

Point sur la situation de Transition Evergreen

- Publication des états financiers IFRS 2025
- Travaux relatifs au plan de continuation
- Tenue de l'Assemblée générale annuelle le 26 juin 2026
- Résiliation du contrat de liquidité conclu avec Kepler Cheuvreux

Paris – 21 avril 2026 - Transition Evergreen (FR0000035784 - EGR), société cotée sur Euronext Paris dédiée à la transition écologique et la réduction de l'empreinte carbone (la « Société »), fait un nouveau point sur sa situation à la suite de la publication de son dernier communiqué de presse en date du 5 mars 2026.

Etats financiers IFRS 2025

Le Conseil d'administration de Transition Evergreen qui s'est tenu le 21 avril 2026 a arrêté les comptes annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2025. Les procédures d'audit ont été effectuées et le rapport d'audit relatif à la certification est en cours d'émission. Ce rapport fera état d'une incertitude significative sur la continuité d'exploitation.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les comptes annuels 2025 ont été établis et arrêtés par le Conseil d'administration en tenant compte des travaux de valorisation des participations réalisés par le cabinet Incent Valuation, tiers évaluateur.

Actif net réévalué (« ANR ») au 31 décembre 2025

Au 31 décembre 2025, l'ANR¹ de Transition Evergreen est négatif de - 32,2 M€ à comparer à - 6,7 M€ au 31 décembre 2024.

Cette variation s'explique principalement par :

- une variation défavorable de la juste valeur des participations sur la période de 11,4 M€ qui s'explique par : la mise à zéro de la juste valeur de la participation dans Borea (- 0,1 M€), l'ajustement de la juste valeur d'Everwood (- 8,9 M€) et de la Paper Factory (- 0,5 M€) suite à l'actualisation des hypothèses de calcul au 31 décembre 2025 et aux dilutions dans ces participations, de l'ajustement de valeur de TE Holding Biogas (- 1,8 M€) pour tenir compte du prix de cession prévu dans le protocole d'accord conclu avec Zencap Asset Management le 5 décembre 2025 (le « **Protocole** ») ;
- une charge de 6,9 M€ au titre des dépréciations constatées sur les créances envers les parties liées qui concernent principalement des créances envers TE Holding Biogas pour tenir également compte du prix de cession prévu dans le Protocole ;
- l'évolution du coût de l'endettement financier, à 5,9 M€ au 31 décembre 2025 contre 4,7 M€ au 31 décembre 2024 ;
- des charges opérationnelles de 1,2 M€ au 31 décembre 2025 contre 3,5 M€ au 31 décembre 2024.

¹ ANR (actif net réévalué) : l'actif net réévalué correspond aux capitaux propres IFRS de la Société, soit (32,2) M€ (contre (6,7) M€ au 31 décembre 2024).

Résultats annuels au 31 décembre 2025

Le résultat opérationnel s'établit à - 19,6 M€ au 31 décembre 2025. Il intègre :

- pour - 11,4 M€, une variation de la juste valeur des actifs financiers ;
- pour - 6,9 M€, des dépréciations d'actifs financiers comptabilisés au coût amorti ;
- pour - 1,2 M€, d'autres charges opérationnelles.

Le coût de l'endettement financier s'élève à - 5,9 M€ constitué des intérêts sur emprunts obligataires (- 5,6 M€) et des intérêts sur avances en comptes courants (- 0,3 M€).

Le résultat net ressort à - 25,5 M€.

Situation bilancielle au 31 décembre 2025

Les passifs courants ressortent à 60,3 M€ au 31 décembre 2025 contre 55,5 M€ au 31 décembre 2024 pour un montant d'actifs courants de 27,7 M€ au 31 décembre 2025 contre 7,8 M€ au 31 décembre 2024.

Les passifs courants incluent une dette obligataire de 28,6 M€ au 31 décembre 2025 contre 46,3 M€ au 31 décembre 2024, soit une variation de +5,6 M€ au titre des intérêts de la période et de - 23,4 M€ au titre du reclassement de la créance obligataire de Zencap Asset Management en application de la norme IFRS 5.

