



**LA TRANSITION  
ÉCOLOGIQUE  
EN UNE ACTION**

ISIN : FR0000035784

**PRÉSENTATION  
INVESTISSEURS**

OCTOBRE 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 ») et 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.

Le présent document n'a pas été enregistré, ou approuvé, par une quelconque autorité de tutelle, il ne constitue pas un Prospectus mais une présentation à valeur exclusivement informative. Le document ne constitue pas et ne saurait en aucun cas être considéré 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. Le document peut, dans certains pays, faire l'objet d'une réglementation spécifique. Les personnes en possession du document 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'il contient, en particulier quant à des décisions d'investissement qui pourraient être prises à partir de ces informations. Un Document d'enregistrement universel a été visé 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 visé par l'AMF. Le document ne constitue pas un conseil en investissement ni ne contient un quelconque avis en matière juridique ou fiscale, les informations qu'il 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.

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).

La source (déclarative, interne, cabinet externe) est précisée pour chaque donnée ESG présente dans le document.

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 du document peuvent demander des éclaircissements et des renseignements supplémentaires auprès de :

Aqua Asset Management  
Agrément AMF GP00-051  
6 square de l'opéra Louis Jouvet, 75009 Paris  
Tél : +33 (0)1 84 25 27 60 - [RI@aquam.com](mailto:RI@aquam.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 douze 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

FAITS MARQUANTS DES PARTICIPATIONS

03

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2023

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

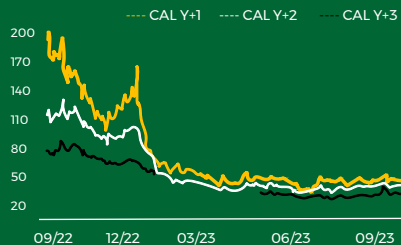
La transition de l'Union européenne vers la neutralité carbone d'ici 2050 mobilisera au moins **1 000 milliards d'euros au cours de la prochaine décennie**, à partir de fonds européens, de financements nationaux, d'investissements publics et privés et des recettes du marché carbone.

sources : Ministère de l'Économie - La transition écologique de l'économie européenne par le Pacte Vert pour l'Europe (02/02/2021) | économie.gouv.fr - Fit for 55 : <https://www.consilium.europa.eu/fr/policies/green-deal/fit-for-55-the-eu-plan-for-a-green-transition/> - [https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/fr/ip\\_22\\_3131](https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/fr/ip_22_3131)

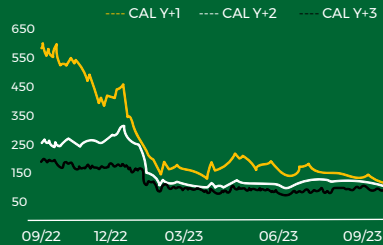
# UN CONTEXTE : UN MOMENT DÉCISIF POUR LA TRANSITION ÉCOLOGIQUE

## UNE BAISSÉ DE LA DEMANDE D'ÉLECTRICITÉ ET DU GAZ

Évolution du prix du gaz (en €/MWh)

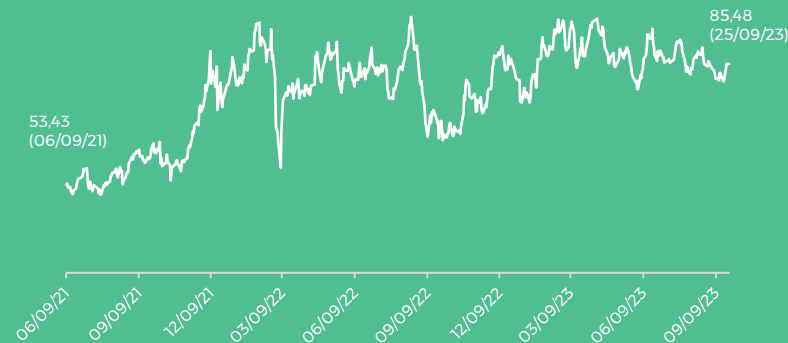


Évolution du prix de l'électricité (en €/MWh)



