AUTORITÉ
DES MARCHÉS FINANCIERS

225C1628
FR0012532810-FS0798

23 septembre 2025

Déclaration de franchissement de seuils et déclaration d'intention
(article L. 233-7 du code de commerce)

IL EST RAPPELÉ QUE LA PRÉSENTE DÉCLARATION EST ÉTABLIE SOUS LA RESPONSABILITÉ DU DÉCLARANT, LA PUBLICATION DE CET AVIS N'IMPLIQUANT PAS LA VÉRIFICATION PAR L'AMF DES INFORMATIONS COMMUNIQUÉES.

WAGA ENERGY

(Euronext Paris)

1. Par courrier reçu le 22 septembre 2025, complété notamment par un courrier reçu le 23 septembre 2025, la société par actions simplifiée Box BidCo S.A.S.[1] (8 avenue Hoche 75008 Paris) a déclaré avoir franchi en hausse, le 17 septembre 2025, les seuils de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 1/3 et 50% du capital et des droits de vote de la société WAGA ENERGY et détenir 14 502 972 actions WAGA ENERGY représentant autant de droits de vote, soit 56,48% du capital et 53,18% des droits de cette société[2], répartis comme suit :

	Actions	% capital	Droits de vote	% droits de vote
Box BidCo S.A.S.	14 462 512	56,33	14 462 512	53,03
Auto détention[3]	40 460	0,16	40 460	0,15
Total Box BidCo S.A.S.	**14 502 972**	**56,48**	**14 502 972**	**53,18**

Ce franchissement de seuils résulte d'une acquisition d'actions WAGA ENERGY hors marché[4].

2. Par les mêmes courriers, la déclaration d'intention suivante a été effectuée :

« La société Box BidCo S.A.S. déclare avoir franchi à la hausse, le 17 septembre 2025, les seuils de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 1/3 et 50% du capital et des droits de vote théoriques de WAGA ENERGY et fait la déclaration d'intention suivante :

- Ce franchissement de seuils résulte de la réalisation de l'acquisition de bloc (l' « Acquisition de Bloc ») conformément au contrat d'acquisition d'actions conclu le 24 juin 2025 (tel que modifié le 15 septembre 2025) (le « Contrat d'Acquisition ») entre (i) M. Mathieu Lefebvre et ses enfants, M. Guénaël Prince, M. Nicolas Paget et ses enfants, Holweb, Air Liquide Investissements d'Avenir et de Démonstration, Noria Invest Srl, FPCI Tertium Croissance, FPCI Starquest Puissance 5, Starquest Impact & Performance, E Sale Maris, Vol-V Impulsion et Swen Impact Fund for Transition (les « Actionnaires Cédants »), et (ii) Box BidCo S.A.S. et sa société mère Box TopCo S.A.S., relatif à l'acquisition par Box BidCo S.A.S., via des cessions et apports d'actions simultanés, d'environ 56,33% du capital de WAGA ENERGY au prix de l'Offre (telle que définie ci-après) par action, soit 21,55 euros, pouvant être augmenté, le cas échéant, par (i) un complément de prix d'au plus 2,15 euros par action en fonction des crédits d'impôt fédéraux américains monétisés d'ici le 30 juin 2028 par WAGA ENERGY et/ou (ii) un ajustement de prix (mécanisme dit d'anti-embarassment) en cas d'augmentation du prix de l'Offre.

[1] Détenue à 100% par Box TopCo S.A.S., elle-même indirectement contrôlée par EQT Fund Management S.à r.l., agissant en qualité de gérant d'EQT Transition Infrastructure S.à r.l. SICAF-RAIF et de certains de ses affiliés. EQT Fund Management S.à r.l. est directement contrôlée par EQT AB.
[2] Sur la base d'un capital composé de 25 676 606 actions représentant 27 273 235 droits de vote, en application du 2ème alinéa de l'article 223-11 du règlement général de l'AMF.
[3] Auto détention agrégée en application des dispositions de l'article L. 233-9 I, 2° du code de commerce.
[4] Cf. notamment communiqué de la société WAGA ENERGY du 18 septembre 2025.

Le 17 septembre 2025, à la suite de la réalisation des conditions suspensives prévues au titre du Contrat d'Acquisition et conformément aux termes et conditions du Contrat d'Acquisition, Box BidCo S.A.S. a réalisé l'Acquisition de Bloc et acquis 14.462.512 actions auprès des Actionnaires Cédants représentant 14.462.512 droits de vote théoriques (soit 56,33% du capital social et 53,03% des droits de vote théoriques de WAGA ENERGY).

- Les montants dus par Box BidCo S.A.S. au titre de l'Acquisition de Bloc ont été financés au moyen de prêts d'actionnaires intragroupes à court terme et sans intérêt, qui seront ensuite capitalisés, ainsi que par des augmentations de capital en numéraire.

