

**PRÉSENTATION
INVESTISSEURS**

AVRIL 2024

**FONDS EVERGREEN
DÉDIÉ À LA TRANSITION
ÉCOLOGIQUE**

Transition
EVERGREEN

ISIN : FR0000035784

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 agréée par l'AMF sous le n° GPO0-051 et 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 25 janvier 2024 sous le numéro R-24001 (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. 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
6 square de l'opéra Louis Jouvet, 75009 Paris
Tél : +33 (0)1 84 25 27 60 - RI@aquam.com

INTERLOCUTEURS



LIONEL LE MAUX



**Président d'Aqua
Asset Management**



**Président
du Conseil d'administration de
Transition Evergreen**



JACQUES PIERRELÉE



**Directeur général
de Transition Evergreen**

SOMMAIRE

01

LE MODÈLE D'INVESTISSEMENT DE
TRANSITION EVERGREEN

02

ILLUSTRATION DU MODÈLE

03

TRANSITION EVERGREEN EN CHIFFRES

04

PERSPECTIVES

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

LE MODÈLE D'INVESTISSEMENT DE TRANSITION EVERGREEN

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

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

1. Une stratégie d'investissement responsable

focalisée sur les secteurs de la transition écologique apportant un service fondamental à la société



2. Un déploiement de modèles d'affaires vertueux et durables

ancrés au cœur des territoires et mixant levier opérationnel et détention d'actifs



3. Un accompagnement actif

adapté aux maturités des sociétés investies et dans une logique de co-construction



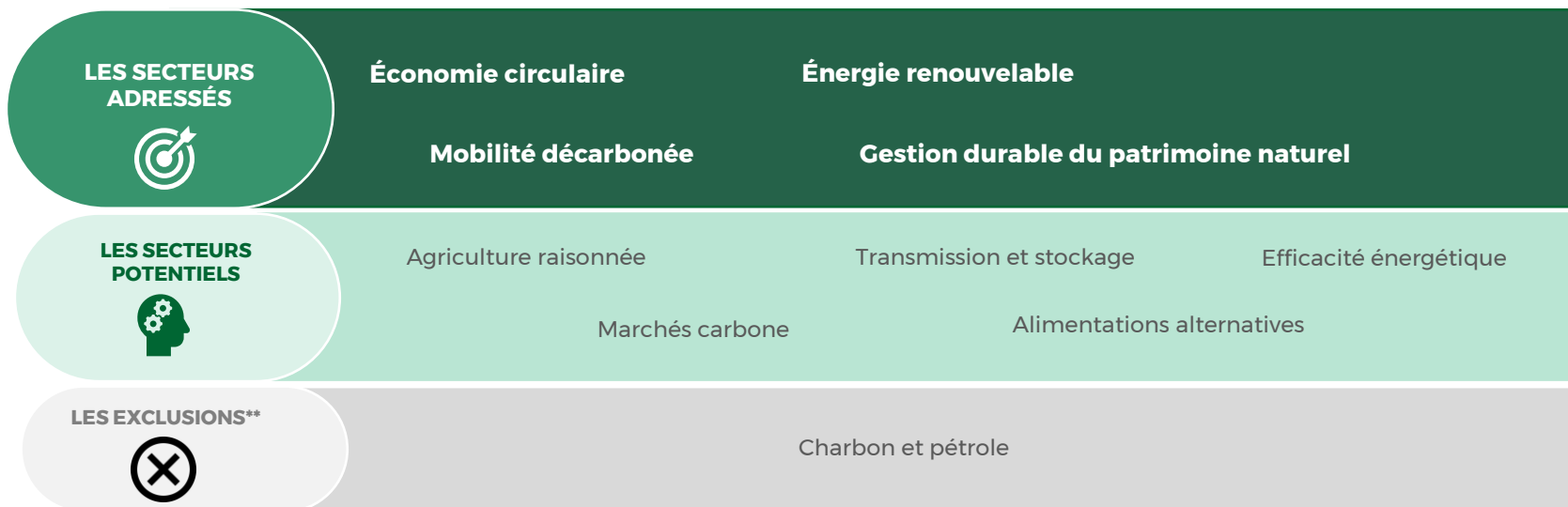
4. Une société de gestion dédiée à l'investissement durable

regroupant des profils divers et complémentaires (financement de projets, analyse financière et extra-financière, expérience dans les secteurs des énergies renouvelables, esprit entrepreneurial)



1. UNE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT RESPONSABLE CENTRÉE SUR LES SECTEURS CLÉS DE LA TRANSITION

Le fonds Transition Evergreen est focalisé sur des sociétés proposant des services fondamentaux à la Société et contribuant à réduire les émissions de carbone globales, dans un but de contenir le réchauffement climatique **et investit au moins 80% de son actif net réévalué** dans des sociétés réalisant une majorité de leur chiffre d'affaires (au moins 50%) dans nos secteurs cibles*.