Source : EEX - 15 septembre 2023 - @OperaEnergie

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



En € par tonne de CO<sub>2</sub> (dioxyde de carbone) - source : Factset

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



**BIOGAZ**



**AUTOCONSOMMATION  
SOLAIRE**

**GESTION DURABLE  
DES FORÊTS**



**Transition  
EVERGREEN**

**SAFRA**

**MOBILITÉ  
HYDROGÈNE**

**EMBALLAGES  
ÉCORESPONSABLES**



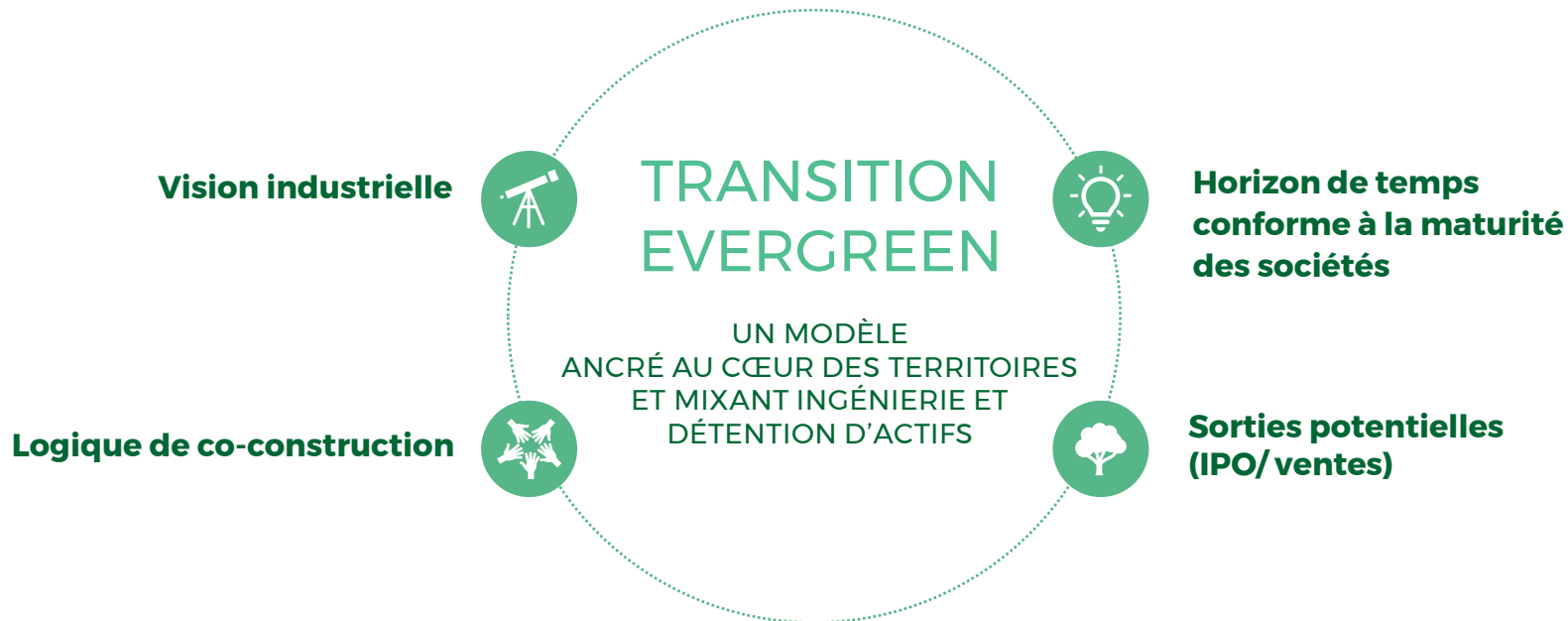
**Keiryō**

**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

**64,1 M€**  
**INVESTIS DEPUIS LA CRÉATION**

**11,4 M€**  
**INVESTIS EN 2022**

**9**  
**PARTICIPATIONS**

**135,8 M€**  
**D'ACTIF NET RÉÉVALUÉ AU**  
**30 JUIN 2023**



de l'ANR retraité de Transition Evergreen est durable \*



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

\* Les investissements sont entendus comme durables au sens de l'article 2(17) du Règlement Disclosure. Transition Evergreen pourra toutefois détenir à titre accessoire des liquidités et des dérivés de couverture, qui ne sont pas considérées comme des investissements durables au sens de l'article 2(17) du Règlement Disclosure. Les liquidités et dérivés de couverture représenteront au maximum 10% de l'ANR retraité

Source : Société - Données au 30 juin 2023



# EVERGAZ, UNE ILLUSTRATION DU MODÈLE TRANSITION EVERGREEN

## Un actif mixant

**Infrastructure**

**& compétences techniques**



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



Tout investissement comporte un risque de perte en capital total ou partiel, veuillez-vous reporter à la section « Facteurs de Risques » de la présente Présentation et du Document d'enregistrement universel, et en discuter avec vos conseillers professionnels.

## 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



partiel. Pour de plus amples informations concernant les risques afférents à un investissement le lecteur est invité à consulter la section « Facteurs de Risques » de la présente Présentation et du Document d'enregistrement universel, et en discuter avec ses conseillers professionnels.