- Box BidCo S.A.S. est un véhicule dédié dont le capital social est directement détenu à 100% par Box TopCo S.A.S., elle-même indirectement contrôlée par EQT Fund Management S.à r.l., agissant en qualité de gérant d'EQT Transition Infrastructure S.à r.l. SICAF-RAIF et certains de ses affiliés (« EQT Transition Infrastructure »). EQT Fund Management S.à r.l. est directement contrôlée par EQT AB, société de droit suédois cotée au Nasdaq Stockholm.

- Au résultat de l'Acquisition de Bloc, Box BidCo S.A.S. a franchi à la hausse les seuils de 30% du capital et des droits de vote de WAGA ENERGY et a l'obligation de déposer une offre publique d'achat simplifiée (l'« Offre ») en application des articles L. 433-3, I du code monétaire et financier et 234-2 du Règlement général de l'AMF. Box BidCo S.A.S. s'engage irrévocablement auprès des actionnaires de WAGA ENERGY à acquérir, en numéraire, la totalité des actions de WAGA ENERGY qui seront apportées à l'Offre, qui pourra être suivie, si toutes les conditions sont réunies, d'une procédure de retrait obligatoire des actions non détenues par Box BidCo S.A.S. conformément aux articles 237-1 et suivants du Règlement général de l'AMF (le « Retrait Obligatoire »).

- Avec le soutien de M. Mathieu Lefebvre, M. Guénaël Prince et M. Nicolas Paget, de l'équipe de direction actuelle, des managers et salariés, Box BidCo S.A.S. entend accompagner WAGA ENERGY dans sa croissance internationale. Box BidCo S.A.S. envisage ainsi de mettre à disposition de WAGA ENERGY des ressources financières significatives ainsi qu'un accès à son réseau d'experts industriels en Europe et en Amérique du Nord, dans le but d'accélérer son développement et de transformer son pipeline commercial de 16,8 TWh/an internationalement.

- Box BidCo S.A.S. n'agit pas de concert avec une autre partie.

- L'Offre s'inscrit dans le cadre d'un plan visant à poursuivre les activités commerciales et le développement de WAGA ENERGY. En conséquence, l'Offre ne devrait pas, en elle-même, avoir d'impact significatif sur les effectifs, la politique salariale ou la politique de gestion des ressources humaines de WAGA ENERGY.

- Box BidCo S.A.S. a l'intention de s'appuyer sur l'équipe de direction actuelle et soutient pleinement la stratégie et les activités actuelles de WAGA ENERGY. Si le Retrait Obligatoire est mis en œuvre et que WAGA ENERGY est retirée de la cote, il est envisagé que le directeur général actuel de WAGA ENERGY démissionne de ses fonctions au sein de WAGA ENERGY et occupe des fonctions de direction au niveau de Box TopCo S.A.S.

- Box BidCo S.A.S. n'a pas l'intention de fusionner avec WAGA ENERGY et EQT Transition Infrastructure n'envisage pas de fusion de WAGA ENERGY avec l'une de ses autres sociétés de portefeuille.

- Si le Retrait Obligatoire est mis en œuvre et que WAGA ENERGY est retirée de la cote, Box BidCo S.A.S. pourrait procéder à toute modification ultérieure de l'organisation de WAGA ENERGY ou de l'une quelconque de ses filiales, notamment par voie de fusion, d'apport ou de transfert d'actifs, en particulier si cela s'avère nécessaire pour mettre en œuvre la stratégie décrite ci-avant.

- Box BidCo S.A.S. n'est partie à aucun accord ou instrument mentionnés aux 4° et 4° bis du I de l'article L. 233-9 du code de commerce.

- Box BidCo S.A.S. n'est partie à aucun accord de cession temporaire relatif aux actions et/ou aux droits de vote de WAGA ENERGY.

- Le conseil d'administration de WAGA ENERGY comprend actuellement dix (10) administrateurs, dont cinq (5) qui ont été cooptés sur proposition de Box BidCo S.A.S. à la date de la réalisation de l'Acquisition de Bloc en remplacement des administrateurs démissionnaires représentant certains Actionnaires Cédants ou des administrateurs indépendants. Sous réserve du succès de l'Offre, Box BidCo S.A.S. pourrait encore modifier la composition du conseil d'administration de WAGA ENERGY afin de refléter sa nouvelle structure actionnariale. Dans l'hypothèse où l'Offre serait suivie d'un Retrait Obligatoire, elle entraînerait le retrait de la cote des actions de WAGA ENERGY d'Euronext Paris. Le cas échéant, d'autres modifications dans la composition des organes de direction de WAGA ENERGY pourraient être envisagées. »