* Listés au 5.8 « Stratégie d'investissement de la société » de l'URD 2022. **Retrouvez l'intégralité des exclusions dans la charte de durabilité disponible sur le site www.aqua-am.com

Tout investissement comporte un risque de perte en capital total ou partiel. Pour de plus amples informations concernant les risques afférents à un investissement dans le portefeuille, 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.

2. UN DÉPLOIEMENT DE MODÈLES D’AFFAIRES VERTUEUX ET DURABLES

ACCOMPAGNER DES PARTICIPATIONS AUX BUSINESS MODELS **VERTUEUX** POUR ACCROÎTRE LEUR **IMPACT**

1. LA THÈSE D’INVESTISSEMENT DE TRANSITION EVERGREEN EST GUIDÉE PAR LES ODDS À CARACTÈRE ENVIRONNEMENTAL



2. LE SUIVI ET L’ENGAGEMENT 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

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.

3. UN ACCOMPAGNEMENT ACTIF

TRANSITION EVERGREEN ACCOMPAGNE DES PME EN CROISSANCE



INFRASTRUCTURES

INDUSTRIE

CIBLES

Développeurs de projets / producteurs d'énergies indépendants

Sociétés industrielles de productions d'équipements permettant l'émergence d'infrastructures

OBJECTIFS

Structuration d'équipes, constitution de pipeline, construction et opération des premières unités, internationalisation

Industrialisation d'une solution commercialisable, élargissement de gammes de produits ou de services, consolidation horizontale ou verticale, internationalisation

MOYENS

Stratégie, structuration, passage à l'échelle

Renforcement des fonds propres pour débloquer des financements d'usines, de machines

**DES PME
« GREEN NATIVES »
BASÉES
EN EUROPE**

**DES CIBLES AU CHIFFRE
D'AFFAIRES ENTRE 1 ET 10
MILLIONS EUROS ***

**DES TICKETS INITIAUX
ENTRE 2 ET 10 MILLIONS
EUROS ***

**Les chiffres sont donnés à titre indicatif et peuvent varier dans le temps. Tout investissement comporte un risque de perte en capital total ou partiel. Pour de plus amples informations concernant les risques afférents à un investissement dans le portefeuille, 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.*

3. UN ACCOMPAGNEMENT ACTIF

TRANSITION EVERGREEN ACCOMPAGNE DES PME EN CROISSANCE

1 Structuration

- Investissement initial du fonds

Pour les sociétés avec des sous-jacents infrastructures

- Augmentation et structuration des capacités de développement
- Financement du développement des premiers projets du pipeline

Une approche de co-construction de projets d'entreprise pour faire émerger des PME rentables

2 Passage à l'échelle

- Développement et opérations
- Besoins humains élevés
- Croissance externe / internationalisation

Pour les sociétés avec des sous-jacents infrastructures

- Mise en place d'Assetco de projets opérationnels avec des fonds partenaires

Un horizon d'investissement en phase avec la maturité des sociétés

3 Maturité

- Développement et opérations
- Structure staffée
- Forte intensité capitalistique

A ce stade, des sorties qui peuvent se matérialiser par des introductions en Bourse, des cessions à un fonds ou à un industriel

4. UNE SOCIÉTÉ DE GESTION DÉDIÉE À L'INVESTISSEMENT DURABLE



LIONEL LE MAUX
Président



CATHERINE LE MAUX
Directrice générale



VICK DESPLAT
Directeur
d'investissement



GUILLAUME NEYMON
Directeur
d'investissement



MATHIEU TALBOT
Directeur du Business
développement



ALICE GUMILAR
Chargée
d'investissement



VICTOR LUCIANI
Chargé
d'investissement



LUCIE PARADIS
Analyste



BARBARA BIDET
RCCI



CLARA DESLAIS
Juriste



CHRISTOPHE CYBACK
Responsable des
opérations en charge des
risques



KSENIA SAN GALLI
Responsable Middle
et Back office



LAURA RIBEIRO
Responsable Relations
Investisseurs



LEILA BEKKOUCHE-TOP
Responsable de
la communication



CAROLE BOYER
Office Manager

CHIFFRES CLÉS

Plus de **15 ans d'expérience** de l'investissement dans la transition écologique

