

54 INVEST S.A.S.

COMPTE DE RESULTAT

Compte de Résultat (en Kauros)		2023	2022	Variation
Chiffre d'affaires	Note 10	201 696	189 575	(12 121)
Autres achats et charges externes	Note 11	(81 107)	(77 364)	(3 742)
Charges de personnel	Note 15	(70 309)	(62 428)	(7 971)
Impôts et taxes		(6 219)	(4 167)	(2 053)
Autres produits d'exploitation		3 827	185	3 642
Autres charges d'exploitation		(2 325)	(2 550)	225
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions		411	11	400
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		(2 650)	(2 486)	(164)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES ECARTS D'ACQUISITION		43 233	40 775	2 458
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		(54)	(68)	14
RESULTAT D'EXPLOITATION APRES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES ECARTS D'ACQUISITION		43 179	40 707	2 472
Résultat financier	Note 12	3 971	4 051	(79)
Résultat courant des entreprises intégrées		47 151	44 758	2 392
Charges et produits exceptionnels	Note 13	231 362	(1 900)	233 262
Résultat courant avant impôt des entreprises intégrées		278 513	42 858	235 655
Impôts sur les résultats	Note 14	(19 723)	(12 225)	(7 499)
Résultat net des entités consolidées		258 789	30 634	228 156
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		240	169	70
Résultat net de l'ensemble consolidé		259 029	30 803	228 226
Intérêts minoritaires		159 005	20 082	138 923
Résultat net consolidé (part du groupe)		100 024	10 721	89 304

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE

TABEAU DE FINANCEMENT PAR L'ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE (en Keuros)	2023	2022
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	259 029	30 803
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Amortissements et provisions	2 788	2 193
Variation des impôts différés	(531)	18
Plus-values de cession	(231 247)	1 377
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	(240)	(169)
Autres produits et charges sans incidence de trésorerie	0	0
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	29 800	34 222
Dividendes reçus des sociétés mise en équivalence	213	157
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(5 435)	(3 158)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	24 578	31 221
Acquisition d'immobilisations	(56 708)	(13 820)
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	3 563	1 927
Incidence des variations de périmètre	91 576	(1 047)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	38 431	(12 940)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés par la société mère		(244)
Dividendes versés aux minoritaires	(16 090)	(3 337)
Distribution de dividendes	(16 090)	(3 581)
Augmentations (réductions) de capital		
Emissions d'emprunts	380	(7)
Remboursements d'emprunts		(274)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(15 709)	(3 862)
Incidence des variations de cours des devises	(916)	(192)
VARIATION DE TRESORERIE	46 384	14 227
Trésorerie d'ouverture	56 798	42 571
Trésorerie de clôture	103 182	56 798

54 INVEST S.A.S

Société par actions simplifiée au capital de 7.884.082 Euros

Siège Social : 48 rue de Vaugirard

75006 Paris

R.C.S. Paris: 807 636 584

(la « Société »)

**PROCES VERBAL DE REUNION DE L'ASSEMBLEE DES ASSOCIES
EN DATE DU 12 AVRIL 2024**

Proposition de décision relative à l'affectation du résultat :

Deuxième décision

L'exercice écoulé se traduit par un bénéfice de 13 549 438 Euros que nous vous proposons d'affecter de la manière suivante :

Origine :

- Bénéfice net comptable de l'exercice : 13 549 438 Euros
- Report à nouveau : 3 216 312 Euros

Soit un bénéfice distribuable de : 16 765 750 Euros

Affectation :

- Distribution de dividendes..... 4 000 000 Euros
- Dotation à la Réserve légale : 0 Euro
- Le solde au compte de Report à nouveau : 9 549 438 Euros

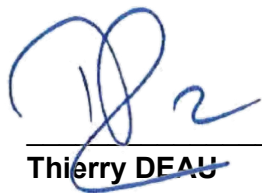
Dont le solde créditeur est porté à 12 765 750 euros.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, les Associés prennent acte qu'il a été procédé aux distributions de dividendes suivantes au titre des trois précédents exercices :

Exercice	Revenus éligibles à l'abattement		Revenus non éligibles à l'abattement	
	Nombre de titres	Montant des dividendes	Nombre de titres	Montant des dividendes
31 décembre 2022	7 884 082	0 Euro	0	0 Euro
31 décembre 2021	7 884 082	11 744 683 Euros	0	0 Euro
31 décembre 2020	7 884 082	322 043 Euros	0	0 Euro

Vote de l'Assemblée :

Cette résolution, soumise au vote, est adoptée à l'unanimité.



Thierry DEAU

54 INVEST S.A.S.

54 INVEST S.A.S.

54 Invest

48 Rue de Vaugirard, 75006 Paris

R.C.S. Paris : 807 636 584

Certifiés conformes

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'TD' followed by a flourish.

Le Président
Thierry Déau

Etats Financiers consolidés pour l'exercice 2023

54 INVEST S.A.S.

Table des matières

Table des matières	
1. INFORMATIONS GENERALES	
1.1 Présentation de la société	
1.2 Faits pertinents	
2. METHODES COMPTABLES.....	
2.1 Base de préparation des comptes consolidés	
2.2 Méthodes de consolidation	
2.3 Retraitements et éliminations	
2.4 Ecart d'acquisition	
2.5 Méthode de conversion	
2.6 Immobilisations incorporelles	
2.7 Immobilisations corporelles	
2.8 Immobilisations financières	
2.9 Créances et dettes	
2.10 Impôts sur les bénéfices	
2.11 Engagements de retraite et pensions assimilées	
2.12 Revenus et charges	
2.13 Provision pour risques et charges	
2.14 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant	
3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	
3.1 Sociétés incluses dans le périmètre	
3.2 Titres non consolidés	
4. IMMOBILISATIONS.....	
4.1 Immobilisations incorporelles	
4.2 Immobilisations corporelles	
4.3 Immobilisations financières	
5. ACTIF CIRCULANT	
5.1 Les créances clients et comptes rattachés	
5.2 Autres créances	
5.3 Disponibilités	
6. IMPOTS DIFFERES	
7. CAPITAUX PROPRES	
7.1 Mouvements des capitaux propres	
8. PROVISIONS	
9. DETTES	

54 INVEST S.A.S.

10.	CHIFFRE D'AFFAIRES NET.....
11.	AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES
12.	RESULTAT FINANCIER
13.	RESULTAT EXCEPTIONNEL.....
14.	PREUVE D'IMPÔTS
15.	DEPENSES DE PERSONNEL.....
16.	HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
17.	REMUNERATION DES DIRIGEANTS.....
18.	ENGAGEMENT DE RETRAITE ET ASSIMILES
19.	ENGAGEMENT HORS-BILAN
20.	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....

54 INVEST S.A.S.

BILAN

Actif (en Keuros)		2023	2022	Variation
Actif immobilisé				
Immobilisations incorporelles	Note 4.1	54 385	4 327	50 068
Dont Ecart d'Acquisition		46 948	883	46 066
Immobilisations corporelles	Note 4.2	13 205	6 729	6 476
Immobilisations financières	Note 4.3	61 726	21 923	39 803
Total de l'actif immobilisé		129 316	32 980	96 336
Actif circulant				
Clients et comptes rattachés	Note 5.1	42 270	35 014	7 256
Autres créances et comptes de régularisation	Note 5.2	29 191	15 913	13 279
Valeurs mobilières de placement	Note 5.3	59 390	1 842	57 547
Disponibilités	Note 5.3	43 768	54 956	(11 167)
Total de l'actif circulant		174 639	107 725	66 914
Total Actif		303 955	140 705	163 250

Passif (en Keuros)		2023	2022	Variation
Capitaux propres (part du groupe)				
Capital	Note 7	7 884	7 884	0
Reserves	Note 7	31 569	20 776	10 791
Résultat consolidé	Note 7	100 024	10 721	89 304
Ecart de conversion	Note 7	(1 791)	(1 256)	(535)
Capitaux propres (part du groupe)		137 686	38 126	99 560
Intérêts minoritaires		93 307	44 022	49 285
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		230 993	82 148	148 845
Provisions				
Provisions pour risques et charges	Note 8	478	312	167
Total des provisions		478	312	167
Dettes	Note 9			
Emprunts et dettes financières		1 051	686	375
Fournisseurs et comptes rattachés		11 635	9 304	2 331
Autres dettes et comptes de régularisation		59 768	48 255	11 533
Total dettes		72 484	58 245	14 239
TOTAL PASSIF		303 955	140 705	163 250

54 INVEST S.A.S.

Société par actions simplifiée
au capital de 7884 082 Euros
Siège social : 48 rue de Vaugirard – 75006 PARIS
R.C.S. Paris : 807 636 584

RAPPORT DE GESTION DU PRESIDENT

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous rendons compte de la situation et de l'activité de 54 INVEST S.A.S. (la « Société » ou « 54 INVEST ») durant l'exercice clos le 31 décembre 2023 et soumettons à votre approbation les comptes annuels et consolidés annuels dudit exercice.

Vous prendrez également connaissance du rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels et sur les comptes consolidés.

Les comptes consolidés qui vous sont présentés ont été établis en conformité avec les règles édictées par le Règlement ANC 2020-01 du 09 octobre 2020, homologué par arrêté du 29 décembre 2020, et en observant les principes de prudence et de sincérité.

Situation et activité de la Société au cours de l'exercice 2023

54 INVEST a été créée le 6 novembre 2014 afin de détenir des participations, en particulier dans des sociétés de gestion de fonds d'investissements, et de gérer ces participations, et plus généralement, toutes opérations se rattachant à des activités similaires ou complémentaires.

A ce titre, 54 INVEST a bénéficié de l'apport en nature des titres détenus par son actionnaire unique Thierry Déau dans les sociétés Meridiam MC SA, Meridiam MC Europe II S.à.r.l et Meridiam Infrastructure Partners S.A.S. en date du 16 juin 2015 pour un montant total de 7 883 082 Euros. La Société a en conséquence procédé à une augmentation de capital pour le même montant en date du 26 juin 2015 pour le porter à 7 884 082 Euros. Au titre de ces apports, la Société est donc devenue l'actionnaire de référence de la société Meridiam Infrastructure Partners S.A.S. (« MIP ») dont elle détient 45,46%.

Initialement détentrice de 8% du capital de Meridiam Infrastructure Managers S.a.r.l (« MIM »), société luxembourgeoise agissant en tant qu'associé commandité de fonds d'investissements, MIP a souscrit à une augmentation de capital complémentaire le 10 Avril 2012, portant sa participation à 70% du capital.

Au cours de l'exercice 2014, MIP a fait l'acquisition de 70% de Meridiam SAS, auprès de MIM.

MIP a par ailleurs apporté les parts qu'elle détenait dans MIM à sa nouvelle filiale Meridiam SAS.

Le 23 décembre 2015, MIP a racheté les 30% de titres de Meridiam SAS détenus par la société AECOM, devenant dès lors l'associé unique de Meridiam SAS. Par ailleurs, MIP avait procédé à une émission de 7.932 bons de souscription de parts de créateur d'entreprises (BCE-A 2012) en 2012. Suivant le procès-verbal d'assemblée générale du 26 juin 2015, la société a procédé à l'émission et à l'attribution de 4.800 bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise donnant droit à la souscription d'actions de préférence de catégorie A réservées à M. Thierry Déau (BCE-A 2015). 1 BCE-A 2012 a été exercé sur l'exercice 2019 portant à 7931 le nombre de bons de souscription de parts de créateur d'entreprises (BCE-A 2012).