# 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 2,5x sur le prix par action entre 08/2018 et 06/2023

# 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



71%  
DU  
CAPITAL

## UN PRODUCTEUR D'ÉNERGIE RENOUVELABLE DÉCENTRALISÉE

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



73%  
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.

\* 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.

\*\*Détention directe et indirecte



30%  
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

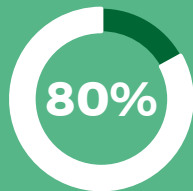


29%  
DU  
CAPITAL

## 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 ODDS À CARACTÈRE ENVIRONNEMENTAL**



**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



GUILLAUME NEYMON  
Directeur  
d'investissement



ALICE GUMILAR  
Chargée d'investissement



VICTOR LUCIANI  
Chargé d'investissement



MATHIEU TALBOT  
Directeur du Business  
développement



BARBARA BIDET  
Responsable du contrôle  
financier et du contrôle interne



CLARA DESLAIS  
Juriste



CHRISTOPHE CYBACK  
Responsable des  
opérations



MARIE-ANASTASIA HARMAND  
Responsable Impact



LUCIE PARADIS  
Analyste



KSENIA 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

**16 personnes**, dont 6 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)





# **ACTIVITÉ DES PRINCIPALES PARTICIPATIONS AU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2023**



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

25 unités de méthanisation opérationnelles en France, Allemagne et Belgique

BIOGAZ



## ACTIVITÉ DU SEMESTRE .....

Poursuite du développement en France avec la construction de l'unité de biométhane « Bioenergaz » (Ile-et-Vilaine). La phase de test de production est attendue au 3<sup>ème</sup> trimestre 2023.

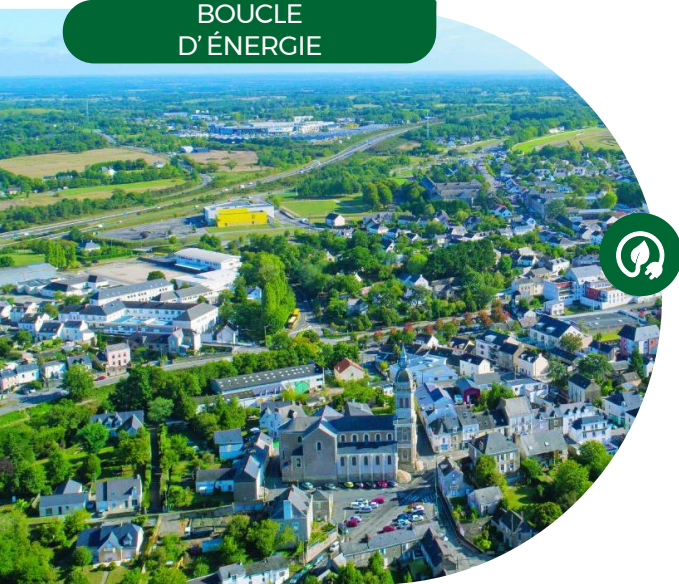
Le financement de cette construction et des extensions de capacité d'unités de son portefeuille a été sécurisé via deux levées de fonds de 8,7 M€ sous forme d'émissions obligataires (financement participatif).



