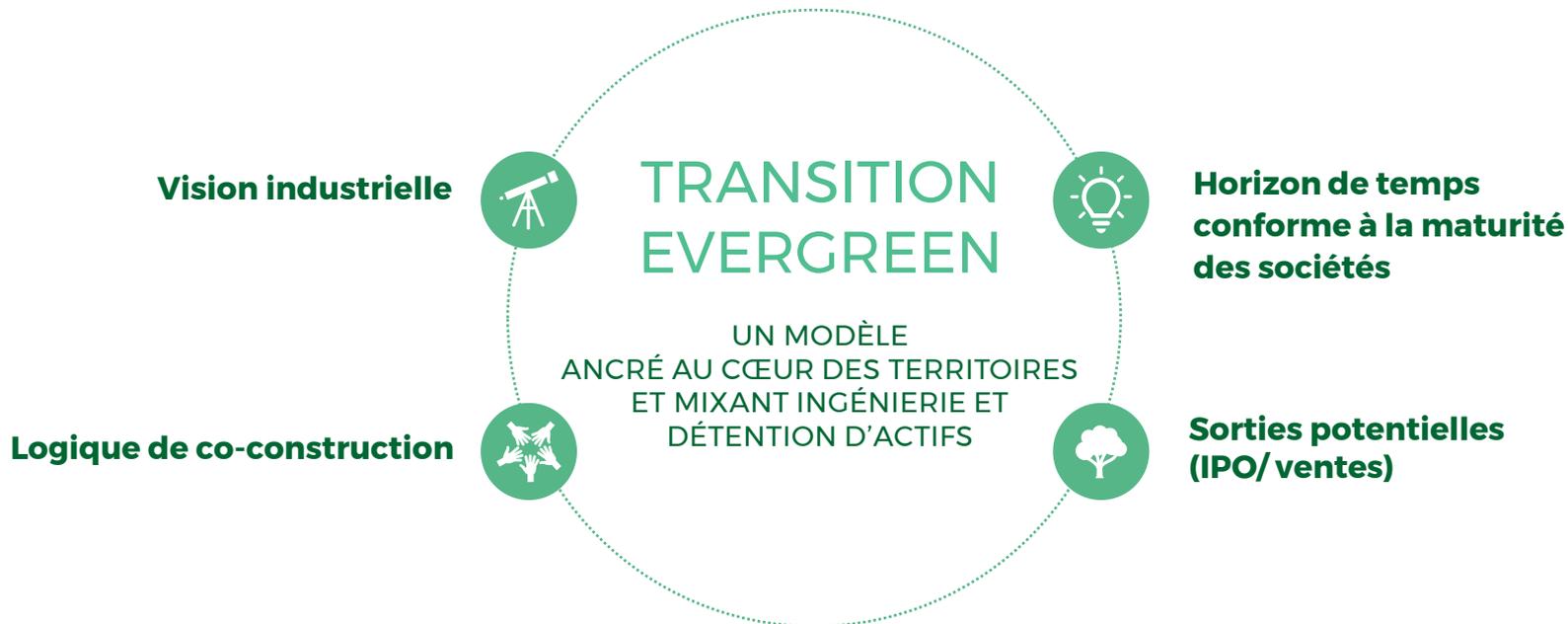
**Keiryō**



**H<sub>2</sub>  
PRODUCTION  
& DISTRIBUTION  
D'HYDROGÈNE**

# UN ACCOMPAGNEMENT QUI VISE À ACCÉLÉRER LE PASSAGE À L'ÉCHELLE

Un modèle qui vise à faire grandir des PME qui placent la réduction des émissions carbone au cœur de leur modèle économique.



# TRANSITION EVERGREEN EN QUELQUES CHIFFRES

**52,4 M€**  
**INVESTIS DEPUIS LA CRÉATION**

**11,4 M€**  
**INVESTIS EN 2022**

**9**  
**PARTICIPATIONS**

**138 M€**  
**D'ACTIF NET RÉÉVALUÉ AU**  
**31 DÉCEMBRE 2022**



Des investissements de Transition Evergreen sont durables\*



La thèse d'investissement contribue principalement à 6 Objectifs de Développement Durable (définis par l'ONU)

\*100% des participations analysées, soit 99,6% de l'ANR.

La prise en compte de critères extra-financiers est susceptible de rencontrer des limites méthodologiques. En particulier le niveau de reporting des participations peut être hétérogène (en raison de leur taille, de leur stade de développement).

Source : Société - Données au 31 décembre 2022



# EVERGAZ, UNE ILLUSTRATION DU MODÈLE TRANSITION EVERGREEN

## Un actif mixant

**Infrastructure**

**& compétences techniques**



## Naissance d'un acteur européen de référence du biogaz



Ces données sont présentées à titre indicatif seulement, veuillez noter que les données et performances passées présentées ici ne sauraient garantir les résultats futurs de Transition Evergreen et sont susceptibles de fluctuer avec le temps.

## Facteurs clés de succès

:

### Fourniture d'un service fondamental

en (i) produisant du biogaz par le traitement de biodéchets à partir de déchets municipaux, industriels et agricoles et (ii) produisant du digestat utilisé comme fertilisant naturel

### Sourcing direct

de la transaction initiale réalisée en dehors d'un processus concurrentiel permettant ainsi une entrée au capital sur une plus faible valorisation

### Accompagnement financier et stratégique jusqu'à l'atteinte d'une taille critique

permettant de susciter l'intérêt de fonds d'infrastructures de premier plan (Meridiam, Swen) pour un investissement direct au niveau d'Evergaz





# EVERGAZ, UNE ILLUSTRATION DU MODÈLE TRANSITION EVERGREEN

## Période d'accompagnement (3-5 ans)

Une **approche pro-active** qui permet d'accompagner au plus proche la société dans ses choix stratégiques

Décision d'investissement

## Période de consolidation puis de cession (5-10 ans)



... et de financement grâce à une fine compréhension des mondes du **capital-risque**, du **capital-développement** et de l'**infrastructure**.