En janvier 2022, Monsieur Déau, unique titulaire (i) des BCE-A-2012 a exercé un bon de souscription pour 7 931 actions A et (ii) des BCE-A-2015 a exercé un bon de souscription pour 4 800 actions A, portant le capital social à soixante-et-onze mille neuf cent soixante-dix-huit euros (71 978 €).

Le 29 aout 2022, la Société a souscrit à 1 action de 54 Patrimoine SICAV portant sa participation à 0.3% du capital.

Afin de se conformer à la directive européenne directive 2011/61/UE du 8 juin 2011 relative aux gérants de fonds alternatifs (« AIFMD »), Meridiam SAS a obtenu son agrément auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en Février 2014 et est devenu gérant des fonds d'investissement Meridiam Infrastructure (SCA) SICAR, Meridiam Infrastructure Europe II (SCA) SICAR et Meridiam Infrastructure Eastern Europe (SCA) SICAR, basés au Luxembourg.

Meridiam SAS détient 8 filiales : MIM, Meridiam Infrastructure North America Corporation (« MINA »), Meridiam Altyapı Danışmanlık Hizmetleri Limited Şirketi (en Turquie), Meridiam GP SAS, Meridiam West Africa SAS (au

Sénégal), Meridiam CE GmbH (en Autriche), Meridiam Jordan (en Jordanie), Meridiam Central Africa (au Gabon) et Meridiam South Africa (en Afrique du Sud) ainsi qu'une succursale Meridiam Ethiopia Branch (en Ethiopie).

Meridiam SAS a absorbé Meridiam SME SAS en France par transmission universelle de patrimoine au cours de l'exercice 2019. En outre, MIP a fait l'acquisition le 22 Juillet 2014 de 100% des titres de Meridiam Services S.à.r.l. («MS»), société immatriculée le 19 Août 2014 au Luxembourg.

En 2021, la société a pris une participation de 99,90% des parts de la SNC 54LIMANI pour 999 euros. La SNC 54LIMANI a également pris une participation de 100% des parts de la société grecque 54 LIMANI MONOSPROSOPI IKE pour un montant de 10 000 euros. En 2022, la SNC 54LIMANI a été absorbée par transmission universelle de patrimoine dans la société 54 Invest.

Meridiam Services S.à.r.l. détient elle-même :

- 50% du capital de MR İŞLETME HİZMETLERİ DANIŞMANLIĞI ANONİM ŞİRKETİ, société de droit turc.
- 100% de Meridiam Services USA, LLC, société de droit américain.
- 100% de Fulcrum Infrastructure Management Ltd, société de droit anglais
- 90% de SIMPL SAS, société de droit français

MIP détient également MIP-NA LLC, General Partner de MI Management NA, LP et MINA III CIP, LP.

Enfin, dans le cadre de son activité de gérant de fonds, Meridiam SAS a actuellement 38 fonds sous gestion dont 13 au Luxembourg (dont 2 immatriculés en 2023) et 25 en France (dont 1 immatriculé en 2023), tels que détaillés ci-dessous :

soit 13 au Luxembourg :

- Meridiam Infrastructure (SCA) SICAR, immatriculée le 15 novembre 2006
- Meridiam Infrastructure Europe II (SCA) SICAR, immatriculée le 17 novembre 2009
- Meridiam Infrastructure Eastern Europe (SCA) SICAR, immatriculée le 9 janvier 2012
- Meridiam Infrastructure Africa Feeder Fund, immatriculée le 16 janvier 2019
- Thoosa Infrastructure Fund SCS, immatriculée le 14 août 2017
- Allianz Meridiam Infra Avenir SCSp, immatriculée le 21 février 2020
- SGIO Meridiam Fund SCSp, immatriculée le 17 octobre 2019
- A2 Invest SCSp, immatriculée le 22 novembre 2019
- Meridiam Infrastructure Africa Feeder II SCSp, immatriculée le 4 mars 2021
- The Urban Resilience Fund B – International Municipal Investment Fund SCSp, immatriculée le 27 octobre 2021
- TI1 Meridiam Fund SCSp, immatriculée le 30 mars 2022
- Meridiam Enhanced Co-Investment Fund SCA SICAV RAIF, immatriculée le 1er juin 2023
- Meridiam Enhanced Co-Investment Fund II SCA SICAV RAIF, immatriculée le 31 juillet 2023

et 25 en France :

- Meridiam Infrastructure Africa Fund FIPS, créé le 2 juin 2015
- Meridiam Africa Infra Investments FIPS, créé le 17 août 2017
- Meridiam Infrastructure Africa Parallel Fund FIPS, créé le 6 octobre 2015
- Meridiam Transition FIPS, créé le 10 décembre 2015
- Meridiam Infrastructure Europe III SLP, immatriculée le 11 avril 2016
- Meridiam Infrastructure Eastern Europe IIb SLP, immatriculée le 22 mars 2019
- Meridiam Co-Investment Infrastructure Eastern Europe SLP, immatriculée le 8 janvier 2019
- MIE III Co-Investment Fund I SLP, immatriculée le 25 septembre 2019
- Meridiam Green Impact Growth Fund SLP, immatriculée le 13 décembre 2018
- The Urban Resilience Fund A SLP, immatriculée le 12 novembre 2020
- The Urban Resilience Fund Catalytic Capital SLP, immatriculée le 12 novembre 2020
- Meridiam Infra-Invest SLP, immatriculée le 16 novembre 2020
- Meridiam Infrastructure Africa Fund II SLP, immatriculée le 8 mars 2021
- Meridiam Infrastructure Africa Parallel Fund II SLP, immatriculée le 2 mars 2021
- Meridiam Sustainable Infrastructure Europe IV SLP, immatriculée le 5 mars 2021
- Meridiam Sustainable Infrastructure Eastern Europe IV, immatriculée le 5 mars 2021
- Meridiam Sustainable Infrastructure Europe IV Parallel SLP, immatriculée le 18 mai 2021
- Meridiam Sustainable Water and Waste Fund SLP, immatriculée le 21 juin 2021

- Meridiam Infra-Invest II SLP, immatriculée le 15 décembre 2021
- Meridiam Infra Kenya SLP, immatriculée le 3 février 2022
- CNP Infrastructures durables, immatriculée le 4 mars 2022
- MIE III Co-Investment Fund II SLP, immatriculée le 30 mai 2022
- Fonds d'Investissement pour une croissance inclusive en Mauritanie S.L.P., immatriculée le 1^{er} juin 2022
- Meridiam AP4 Fund S.L.P., immatriculée le 17 juin 2022
- MSIE IV Co-Investment Fund I SLP, immatriculée le 11 décembre 2023.

MIP détient également 24,32 % des parts de Meridiam EU MC SCSp ; 5,00 % des parts de Meridiam EU MC Pool SCSp et 14,13 % des parts de Meridiam EU MC Pool II SCSp, véhicules de gestion de Carried Interest basés au Luxembourg, correspondant à la réserve qui sera transférée à des membres de l'équipe de gestion au cours des périodes d'investissement des fonds français sous gestion.

Activité financière des filiales et participation :

Au 31 décembre 2023, la Société détenait les filiales et participations suivantes :

- La société MIP à hauteur de 45,46 %
Cette société a enregistré à la clôture de l'exercice écoulé, un résultat de 262 003 052 Euros et un chiffre d'affaires de 1 617 079 Euros.
- La société Meridiam MC Europe II Sarl à hauteur de 10%
Cette société a enregistré à la clôture de l'exercice écoulé, un résultat de 926 803 Euros et un chiffre d'affaires de 0 Euro.
- La société Meridiam MC S.A. à hauteur de 28,55%
Cette société a enregistré à la clôture de l'exercice écoulé, un résultat de 619 880 Euros et un chiffre d'affaires de 0 Euro.
- La société Meridiam EU MC SCSp à hauteur de 10%
Cette société a enregistré à la clôture de l'exercice écoulé, une perte de 7 631 740 Euros et un chiffre d'affaires de 0 Euro.
- La société Indigo S.A.S à hauteur de 3,54%
Cette société a enregistré à la clôture de l'exercice écoulé, une perte de 770 040 Euros et un chiffre d'affaires de 357 083 Euros.
Les données 2023 correspondent à une situation provisoire au 30/11/2023, les comptes annuels clos au 31/12/2023 n'étant pas disponibles.
- La société 54 Limani IKE à hauteur de 100%
Cette société a enregistré à la clôture de l'exercice écoulé, une perte de 3 161 Euros et un chiffre d'affaires de 298 457 Euros.

Présentation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2023 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur et sont identiques à celles de l'exercice précédent.

Examen des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2023

Au 31 décembre 2023 :

La Société n'a pas de chiffre d'affaires tout comme l'exercice précédent.

Les charges d'exploitations se sont élevées à 52 337 Euros contre 92 125 Euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation ressort à - 52 337 Euros contre - 92 125 Euros au titre de l'exercice précédent.

La Société n'a pas de salarié.

Compte tenu d'un résultat financier de 13 881 583 Euros contre 3 317 854 Euros au titre de l'exercice précédent, le résultat courant avant impôt de l'exercice ressort à 13 829 246 Euros contre 3 225 730 Euros pour l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel s'établit à 0 Euro au titre de l'exercice. L'impôt sur les bénéfices ressort à 279 808 Euros sur l'exercice contre 8 407 Euros pour l'exercice précédent. Ainsi le résultat de l'exercice se solde par un bénéfice de 13 549 438 Euros contre 3 216 312 Euros au titre de l'exercice précédent.

Commentaires sur le bilan

Au 31 décembre 2023, le total du bilan de la Société s'élève à 26 803 236 Euros contre 13 311 230 Euros au titre de l'exercice précédent.

Les capitaux propres sont de 25 438 239 Euros à fin 2023.

Le montant des disponibilités (et divers) au 31 décembre 2023 se portait à 13 387 998 Euros.

Délais moyens de règlement des fournisseurs et des clients

Concernant la publication dans le rapport de gestion de la décomposition du solde des dettes à l'égard des fournisseurs et des clients par date d'échéance (c. com. art. L. 441-14 et D. 441-6 ; LME art. 24-II), vous trouverez ci-dessous la décomposition du solde des dettes à l'égard des fournisseurs et des créances clients par date d'échéance à la clôture de l'exercice 2022 :

	Article D.441 1.-1° : Factures <u>reçues</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D.441 1.-2° : Factures <u>émises</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours plus	Total jours (1 plus)	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours plus	Total jours (1 plus)
(A) Tranches de retard de paiement												
Nombre de factures concernées	1					0	0					0
Montant total des factures concernées TTC (préciser : HT ou TTC) TTC	400						N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice TTC (préciser : HT ou TTC)	0,64%											
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice TTC (préciser : HT ou TTC)							N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre des factures												

Comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023

Situation de la Société et son activité au cours de l'exercice écoulé

54 INVEST affiche à la date de clôture des comptes au 31 décembre 2023 un résultat net consolidé positif de 100 024 Keuros (Part du groupe).

Le Chiffre d'affaires consolidé provient essentiellement de Meridiam Infrastructure Partners et de ses filiales (essentiellement Meridiam S.A.S.).

Les charges du groupe proviennent majoritairement de conseils et services extérieurs (29 916 Keuros), frais de levée de fonds (1 146 Keuros), frais de déplacement (10 816 Keuros) et frais de fonctionnement et autres charges (38 822 Keuros).

Le groupe compte 388 employés qui ont généré des charges de traitements ou salaires de 70 399 Keuros.

Commentaires sur le bilan

Les fonds propres du groupe sont de 137 686 Keuros à fin 2023 incluant un montant de réserves et résultats consolidés de 129 802 Keuros.