132 millions d'euros d'actifs sous gestion
dont 131 millions d'euros
pour Transition Evergreen
(encours au 31 décembre 2023)

15 collaborateurs

2 fonds Article 9 SFDR qui ont pour objectif de contribuer à l'atténuation du changement climatique*

9 participations

2 labélisations officielles pour Transition Evergreen :
Greenfin Label, Label Relance

*L'objectif d'atténuation du changement climatique est ici entendu au sens du Règlement SFDR et ne présume pas de l'alignement de nos investissements à la Taxonomie Européenne.

FONDS EVERGREEN

UN FONDS OUVERT ET PERPÉTUEL, VÉRITABLE ALTERNATIVE AUX FONDS FERMÉS ET MILLÉSIMÉS.

UNE EXPOSITION IMMÉDIATE AU PRIVATE EQUITY VIA UN PORTEFEUILLE DÉJÀ DÉPLOYÉ.

UNE PLUS GRANDE FLEXIBILITÉ POUR LES LEVÉES DE CAPITAUX, LES CESSIIONS DE PARTICIPATIONS ET LES DISTRIBUTIONS DE REVENUS AUX ACTIONNAIRES DU FONDS.



FONDS COTÉ

UN FONDS DE PRIVATE EQUITY ACCESSIBLE SUR UNE PLACE BOURSIÈRE (EURONEXT, COMPARTIMENT C)

UNE LIQUIDITÉ ACCRUE PAR RAPPORT AUX FONDS NON COTÉS

UNE MEILLEURE MAITRISE DU TIMING D'INVESTISSEMENT ET DU RISQUE DE LIQUIDITÉ POUR L'INVESTISSEUR



*La part du capital « public » est de 52,37%. Données au 28 mars 2024.. ISIN : FR0000035784.

**Sur l'année civile 2022, la moyenne quotidienne est de 33 238 titres (source Euronext)

MESSAGES CLÉS

UN ANR¹ DE 131,0 M€ AU 31/12/2023
(Vs. 135,8 M€ au 30/06/23 et 138,0 M€ 31/12/2022)

VARIATION DE LA JUSTE VALEUR
-8,5 M€ sur 6 mois et -8,0 M€ sur 12 mois

ANR / ACTION : 3,26€ PAR ACTION
(avant et après dilution)

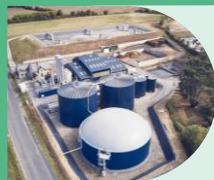
**RENFORCEMENT DE LA STRUCTURE
DE FINANCEMENT**

15,1 M€

en émissions d'obligations simples
(complété post-clôture par une émission de 7 M€
d'obligations simples clôturée en février 2024 et une
émission d'obligations simples complémentaire de
20 M€)