# EVERWATT UN PRODUCTEUR D'ÉNERGIE RENOUVELABLE DÉCENTRALISÉE

100 boucles locales d'énergie en France d'ici 2025

BOUCLE  
D'ÉNERGIE



ACTIVITÉ DU SEMESTRE .....

Levée de fonds significative pour BouclEnergie d'un montant de 34 M€, auprès de la société d'investissement Conquest afin de développer en France l'autoconsommation collective d'énergie solaire.

EverWatt a également accompagné une des principales foncières privées sur son premier projet d'autoconsommation. EverWatt se positionne ainsi comme développeur et producteur d'électricité renouvelable consommée localement.

Enfin, EverWatt a renouvelé sa confiance à sa participation Selfee, fournisseur, agrégateur et responsable d'équilibre, en participant à une nouvelle augmentation de capital de 11 M€ avec le Crédit Agricole Normandie Seine et le Crédit Agricole Transitions et Energie.



# EVERWOOD ENTEND DEVENIR UN ACTEUR DE RÉFÉRENCE DE LA GESTION DURABLE DES FORÊTS EN EUROPE

Nouvelle opération de croissance externe sur la gestion d'actifs forestiers

BOIS

Wooday, filiale bois-énergie d'Everwood, a fait l'acquisition de deux sites de transformation et de production de bois-bûche et du site e-commerce [Le-Kastor.com](https://www.le-kastor.com).



ACTIVITÉ DU SEMESTRE.....

En parallèle, Everwood a renforcé ses activités de gestion forestière auprès des petits propriétaires en réinvestissant aux côtés notamment de la Banque des Territoires dans sa filiale Neosylva afin d'accompagner le nouveau cycle de croissance déjà engagé.



PERSPECTIVES .....

Enfin, Everwood poursuit ses discussions pour devenir d'ici la fin de l'année l'actionnaire majoritaire d'un groupe international de la gestion d'actifs forestiers pour compte de tiers (émission d'obligations convertibles au profit d'Everwood réalisée en juillet 2023).



# SAFRA PREMIER CONSTRUCTEUR FRANÇAIS DE BUS H2\*

La mobilité hydrogène pour décarboner les transports publics

MOBILITÉ  
HYDROGÈNE



ACTIVITÉ DU SEMESTRE .....

SAFRA a engagé une demande d'homologation sur son kit de retrofit H2 déposé sous la marque H2-PACK®. Sur son activité rénovation, Safra a achevé les travaux de réparation de matériel pour le compte de Transdev Dublin.

En parallèle, SAFRA poursuit la diversification de ses sources de financement pour renforcer ses fonds propres et financer sa croissance (augmentation de capital auprès d'actionnaires existants et de nouveaux dont Transition Evergreen par compensation de créances à hauteur de 4,7 M€).

SAFRA a remporté l'appel d'offres de la Communauté Urbaine de Dunkerque en juillet 2023 pour la fourniture de 10 bus à hydrogène HYCITY®.

Enfin, la Société étudie activement la possibilité de réaliser une introduction en Bourse, en fonction des conditions de marché, pour poursuivre l'accompagnement de son développement.



PERSPECTIVES .....

\* 64% des bus immatriculés en France.

Sources : Element Energy pour Mobilité France Hydrogène et Safra (31 janvier 2023).



Toute souscription doit être effectuée sur la base de la documentation juridique de Transition Evergreen uniquement.