Une création de valeur se matérialisant par un multiple de 2,6x sur le prix par action entre 08/2018 et 06/2022

# TRANSITION EVERGREEN : DUPLIQUER CE MODÈLE AVEC D'AUTRES PURE-PLAYERS



27%  
DU  
CAPITAL

## UN DES LEADERS DE L'INDUSTRIE DU BIOGAZ EN FRANCE

Opérateur intégré spécialisé dans la méthanisation et la production de biogaz en France et en Europe



36%  
DU  
CAPITAL\*\*

## UN OPÉRATEUR INTÉGRÉ DU BIOGAZ EN ALLEMAGNE

Exploitation, gestion, approvisionnement et détention de centrales biogaz



72%  
DU  
CAPITAL

## UN PRODUCTEUR D'ÉNERGIE RENOUVELABLE DÉCENTRALISÉE

Acteur intégré spécialisé dans l'aménagement énergétique et la décarbonation des territoires



78%  
DU  
CAPITAL

## UN ACTEUR DE LA GESTION DURABLE DES FORÊTS

Un acteur spécialisé dans les domaines du bois et de la gestion durable des forêts

Les informations ci-dessus sont fournies à titre d'illustration uniquement. Dans ce contexte, il n'y a absolument aucune garantie que ces investissements seront rentables à l'avenir. Toute souscription doit être effectuée sur la base de la documentation juridique de Transition Evergreen uniquement.

\* Détention directe et indirecte

\*\* via la société 3 E BIOGAS détenue à 36% par Transition Evergreen, à 34,1% par Evergaz et à 29,9% par Eiffel Gaz Vert.



33%  
DU  
CAPITAL\*

## UN ACTEUR FRANÇAIS DE LA MOBILITÉ DÉCARBONÉE

Acteur historique de la rénovation des matériels de transport de personnes et un pionnier de la mobilité hydrogène



50%  
DU  
CAPITAL

## UN ACTEUR DE L'HYDROGÈNE RENOUVELABLE

Intégrateur de systèmes complexes visant à l'émergence d'infrastructures d'hydrogène, renouvelable ou bas carbone, à destination de la mobilité et d'usages industriels



34%  
DU  
CAPITAL

## UN PURE PLAYER DU PACKAGING ÉCO RESPONSABLE

Un pure-player du packaging haut de gamme écoresponsable, produisant à partir de papier français et d'encre à eau.

# TRANSITION EVERGREEN ENGAGÉ DANS LA CONSTRUCTION D'UN MONDE DÉCARBONÉ



**AU MOINS 80% DE SON ACTIF NET  
RÉÉVALUÉ** INVESTI DANS DES SOCIÉTÉS  
RÉALISANT UNE MAJORITÉ DE LEUR  
CHIFFRE D'AFFAIRES (AU MOINS 50%)  
DANS LES ACTIVITÉS SUIVANTES :

- ÉNERGIE RENOUVELABLE
- ÉCONOMIE CIRCULAIRE
- MOBILITÉ DÉCARBONÉE
- EFFICACITÉ ÉNERGÉTIQUE
- GESTION DURABLE DU PATRIMOINE  
NATUREL

# TRANSITION EVERGREEN : DÉPLOYER DES BUSINESS MODELS VERTUEUX ET DURABLES

**ACCOMPAGNER** DES PARTICIPATIONS AU BUSINESS MODELS **VERTUEUX** POUR ACCROITRE LEUR **IMPACT**

**1. LA THÈSE D'INVESTISSEMENT DE TRANSITION EVERGREEN EST GUIDÉE PAR LES ODD A CARACTÈRE ENVIRONNEMENTAL**

6 ODD Cibles



**2. LE SUIVI ET LE POSITIONNEMENT ACTIONNARIAL ASSURENT L'AMÉLIORATION CONTINUE DES PERFORMANCES ESG**

La prise en compte de critères extra-financiers est susceptible de rencontrer des limites méthodologiques.

En particulier le niveau de reporting des participations peut être hétérogène (en raison de leur taille, de leur stade de développement).



**TRANSITION EVERGREEN EST UN FONDS QUI RÉPOND AUX EXIGENCES ARTICLE 9 SFDR**

**EN 2022, TRANSITION EVERGREEN A OBTENU LE LABEL GREENFIN ET LE LABEL RELANCE**



*Le label Greenfin garantit la qualité verte des fonds d'investissement et est attribué aux fonds qui prennent en compte les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») dans la construction et la vie de leur portefeuille, respectent les critères d'exclusion fixés par le label et ont un impact positif sur la transition énergétique et écologique.*  
*Le Label Relance est destiné aux fonds d'investissements qui soutiennent la relance économique en venant renforcer en fonds propres ou quasi-fonds propres des entreprises françaises.*

# AQUA ASSET MANAGEMENT, ACTEUR DE L'INVESTISSEMENT DURABLE



LIONEL LE MAUX  
Président



CATHERINE LE MAUX  
Directrice générale



VICK DESPLAT  
Directeur  
d'investissement



GUILAUME NEYMON  
Directeur  
d'investissement



ALICE GUMILAR  
Chargée d'investissement



VICTOR LUCIANI  
Chargé d'investissement



BARBARA BIDET  
Responsable du contrôle  
financier et du contrôle interne



CLARA DESLAIS  
Juriste



CHRISTOPHE CYBACK  
Responsable des  
opérations



MARIE-ANASTASIA HARMAND  
Responsable Impact



KSENIYA SAN GALLI  
Responsable Middle  
et Back office



LAURA RIBEIRO  
Responsable Relations  
Investisseurs



LEILA BEKKOUCHE-TOP  
Responsable de  
la communication



CAROLE BOYER  
Office Manager



ASSET MANAGEMENT

Une **approche différenciante, entrepreneuriale et industrielle** avec une vision long terme

Un **état d'esprit entrepreneurial** insufflé par son Président

Une **expertise de plus de 12 ans** dans la transition écologique

**14 personnes**, dont 5 dédiées à l'investissement

# TRANSITION FORUM



Décideurs publics, dirigeants d'entreprises, fondateurs de startups et entrepreneurs, représentants de la société civile, investisseurs, innovateurs, chercheurs et scientifiques qui partagent un même engagement pour un monde durable.