L'actif est principalement composé de l'écart d'acquisition sur les titres de Meridiam SAS (46 948 Keuros), la valorisation des relations contractuelles avec les Limited Partners acquises lors de la prise de contrôle de Meridiam Infrastructure Managers (2 991 Keuros), d'autres immobilisations corporelles pour 13 205 Keuros, d'autres immobilisations financières constituées principalement des titres mis en équivalence (5 500 Keuros) et de participations (29 423 Keuros), de diverses créances pour 122 388 Keuros en majorité des fonds sous gestion, et de liquidité pour 43 788 Keuros.

Il est à noter que les dettes de la Société s'élèvent à 72 484 Keuros incluant des dettes commerciales de 12 119 Keuros, des dettes fiscales et sociales (13 481 Keuros), des salaires et de la provision participation et bonus payables au personnel début 2024 (25 555 Keuros), et d'une dette financière de 1 061 Keuros.

Evolution prévisible de la situation de la Société et perspective d'avenir

L'activité de la Société et de ses filiales sera de même nature au cours du prochain exercice, c'est-à-dire la gestion de ses participations et la gestion des fonds d'investissement sous mandat ainsi que les activités de services concernant les filiales de Meridiam Services Sarl.

Evènements intervenus depuis la clôture de l'exercice

Néant

Activités en matière de recherche et de développement

Les activités en matière de recherche et développement sont concentrées au niveau de Meridiam SAS qui, dans le cadre de la gestion des fonds sous gestion, consacre des ressources à l'étude des marchés pouvant permettre la réalisation d'investissement par les fonds conformément avec leurs politiques d'investissement respectives.

Décisions de l'autorité de la concurrence

Il est précisé qu'aucune décision d'injonction ou de sanction pour pratique anticoncurrentielle n'a été prononcée par l'autorité de la concurrence à l'encontre de la Société.

Filiales et sociétés contrôlées en France et à l'étranger

S'agissant des filiales et participations, nous vous avons présenté leur activité lors de notre exposé sur l'activité de la Société.

Nous vous rappelons que le tableau des filiales et participations est annexé au bilan.

Prises de participations significatives en France ou prises de contrôle

Au cours de l'exercice écoulé, la société MIP a pris une participation dans le capital de MSIE IV Co-Investment Fund. La société a augmenté sa contribution dans la société Meridiam EU MC à hauteur de 380 000 euros.

Renseignements relatifs aux actions d'autocontrôle

Il n'existe aucune action d'autocontrôle au sein de la Société.

Etat de la participation des salariés au capital social à la clôture de l'exercice

Afin de nous conformer aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de Commerce, nous vous informons qu'il existe des participations des salariés au capital social de la Société, et du personnel des sociétés qui sont liées à la Société au sens de l'article L. 225-180 du Code de commerce.

Proposition d'affectation du résultat

L'exercice écoulé se traduit par un bénéfice de 13 549 438 Euros que nous vous proposons d'affecter de la manière suivante :

Origine :

- Bénéfice net comptable de l'exercice :	13 549 438 Euros
- Report à nouveau :	3 216 312 Euros
Soit un bénéfice distribuable de :	16 765 750 Euros

Affectation :

- Distribution de dividendes :	4 000 000 Euros
- Dotation à la Réserve légale :	0 Euro
- Le solde au compte de Report à nouveau :	9 549 438 Euros

Dont le solde créditeur est porté à 12 765 750 euros.

Rappel des dividendes distribués

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons qu'il a été procédé aux distributions de dividendes suivantes au titre des trois précédents exercices :

Exercice	Revenus éligibles à l'abattement		Revenus non éligibles à l'abattement	
	Nombre de titres	Montant des dividendes	Nombre de titres	Montant des dividendes
31 décembre 2022	7 884 082	0 Euro	0	0 Euro
31 décembre 2021	7 884 082	11 744 683 Euros	0	0 Euro
31 décembre 2020	7 884 082	322 043 Euros	0	0 Euro

Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions du Code général des impôts, nous vous précisons qu'aucune dépense ou charge visée à l'article 39-4 du Code général des impôts n'a été constatée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Situation des mandats des Commissaires aux comptes

Nous vous rappelons que les mandats des deux Commissaires aux comptes titulaires de la Société ont été renouvelés lors de l'assemblée générale par décision des associés le 15 avril 2021, pour une durée de 6 exercices.

Situation du mandat du Président

Monsieur Thierry DEAU a été nommé président de la Société dans les statuts et l'est toujours au 31 décembre 2023.

Contrôle des Commissaires aux comptes

Nous allons maintenant vous donner lecture du rapport de vos Commissaires aux comptes sur les comptes annuels et consolidés.

Conventions réglementées

Nous vous informons qu'il n'a pas été conclu, au cours de l'exercice 2023, de convention entre la Société et l'un de ses dirigeants entraînant l'application de la procédure prévue aux articles L. 227-10 et suivants du Code de commerce.

Actionnariat

Le capital social est détenu au 31 décembre 2023 par :

- M. Thierry Déau en pleine propriété à hauteur de 4 336 245 parts soit 55% du capital de la Société,
- M. Thierry Déau en usufruit à hauteur de 3 547 837 parts représentant 45% du capital de la Société,
- Mme Pascale Déau en nue-propiété à hauteur des 3 547 837 parts démembrées.

En conclusion, nous souhaitons que ces diverses propositions emportent votre approbation, et que vous voudrez bien donner au Président de la Société quitus de leur gestion pour l'exercice social sur les comptes duquel vous avez à vous prononcer.

Paris le 5 avril 2024

Le Président
Thierry DEAU



54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

1. INFORMATIONS GENERALES

1.1 Présentation de la société

54 Invest SAS (la « Société » ou « 54 Invest ») est une société par actions simplifiée immatriculée le 6 Novembre 2014 et régie par le droit français. Le numéro SIREN est 807 636 584.

L'objet de la Société est d'acquérir des participations, en particulier dans des sociétés de gestion de fonds d'investissements, et de gérer ces participations, et plus généralement, toutes opérations se rattachant à des activités similaires ou complémentaires.

1.2 Faits pertinents

Cession de titres de la filiale Meridiam SAS à Samsung Life Insurance

Par protocole de cession en date du 30 novembre 2022, Meridiam Infrastructure Partners s'était engagée à céder à Samsung Life Insurance CO LTD 274 actions, soit 20% du capital de sa filiale Meridiam SAS.

La cession était subordonnée à la réalisation de conditions suspensives et elle devait être définitive dans les 10 jours de la réalisation desdites conditions suspensives. La cession a été, de ce fait, définitive le 20 avril 2023.

Les éléments relatifs à cette cession ont été comptabilisés en résultat exceptionnel.

Offre de Rachat faite par la société Meridiam Infrastructure Partners à ses associés et annulation de 10 590 actions

Suite à l'offre de Rachat par la société Meridiam Infrastructure Partners, 10 590 actions ont été acquises en auto-détention, puis annulées par une réduction de capital de la société pour un montant de 147 500 Keuros.

Cette opération a engendré une relution dans la détention de Meridiam Infrastructure Partner et la constatation d'un écart d'acquisition.

Création de la société SIMPL SAS

En 2023, la société Meridiam Services S.a.r.l a créé la société SIMPL SAS. Suite d'une part aux opérations d'apport par Meridiam Services S.a.r.l d'une solution SaaS de mesure des impacts environnementaux et sociaux positifs des projets d'infrastructure et de marques et d'autre part à l'entrée au capital d'un minoritaire, la société Meridiam Services S.a.r.l détient 90% des titres de la société SIMPL au 31 décembre 2023.

Guerre en Ukraine, conflit au Proche-Orient et conditions macroéconomiques

Le Groupe ne constate pas d'impacts directs significatifs en lien avec les conflits en cours.

Les effets de l'actuelle poussée inflationniste n'ont pas eu d'incidences significatives sur les comptes de la société.

Hyperinflation

Selon un consensus de place en 2022, la Turquie est considérée comme une économie hyperinflationnaliste au sens de l'article 272-22 du règlement ANC n°2020-01, le taux cumulé d'inflation sur trois ans ayant dépassé 100% au cours du premier semestre 2022. Le constat est similaire sur 2023, l'impact des filiales turques étant non significatifs vis-à-vis du groupe aucune mesure spécifique n'a été prise pour corriger l'impact dans les comptes consolidés.

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

2. METHODES COMPTABLES

2.1. Base de préparation des comptes consolidés

Les comptes du groupe 54 INVEST sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France, selon les dispositions du règlement ANC 2020-01 relatif aux comptes consolidés.

Les comptes des sociétés étrangères consolidées, établis selon les règles en vigueur dans leur pays respectifs, sont retraités pour se conformer aux principes comptables du Groupe.

Toutes les sociétés du Groupe clôturent au 31 décembre, à l'exception de la société Meridiam MC qui clôture au 30 juin. Les comptes ont été établis selon les principes de continuité de l'exploitation, de permanence des méthodes et de séparation des exercices.

2.2. Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation sont les suivantes :

- Les filiales sur lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale ;
- Les entités sous contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle ;
- Les participations dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence.

2.3. Retraitements et éliminations

Toutes les transactions significatives entre les sociétés intégrées globalement ou proportionnellement sont éliminées, ainsi que tous les résultats internes à l'ensemble consolidé.

2.4. Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition résultent de la différence entre le coût d'acquisition des titres de participation et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition. Selon cette méthode, les actifs et passifs identifiables de l'entité acquise sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition et peuvent être ajustés jusqu'à la clôture de l'exercice suivant celui d'acquisition.

Pour les écarts d'acquisition existants au 1^{er} janvier 2016, le Groupe a utilisé la possibilité de conserver les durées d'utilisation déterminées antérieurement. Ainsi, les écarts d'acquisition sont amortis sur 20 ans.

Pour les opérations réalisées à compter du 1^{er} janvier 2016, et à partir d'analyses documentées des caractéristiques des opérations d'acquisition concernées, notamment sur les aspects techniques, économiques et juridiques, le groupe a considéré que les durées de vie des écarts d'acquisition sont illimitées.

Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti.

Pour cette raison, le Groupe n'amortit pas ses écarts d'acquisition.

Comme la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition est non limitée, la valeur nette comptable de l'actif immobilisé est comparée à sa valeur actuelle. Si la valeur actuelle devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière, est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation qui est irréversible. La valeur actuelle est la valeur la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage.

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS

Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

La valeur vénale repose sur les informations disponibles jugées les plus fiables, telles un prix de cession figurant dans un accord de vente, un prix de marché de l'actif ou encore des transactions comparables récentes ; celle-ci est nette des frais de cession.

La valeur d'usage est la valeur actualisée des avantages économiques futurs attendus de son utilisation. Elle est déterminée à partir des flux de trésorerie estimés sur la base des plans ou budgets établis sur 5 ans maximum, les flux étant au-delà extrapolés par application d'un taux de croissance constant ou décroissant, en fonction des perspectives économiques. Le taux d'actualisation est un taux reflétant la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques à l'actif dans la perspective d'utilisation de l'actif par l'entité.

2.5. Méthode de conversion

La Société maintient ses livres comptables en Euros (EUR) et ses comptes annuels sont exprimés dans cette monnaie.

Les transactions libellées en monnaies étrangères sont converties en euros en utilisant les taux de change en vigueur aux dates des transactions. Les pertes et les gains de change résultant du dénouement de ces transactions sont comptabilisés en résultat. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis en fin d'exercice au cours de clôture.