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

Développement dans le packaging de luxe dédié à l'univers du champagne

EMBALLAGES ÉCO-RESPONSABLES



ACTIVITÉ  
DU SEMESTRE



LPF Groupe poursuit son développement dans le packaging dédié à l'univers du champagne et poursuit ses innovations avec de nouveaux services pour les vignerons avec, par exemple, des emballages plus légers et plus éco-responsables qui permettent de protéger le vin des rayons UV.

Enfin, LPF Groupe se structure (renforcement de son équipe) et se modernise avec l'acquisition et la mise en service de nouvelles machines de production

PERSPECTIVES



LPF Groupe accélère à l'international, notamment sur le marché du luxe, avec la création d'une filiale en Italie.

Côté financement, la société a ouvert son capital à un investisseur professionnel permettant de financer de prochaines acquisitions et son plan de croissance au cours des prochaines années.



# RÉSULTATS SEMESTRIELS 2023



# MESSAGES CLÉS

**UN ANR SOLIDE AU 30 JUIN 2023,  
QUASI-STABLE PAR RAPPORT AU NIVEAU  
ÉLEVÉ DU 31/12/2022**

ANR<sup>1</sup> au 30 juin 2023 : 135,8 M€  
(Vs. 138 M€ au 31/12/22 et 103,9 M€ 30/06/2022)

**VARIATION DE LA JUSTE VALEUR**

+0,4 M€ sur 6 mois et de +17,1 M€ sur 12 mois

**ANR / ACTION : 3,39€ PAR ACTION**  
(avant et après dilution)

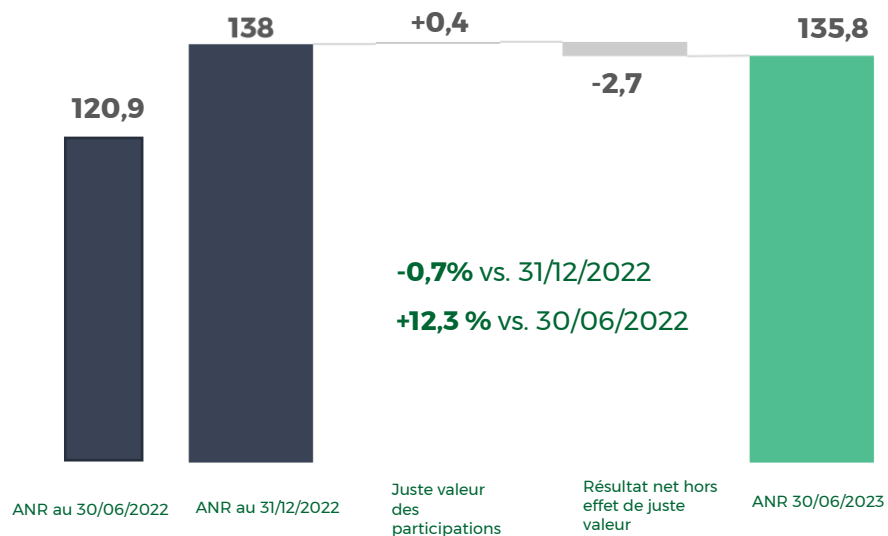
**RENFORCEMENT DE LA STRUCTURE  
DE FINANCEMENT**