**C'est pour Transition Evergreen l'occasion d'accéder à des cibles d'investissement et d'identifier des opportunités uniques de partenariats.**



ÉVÉNEMENT PHARE, INITIÉ PAR **AQUA ASSET MANAGEMENT**, LE **TRANSITION FORUM** RASSEMBLE, CHAQUE ANNÉE, DES ACTEURS MAJEURS DU CHANGEMENT.



**TRANSITION FORUM**  
COMMITTED TO AN ECOLOGICAL TRANSITION

**LE TEMPS DES SOLUTIONS**

**6<sup>ÈME</sup> ÉDITION – Paris les 14 & 15 novembre 2023**

Orangerie d'Auteuil, 2 Bd d'Auteuil, 75016 Paris

*Retrouvez aussi les rencontres territoriales du Transition Forum le 10.05.23 à Lille, le 14.09.23 à Lyon et le 12.10.23 à Nantes.*

[event.transition-forum.org](https://event.transition-forum.org)

# RÉSULTATS 2022

# MESSAGES CLÉS

## **SOLIDE PROGRESSION DE L'ANR<sup>1</sup> AU 31 DÉCEMBRE 2022: 138 M€ (VS. 103,9 M€ 31/12/2021)**

En progression de **+14,2%** par rapport au 30/06/2022  
et de **+32,8%** par rapport au 31/12/2021

ANR / action : **3,44€ par action**  
(avant et après dilution)

## **AUGMENTATION DE LA JUSTE VALEUR**

+12,2 M€ sur 6 mois et de +32,7 M€ sur 12 mois

## **RÉSULTAT NET AU 31 DÉCEMBRE 2022 : 21,6 M€**

Bénéfice net par action : **0,59€/action**  
(avant et après dilution)

## **RENFORCEMENT DE LA STRUCTURE DE FINANCEMENT**

**24,8 M€** dont :

- **125 M€** en augmentation de capital  
(dont 9,0 M€ en espèces)
- **7,3 M€** en émissions d'obligations simples
- **5 M€** post clôture en émissions d'obligations simples  
(janvier et mars 2023)

# FAITS MARQUANTS DES PRINCIPALES PARTICIPATIONS



Démarrage de la construction de l'unité d'injection de biométhane « Bioenergaz » (Île-et-Vilaine).

**36,6 M€**  
**CA AGRÉGÉ<sup>(1)(2)</sup>**  
**2022**

Augmentation des capacités de l'unité de méthanisation de Sensienergies (800 MWh électriques additionnels par an).



Démarrage de la construction de la 1<sup>ère</sup> boucle énergétique sur la ZAE de Saint-Martin d'Hères.

**13,0 M€**  
**CA AGRÉGÉ<sup>(1)</sup>**  
**2022**

Début de construction de l'unité de production d'hydrogène vert Vitale en Espagne (détenue par pHYnix, filiale d'Everwatt).



**EVERWOOD**

**9,3 M€**  
**CA AGRÉGÉ<sup>(1)</sup>**  
**2022**

Acquisition de Brazeco, producteur et distributeur historique de bois énergie en France. L'usine Brazeco transforme plusieurs milliers de tonnes de déchets de bois pour les transformer en bûches de bois densifié.

Constitution d'un pôle dédié au Bois Énergie pour valoriser les compétences et expertises des deux sociétés.

**SAFRA**

**13,0 M€**  
**CA 2022**

Première commande pour le bus à hydrogène Hycity® auprès de la région Auvergne-Rhône-Alpes.

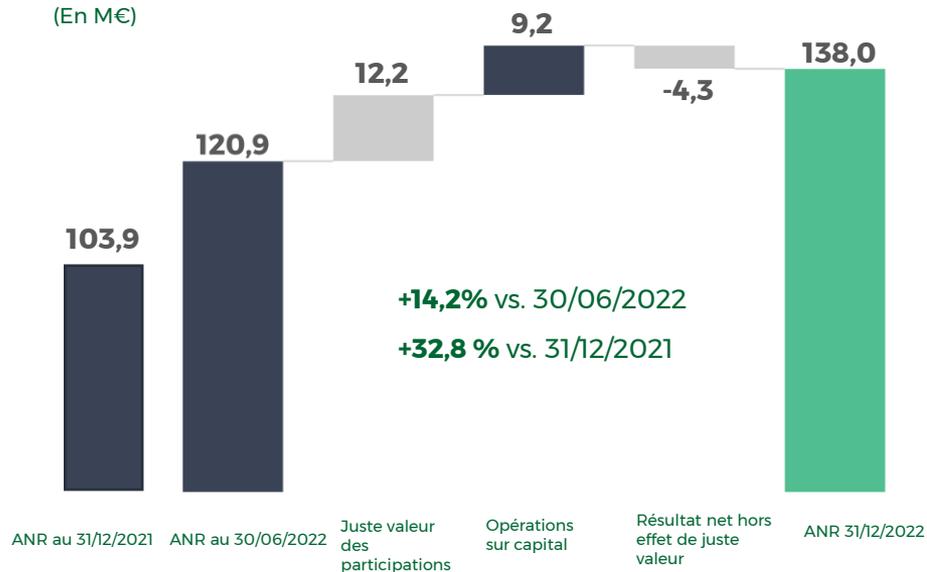
Présentation du premier de kit de retrofit, le H2-PACK®, lors du salon Autocar Expo en octobre 2022, permettant de transformer un autocar diesel en véhicule zéro émission roulant à l'hydrogène.