Les différences de conversion en résultant sont inscrites au bilan en « écart de conversion actif ». Lorsqu'il s'agit d'une perte latente et en « écart de conversion passif » lorsqu'il s'agit d'un gain latent. Les écarts de conversion actifs font l'objet d'une provision à concurrence du risque non couvert. Les écarts de conversion résultant de la conversion des disponibilités sont portés au compte de résultat, sauf si les disponibilités entrent dans une relation de couverture. Dans ce cas, les écarts de conversion sont inscrits au bilan et suivent les principes de la comptabilité de couverture.

En revanche, les écarts issus de la conversion des dettes et créances faisant partie intégrante de l'investissement net à l'étranger ou pris en couverture de l'investissement net à l'étranger sont comptabilisés en capitaux propres. Lorsqu'une entité étrangère est cédée, ces différences de conversion initialement reconnues en capitaux propres sont comptabilisées au compte de résultat dans les pertes et les profits.

2.6. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan pour leur coût d'acquisition historique ou leur coût de production en fonction du mode d'acquisition de ces actifs. Les frais financiers directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'une immobilisation incorporelle sont incorporés dans le coût de cette immobilisation.

Le montant inscrit au bilan à l'origine est diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

- Relations contractuelles avec les limited Partners : 20 ans
- Relations contractuelles correspondant au rachat de la société Fulcrum : 10 ans
- Logiciel : 1 an

2.7. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, déduction faite des amortissements et des dépréciations.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

- Améliorations locatives : 25-40 ans
- Installations et aménagements : 10-20 ans

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

- Outils et équipement : 3-5 ans
- Matériel de transport : 5 ans

2.8. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont inscrites au bilan pour leur coût d'achat ou d'apport, frais accessoires inclus (droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes). Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à ce coût d'achat, une provision pour dépréciation est constatée.

Les investissements dans les entités non consolidées sont comptabilisés à leur coût d'acquisition après déduction des dépréciations à caractère durable. Les dividendes sont comptabilisés en produits à la date de décision de l'organe délibérant.

Les titres de participations font l'objet d'un test de dépréciation systématique à la clôture. Ce test conduit à constater une dépréciation lorsque la valeur actuelle des titres possédés devient inférieure à sa valeur nette comptable, à l'exception des participations dans les véhicules de carried Interest (Meridiam EU MC ScSp, MINA III CIP, LP) qui du fait de leur profil d'investissement sont amenés à enregistrer des moins-values latentes au début de leur activité. La valeur de ces participations augmente ensuite rapidement une fois que les portefeuilles des Fonds sont constitués et valorisés.

Il n'y a pas de dépréciation permanente de la valeur de ses investissements.

2.9. Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances fondée sur une analyse au cas par cas est pratiquée lorsqu'il existe un risque de non-recouvrement des créances.

2.10. Impôts sur les bénéfices

Les charges d'impôts (produits d'impôts) correspondent au total des impôts courants et des impôts différés figurant dans le compte de résultat.

Les impôts courants correspondent au montant d'impôts déterminé conformément aux règles établies par les autorités fiscales compétentes sur les bénéfices imposables au cours d'un exercice, ainsi qu'aux pénalités reconnues au titre des redressements fiscaux comptabilisés sur l'exercice. L'impôt est comptabilisé en résultat sauf s'il se rattache à des éléments comptabilisés directement en capitaux propres, auquel cas il est directement comptabilisé en capitaux propres.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont calculés pour chaque entité, pour les différences temporaires entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs. Cette dernière dépend des règles fiscales en vigueur dans les pays où le Groupe gère ses activités. Il est également tenu compte des déficits fiscaux et crédits d'impôts reportables.

Des actifs d'impôts différés sont inscrits au bilan dans la mesure où il est plus probable qu'improbable qu'ils soient récupérés au cours des années ultérieures. La valeur des actifs d'impôts différés est revue à chaque clôture annuelle.

L'effet des variations de taux liés aux changements de taux ou de législation fiscale est comptabilisé en résultat.

Aucun actif ni passif d'impôt différé n'est comptabilisé lors de l'élimination, en consolidation des résultats de cession interne de titres de participation d'entreprises consolidées ou des dépréciations et des provisions pour risques et charges, déductible fiscalement, portant sur ces titres.

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

2.11. Engagements de retraite et pensions assimilées

Le groupe ne comptabilise pas dans ses comptes consolidés de provisions pour engagements de retraite. Une information en annexe est fournie comme préconisé par le référentiel ANC 2020-01.

2.12. Revenus et charges

Les produits et charges sont comptabilisés sur la base du fait générateur.

2.13. Provision pour risques et charges

Les provisions sont constituées pour tenir compte des risques financiers existant à la date de clôture des comptes.

Les risques et charges significatifs identifiés à la date de clôture des états financiers font l'objet d'une provision dès lors qu'il existe à la clôture de l'exercice une obligation de la société à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

2.14. Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

Le résultat courant est composé des opérations traduisant la performance opérationnelle courante.

Le résultat exceptionnel est composé des opérations ne traduisant pas la performance opérationnelle courante.

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1. Sociétés incluses dans le périmètre

En 2023, la société Meridiam Infrastructure Partners a cédé à Samsung Life Insurance Co Ltd 274 actions, soit 20% du capital de sa filiale Meridiam SAS.

En 2023, la société Meridiam Services S.a.r.l a créé la société SIMPL SAS, détenue à 90% par le groupe 31 décembre 2023.

Au 31 décembre 2023, la Société détient directement ou indirectement les filiales et participations suivantes constituant le groupe 54 Invest (le « Groupe »).

Société		Date de création	% contrôle au 31/12/2023	% d'intérêts au 31/12/2023	Méthode de consolidation
54 Invest SAS					
<i>Consolidant :</i>					
Meridiam Infrastructure Partners S.A.S	4, place de l'Opéra 75002 Paris Siren : 492429203	19/10/2000	100%	45,46%	Intégration Globale
MP - NA, LLC	605, Third Avenue 36th Floor New York 10158 - USA	19/10/2000	100%	45,46%	Intégration Globale
Meridiam MC S.a.r.l	146, boulevard de la Pétrusse L-2500 Luxembourg	26/10/2006	28,66%	23,55%	Mise en équivalence
Meridiam Services S.a.r.l	146, boulevard de la Pétrusse L-2500 Luxembourg	22/07/2014	100%	45,46%	Intégration Globale
<i>Consolidant :</i>					
Meridiam Services USA Corp	605, Third Avenue 36th Floor New York 10158 - USA	01/10/2014	100%	45,46%	Intégration Globale
MR İktisadi Hâsınları Dâirîsî Hâsılî A.Ş.	Büyükdere Ceddesi Kat:169 Sirası N°199 Kat:32 34394S et İstanbul - Turkey	09/12/2014	50%	22,73%	Intégration proportionnelle
Furcom Infrastructure Management Limited	4th floor, 100 Piccadilly London - United Kingdom	01/04/2015	100%	45,46%	Intégration Globale
SIMPL SAS	4, Place de l'Opéra 75002 Paris	19/02/2023	100%	40,91%	Intégration Globale
Meridiam S.A.S.	4, Place de l'Opéra 75002 Paris Siren : 483579389	02/01/2014	100%	36,37%	Intégration Globale
<i>Consolidant :</i>					
Meridiam Infrastructure Managers S.a.r.l	146, boulevard de la Pétrusse L-2500 Luxembourg	02/01/2014	100%	36,37%	Intégration Globale
Meridiam Infrastructure North America Corporation	605, Third Avenue 36th Floor New York 10158 - USA	02/01/2014	100%	36,37%	Intégration Globale
<i>Consolidant :</i>					
Meridiam Infrastructure Canada Inc.	357 Bay Street, Suite 507 Toronto - Canada	02/01/2014	100%	36,37%	Intégration Globale
Meridiam Altyleri Dâirîsî Hâsılî Limited Şirketi	Esentepe Mah.Büyükdere Cad N° 100-113 S et İstanbul - Turkey	09/12/2014	100%	36,37%	Intégration Globale
Meridiam West Africa	Immeuble La Concord, 2ème étage, rue Amadou Assane Ndiaye X rue St Michel Dakar - Sénégal	02/02/2016	100%	36,37%	Intégration Globale
Meridiam GP	4, place de l'Opéra 75002 Paris Siren : 818760277	29/02/2015	100%	36,37%	Intégration Globale
Meridiam CE GmbH	Hardtschall 94-98 TOP 3721200 Wien - Austria	13/04/2017	100%	36,37%	Intégration Globale
Meridiam Jordan	1 Rafic el Hariri Avenue, 8th floor Amman - Jordan	27/09/2018	100%	36,37%	Intégration Globale
Meridiam South Africa	Central office park Unit 4, 257 Joan Avenue, Centurion Gauteng 0157 - South Africa	07/07/2021	100%	36,37%	Intégration Globale
Meridiam Central Africa	Immeuble Céléstine, 6ème étage, BP 8377 Libreville - Gabon	11/11/2021	100%	36,37%	Intégration Globale
54 Limani Meneprospekti KE	41, Agou Dimitrios St 18546 Piraeus - Greece	01/07/2021	100%	100%	Intégration Globale

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS

Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

3.2. Titres non consolidés

Au 31 décembre 2023, le groupe détient :

- la totalité des titres du fonds d'investissement de Croissance Mauritanien représentant une valeur nette comptable de 100 €.

Le groupe détient 14,13% de l'entité luxembourgeoise Meridiam EU MC POOL II SCSp représentant une valeur nette comptable de 167 Keuros, 13% de l'entité luxembourgeoise Meridiam EU MC POOL SCSp représentant une valeur nette comptable de 1 862 Keuros, 17,46% de l'entité américaine MINA III CIP LP représentant une valeur nette comptable de 1 245 Keuros, 100% de l'entité américaine MINA IV CIP LP représentant une valeur nette comptable de 1 138 Keuros, 31,5% de l'entité luxembourgeoise Meridiam EU MC SCSp représentant une valeur nette comptable de 18 240 Keuros, 10% de l'entité luxembourgeoise Meridiam MC Europe II S.à.r.l représentant une valeur nette comptable de 247 Keuros, 3,54% de l'entité française Indigo représentant une valeur nette comptable de 390 Keuros, ainsi que les titres de fonds récemment créés pour une valeur nette comptable de 6 135 Keuros.

Toutefois, ces entités ne sont pas consolidées, car elles représentent pour le groupe des investissements qui ont vocation à être cédés à court et moyen terme.

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

4. IMMOBILISATIONS

4.1. Immobilisations incorporelles

Les actifs incorporels sont constitués des éléments suivants :

Relations contractuelles avec les limited Partners (en Keuros)	01/01/2023	Augmentation	Diminution	31/12/2023
Relations contractuelles avec les limited Partners	7 340	0	0	7 340
Amortissement	(3 974)	(375)	0	(4 349)
				0
Relations contractuelles avec les limited Partners	3 366	(375)	0	2 991

Ecart d'acquisition (en Keuros)	01/01/2023	Augmentation	Diminution	31/12/2023
Immobilisations corporelles				
Ecart d'acquisition	1 360	46 296	(272)	47 385
Amortissement	(478)	(54)	96	(436)
Ecart d'acquisition	883	46 242	(177)	46 948

Autres immobilisations incorporelles (en Keuros)	01/01/2023	Augmentation	Diminution	31/12/2023
Nom de domaine MERIDIAM				
Frais de constitution				
Logiciels	282	2 146	(141)	2 294
Amortissements Logiciels	(207)	(38)	141	(109)
Immobilisations incorporelles en cours	0	2 260	0	2 260
Net	78	4 368	0	4 445
Total immobilisations incorporelles net	4 327	50 235	(177)	54 385

Suite à l'offre de Rachat par la société Meridiam Infrastructure Partners, 10 590 actions ont été acquises en auto-détention, puis annulées par une réduction de capital de la société pour un montant de 147 500 Keuros. Cette opération a engendré une relation de 54 Invest dans la société Meridiam Infrastructure Partners et la constatation d'un écart d'acquisition 46 296 Keuros. Cet écart d'acquisition n'est pas amorti.