Les passifs exigibles à la date de l'ouverture de la procédure de redressement judiciaire et en cours de vérification par le mandataire judiciaire s'élèvent à 58,8 M€ dont 51,2 M€ de dettes obligataires, 6,1 M€ de dettes envers des parties liées et pour le solde des dettes d'exploitation.

En application de la norme IFRS 5, les actifs et passifs relatifs à la cession de TE Holding Biogas à Zencap Asset Management ont été reclassés :

- (i) pour 27,7 M€ en « Actifs non courants destinés à être cédés » correspondant au prix de cession à Zencap Asset Management ;
- (ii) pour 23,4 M€ en « Passifs liés aux actifs non courants destinés à être cédés » correspondant au coût amorti au 31 décembre 2025 de la créance obligataire de Zencap Asset Management qui viendra en compensation du prix de cession de TE Holding Biogas.

Le compte de résultat et l'état de la situation financière de l'exercice clos le 31 décembre 2025 sont présentés en annexe du présent communiqué de presse.

Travaux relatifs au plan de continuation

Comme annoncé dans son dernier communiqué de presse, Transition Evergreen poursuit ses travaux de structuration d'un plan de redressement destiné à être présenté à ses autres créanciers, dans un objectif d'équité pour l'ensemble des parties prenantes et dans l'intérêt de la Société.

L'adoption d'un plan de continuation reste incertaine. L'élaboration du plan se heurte à la difficulté de concilier les intérêts des différentes parties prenantes ainsi qu'à des contraintes juridiques et économiques, liées notamment à la situation de ses participations et à l'homologation du plan par le Tribunal des Activités Economiques de Paris (le « **TAE** »). Transition Evergreen n'exclut pas le risque qu'aucun plan ne recueille l'accord des principaux créanciers et de l'administrateur judiciaire, ou qu'un plan soumis au TAE ne soit pas homologué.

Tenue de l'Assemblée générale annuelle le 26 juin 2026

Transition Evergreen a l'intention de tenir son Assemblée générale annuelle 2026 le 26 juin 2026. Il sera notamment proposé aux actionnaires d'approuver les comptes sociaux et les états financiers consolidés au titre de l'exercice 2025.

Résiliation du contrat de liquidité conclu avec Kepler Cheuvreux

Transition Evergreen avait confié à la société de bourse Kepler Cheuvreux, à compter du 1^{er} septembre 2022, la mise en œuvre d'un contrat de liquidité conforme à la réglementation en vigueur. Afin de réduire ses coûts de fonctionnement, la Société a décidé de résilier le contrat de liquidité avec effet au 8 avril 2026. La Société n'a pas l'intention de confier à un nouveau prestataire la mise en œuvre d'un contrat de liquidité pour le moment.

A la date de résiliation, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité et seront restitués :

- Nombre d'actions : 122.419 ;
- Solde en espèces : 1.264,30 euros.

Il est rappelé que lors du bilan semestriel au 31 décembre 2025, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- Nombre d'actions : 129.919 ;
- Solde en espèces : 0,30 euro.

A propos de Transition Evergreen

Transition Evergreen est une société cotée en France dédiée à la transition écologique et la réduction de l'empreinte carbone. Transition Evergreen est cotée sur Euronext Paris, compartiment C (ISIN FR0000035784). Transition Evergreen est éligible PEA-PME.

Plus d'informations sur www.transition-evergreen.com.

Contacts

Transition Evergreen

RI@transition-evergreen.com

Relations Investisseurs

ACTUS finance & communication

Anne-Pauline PETUREAUX

T : +33 (1) 53 67 36 72

apetureaux@actus.fr

Avertissement

Nous rappelons que 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 aux sections « Facteurs de Risques » du Document de référence 2023 et du Rapport financier annuel 2024.

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).