# ÉLÉMENTS FINANCIERS 2022

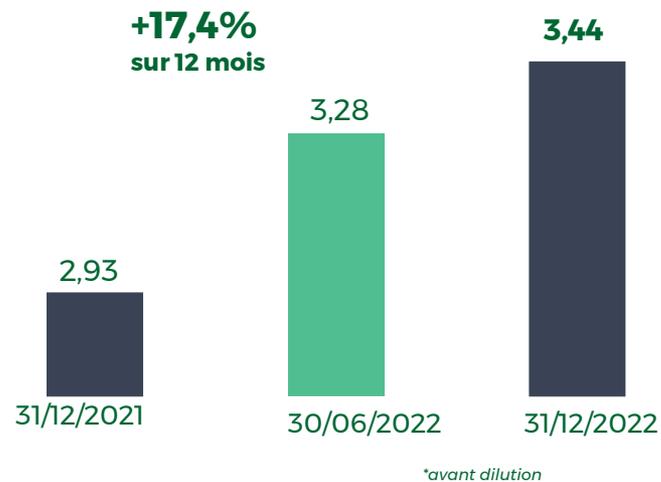
# SOLIDE PROGRESSION DE L'ANR

## ÉVOLUTION DE L'ANR AU 31/12/2022

(En M€)



## ÉVOLUTION DE L'ANR PAR ACTION\* (en €)



# BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2022

Normes IFRS – Comptes audités

| Données en K€                        | 31-12-21       | 31-12-22       |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Actifs financiers non courants       | 113 988        | 146 580        |
| <i>Dont actions</i>                  | 113 727        | 146 580        |
| <i>Dont obligations</i>              | 267            | -              |
| Autres actifs non courants           | 55             | 13             |
| <b>Total des actifs non courants</b> | <b>114 043</b> | <b>146 593</b> |
| Autres actifs courants               | 20 076         | 21 898         |
| Autres créances                      | 726            | 106            |
| Trésorerie & Équivalents trésorerie  | 100            | 850            |
| <b>Total des actifs courants</b>     | <b>20 902</b>  | <b>22 854</b>  |
| <b>Total actif</b>                   | <b>134 945</b> | <b>169 447</b> |

| Données en K€                                | 31-12-21       | 31-12-22       |
|--|----------------|----------------|
| <b>Capitaux propres</b>                      | <b>103 912</b> | <b>138 046</b> |
| Emprunts obligataires non courants           | 8 191          | 4 100          |
| Impôts différés passifs                      | 2 438          | 5 159          |
| <b>Total des passifs non courants</b>        | <b>10 629</b>  | <b>9 259</b>   |
| Emprunts obligataires                        | 3 541          | 12 641         |
| Autres passifs financiers courants           | 5 304          | 2 201          |
| Autres dettes                                | 11 559         | 7 300          |
| <b>Total des passifs courants</b>            | <b>20 404</b>  | <b>22 142</b>  |
| <b>Total des passifs et capitaux propres</b> | <b>134 945</b> | <b>169 447</b> |

Post clôture, Transition Evergreen a procédé à deux émissions obligataires simples, en janvier et mars 2023, pour un montant respectif de 3,7 M€ et 1,3 M€. La société rappelle disposer d'un apport en compte courant complémentaire de la société Financière Evergreen dans la limite de 12 M€ déployée à hauteur de 1 M€ au 31 décembre 2022 et envisage une nouvelle levée de fonds de 8 à 12 M€ d'ici au 30 septembre 2023.

# COMPTE DE RÉSULTAT

Normes IFRS - Comptes audités

| Données en K€   | 31 décembre 2021 | 31 décembre 2022 |
|---|------------------|------------------|
| Revenus des actifs financiers                                   | 123              | 596              |
| Variation de la juste valeur des actifs financiers non courants | 42 412           | 32 655           |
| Charges de personnel  | (616)            | (382)            |
| Charges opérationnelles   | (6 547)          | (6 901)          |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                    | <b>35 372</b>    | <b>25 969</b>    |
| Coût de l'endettement financier net                             | (1 730)          | (1 299)          |
| Autres produits et charges financiers                           | (54)             | (108)            |
| <b>Résultat net avant impôts</b>                                | <b>33 588</b>    | <b>24 561</b>    |
| Impôts  | (2 599)          | (2 923)          |
| <b>Résultat net</b>   | <b>30 989</b>    | <b>31 638</b>    |
| Résultat par action (après dilution)                            | 0,87             | 0,59             |

Variation de +32,7 M€ de la juste valeur entre le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022

Baisse des charges de personnels (-38,1%). L'an dernier le compte de résultat intégrait une charge de 0,2 M€ au titre du plan d'actions gratuites.

Correspondant aux intérêts obligataires

# FICHE

## Nom

Transition Evergreen

## Statut

La société entre, conformément à l'article L. 214-24 du Code monétaire et financier, dans la catégorie des « Autres FIA »

## Structure juridique

Société anonyme à Conseil d'administration

## Marché

Euronext à Paris

## ISIN

FR0000035784

## Indices

CAC All Shares - Eligible PEA, PEA PME

## Analystes

Euroland Corporate  
Kepler Cheuvreux

## Société de gestion

AQUA Asset Management, agrément AMF N° GP00-051

## Commissions de gestion

1,8% TTC de l'ANR jusqu'à 100 M€  
1,5% TTC de l'ANR jusqu'à 250 M€  
1,2% TTC de l'ANR au-delà

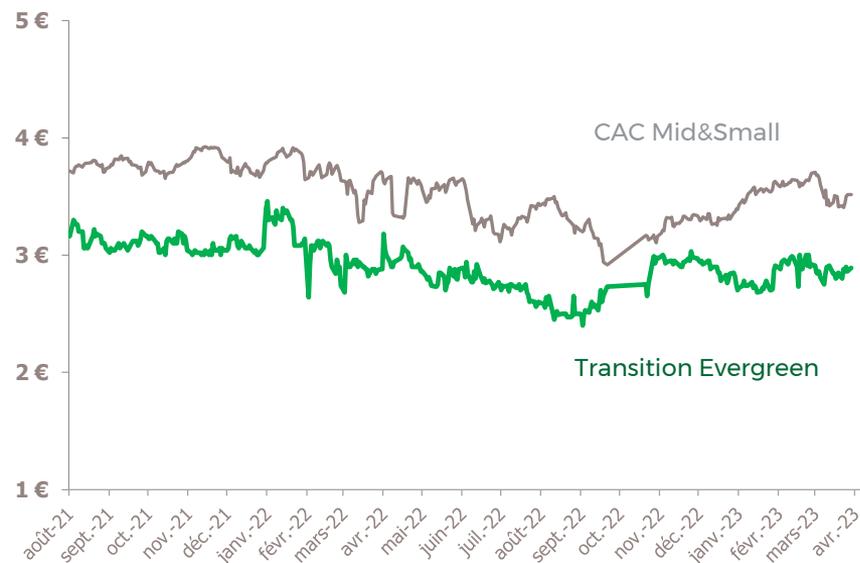
## Commission de surperformance

20% TTC de l'accroissement de l'ANR (Hurdle de 7% avec High-Water Mark)