La cession des 20% du pourcentage de détention de MIP dans MSAS a donc pour conséquence la sortie de l'écart d'acquisition correspondant à la quote part cédée pour 272 K euros, ainsi que les amortissements pour 96 Keuros.

Les augmentations des autres actifs incorporels comprennent principalement le développement de la solution SaaS de mesure des impacts environnementaux et sociaux positifs des projets d'infrastructure dénommé « SIMPL SAS ».

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

4.2. Immobilisations corporelles

Les actifs corporels sont constitués des éléments suivants :

Immobilisations corporelles (en Keuros)	Outils et équipements	Installations et aménagements	Matériel de transport	Améliorations locatives	Total
Solde au 01/01/2023	9 893	0	1 636	1 825	13 355
Mouvements 2023					
Acquisitions	688	8 282	0	-0	8 970
Cessions	(1 001)	(1)	(77)	0	(1 080)
Impact de change	(78)	(244)	(2)	(63)	(387)
Autres mouvements	0	0	0	0	0
Au 31 Décembre 2023	9 502	8 037	1 558	1 762	20 858
Amortissements cumulés					
Solde au 01/01/2023	(5 291)	0	(264)	(1 071)	(6 626)
Mouvements 2023					
Amortissements	(1 261)	(498)	(158)	(220)	(2 137)
Cessions	967	1	18	0	986
Impact de change	33	49	1	41	124
Autres mouvements	0	0	0	0	0
Au 31 Décembre 2023	(5 552)	(447)	(404)	(1 250)	(7 653)
Valeur nette comptable					
31/12/2023	3 950	7 589	1 154	511	13 205

4.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont les suivantes :

Autres immobilisations financières (en Keuros)	01/01/2023	Augmentation	Diminution	Reclassement	Ecart de conversion	31/12/2023
Dépôts de garantie	1 336	20	(451)		(37)	868
Participations (2)	14 767	17 429	(2 633)		(161)	29 423
Créances rattachées à des participations	328	17	(39)	(300)	(0)	5
Autres titres immobilisés (1)	0	25 630	0	300	0	25 930
Titres mis en équivalence	5 472	240	(213)		0	5 500
Immobilisations financières brutes	21 923	43 336	(3 335)	0	(198)	61 726
Immobilisations financières dépréciations	0	0	0	0	0	0
Immobilisations financières	21 923	43 336	(3 335)	0	(198)	61 726

(1) les autres titres immobilisés correspondent principalement à l'achat d'obligation Cappe Floore Callabe Euribor 3 mois pour 25 M euros.

(2) Au 31 décembre 2023, le Groupe détient les participations suivantes :

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

Entité	Adresse	Pourcentage détenu	Nombre d'actions détenues	2023 Valeur comptable nette (EUR)
Meridiam EU MC ScSp	5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg	31,50%	Non applicable	18 239 956
Meridiam MC Europe II S.à.r.l	5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg	10%	Non applicable	246 840
MINA III CIP LP	605 Third Ave, 38th Floor New York, NY 10158	17,46%	Non applicable	1 245 225
MINA IV CIP LP	605 Third Ave, 38th Floor New York, NY 10158	100%	Non applicable	1 137 566
INDIGO	14 bis, rue de Sèvre 92100 Boulogne-Billancourt	3,54%	Non applicable	389 922
Meridiam EU MC FOCL SCSp	5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg	13,00%	Non applicable	1 861 762
Meridiam EU MC FOCL II SCSp	5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg	14,13%	Non applicable	166 805
Autres Participations				6 134 911
Total des parts dans les affiliés (en KEuros)				29 423

En tant que société mère de la société de gestion, la société Meridiam Infrastructure Partners, détient des participations correspondant à la réserve non allouée aux membres de l'équipe pour chacun de ses fonds. Cette réserve est conservée pour une allocation future aux nouveaux arrivants ou contributeurs à la performance de ces fonds, conformément à la politique d'allocation du carried interest de Meridiam.

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

5. ACTIF CIRCULANT

5.1. Les créances clients et comptes rattachés

Clients et comptes rattachés (en Keuros)	2023	2022	Variation
Clients - créances commerciales	40 752	34 186	6 565
Clients - factures à émettre	1 518	828	690
TOTAL	42 270	35 014	7 256
Créances commerciales à plus d'un an			
TOTAL			
TOTAL	42 270	35 014	7 256

5.2. Autres créances

Autres créances et comptes de régularisations (en Keuros)	2023	2022	Variation
Fournisseurs - avances et acomptes	470	272	198
Créances fiscales	14 767	10 778	3 988
Créances sociales	836	675	161
Autres créances	10 995	2 468	8 527
Charges constatées d'avance	2 123	1 719	404
TOTAL	29 191	15 913	13 279

5.3. Disponibilités

Disponibilités (en Keuros)	2023	2022	Variation
Valeurs mobilières de placement	59 390	1 842	57 547
Disponibilités	43 788	54 956	(11 167)
TOTAL	103 178	56 798	46 380

Les valeurs mobilières de placement sont des dépôts à terme qu'il est possible de débloquer par anticipation ainsi que des titres acquis en vue de réaliser un gain à brève échéance. Elles sont comptabilisées pour leur prix d'acquisition et font l'objet, lorsque nécessaire, d'une dépréciation calculée pour chaque ligne de titres de même nature afin de ramener leur valeur au cours de bourse moyen du dernier mois ou à leur valeur probable de négociation pour les titres non cotés.

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

6. IMPOTS DIFFERES

Les impôts différés actifs se composent comme suit :

Impôts différés (en Keuros)	2022	Incidence résultat	Autres variations	2023
IMPOTS DIFFERES ACTIFS				
Reports fiscaux déficitaires	21	0	0	21
Différences temporaires	2 687	365	0	3 052
Indemnités de départ à la retraite	24	0	0	24
Autres	13	0	(5)	8
Total impôts différé actif	2 745	365	(5)	3 106
IMPOTS DIFFERES PASSIFS				
Différences temporaires	72	(71)	(1)	0
Retraitement des immobilisations incorporelles	840	(93)	0	747
Autres	7	0	(3)	4
Total impôts différé passif	919	(164)	(4)	752
Impôts différé bilan	1 825	529	(1)	2 354

Les impôts différés actifs de 3 106 Keuros sont principalement liés à la différence temporelle d'imposition de la provision bonus 2023 et la participation des salariés sur Meridiam SAS.

Au 31 décembre 2023, les impôts différés passifs s'établissent à 747 Keuros, composés essentiellement des relations contractuelles avec les limited partners valorisées lors de la prise de contrôle de MIM.

7. CAPITAUX PROPRES

7.1. Mouvements des capitaux propres

Les mouvements des capitaux propres au cours des exercices 2022 et 2023 sont les suivants :

TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (en Keuros)	01/01/2022	Affectation du résultat	Résultat de l'exercice	Autres variations	Ecart de conversion	31/12/2022
Capital social	7 884					7 884
Ecart de conversion	-1 234				-22	-1 256
Réserves	14 568	6 453		-244		20 777
Acomptes sur dividendes	-11 500	11 500				0
Résultat de l'exercice	17 953	-17 953	10 721			10 721
TOTAL	27 672	0	10 721	-244	-22	38 126

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

Tableau de variation des capitaux propres (en Keuros)	01/01/2023	Affectation de résultat	Distribution de dividendes	Résultat de l'exercice	Autres variations	Ecart de conversion	31/12/2023
Capital social	7 364						7 364
Ecart de conversion	(1 256)					(535)	(1 791)
Réserves	20 778	10 721			70		31 569
Résultat de l'exercice	10 721	(10 721)		100 024			100 024
TOTAL PART GROUPE	38 126	0	0	100 024	70	(535)	137 686
TOTAL PART DES MINORITAIRES	44 022		(16 090)	159 005	(92 883)	(747)	93 307
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	82 148	0	(16 090)	259 029	(92 812)	(1 282)	230 993

La diminution (hors résultat) de la part des minoritaires provient essentiellement de l'effet de relution suite à l'offre de Rachat par la société Meridiam Infrastructure Partners de 10 590 actions qui ont été acquises en auto-détention, puis annulées par une réduction de capital de la société pour un montant de 147 500 Keuros.

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

8. PROVISIONS

En date du 31 décembre 2023, le tableau des provisions se présente ainsi :

Provisions (en Keuros)	2023	2022	Variation
Provision pour litiges	275	285	(11)
Provision pour risques et charges	28	26	1
Provisions pour pertes de change	168	0	168
Provision pour restructurations	8	0	8
TOTAL	478	312	167

9. DETTES

En date du 31 décembre 2023, les dettes sont constituées de :

Dettes (en Keuros)	2022	2023	Échéances		
			Moins 1 an	Entre 1 an et 5 ans	Plus de 5 ans
Dettes financières	686	1 061	1	1 060	
Dettes commerciales	11 002	12 119	12 119		
Dettes fiscales et sociales	15 785	13 481	13 481		
Montant dû au personnel	23 357	25 555	25 555		
Comptes de régularisation	7 415	20 267	20 267		
TOTAL	58 245	72 484	71 424	1 060	

La société 54 Invest a conclu en date du 22 avril 2022 une convention de prêt avec BNP Paribas (mise en place d'une ligne de tirage dont le montant global s'élève à 3,3 M€) pour le financement de l'investissement de la participation dans les fonds MERIDIAM SUSTAINABLE INFRASTRUCTURE EUROPE IV, SLP MERIDIAM EU MC POOL SCSp. Ce crédit est conclu pour une durée de 96 mois (comprenant une période d'utilisation de 84 mois) et portant intérêt de 1,1%. Le prêt devra être intégralement remboursé au plus tard 12 mois à compter de la fin de la période d'utilisation. A la clôture la société a effectué 4 tirages comme suit :

- 17 juin 2022 – Déblocage n°1 : 370 K€ ;
- 02 décembre 2022 – Déblocage n°2 : 110 K€ ;
- 02 décembre 2022 – Déblocage : 200 K€.
- 17 octobre 2023 – Déblocage : 380 K€.

Afin de couvrir ce risque, une police d'assurance a été souscrite auprès de CARDIF.

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

10. CHIFFRE D'AFFAIRES NET

Le chiffre d'affaires est principalement produit par la filiale Meridiam SAS (et ses propres filiales) ainsi que par les filiales de Meridiam Services.

Le tableau suivant présent le chiffre d'affaires net du groupe pour les exercices clos le 31 décembre 2022 et 2023.

Chiffre d'affaires (en Keuros)	2023	2022	Variation
Chiffre d'affaires France	102 291	107 190	(4 899)
Chiffre d'affaires étranger	99 406	82 385	17 021
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES NET	201 696	189 575	12 121

Le Groupe a facturé des commissions de gestion à ses fonds sous gestion conformément à leur documentation respective.

Le Groupe a signé des accords avec des co-investisseurs ou sociétés du portefeuille des fonds gérés afin de leur fournir des services administratifs et de gestion (conseil stratégique, assistance organisationnelle, budget, reporting, modélisation financière).

Le Groupe a refacturé aux fonds gérés des coûts de développement liés à la recherche de nouvelles opportunités d'investissement conformément à la documentation respective des fonds.

11. AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

Les achats et autres charges externes pour l'exercice 2023 se décomposent comme suit :

Autres achats et charges externes (en Keuros)	2023	2022	Variation
Coûts de développement	407	418	(11)
Services extérieurs	29 916	32 422	(2 507)
Frais de levée de fonds	1 146	1 892	(746)
Frais de déplacement	10 816	11 463	(647)
Marketing	1 890	2 436	(546)
Charges locatives	8 264	6 155	2 109
Honoraires des Comités	2 367	1 654	713
Assurance	908	1 013	(105)
Autres Charges	25 393	19 910	5 482
TOTAL	81 107	77 364	3 742

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

12. RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier est décomposé comme ci-dessous :

Résultat financier (en Keuros)	2023	2022	Variation
Produits financiers de participation	7	1 504	(1 497)
Autres intérêts et produits	4 178	2 676	1 502
Intérêts et charges assimilés	(214)	(130)	(84)
Résultat financier	3 971	4 051	(79)

13. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel est présenté ci-dessous :

Résultat exceptionnel (en Keuros)	2023	2022	Variation
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	5	21	(16)
Produits exceptionnels sur opération de capital	241 915	2 111	239 804
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(160)	(1 896)	1 736
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	(10 398)	(2 136)	(8 262)
Résultat exceptionnel	231 362	(1 900)	233 262

Le résultat exceptionnel de l'exercice 2023 comprend principalement la plus-value réalisée lors de la cession de 20% des titres de Meridiam SAS, pour 231 130 Keuros.

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

14. PREUVE D'IMPÔTS

La preuve d'impôts est présentée ci-dessous :

Preuve d'impôt (en KEuros)	2023	2022
Résultat consolidé avant impôts	278 754	43 028
Taux d'imposition	25,00%	25,00%
Impôt théorique	-69 689	-10 757
Différences permanentes	-503	-227
Différences temporaires	0	-5
Différences de taux	537	113
Retraitements de consolidation	0	-522
Autres incidences fiscales	0	-828
Crédit d'impôts	389	0
Quote-part sur les dividendes reçus	-555	0
Plus ou moins values sur cession de titres	50 663	0
Autres	-565	0
Impôt effectif	-19 723	-12 225
Impôt courant	-20 182	-12 207
Impôt différé	459	-18
Impôt effectif	-19 723	-12 225
Taux d'impôt effectif	7%	28%

15. DEPENSES DE PERSONNEL

Pour l'année 2023, les coûts de personnel sont de 70 399 Keuros. Le Groupe compte 388 employés en 2023 contre 328 sur l'exercice 2022.

Effectif moyen	2023	2022
Meridiam Infrastructure Partners SAS	3	3
Meridiam Infrastructure Managers S.à.r.l.	5	5
Meridiam S.A.S.	156	131
Meridiam Altyapi Danismanlik Hizmetleri Limited Sirketi	5	5
Meridiam Infrastructure North America Corp	44	37
Meridiam Infrastructure Canada Inc.	1	2
Fulcrum Infrastructure Managers	59	50
MR Isletme Hizmetleri Danismanligi A.A.	34	30
Meridiam Services USA	38	33
Meridiam West Africa	21	16
Meridiam GP	0	0
Meridiam CE GmbH	2	3
Meridiam Jordan	5	3
Meridiam Central Africa	6	5
Meridiam South Africa	6	5
SIMPL *	3	0
Total	388	328

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS

Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

16. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le montant des honoraires d'audit versés par le groupe aux commissaires aux comptes est le suivant :

Honoraires des Commissaires aux Comptes (en Keuros)	2023	2022
Certification des comptes	253	276
Services autres que la certification des comptes	159	78
TOTAL	412	354

17. REMUNERATION DES DIRIGEANTS

L'indication des rémunérations allouées aux dirigeants n'est pas mentionnée car elle reviendrait à communiquer des informations individualisées. De même, la mention des engagements en matière de pensions et indemnités assimilées envers les dirigeants, n'est pas communiquée car elle conduirait à identifier les personnes.

18. ENGAGEMENT DE RETRAITE ET ASSIMILES

Pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, il a été retenu des hypothèses de calcul comme suit :

- Départ à la retraite à l'âge de 62 ans
- Progression salariale : 2.08 %
- Coefficient de rotation : 0.5%
- Coefficient d'actualisation : 3.17%
- Charges patronales : 50,81%

Il en résulte une indemnité conventionnelle de départ à la retraite par société de :

- ❖ Meridiam Infrastructure Partners, : 163 879 euros
- ❖ Meridiam SAS : 1 518 416 euros
- ❖ Meridiam West Africa. : 65 337 euros

19. ENGAGEMENT HORS-BILAN

La société 54 INVEST a souscrit en avril 2022 auprès de BNP PARIBAS une convention de prêt d'un montant de 3 300 K€, sur une durée de 8 années à compter du 1er déblocage de fonds, afin de financer son investissement dans le Partnership MERIDIAM EU MC SCSP. Pour l'exercice 2023 les déblocages ont été :

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS

Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

- en date du 17 octobre 380 K€, soit un total de 1 060 K€ débloqués au 31 décembre 2023.

Afin de couvrir ce risque, une police d'assurance a été souscrite auprès de CARDIF.

La société s'est engagée à une prise de participation sur les titres du capital de MERIDIAM EU MC pour :

	B1	B2	B4	B5	B6	B7
ENTITE	54 INVEST	54 INVEST	54 INVEST	54 INVEST	54 INVEST	54 INVEST
ENGAGEMENT HORS BILAN	40 000	293 299	260 000	490 000	1 240 000	490 000

GARANTIES AFFECTÉES A UN ENGAGEMENT :

- Le nantissement de parts d'intérêts de droits luxembourgeois, consenti par le Client au profit de la banque portant sur ses intérêts ;
- La caution solidaire de Monsieur Thierry DEAU, demeurant à Paris (75006), 48 rue de Vaugirard à concurrence d'un montant global de 4 290 000 €, incluant le principal, les intérêts et le cas échéant les pénalités et intérêts de retard, à la garantie de tous les engagements du Client.
- Nantissement de contrat capitalisation BNP PARIBAS Multiciel Privilège 2 PM, n° 30683254, auprès de CARDIF pour 1 000 000 €, consenti par la banque.
- Nantissement des parts détenues dans MERIDIAM EU MC SCSP au profit de la BNP PARIBAS en date du 22 avril 2022.

20. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

54 Invest

Exercice clos le 31 décembre 2023

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

AUREALYS
8, avenue Bertie Albrecht
75008 Paris
S.A.R.L. au capital de € 40 000
502 510 860 R.C.S. Paris

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Paris

ERNST & YOUNG Audit
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex
S.A.S. à capital variable
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

54 Invest

Exercice clos le 31 décembre 2023

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Aux Associés de la société 54 Invest,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée des associés, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société 54 Invest relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du président.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le président.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 821-55 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- ▶ concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Paris et Paris-La Défense, le 10 avril 2024

Les Commissaires aux Comptes

AUREALYS

ERNST & YOUNG Audit

Aymeric Janet

Nathalie Cordebar

54 INVEST S.A.S.

54 INVEST S.A.S.

54 Invest

48 Rue de Vaugirard, 75006 Paris

R.C.S. Paris : 807 636 584

Etats Financiers consolidés pour l'exercice 2023

54 INVEST S.A.S.

Table des matières

Table des matières	
1. INFORMATIONS GENERALES	
1.1 Présentation de la société.....	
1.2 Faits pertinents.....	
2. METHODES COMPTABLES.....	
2.1. Base de préparation des comptes consolidés	
2.2. Méthodes de consolidation	
2.3. Retraitements et éliminations	
2.4. Ecart d'acquisition.....	
2.5. Méthode de conversion.....	
2.6. Immobilisations incorporelles	
2.7. Immobilisations corporelles.....	
2.8. Immobilisations financières	
2.9. Créances et dettes.....	
2.10. Impôts sur les bénéfices	
2.11. Engagements de retraite et pensions assimilées.....	
2.12. Revenus et charges.....	
2.13. Provision pour risques et charges	
2.14. Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant	
3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	
3.1. Sociétés incluses dans le périmètre	
3.2. Titres non consolidés.....	
4. IMMOBILISATIONS.....	
4.1. Immobilisations incorporelles	
4.2. Immobilisations corporelles.....	
4.3. Immobilisations financières	
5. ACTIF CIRCULANT	
5.1. Les créances clients et comptes rattachés	
5.2. Autres créances.....	
5.3. Disponibilités	
6. IMPOTS DIFFERES.....	
7. CAPITAUX PROPRES	
7.1. Mouvements des capitaux propres.....	
8. PROVISIONS.....	
9. DETTES.....	

54 INVEST S.A.S.

10.	CHIFFRE D'AFFAIRES NET
11.	AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES
12.	RESULTAT FINANCIER
13.	RESULTAT EXCEPTIONNEL
14.	PREUVE D'IMPÔTS
15.	DEPENSES DE PERSONNEL.....
16.	HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....
17.	REMUNERATION DES DIRIGEANTS.....
18.	ENGAGEMENT DE RETRAITE ET ASSIMILES
19.	ENGAGEMENT HORS-BILAN
20.	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....

54 INVEST S.A.S.

BILAN

Actif (en Keuros)		2023	2022	Variation
Actif immobilisé				
Immobilisations incorporelles	Note 4.1	54 385	4 327	50 058
Dont Ecart d'Acquisition		46 948	883	46 066
Immobilisations corporelles	Note 4.2	13 205	6 729	6 476
Immobilisations financières	Note 4.3	61 726	21 923	39 803
Total de l'actif immobilisé		129 316	32 980	96 336
Actif circulant				
Clients et comptes rattachés	Note 5.1	42 270	35 014	7 256
Autres créances et comptes de régularisation	Note 5.2	29 191	15 913	13 279
Valeurs mobilières de placement	Note 5.3	59 390	1 842	57 547
Disponibilités	Note 5.3	43 788	54 956	(11 167)
Total de l'actif circulant		174 639	107 725	66 914
Total Actif		303 955	140 705	163 250

Passif (en Keuros)		2023	2022	Variation
Capitaux propres (part du groupe)				
Capital	Note 7	7 884	7 884	0
Réserves	Note 7	31 569	20 778	10 791
Résultat consolidé	Note 7	100 024	10 721	89 304
Ecart de conversion	Note 7	(1 791)	(1 256)	(535)
Capitaux propres (part du groupe)		137 686	38 126	99 560
Intérêts minoritaires		93 307	44 022	49 285
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		230 993	82 148	148 845
Provisions				
Provisions pour risques et charges	Note 8	478	312	167
Total des provisions		478	312	167
Dettes	Note 9			
Emprunts et dettes financières		1 061	686	375
Fournisseurs et comptes rattachés		11 635	9 304	2 331
Autres dettes et comptes de régularisation		59 788	48 255	11 533
Total dettes		72 484	58 245	14 239
TOTAL PASSIF		303 955	140 705	163 250