ILLUSTRATION DU MODÈLE D'INVESTISSEMENT DE TRANSITION EVERGREEN

TRANSITION EVERGREEN : PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS



BIOGAZ



**PRODUCTEUR D'ÉNERGIE
RENOUVELABLE
DÉCENTRALISÉE**



**Transition
EVERGREEN**



**MOBILITÉ
DÉCARBONÉE**

SAFRA



**GESTION
DURABLE DES
FORÊTS**

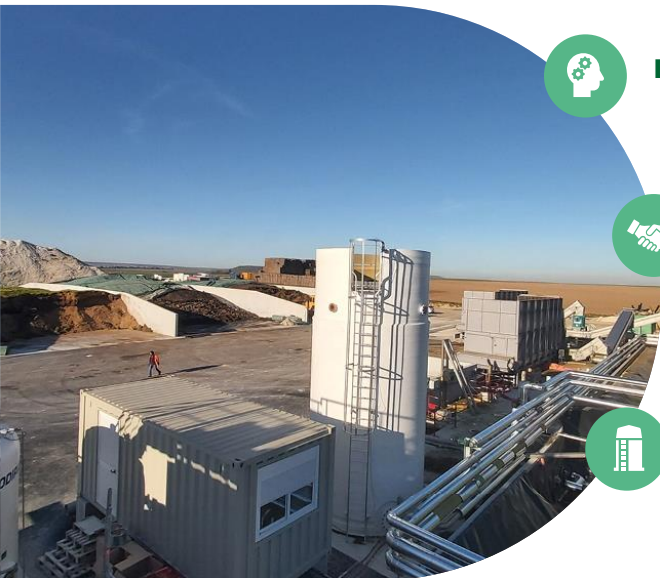


**EMBALLAGES
ÉCORESPONSABLES**



EVERGAZ : UN DES LEADERS DE L'INDUSTRIE DU BIOGAZ

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 24 unités de méthanisation
Maintenance préventive des unités, gestion des approvisionnements et de la performance industrielle

EVERGAZ CONTRIBUE 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.

GROUPE C4 : PRODUCTEUR DU BIOGAZ EN ALLEMAGNE

Accompagner la consolidation du marché allemand de la méthanisation, le plus important marché du biogaz en Europe.



LE GROUPE C4



3 E BIOGAS

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 Nm³

C4 est détenue à 100 % par 3E BIOGAS, elle-même détenue à 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

C4 CONTRIBUE AUX ODDS SUIVANTS :



EVERWATT : UN PRODUCTEUR D'ÉNERGIE RENOUVELABLE DÉCENTRALISÉE

Everwatt contribue activement à la transition énergétique des territoires en proposant des solutions pour une énergie locale et décarbonée



PRODUCTION, STOCKAGE ET DISTRIBUTION D'ÉNERGIES RENOUVELABLES



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



DÉVELOPPER L'AUTOCONSOMMATION COLLECTIVE PHOTOVOLTAÏQUE EN FRANCE



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



PRODUCTION D'HYDROGÈNE VERT EN EUROPE



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

Développement de projets de production d'hydrogène renouvelable/vert (conception, construction et exploitation en propre d'installations d'électrolyse alimentées par l'énergie solaire et/ou éolienne, promotion, financement)

EVERWATT CONTRIBUE 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.

EVERWOOD : SPÉCIALISTE DE LA GESTION DURABLE DES FORÊTS, PRODUCTEUR ET DISTRIBUTEUR DE BOIS-ÉNERGIE

Everwood, au travers de Wooday, est spécialisé dans la production et distribution de bois énergie et, au travers de F&W Forestry, assure la gestion et la valorisation d'actifs forestiers



COMMERCIALISATION DE BOIS ÉNERGIE



Plateforme mult Marques 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



GESTION D'ACTIFS FORESTIERS ET INGÉNIERIE FORESTIÈRE



Entrée au capital de F&W Forestry début 2024. Everwood devient le 1^{er} actionnaire du spécialiste américain de la gestion d'actifs forestiers.

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

EVERWOOD CONTRIBUE 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.



SAFRA : CONCEPTEUR ET FABRICANT DE BUS À HYDROGÈNE

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

SAFRA
Accélérateur de mobilité décarbonée



CONSTRUCTION DE BUS HYDROGÈNE

..... Conception et fabrication de bus à hydrogène. Ces bus ne produisent aucune émission polluante, ni CO_2 , ni particules fines, et répondent parfaitement à la réglementation française sur les véhicules propres



RÉTROFIT

..... Transformer un autocar diesel en autocar à hydrogène avec le kit rétrofit, 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 électriques de 250 Kw

30 Kg de stockage d'hydrogène à 350 bar

SAFRA CONTRIBUE AUX ODDS SUIVANTS :



LPF GROUPE : UN PURE-PLAYER DU PACKAGING ECO-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.



LPF GROUPE CONTRIBUE AUX ODDS SUIVANTS :