## Dépositaire

Société Générale Securities Services

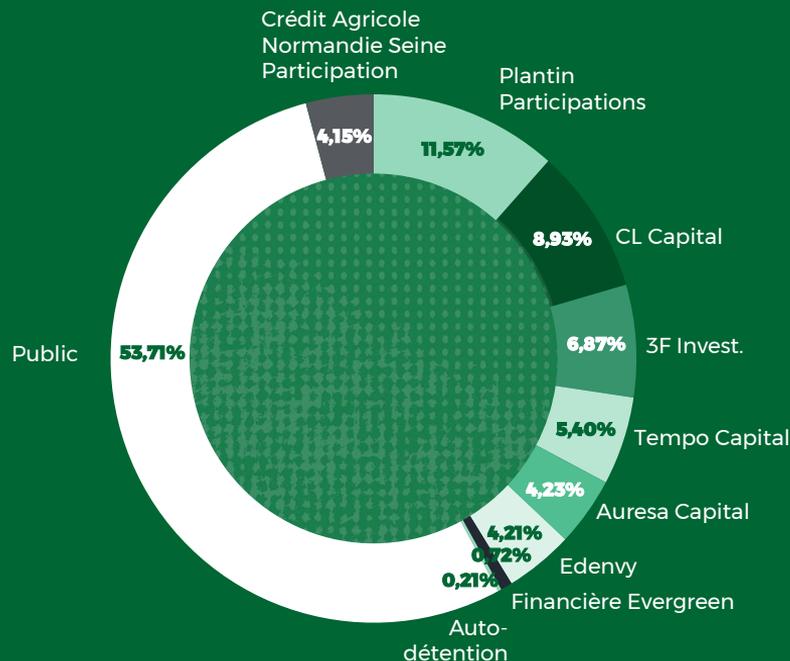
Évolution du cours de bourse de Transition Evergreen



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures  
et ne sont pas constantes dans le temps.

# RÉPARTITION DU CAPITAL DE TRANSITION EVERGREEN

Capital social constitué de 40 171 460 actions



- PLANTIN PARTICIPATIONS est contr l e par M. JEAN-LOUIS ALLOIN
- CL CAPITAL est contr l e par M. LIONEL LE MAUX
- 3F INVESTISSEMENT est contr l e par M. FRÉDÉRIC FLIPO
- AURESA CAPITAL est contr l e par M. SAMUEL MOREAU
- EDENVY est contr l e par M. GEORGES-HENRI LEVY

Données au 31 décembre 2022

# PERSPECTIVES

# FAITS MARQUANTS T1 2023 DES PRINCIPALES PARTICIPATIONS



Levée de fonds participative de 5 M€ sous la forme d'obligations qui vont lui permettre de financer des extensions de capacité sur son portefeuille existant d'unités de biogaz et de saisir d'éventuelles opportunités de croissance externe pour l'acquisition de nouvelles unités.



Levée de fonds de 11 M€ dans Selfee pour industrialiser sa solution d'autoconsommation territoriale d'électricité et investir aux côtés de ses partenaires locaux.



Financement de 4 M€ pour BoucLEnergie, filiale d'Everwatt pour la construction de son plus grand projet d'autoconsommation collective situé à Saint-Martin-D'Hères (38). Post T1 2023, importante levée de fonds de 34 M€ de BoucLEnergie auprès de Conquest pour développer l'autoconsommation collective en France.



Everwood est entrée en négociation exclusive pour devenir l'actionnaire majoritaire d'un groupe international spécialisé dans la gestion d'actifs forestiers pour compte de tiers



SAFRA a engagé sa demande d'homologation pour son kit de retrofit H2, déposé sous la marque H2-PACK®, et supporté par l'ADEME.



SAFRA a rejoint l'association ITxPT (Information Technology for Public Transport)

# PERSPECTIVES

## OBJECTIFS

- **Accélérer le développement** des participations de Transition Evergreen (Evergaz / Safra / Everwatt / Everwood) pour changer d'échelle et en faire des champions français de la Transition Écologique.
- **Faire progresser l'ANR** grâce à la dynamique de croissance notamment par des opérations sur capital
- **Optimisation de l'allocation** du capital de Transition Evergreen/simplification de l'organigramme
- **Accentuer la stratégie d'investissement durable** de Transition Evergreen notamment un suivi des objectifs et outils nécessaires aux participations.

## CONTEXTE

- La guerre en Ukraine et les tensions avec la Russie pointent l'urgence qu'il y a à sortir des énergies fossiles et **accroître notre indépendance énergétique**.
- La **hausse des prix de l'énergie et des crédits carbone** favorise la quasi-totalité de nos participations en donnant de la valeur à la production d'énergie décentralisée en France et en Europe.
- La **dynamique des flux d'investissement en faveur d'investissements durables** devrait être favorable au positionnement de Transition Evergreen et contribuer à flécher des capitaux vers la société.

## FONDAMENTAUX

- Une **vision industrielle et une logique de co-construction** de projets d'entreprise
- Un **historique et un track record** sur le thème de la Transition Écologique.
- Une capacité à **agréger compétences et capitaux extérieurs** pour le compte des participations.