54 INVEST S.A.S.

COMPTE DE RESULTAT

Compte de Résultat (en Keuros)		2023	2022	Variation
Chiffre d'affaires	Note 10	201 696	189 575	(12 121)
Autres achats et charges externes	Note 11	(81 107)	(77 364)	(3 742)
Charges de personnel	Note 15	(70 399)	(62 428)	(7 971)
Impôts et taxes		(6 219)	(4 167)	(2 053)
Autres produits d'exploitation		3 827	185	3 642
Autres charges d'exploitation		(2 325)	(2 550)	225
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions		411	11	400
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		(2 650)	(2 486)	(164)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES ECARTS D'ACQUISITION		43 233	40 775	2 458
Dotations aux amortissementset dépréciations des écarts d'acquisition		(54)	(68)	14
RESULTAT D'EXPLOITATION APRES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES ECARTS D'ACQUISITION		43 179	40 707	2 472
Résultat financier	Note 12	3 971	4 051	(79)
Résultat courant des entreprises intégrées		47 151	44 758	2 392
Charges et produits exceptionnels	Note 13	231 362	(1 900)	233 262
Résultat courant avant impôt des entreprises intégrées		278 513	42 858	235 655
Impôts sur les résultats	Note 14	(19 723)	(12 225)	(7 499)
Résultat net des entités consolidées		258 789	30 634	228 156
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		240	169	70
Résultat net de l'ensemble consolidé		259 029	30 803	228 226
Intérêts minoritaires		159 005	20 082	138 923
Résultat net consolidé (part du groupe)		100 024	10 721	89 304

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS
Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE

TABEAU DE FINANCEMENT PAR L'ANALYSE DES FLUX DE TRESORERIE (en Keuros)	2023	2022
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	259 029	30 803
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Amortissements et provisions	2 788	2 193
Variation des impôts différés	(531)	18
Plus-values de cession	(231 247)	1 377
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	(240)	(169)
Autres produits et charges sans incidence de trésorerie	0	0
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	29 800	34 222
Dividendes reçus des sociétés mise en équivalence	213	157
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(5 435)	(3 158)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	24 578	31 221
Acquisition d'immobilisations	(56 708)	(13 820)
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	3 563	1 927
Incidence des variations de périmètre	91 576	(1 047)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	38 431	(12 940)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés par la société mère		(244)
Dividendes versés aux minoritaires	(16 090)	(3 337)
Distribution de dividendes	(16 090)	(3 581)
Augmentations (réductions) de capital		(7)
Emissions d'emprunts	380	(274)
Remboursements d'emprunts		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(15 709)	(3 862)
Incidence des variations de cours des devises	(916)	(192)
VARIATION DE TRESORERIE	46 384	14 227
Trésorerie d'ouverture	56 798	42 571
Trésorerie de clôture	103 182	56 798

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

1. INFORMATIONS GÉNÉRALES

1.1 Présentation de la société

54 Invest SAS (la « Société » ou « 54 Invest ») est une société par actions simplifiée immatriculée le 6 Novembre 2014 et régie par le droit français. Le numéro SIREN est 807 636 584.

L'objet de la Société est d'acquérir des participations, en particulier dans des sociétés de gestion de fonds d'investissements, et de gérer ces participations, et plus généralement, toutes opérations se rattachant à des activités similaires ou complémentaires.

1.2 Faits pertinents

Cession de titres de la filiale Meridiam SAS à Samsung Life Insurance

Par protocole de cession en date du 30 novembre 2022, Meridiam Infrastructure Partners s'était engagée à céder à Samsung Life Insurance CO LTD 274 actions, soit 20% du capital de sa filiale Meridiam SAS.

La cession était subordonnée à la réalisation de conditions suspensives et elle devait être définitive dans les 10 jours de la réalisation desdites conditions suspensives. La cession a été, de ce fait, définitive le 20 avril 2023.

Les éléments relatifs à cette cession ont été comptabilisés en résultat exceptionnel.

Offre de Rachat faite par la société Meridiam Infrastructure Partners à ses associés et annulation de 10 590 actions

Suite à l'offre de Rachat par la société Meridiam Infrastructure Partners, 10 590 actions ont été acquises en auto-détention, puis annulées par une réduction de capital de la société pour un montant de 147 500 Keuros.

Cette opération a engendré une relation dans la détention de Meridiam Infrastructure Partner et la constatation d'un écart d'acquisition.

Création de la société SIMPL SAS

En 2023, la société Meridiam Services S.a.r.l a créé la société SIMPL SAS. Suite d'une part aux opérations d'apport par Meridiam Services S.a.r.l d'une solution SaaS de mesure des impacts environnementaux et sociaux positifs des projets d'infrastructure et de marques et d'autre part à l'entrée au capital d'un minoritaire, la société Meridiam Services S.a.r.l détient 90% des titres de la société SIMPL au 31 décembre 2023.

Guerre en Ukraine, conflit au Proche-Orient et conditions macroéconomiques

Le Groupe ne constate pas d'impacts directs significatifs en lien avec les conflits en cours.

Les effets de l'actuelle poussée inflationniste n'ont pas eu d'incidences significatives sur les comptes de la société.

Hyperinflation

Selon un consensus de place en 2022, la Turquie est considérée comme une économie hyperinflationnaliste au sens de l'article 272-22 du règlement ANC n°2020-01, le taux cumulé d'inflation sur trois ans ayant dépassé 100% au cours du premier semestre 2022. Le constat est similaire sur 2023, l'impact des filiales turques étant non significatifs vis-à-vis du groupe aucune mesure spécifique n'a été prise pour corriger l'impact dans les comptes consolidés.

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

2. METHODES COMPTABLES

2.1. Base de préparation des comptes consolidés

Les comptes du groupe 54 INVEST sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France, selon les dispositions du règlement ANC 2020-01 relatif aux comptes consolidés.

Les comptes des sociétés étrangères consolidées, établis selon les règles en vigueur dans leur pays respectifs, sont retraités pour se conformer aux principes comptables du Groupe.

Toutes les sociétés du Groupe clôturent au 31 décembre, à l'exception de la société Meridiam MC qui clôture au 30 juin.

Les comptes ont été établis selon les principes de continuité de l'exploitation, de permanence des méthodes et de séparation des exercices.

2.2. Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation sont les suivantes :

- Les filiales sur lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale ;
- Les entités sous contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle ;
- Les participations dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence.

2.3. Retraitements et éliminations

Toutes les transactions significatives entre les sociétés intégrées globalement ou proportionnellement sont éliminées, ainsi que tous les résultats internes à l'ensemble consolidé.

2.4. Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition résultent de la différence entre le coût d'acquisition des titres de participation et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition. Selon cette méthode, les actifs et passifs identifiables de l'entité acquise sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition et peuvent être ajustés jusqu'à la clôture de l'exercice suivant celui d'acquisition.

Pour les écarts d'acquisition existants au 1^{er} janvier 2016, le Groupe a utilisé la possibilité de conserver les durées d'utilisation déterminées antérieurement. Ainsi, les écarts d'acquisition sont amortis sur 20 ans.

Pour les opérations réalisées à compter du 1^{er} janvier 2016, et à partir d'analyses documentées des caractéristiques des opérations d'acquisition concernées, notamment sur les aspects techniques, économiques et juridiques, le groupe a considéré que les durées de vie des écarts d'acquisition sont illimitées.

Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti.

Pour cette raison, le Groupe n'amortit pas ses écarts d'acquisition.

Comme la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition est non limitée, la valeur nette comptable de l'actif immobilisé est comparée à sa valeur actuelle. Si la valeur actuelle devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière, est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation qui est irréversible. La valeur actuelle est la valeur la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage.

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

La valeur vénale repose sur les informations disponibles jugées les plus fiables, telles un prix de cession figurant dans un accord de vente, un prix de marché de l'actif ou encore des transactions comparables récentes ; celle-ci est nette des frais de cession.

La valeur d'usage est la valeur actualisée des avantages économiques futurs attendus de son utilisation. Elle est déterminée à partir des flux de trésorerie estimés sur la base des plans ou budgets établis sur 5 ans maximum, les flux étant au-delà extrapolés par application d'un taux de croissance constant ou décroissant, en fonction des perspectives économiques. Le taux d'actualisation est un taux reflétant la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques à l'actif dans la perspective d'utilisation de l'actif par l'entité.

2.5. Méthode de conversion

La Société maintient ses livres comptables en Euros (EUR) et ses comptes annuels sont exprimés dans cette monnaie.

Les transactions libellées en monnaies étrangères sont converties en euros en utilisant les taux de change en vigueur aux dates des transactions. Les pertes et les gains de change résultant du dénouement de ces transactions sont comptabilisés en résultat. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis en fin d'exercice au cours de clôture.

Les différences de conversion en résultant sont inscrites au bilan en « écart de conversion actif ». Lorsqu'il s'agit d'une perte latente et en « écart de conversion passif » lorsqu'il s'agit d'un gain latent. Les écarts de conversion actifs font l'objet d'une provision à concurrence du risque non couvert. Les écarts de conversion résultant de la conversion des disponibilités sont portés au compte de résultat, sauf si les disponibilités entrent dans une relation de couverture. Dans ce cas, les écarts de conversion sont inscrits au bilan et suivent les principes de la comptabilité de couverture.

En revanche, les écarts issus de la conversion des dettes et créances faisant partie intégrante de l'investissement net à l'étranger ou pris en couverture de l'investissement net à l'étranger sont comptabilisés en capitaux propres. Lorsqu'une entité étrangère est cédée, ces différences de conversion initialement reconnues en capitaux propres sont comptabilisées au compte de résultat dans les pertes et les profits.

2.6. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan pour leur coût d'acquisition historique ou leur coût de production en fonction du mode d'acquisition de ces actifs. Les frais financiers directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'une immobilisation incorporelle sont incorporés dans le coût de cette immobilisation.

Le montant inscrit au bilan à l'origine est diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

- Relations contractuelles avec les limited Partners : 20 ans
- Relations contractuelles correspondant au rachat de la société Fulcrum : 10 ans
- Logiciel : 1 an

2.7. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, déduction faite des amortissements et des dépréciations.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

- Améliorations locatives : 25-40 ans
- Installations et aménagements : 10-20 ans

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDES Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

- Outils et équipement : 3-5 ans
- Matériel de transport : 5 ans

2.8. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont inscrites au bilan pour leur coût d'achat ou d'apport, frais accessoires inclus (droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes). Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à ce coût d'achat, une provision pour dépréciation est constatée.

Les investissements dans les entités non consolidées sont comptabilisés à leur coût d'acquisition après déduction des dépréciations à caractère durable. Les dividendes sont comptabilisés en produits à la date de décision de l'organe délibérant.

Les titres de participations font l'objet d'un test de dépréciation systématique à la clôture. Ce test conduit à constater une dépréciation lorsque la valeur actuelle des titres possédés devient inférieure à sa valeur nette comptable, à l'exception des participations dans les véhicules de carried Interest (Meridiam EU MC ScSp, MINA III CIP, LP) qui du fait de leur profil d'investissement sont amenés à enregistrer des moins-values latentes au début de leur activité. La valeur de ces participations augmente ensuite rapidement une fois que les portefeuilles des Fonds sont constitués et valorisés.

Il n'y a pas de dépréciation permanente de la valeur de ses investissements.

2.9. Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances fondée sur une analyse au cas par cas est pratiquée lorsqu'il existe un risque de non-recouvrement des créances.

2.10. Impôts sur les bénéfices

Les charges d'impôts (produits d'impôts) correspondent au total des impôts courants et des impôts différés figurant dans le compte de résultat.

Les impôts courants correspondent au montant d'impôts déterminé conformément aux règles établies par les autorités fiscales compétentes sur les bénéfices imposables au cours d'un exercice, ainsi qu'aux pénalités reconnues au titre des redressements fiscaux comptabilisés sur l'exercice. L'impôt est comptabilisé en résultat sauf s'il se rattache à des éléments comptabilisés directement en capitaux propres, auquel cas il est directement comptabilisé en capitaux propres.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont calculés pour chaque entité, pour les différences temporaires entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs. Cette dernière dépend des règles fiscales en vigueur dans les pays où le Groupe gère ses activités. Il est également tenu compte des déficits fiscaux et crédits d'impôts reportables.