**8 M€**

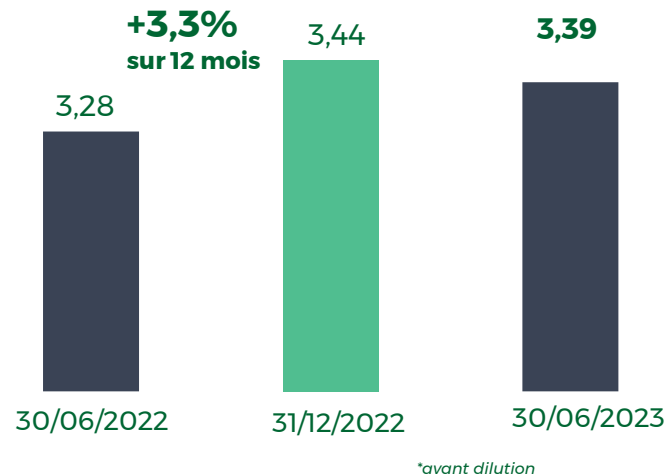
en émissions d'obligations simples

# UN ANR SOLIDE AU 30/06/2023

## ÉVOLUTION DE L'ANR AU 30/06/2023 (en M€)



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



# BILAN AU 30 JUIN 2023

Normes IFRS – Comptes audités

Données en K€	31-12-22	30-06-23
Actifs financiers non courants	146 580	151 729
<i>Dont actions</i>	146 580	151 729
<i>Dont obligations</i>	-	0
Autres actifs non courants	13	13
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>146 593</b>	<b>151 742</b>
Autres actifs courants	21 898	21 655
Autres créances	106	71
Trésorerie & Équivalents trésorerie	850	374
<b>Total des actifs courants</b>	<b>22 854</b>	<b>22 101</b>
<b>Total actif</b>	<b>169 447</b>	<b>173 842</b>

Données en K€	31-12-22	30-06-23
<b>Capitaux propres</b>	<b>138 046</b>	<b>135 775</b>
Emprunts obligataires non courants	4 100	10 470
Impôts différés passifs	5 159	5 532
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>9 259</b>	<b>16 002</b>
Emprunts obligataires	12 641	14 363
Autres passifs financiers courants	2 201	1 681
Autres dettes	7 300	6 021
<b>Total des passifs courants</b>	<b>22 142</b>	<b>22 065</b>
<b>Total des passifs et capitaux propres</b>	<b>169 447</b>	<b>173 842</b>

Transition Evergreen envisage par ailleurs une augmentation de capital de 8 à 12 M€ au cours du dernier trimestre 2023 (initialement envisagée avant fin septembre 2023) pour renforcer sa structure de financement et poursuivre l'accompagnement de ses participations. Parallèlement, Transition Evergreen oeuvre actuellement à un refinancement bancaire de ses différentes lignes obligataires existantes, d'un montant total de 25M€, dont 15M€ mobilisables au cours des 12 prochains mois, avec une maturité allongée à 3 ans.

# COMPTE DE RÉSULTAT

Normes IFRS - Comptes audités

Données en K€	30 juin 2022	30 juin 2023
Revenus des actifs financiers	234	541
Variation de la juste valeur des actifs financiers non courants	20 420	449
Charges de personnel	(173)	(242)
Charges opérationnelles	(4 028)	(1 707)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>16 453</b>	<b>(959)</b>
Coût de l'endettement financier net	(654)	(890)
Autres produits et charges financiers	(48)	(48)
<b>Résultat net avant impôts</b>	<b>15 751</b>	<b>(1 897)</b>
Impôts	(1 941)	(373)
<b>Résultat net</b>	<b>13 810</b>	<b>(2 269)</b>
Résultat par action (après dilution)	0,37	(0,06)

Faible variation de +0,4 M€ de la juste valeur entre le 31 décembre 2022 et le 30 juin 2023 (cette variation était de +20,4 M€ au 30 juin 2022)