*Les informations ci-dessus sont fournies à titre d'illustration uniquement et sont basées sur des projections et des simulations. Dans ce contexte, il n'y a absolument aucune garantie que ces investissements seront rentables. Toute souscription doit être effectuée sur la base de la documentation juridique de Transition Evergreen uniquement.*

# DES OBJECTIFS FINANCIERS À HORIZON 2026

## BIOGAZ



**145 M€**  
de chiffre d'affaires

**30%**  
de marge  
d'EBITDA

C4

ENERGIE

**50 M€**  
de chiffre d'affaires

**30%**  
de marge  
d'EBITDA

## MOBILITÉ HYDROGÈNE

**SAFRA**

**170 M€**  
de chiffre d'affaires

**>0%**  
de marge  
d'EBITDA

## AUTOCONSOMMATION SOLAIRE



**149 M€**  
de chiffre d'affaires

**30%**  
de marge  
d'EBITDA

## GESTION DURABLE DES FORÊTS



**EVERWOOD**

**110 M€**  
de chiffre d'affaires

**10%**  
de marge  
d'EBITDA

*Les informations ci-dessus sont fournies à titre d'illustration uniquement et sont basées sur des projections et des simulations. Dans ce contexte, il n'y a absolument aucune garantie que ces investissements seront rentables. Toute souscription doit être effectuée sur la base de la documentation juridique De Transition Evergreen uniquement.*

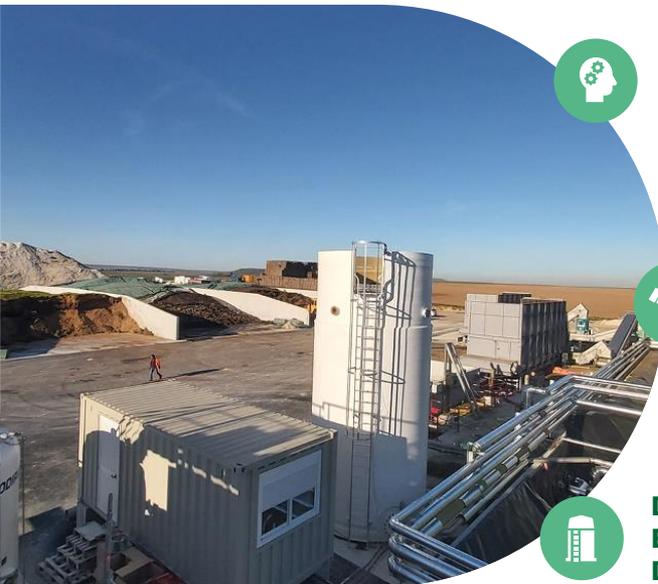
# ANNEXES

# NOS PARTICIPATIONS



# EVERGAZ : UN DES LEADERS DE L'INDUSTRIE DU BIOGAZ

Notre mission : valoriser les déchets organiques en les transformant en énergie renouvelable



**BUREAU D'ÉTUDES** ..... Études de faisabilité et assistance à la maîtrise d'ouvrage  
Analyse environnementale et audit de conformité  
Assistance à l'exploitation



**DÉVELOPPEMENT DE PROJETS DE MÉTHANISATION** ..... Ingénierie administrative, financière et assistance réglementaire  
Mobilisation des financements et assurabilité du projet  
Sensibilisation locale et relations avec les parties prenantes



**DÉTENTION ET EXPLOITATION D'UNITÉS DE MÉTHANISATION** ..... Investissement sur fonds propres  
Exploitation des unités de méthanisation  
Maintenance préventive des unités, gestion des approvisionnements et de la performance industrielle

# EVERGAZ : LES CLEFS DU SUCCÈS

## CHIFFRES CLÉS 2022

**36,6 M€ DE CHIFFRE D'AFFAIRES AGRÉGÉ** <sup>(1)(2)</sup>  
**130 PERSONNES** <sup>(3)</sup>

(1) Chiffre d'affaires agrégé et estimé - Chiffre d'affaires agrégé = désigne la somme de tous les chiffres d'affaires pondérés des différentes filiales, c'est-à-dire que, pour chaque filiale, le chiffre d'affaires est pondéré en fonction du taux de détention du capital social détenu par la société holding dans la filière en question. Les chiffres sont établis selon les principes comptables français.

(2) Incluant la quote-part détenue par Evergaz dans la société 3 E Biogas qui elle-même détient 100% du Groupe C4.

(3) Données décembre 2022, nombre de collaborateurs employés directement ou via les filiales du Groupe.

## DRIVERS DE CROISSANCE



Part croissante du gaz vert dans le mix énergétique



Pression réglementaire qui tire à la hausse le recyclage des déchets



La consolidation des marchés français et allemand



*Evergaz illustre parfaitement comment Meridiam peut travailler main dans la main avec un acteur industriel pour développer des projets au cœur des territoires avec nos partenaires agriculteurs.*

*La méthanisation est une solution d'avenir qui s'inscrit à la fois dans la transition énergétique et dans l'économie circulaire. Nous réaffirmons que nous voyons dans la méthanisation une solution durable pour la gestion des déchets et la réduction de notre empreinte carbone.*



**Thierry DÉAU**  
Président Directeur général





## GROUPE C4 : ACTEUR DU BIOGAZ EN ALLEMAGNE

Cette acquisition, menée conjointement par Transition Evergreen, Evergaz et le fonds Eiffel Gaz Vert, permet d'accompagner la consolidation du marché allemand de la méthanisation, le plus important marché du biogaz en Europe.



### LE GROUPE C4

Un parc de 10 centrales biogaz en Allemagne

Une puissance cumulée de 9,6 MW électriques et une capacité d'injection de biométhane de 1 300 Nm<sup>3</sup>

### CRÉATION DE 3 E BIOGAS

Création de 3 E BIOGAS pour réaliser cette acquisition : 36% par Transition Evergreen, 34,1% par Evergaz et 29,9% par Eiffel Gaz Vert.

Objectif de 3 E BIOGAS : investir dans des unités existantes de production, distribution de biogaz et des projets de méthanisation en Allemagne

Enveloppe d'investissement pouvant aller jusqu'à 50 M€ incluant une ligne de financement en quasi fonds propres apportée par Eiffel Gaz Vert



# GRUPE C4 : ACTEUR DU BIOGAZ EN ALLEMAGNE

## CHIFFRES CLÉS 2022

**31,2 M€ DE CHIFFRE D'AFFAIRES AGRÉGÉ  
(AVEC DÉTENTION À 100% DES FILIALES) <sup>(1)</sup>**

**34 COLLABORATEURS <sup>(2)</sup>**

(1) Chiffre d'affaires agrégé et estimé - Chiffre d'affaires agrégé = désigne la somme de tous les chiffres d'affaires pondérés des différentes filiales, c'est-à-dire que, pour chaque filiale, le chiffre d'affaires est pondéré en fonction du taux de détention du capital social détenu par la société holding dans la filière en question. Les chiffres sont établis selon les principes comptables français.