TRANSITION EVERGREEN EN QUELQUES CHIFFRES

TRANSITION EVERGREEN EN QUELQUES CHIFFRES

66,3 M€
INVESTIS DEPUIS LA CRÉATION

9,2 M€
INVESTIS EN 2023

9
PARTICIPATIONS

131,0 M€
D'ACTIF NET RÉÉVALUÉ AU
31 DÉCEMBRE 2023



de l'ANR retraité de Transition Evergreen est durable *



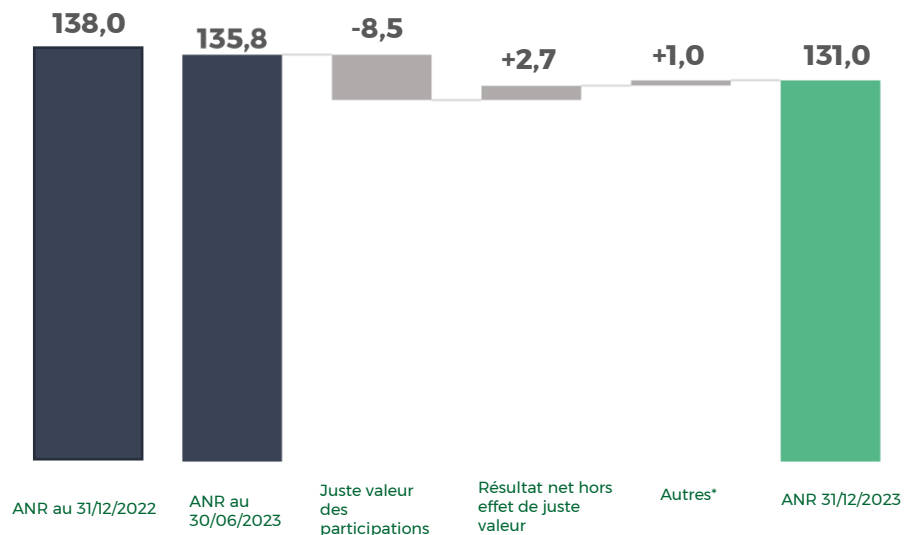
La thèse d'investissement contribue principalement à 6 Objectifs de Développement Durable (définis par l'ONU)

** Les investissements sont entendus comme durables au sens de l'article 2(17) du Règlement Disclosure. Transition Evergreen pourra 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*

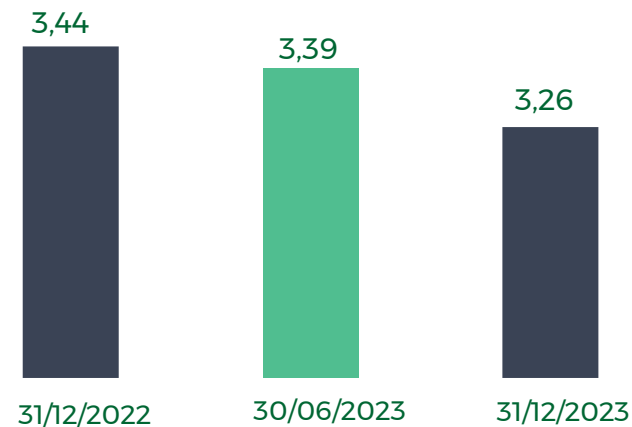
Source : Société - Données au 31 décembre 2023

RÉSILIENCE DE L'ANR AU 31/12/2023

ÉVOLUTION DE L'ANR AU 31/12/2023
(en M€)



ÉVOLUTION DE L'ANR PAR ACTION
(avant et après dilution - en €)



*Intégrant +0,5 M€ au titre de l'incidence de la fusion de Safra Participations réalisée en 2023

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2023

Normes IFRS – Comptes audités

Données en K€	31-12-22	31-12-23
Actifs financiers non courants	146 580	152 823
<i>Dont actions</i>	146 580	152 823
<i>Dont obligations</i>	-	-
Autres actifs non courants	13	13
Total des actifs non courants	146 593	152 836
Autres actifs courants	21 898	11 469
Autres créances	106	90
Trésorerie & Équivalents trésorerie	850	677
Total des actifs courants	22 854	12 236
Total actif	169 447	165 072

Données en K€	31-12-22	31-12-23
Capitaux propres	138 046	130 786
Emprunts obligataires non courants	4 100	14 449
Impôts différés passifs	5 159	-
Total des passifs non courants	9 259	14 449
Emprunts obligataires	12 641	7 284
Autres passifs financiers courants	2 201	7 604
Autres dettes	7 300	4 949
Total des passifs courants	22 142	19 837
Total des passifs et capitaux propres	169 447	165 072

Transition Evergreen a procédé à 3 émissions obligataires d'un total de 15,1 M€ au cours de l'exercice 2023. Post-clôture, le fonds a réalisé une émission d'obligations simple de 7 M€ (initiée en 2023 et clôturée le 29 février 2024) et (ii) une seconde de 20 M€ le 25 mars 2024. Le fonds rappelle disposer d'une avance en compte courant d'un montant maximum de 12 M€ accordée par Financière Evergreen (actionnaire à hauteur de 0,78 % au 31 décembre 2023), déployée à hauteur de 6,5 M€ au 31 décembre 2023.