Il est également rappelé que les performances passées ne présagent pas des performances futures et que les performances ne sont pas constantes dans le temps.

ANNEXES

Il est rappelé en préambule que les comptes annuels 2025 sont établis et arrêtés par le Conseil d'administration en tenant compte des travaux de valorisation des participations réalisés par le cabinet Incent Valuation, tiers évaluateur.

COMPTE DE RÉSULTAT

(en milliers d'euros)	31-déc-25	31-déc-24
Revenus des actifs financiers	0	2 490
Variation de la juste valeur des actifs financiers (1)	(11 415)	(126 271)
Dépréciation des actifs financiers comptabilisés au coût amorti	(6 956)	(5 351)
Charges opérationnelles	(1 235)	(3 544)
Résultat opérationnel	(19 605)	(132 676)
Coût de l'endettement financier	(5 917)	(4 718)
Autres produits et charges	0	(17)
Résultat Global	(25 522)	(137 410)
Nombre d'actions en circulation *	39 976 526	40 009 233
Résultat par action (En euros)	(0,64)	(3,43)
Nombre d'actions après dilution *	39 976 526	40 009 233
Résultat dilué par action (En euros)	(0,64)	(3,43)

* hors actions auto-détenues

(1) Détail infra dans tableau « Evolution de la juste valeur du portefeuille d'actions depuis le 31 décembre 2024 ».

BILAN

ACTIF (en milliers d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Actifs financiers non courants	150	40 997
- dont portefeuille actions et obligations	150	14 329
- dont créances vis-à-vis des parties liées (1)		26 668
Autres actifs non courants	10	10
Total des actifs non courants	160	41 007
Actifs financiers courants	126	7 682
Autres créances	34	56
Trésorerie & Equivalents trésorerie	5	73
Actifs non courants destinés à être cédés (2)	27 742	-
Total des actifs courants	27 907	7 811
Total	28 067	48 818

PASSIF (en milliers d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Capital	20 086	20 086
Primes sur capital	27 747	30 954
Réserves	(54 538)	79 681
Résultat global	(25 522)	(137 410)
Capitaux propres	(32 228)	(6 689)
Emprunts obligataires	28 561	46 365
Autres passifs financiers courants	6 222	6 795
Autres dettes	2 136	2 347
Passifs liés aux actifs non courants destinés à être cédés (3)	23 375	
Total des passifs courants	60 295	55 507
Total	28 067	48 818

- (1) Au 31 décembre 2024 crédit vendeur vis-à-vis de TE Holding Biogas.
(2) Relatifs à la cession de TE Holding Biogas à Zencap Asset Management.
(3) Coût amorti au 31 décembre 2025 de l'emprunt obligataire souscrit par Zencap Asset Management.

EVOLUTION DE LA JUSTE VALEUR DU PORTEFEUILLE D' ACTIONS DEPUIS LE 31 DECEMBRE 2024

Participations	Juste valeur	Ajustement de valeur sur la période	Autres	Juste valeur
	au 31-12-24	au 31-12-24	au 31-12-24	au 31-12-25
Everwood SAS	8 545	(8 545)	-	0
TE Holding Biogas (1)	2 925	(1 850)	(1 075)	0
Everwatt SAS	-	-	-	0
LPF Groupe SAS	666	(516)	-	150
Valporte Holding SAS (2)	700	-	(700)	0
Borea SAS	150	(150)	-	0
Safra SA	-	-	-	0
TE Holding H2 & Derivatives	-	-	-	0
Total portefeuille actions	12 986	(11 061)	(1 775)	150
Obligations convertibles Everwood SAS (3)	1 344	(353)	(991)	0
Total portefeuille obligations	1 344	(353)	(991)	0
Total	14 330	(11 415)	(2 766)	150

- (1) Dont 1 075 K€ reclassés avec le crédit vendeur de 26 668 K€ en actifs non courants à être cédés.
- (2) Titres cédés au cours de l'exercice pour 700 K€.
- (3) Dont remboursement sur la période par compensation pour 991 K€.