(2) Données décembre 2022, nombre de collaborateurs employés directement ou via les filiales du Groupe.



*Le groupe C4 se réjouit de ce partenariat avec Transition Evergreen, Evergaz et Eiffel Investment Group, des sociétés ayant une expertise de l'industrie européenne du biogaz, pour exploiter ensemble les grandes opportunités qu'offre le marché allemand du biogaz dans les secteurs de l'électricité avec les services système, des carburants (stations bioGNV) et de la chaleur. Nous souhaitons développer notre parc rentable de centrales biogaz afin de contribuer durablement à la décarbonisation et donc à la transition énergétique.*

## DRIVERS DE CROISSANCE



Part croissante du gaz vert dans le mix énergétique



Pression réglementaire qui tire à la hausse le recyclage des déchets



La consolidation des marchés français et allemand



**Bernd Köhler**, Président du  
Conseil d'administration du groupe  
C4





# EVERWATT : UN PRODUCTEUR D'ÉNERGIE RENOUVELABLE DÉCENTRALISÉE

Des solutions pour diminuer les coûts énergétiques, diminuer les gaspillages et développer les circuits courts



## **DIMINUTION DES CONSOMMATIONS ÉNERGÉTIQUES**

Optimisation énergétique des processus industriels  
Rénovation énergétique des bâtiments professionnels  
ou d'habitation



## **PRODUCTION, STOCKAGE ET DISTRIBUTION D'ÉNERGIES RENOUVELABLES**

Développement d'énergies renouvelables exploitant les  
espaces disponibles (toitures, parkings, foncier, friches)  
Mise en œuvre de solutions de fourniture d'énergies  
vertes thermiques et électriques  
Utilisation de moyens de stockage (batteries recyclées,  
batteries et volant d'inerties à haute performance).



## **ABSORPTION ET COMPENSATION DES ÉMISSIONS CARBONE**

Favoriser le reboisement et bonnes pratiques agricoles

# EVERWATT : LES CLEFS DU SUCCÈS

## CHIFFRES CLÉS 2022

**13 M€ DE CHIFFRE D'AFFAIRES AGRÉGÉ <sup>(1)</sup>**

**100 COLLABORATEURS <sup>(2)</sup>**

(1) Chiffre d'affaires agrégé et estimé - Chiffre d'affaires agrégé = désigne la somme de tous les chiffres d'affaires pondérés des différentes filiales, c'est-à-dire que, pour chaque filiale, le chiffre d'affaires est pondéré en fonction du taux de détention du capital social détenu par la société holding dans la filière en question. Les chiffres sont établis selon les principes comptables français.

(2) Données décembre 2022, nombre de collaborateurs employés directement ou via les filiales du Groupe.

## DRIVERS DE CROISSANCE



La part croissante de l'autoconsommation et du stockage dans les usages énergétiques



Nécessité pour les villes et collectivités d'optimiser le bâti existant



La volonté des industriels de décarboner leur production



*Dans le cadre de notre stratégie de réduction de la facture d'électricité de nos locataires, Plurial Novilia a réalisé avec EverWatt une expérimentation d'auto-consommation individuelle électrique sur douze pavillons.*

*Suite aux résultats concluants et aux propositions judicieuses de EverWatt, il nous a semblé opportun de poursuivre ce partenariat vers une expérimentation plus ambitieuse : le projet 123Soleil qui consiste à la création d'opérations d'auto-consommation collective « étendue » (partage de l'électricité produite localement entre les divers bâtiments), totalisant 123 maisons existantes de notre parc, avec équipement des logements par une solution industrielle issue d'acteurs nationaux (panneaux photovoltaïques, stockage électrique issu de filière de recyclage, pilotage d'équipements, etc.).*



**Alain NICOLE**  
Directeur général

**Plurial Novilia**   
Groupe ActionLogement



# EVERWOOD : UN SPÉCIALISTE DE LA GESTION DURABLE DES FORÊTS

La gestion et l'exploitation du bois sur l'ensemble de la chaîne de valeur



## COMMERCIALISATION DE BOIS ÉNERGIE

Fournisseur de combustibles bois énergie pour les industriels et collectivités

E-commerce de bois de chauffage pour les particuliers



## EXPLOITATION DU BOIS

Aménagement et entretien d'espaces verts pour les professionnels et collectivités



## INGÉNIERIE FORESTIÈRE

Gestion d'actifs forestiers et valorisation du carbone  
Structuration de crédits carbone



## DÉTENTION D'ACTIFS FORESTIERS

Acquisition de foncier forestier (début 2022, entrée au capital de Forestry, 1<sup>er</sup> acteur indépendant en France pour l'expertise et la gestion d'actifs forestiers)

Valorisation de crédits carbone



# EVERWOOD : LES CLEFS DU SUCCÈS

## CHIFFRES CLÉS 2022

**9,3 M€ DE CHIFFRE D'AFFAIRES AGRÉGÉ <sup>(1)</sup>**

**110 COLLABORATEURS <sup>(2)</sup>**

(1) Chiffre d'affaires agrégé et estimé - Chiffre d'affaires agrégé = désigne la somme de tous les chiffres d'affaires pondérés des différentes filiales, c'est-à-dire que, pour chaque filiale, le chiffre d'affaires est pondéré en fonction du taux de détention du capital social détenu par la société holding dans la filière en question. Les chiffres sont établis selon les principes comptables français.

(2) Données décembre 2022, nombre de collaborateurs employés directement ou via les filiales du Groupe.