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

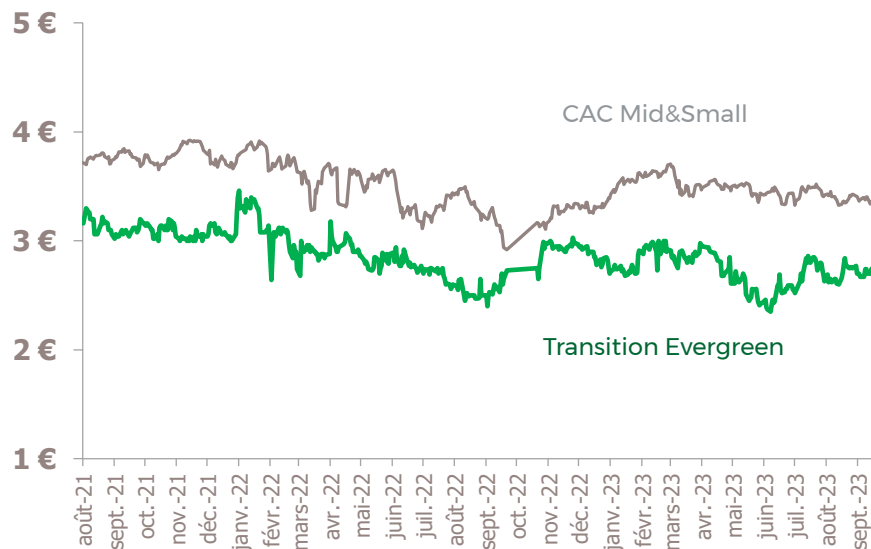
## Commission de surperformance

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



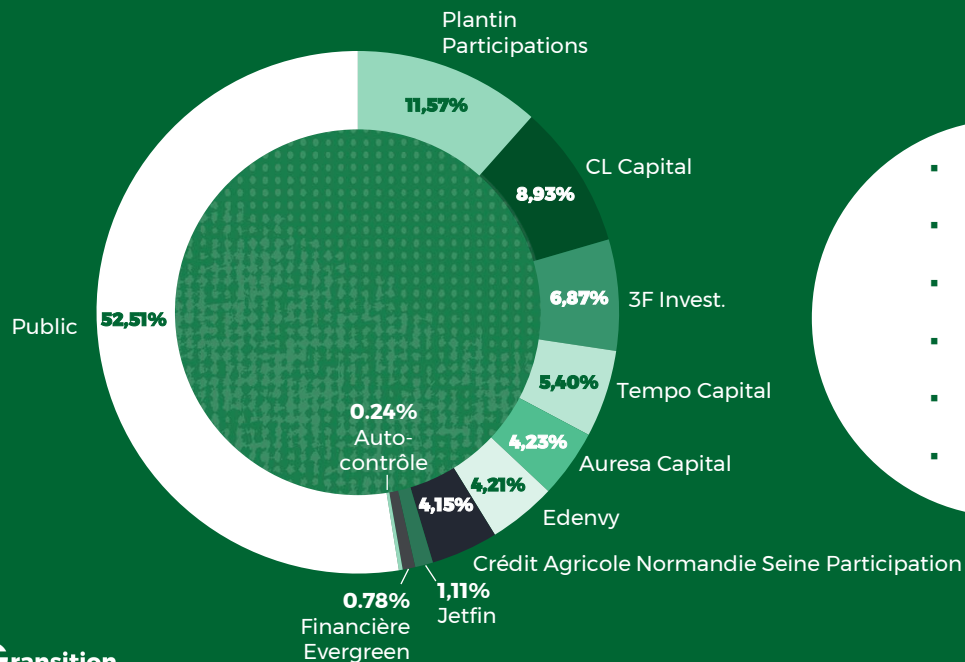
Source: Euronext

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 contrôlée par M. JEAN-LOUIS ALLOIN
- CL CAPITAL est contrôlée par M. LIONEL LE MAUX
- 3F INVESTISSEMENT est contrôlée par M. FRÉDÉRIC FLIPO
- AURESA CAPITAL est contrôlée par M. SAMUEL MOREAU
- EDENVY est contrôlée par M. GEORGES-HENRI LEVY
- JETFIN est contrôlée par M. JACQUES PIERRELEE

Données au 31 mai 2023



# PERSPECTIVES

# PERSPECTIVES

## OBJECTIFS

- **Accélérer le développement** des participations de Transition Evergreen, comme Evergaz / Safra / Everwatt / Everwood, pour changer d'échelle et en faire des champions français de la Transition Écologique.
- **Faire progresser la valeur de nos participations** 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 quotas 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.