COMPTE DE RÉSULTAT

Normes IFRS - Comptes audités

Données en K€	31 décembre 2022	31 décembre 2023
Revenus des actifs financiers	956	956
Variation de la juste valeur des actifs financiers non courants	32 655	(8 042)
Charges de personnel	(382)	(415)
Charges opérationnelles	(6 901)	(3 397)
Résultat opérationnel	25 969	(10 893)
Coût de l'endettement financier net	(1 299)	(1 871)
Autres produits et charges financiers	(108)	(80)
Résultat net avant impôts	24 561	(12 844)
Impôts	(2 923)	5 159
Résultat net	21 638	(7 685)
Résultat par action (après dilution)	0,59	(0,19)

La variation de juste valeur reflète un contexte de contraction du marché et de hausse des taux d'intérêts partiellement compensé par la structuration du pôle gaz vert (Evergaz, 3E biogaz) et Everwatt.

Baisse des honoraires et charges assimilées

Correspondant aux intérêts obligataires

BILAN DE L'EXERCICE 2023

- Une résilience de l'ANR à 131,0 M€ au 31/12/23 (versus 138,0 M€ au 31/12/22) dans un contexte de contraction du marché et de hausse des taux.
- Une capacité renouvelée à se financer (3 émissions obligataires en 2023 couplées à 2 émissions complémentaires débouclées début 2024 d'un montant significatif de 27 M€) pour renforcer la structure financière et poursuivre l'accompagnement de ses participations.

STRATÉGIE 2024

- Concentrer les financements sur le segment « *Infrastructures* », regroupant des actifs stratégiques nécessitant des besoins de capitaux élevés (Evergaz, F&W, Groupe Everwatt, Phynix)
- Simplifier l'organigramme et optimiser l'allocation du fonds en ouvrant le segment « *Industrie* » au co-investissement (Safra, LPF Groupe et Wooday), une stratégie plus adaptée à la typologie de ces actifs (avec des besoins de financements de nature différente).

TRANSITION EVERGREEN : PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS

INFRASTRUCTURES



BIOGAZ



PRODUCTEUR D'ÉNERGIE RENOUVELABLE DÉCENTRALISÉE



GESTION DURABLE DES FORÊTS



INDUSTRIE



MOBILITÉ DÉCARBONÉE



BOIS-ÉNERGIE



EMBALLAGES ÉCORESPONSABLES



PERSPECTIVES

PERSPECTIVES

CONTEXTE

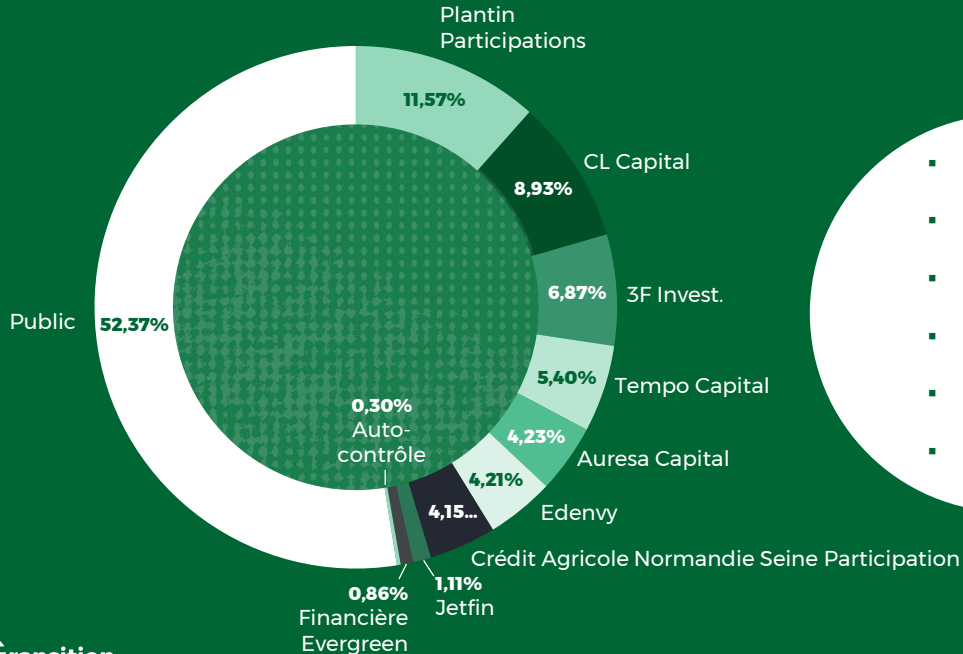
- La guerre en Ukraine et les tensions avec la Russie pointent l'urgence qu'il y a à sortir des énergies fossiles et **accroître l'indépendance énergétique** qui passera nécessairement par une part croissante de renouvelable.
- La **volatilité des prix de l'énergie et des quotas carbone** favorise la 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.