## DRIVERS DE CROISSANCE



La réduction de l'empreinte carbone des industriels via une logique d'investissement dans les forêts



La gestion durable des forêts est une réponse à l'impact du changement climatique



Une filière bois extrêmement sous-développée en France



*Everwood représente bien plus qu'un soutien financier, car Everwood apporte de multiples synergies et une sphère d'acteurs sur des dimensions parallèles à celle de la forêt, qui nous accompagnent dans l'accélération de notre développement.*

*À la fois pour identifier des propriétaires forestiers, mais également pour identifier des opérateurs capables de travailler avec nous pour le renouvellement de ces parcelles.*



**Jean-Guénolé CORNET**

Fondateur & Président

 **NEOSYLVA**  
valoriser nos forêts



# SAFRA : ACTEUR FRANÇAIS DE LA MOBILITÉ DÉCARBONÉE

Premier constructeur français de bus à hydrogène - plus de 350 km d'autonomie, zéro pollution, 15 min de recharge



## CONSTRUCTION DE BUS HYDROGENE

Conception et fabrication de bus à hydrogène. Ces bus ne produisent aucune émission polluante, ni Co2, ni particules fines, et répondent parfaitement à la réglementation française sur les véhicules propres



## RÉTROFIT

Transformation d'autocars diesel en autocar avec le kit retrofit novateur, le H2-PACK, qui consiste à procéder au remplacement de la chaîne de traction thermique par une chaîne 100% électrique alimentée par une pile à combustible à hydrogène.



## RÉNOVATION

Rénovation et la maintenance lourde de véhicules de transport de personnes, aménagement de véhicules spéciaux, mise aux normes, etc. Sur bus, métros, tramway, funiculaires et trains.

Pile à combustible de 30 kW

Moteurs de traction électrique de 250 Kw

30 Kg de stockage d'hydrogène à 350 bar

204 personnes  
(décembre 2022)

23 BUS  
sur 36 bus immatriculés en France  
(au 31 janvier 2023)

# SAFRA : LES CLEFS DU SUCCÈS

## CHIFFRES CLÉS 2022

**13 M€ DE CHIFFRE D'AFFAIRES** <sup>(1)</sup>

**204 PERSONNES** <sup>(2)</sup>

**23 BUS SUR 36 IMMATRICULÉS EN FRANCE** <sup>(3)</sup>

<sup>(1)</sup> Chiffre d'affaires audité

<sup>(2)</sup> Au 31 décembre 2022

<sup>(3)</sup> Au 31 janvier 2023

## DRIVERS DE CROISSANCE



La pression sur les collectivités locales de décarboner la mobilité



Le poids croissant de la mobilité à l'hydrogène



Un secteur français à l'aube d'une forte croissance portée par le plan hydrogène de 9 Mds€\*\*\*

\*\*\*Plan « France 2030 ».



*Fiers du chemin parcouru jusque là avec le Businova, il nous faut maintenant accélérer la décarbonation de la mobilité avec nos produits phares, le bus Hycity et le kit de retrofit H2-Pack. Seul un investisseur avec une vaste culture entrepreneuriale, mobilisé sur la transition énergétique et acceptant d'être précurseur pour favoriser les émergences, peut nous permettre d'atteindre ces objectifs.*

*Il nous fallait également un partenaire sachant mobiliser les énergies des femmes et des hommes de l'entreprise pour passer à l'échelle, et capable de créer un réseau pour des écosystèmes pragmatiques.*

*C'est ce que nous avons trouvé auprès de Transition Evergreen.*



**Vincent LEMAIRE**  
Président

**SAFRA**



H2

# KEIRYO : AU CŒUR DE L'HYDROGÈNE VERT

(EX-GREEN H2 PARTENAIRES)

Transition Evergreen accélère dans le gaz vert avec KEIRYO (détenu à 50 % aux côtés de Transition Hydrogène, fonds également détenu par Aqua AM)



## POSITIONNEMENT

Intégrateur de systèmes complexes regroupant des compétences de développement, financement et ingénierie pour permettre l'émergence d'infrastructures d'hydrogène, renouvelable ou bas carbone, à destination de la mobilité et d'usages industriels

## OBJECTIF

Constituer un acteur de référence sur le marché de l'hydrogène renouvelable ou bas carbone en France et en Europe

## PIPELINE

Des premiers projets en développement dans le Sud de la France et un investissement dans Arhyze, développeur et producteur d'hydrogène vert, adossé à un partenariat pour le financement de projets communs

# LPF GROUPE : UN PURE-PLAYER DU PACKAGING ÉCO-RESPONSABLE

La société se positionne à la croisée des chemins entre les fabricants de papier et les agences de communication et d'identité visuelle dans une démarche d'intégration verticale



## POSITIONNEMENT

Spécialiste dans la fabrication de solutions de packaging éco-responsable, à partir de papier français et d'encre à eau, pour l'industrie du luxe et de la distribution sélective.

## IMPACT ENVIRONNEMENT

Avec une approche tournée vers l'innovation durable, LPF GROUPE développe son savoir-faire français dans le respect des normes européennes (fabricants de papier français et européens certifiés FSC, encres de base aqueuse qui répondent à la législation REACH ...).

## AMBITION

Devenir le premier fabricant d'identité matière pour l'industrie du luxe et de la distribution sélective en France.

# TRANSITION EVERGREEN : LA TRANSITION ÉCOLOGIQUE EN UNE ACTION



## LES PARTICIPATIONS



**EVERGAZ**  
Le consolidateur  
du marché européen  
du biogaz



**C4**  
**ENERGIE**  
**C4 GROUP**  
Acteur du biogaz en  
Allemagne



**EVERWATT**  
Le pionnier de l'auto-  
consommation collective à  
destination des collectivités territoriales



**SAFRA**  
1<sup>er</sup> constructeur français  
de bus à hydrogène



**EVERWOOD**  
L'un des futurs leaders français  
de la gestion durable des forêts



**KEIRYO**  
Intégrateur de systèmes  
complexes pour l'émergence  
d'infrastructures d'hydrogène,  
renouvelable ou bas carbone, à  
destination de la mobilité et  
d'usages industriels



**LPF GROUPE**  
Fabricant d'identité matière



**COMPOSE**  
Chaîne de cantine  
sur-mesure



**BOREA**  
Cabinet de recrutement  
focalisé sur les sociétés  
du secteur de la  
transition énergétique



## CONTACT

📍 6 Square de l'Opéra Louis-Jouvet, 75009 Paris.

@ [RI@transition-evergreen.com](mailto:RI@transition-evergreen.com)