# ANNEXES



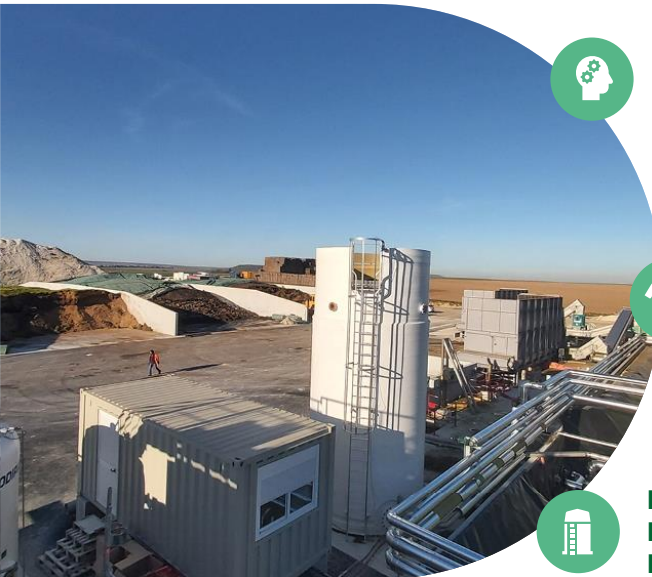
# NOS PARTICIPATIONS





# 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 Biogaz 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

## EN 2022, EVERGAZ A CONTRIBUÉ AUX ODDS SUIVANTS :





## 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

## 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

## EN 2022, C4 A CONTRIBUÉ AUX ODDS SUIVANTS :





# EVERWATT : UN PRODUCTEUR D'ÉNERGIE RENOUVELABLE DÉCENTRALISÉE

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



## PRODUCTION, STOCKAGE ET DISTRIBUTION D'ÉNERGIES RENOUVELABLES

Développement d'énergies renouvelables sur des zones déjà anthropisées (toitures, parkings, foncier, friches)

Solutions compétitives à fort impact local



## DÉVELOPPER L'AUTOCONSOMMATION COLLECTIVE PHOTOVOLTAÏQUE EN FRANCE

Création de boucles d'énergie locale en auto-consommation collective avec BoucL Energie

Décentraliser la production énergétique par la création de communautés locales d'énergie partagée



# 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

## EN 2022, EVERGAZ A CONTRIBUÉ AUX ODDS SUIVANTS :



# 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

Plateforme multimarques de distribution de bois-énergie (bois bûche, granulés ou pellets et bûches compressées)

Production de certains produits distribués à forte valeur ajoutée

Stratégie de croissance externe afin de consolider un marché très fragmenté



## INGÉNIERIE FORESTIÈRE

Gestion d'actifs forestiers et accompagnement à la valorisation de services environnementaux

Conseil auprès de clients institutionnels dans leurs acquisitions d'actifs forestiers, notamment à l'international



# EVERWOOD : LES CLEFS DU SUCCÈS

## CHIFFRES CLÉS 2022

**9,3 M€ DE CHIFFRE D'AFFAIRES AGRÉGÉ (1)**

**110 COLLABORATEURS(2)**

(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 filiale 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

## EN 2022, EVERWOOD A CONTRIBUÉ AUX ODDS SUIVANTS :





# 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 HYDROGÈNE

..... 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

**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>

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

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

(1) Chiffre d'affaires audité

(2) Au 31 décembre 2022

(3) Sources : Element Energy pour Mobilité France Hydrogène et Safra, 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 ».

## EN 2022, SAFRA A CONTRIBUÉ AUX ODDS SUIVANTS :



# 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 géré 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

## EN 2022, KEYRIO A CONTRIBUÉ AUX ODDS SUIVANTS :





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

Un groupe spécialisé dans la conception, la fabrication et la distribution de solutions d'emballages haut-de-gamme et écoresponsable

## 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.



## EN 2022, LPF GROUPE A CONTRIBUÉ AUX ODDS SUIVANTS :



La contribution aux ODDs est déterminée par une analyse interne, réalisée par l'équipe de gestion.

Toute souscription doit être effectuée sur la base de la documentation juridique de Transition Evergreen uniquement.

# 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)