OBJECTIFS

- **Accélérer le développement** des participations de Transition Evergreen, comme Evergaz / Safra / Everwatt / Everwood, pour changer d'échelle.
- **Optimiser l'allocation** du capital de Transition Evergreen et simplifier l'organigramme.
- **Accentuer la stratégie d'investissement durable** de Transition Evergreen notamment à travers un suivi des objectifs et la mise en place d'outils nécessaires aux participations.

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. FREDERIC 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 28 mars 2024

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 - Éligible 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

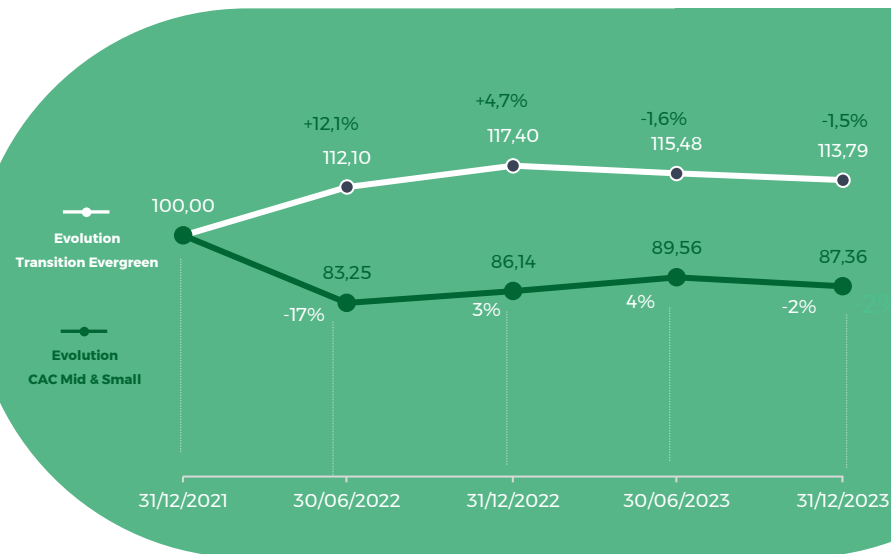
Commission de surperformance

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

Dépositaire

Société Générale Securities Services

Évolution de l'ANR de Transition Evergreen par rapport au cours de Bourse CAC Small Mid



Source: Euronext

Le graphique ci-dessus compare l'évolution de l'ANR du fonds à celle de l'indice CAC Small Mid. Les valeurs de l'ANR et de l'indice sont présentées en base 100. Les pourcentages affichés sur les courbes Correspondent aux performances sur les périodes de six mois indiquées en abscisse.

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

ANNEXES

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 Aqua Asset Management l'occasion d'accéder à des cibles d'investissement et d'identifier des opportunités uniques de partenariats.

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



TRANSITION
FORUM
COMMITTED TO AN ECOLOGICAL TRANSITION


7ÈME
ÉDITION

PARIS,
LES 12 & 13
NOVEMBRE 2024

 Produire et consommer

 Se déplacer

 Préserver et protéger

 Se loger

 Se nourrir

PAVILLON DAUPHINE

Pl. du Maréchal de Lattre de Tassigny, 75116 Paris

VOS CONTACTS



Anne-Pauline Petureau

Communication Financière

apetureau@actus.fr

01 53 67 36 72



Laura Ribeiro

Responsable Relations investisseurs

l.ribeiro@aqua-am.com

Mathieu Talbot

Directeur du Business Development

m.talbot@aqua-am.com

CONTACT

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

@ RI@transition-evergreen.com