Des actifs d'impôts différés sont inscrits au bilan dans la mesure où il est plus probable qu'improbable qu'ils soient récupérés au cours des années ultérieures. La valeur des actifs d'impôts différés est revue à chaque clôture annuelle.

L'effet des variations de taux liés aux changements de taux ou de législation fiscale est comptabilisé en résultat.

Aucun actif ni passif d'impôt différé n'est comptabilisé lors de l'élimination, en consolidation des résultats de cession interne de titres de participation d'entreprises consolidées ou des dépréciations et des provisions pour risques et charges, déductible fiscalement, portant sur ces titres.

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

2.11. Engagements de retraite et pensions assimilées

Le groupe ne comptabilise pas dans ses comptes consolidés de provisions pour engagements de retraite. Une information en annexe est fournie comme préconisé par le référentiel ANC 2020-01.

2.12. Revenus et charges

Les produits et charges sont comptabilisés sur la base du fait générateur.

2.13. Provision pour risques et charges

Les provisions sont constituées pour tenir compte des risques financiers existant à la date de clôture des comptes.

Les risques et charges significatifs identifiés à la date de clôture des états financiers font l'objet d'une provision dès lors qu'il existe à la clôture de l'exercice une obligation de la société à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

2.14. Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

Le résultat courant est composé des opérations traduisant la performance opérationnelle courante.

Le résultat exceptionnel est composé des opérations ne traduisant pas la performance opérationnelle courante.

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1. Sociétés incluses dans le périmètre

En 2023, la société Meridiam Infrastructure Partners a cédé à Samsung Life Insurance Co Ltd 274 actions, soit 20% du capital de sa filiale Meridiam SAS.

En 2023, la société Meridiam Services S.a.r.l a créé la société SIMPL SAS, détenue à 90% par le groupe 31 décembre 2023.

Au 31 décembre 2023, la Société détient directement ou indirectement les filiales et participations suivantes constituant le groupe 54 Invest (le « Groupe »).

Société		Date de création	% contrôle au 31/12/2023	% d'intérêts au 31/12/2023	Méthode de consolidation
54 Invest SAS					
<i>Consolidant :</i>					
Meridiam Infrastructure Partners S.A.S	4, place de l'Opéra 75002 Paris Siren : 492428263	19/10/2006	100%	45,46%	Intégration Globale
MIP – NA, LLC	605, third avenue 36th Floor New York 10158 - USA	19/10/2006	100%	45,46%	Intégration Globale
Meridiam MC S.à.r.l.	146, boulevard de la Pétrusse L-2330 Luxembourg	26/10/2006	28,55%	28,55%	Mise en équivalence
Meridiam Services S.à.r.l.	146, boulevard de la Pétrusse L-2330 Luxembourg	22/07/2014	100%	45,46%	Intégration Globale
<i>Consolidant :</i>					
Meridiam Services USA Corp	605, third avenue 36th Floor New York 10158 - USA	01/10/2014	100%	45,46%	Intégration Globale
MR Isletme Hizmetleri Danismanligi A.A.	Buyukdere Caddesi Levent199 Binasi N°199 Kat: 32 34394Sisli Istanbul - Turkey	09/12/2014	50%	22,73%	Intégration proportionnelle
Fulcrum Infrastructure Management Limited	4th floor, 105 Piccadilly London - United Kingdom	01/04/2015	100%	45,46%	Intégration Globale
SIMPL SAS	4, Place de l'Opéra 75002 Paris	13/02/2023	100%	40,91%	Intégration Globale
Meridiam S.A.S.	4, Place de l'Opéra 75002 Paris Siren : 483579389	02/01/2014	100%	36,37%	Intégration Globale
<i>Consolidant :</i>					
Meridiam Infrastructure Managers S.à.r.l	146, boulevard de la Pétrusse L-2330 Luxembourg	02/01/2014	100%	36,37%	Intégration Globale
Meridiam Infrastructure North America Corporation	605, third avenue 36th Floor New York 10158 - USA	02/01/2014	100%	36,37%	Intégration Globale
<i>Consolidant :</i>					
Meridiam Infrastructure Canada Inc.	357 bay street Suite 501 Toronto - Canada	02/01/2014	100%	36,37%	Intégration Globale
Meridiam Altyapi Danismanlik Hizmetleri Limited Sirketi	Esentepe Mah Buyukdere Cad N° 199-113 Sisli Istanbul - Turkey	09/12/2014	100%	36,37%	Intégration Globale
Meridiam West Africa	Immeuble La rotonde, 2ème étage, rue Amadou Assane Ndoeye X rue St Michel Dakar - Sénégal	02/02/2016	100%	36,37%	Intégration Globale
Meridiam GP	4, place de l'Opéra 75002 Paris Siren : 818760977	29/02/2016	100%	36,37%	Intégration Globale
Meridiam CE GmbH	Handelskai 94-96 TOP 3721200 Wien - Austria	13/04/2017	100%	36,37%	Intégration Globale
Meridiam Jordan	1 Rafic el Hariri Avenue, 6th floor Amman - Jordan	27/09/2018	100%	36,37%	Intégration Globale
Meridiam South Africa	Central office park Unit 4, 257 Jean avenue, Centurion Gauteng 0157 - South Africa	07/07/2021	100%	36,37%	Intégration Globale
Meridiam Central Africa	Immeuble Odysée, 6ème étage, BP 8877 Libreville - Gabon	11/11/2021	100%	36,37%	Intégration Globale
54 Limani Monosprosopi IKE	41, Agiou Dimitriou Str 18546 Piraeus - Greece	01/07/2021	100%	100%	Intégration Globale

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

3.2. Titres non consolidés

Au 31 décembre 2023, le groupe détient :

- la totalité des titres du fonds d'investissement de Croissance Mauritanien représentant une valeur nette comptable de 100 €.

Le groupe détient 14,13% de l'entité luxembourgeoise Meridiam EU MC POOL II SCSp représentant une valeur nette comptable de 167 Keuros, 13% de l'entité luxembourgeoise Meridiam EU MC POOL SCSp représentant une valeur nette comptable de 1 862 Keuros, 17,46% de l'entité américaine MINA III CIP LP représentant une valeur nette comptable de 1 245 Keuros, 100% de l'entité américaine MINA IV CIP LP représentant une valeur nette comptable de 1 138 Keuros, 31,5% de l'entité luxembourgeoise Meridiam EU MC SCSp représentant une valeur nette comptable de 18 240 Keuros, 10% de l'entité luxembourgeoise Meridiam MC Europe II S.à.r.l représentant une valeur nette comptable de 247 Keuros, 3,54% de l'entité française Indigo représentant une valeur nette comptable de 390 Keuros, ainsi que les titres de fonds récemment créés pour une valeur nette comptable de 6 135 Keuros.

Toutefois, ces entités ne sont pas consolidées, car elles représentent pour le groupe des investissements qui ont vocation à être cédés à court et moyen terme.

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

4. IMMOBILISATIONS

4.1. Immobilisations incorporelles

Les actifs incorporels sont constitués des éléments suivants :

Relations contractuelles avec les limited Partners (en Keuros)	01/01/2023	Augmentation	Diminution	31/12/2023
Relations contractuelles avec les limited Partners	7 340	0	0	7 340
Amortissement	(3 974)	(375)	0	(4 349)
				0
Relations contractuelles avec les limited Partners	3 366	(375)	0	2 991
Ecart d'acquisition (en Keuros)	01/01/2023	Augmentation	Diminution	31/12/2023
Immobilisations corporelles				
Ecart d'acquisition	1 360	46 296	(272)	47 385
Amortissement	(478)	(54)	96	(436)
Ecart d'acquisition	883	46 242	(177)	46 948
Autres immobilisations incorporelles (en Keuros)	01/01/2023	Augmentation	Diminution	31/12/2023
Nom de domaine MERIDIAM				
Frais de constitution				
Logiciels	282	2 146	(141)	2 294
Amortissements Logiciels	(207)	(38)	141	(109)
Immobilisations incorporelles en cours	0	2 260	0	2 260
Net	78	4 368	0	4 445
Total immobilisations incorporelles net	4 327	50 235	(177)	54 385

Suite à l'offre de Rachat par la société Meridiam Infrastructure Partners, 10 590 actions ont été acquises en auto-détention, puis annulées par une réduction de capital de la société pour un montant de 147 500 Keuros. Cette opération a engendré une relation de 54 Invest dans la société Meridiam Infrastructure Partners et la constatation d'un écart d'acquisition 46 296 Keuros. Cet écart d'acquisition n'est pas amorti.

La cession des 20% du pourcentage de détention de MIP dans MSAS a donc pour conséquence la sortie de l'écart d'acquisition correspondant à la quote part cédée pour 272 K euros, ainsi que les amortissements pour 96 Keuros.

Les augmentations des autres actifs incorporels comprennent principalement le développement de la solution SaaS de mesure des impacts environnementaux et sociaux positifs des projets d'infrastructure dénommé « SIMPL SAS ».

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

4.2. Immobilisations corporelles

Les actifs corporels sont constitués des éléments suivants :

Immobilisations corporelles (en Keuros)	Outils et équipements	Installations et aménagements	Matériel de transport	Améliorations locatives	Total
Solde au 01/01/2023	9 893	0	1 636	1 825	13 355
Mouvements 2023					
Acquisitions	688	8 282	0	-0	8 970
Cessions	(1 001)	(1)	(77)	0	(1 080)
Impact de change	(78)	(244)	(2)	(63)	(387)
Autres mouvements	0	0	0	0	0
Au 31 Décembre 2023	9 502	8 037	1 558	1 762	20 858
Amortissements cumulés					
Solde au 01/01/2023	(5 291)	0	(264)	(1 071)	(6 626)
Mouvements 2023					
Amortissements	(1 261)	(498)	(158)	(220)	(2 137)
Cessions	967	1	18	0	986
Impact de change	33	49	1	41	124
Autres mouvements	0	0	0	0	0
Au 31 Décembre 2023	(5 552)	(447)	(404)	(1 250)	(7 653)
Valeur nette comptable					
31/12/2023	3 950	7 589	1 154	511	13 205

4.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont les suivantes :

Autres immobilisations financières (en Keuros)	01/01/2023	Augmentation	Diminution	Reclassement	Ecart de conversion	31/12/2023
Dépôts de garantie	1 336	20	(451)		(37)	868
Participations (2)	14 787	17 429	(2 633)		(161)	29 423
Créances rattachées à des participations	328	17	(39)	(300)	(0)	5
Autres titres immobilisés (1)	0	25 630	0	300	0	25 930
Titres mis en équivalence	5 472	240	(213)		0	5 500
Immobilisations financières brutes	21 923	43 336	(3 335)	0	(198)	61 726
Immobilisations financières dépréciations	0	0	0	0	0	0
Immobilisations financières	21 923	43 336	(3 335)	0	(198)	61 726

(1) les autres titres immobilisés correspondent principalement à l'achat d'obligation Cappe Floore Callabe Euribor 3 mois pour 25 M euros.

(2) Au 31 décembre 2023, le Groupe détient les participations suivantes :

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

Entité	Adresse	Pourcentage détenu	Nombre d'actions détenues	2023 Valeur comptable nette (EUR)
Meridiam EU MC ScSp	5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg	31,50%	Non applicable	18 239 956
Meridiam MC Europe II S.à.r.l	5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg	10%	Non applicable	246 840
MINA III CIP LP	605 Third Ave, 36th Floor New York, NY 10158	17,46%	Non applicable	1 245 225
MINA IV CIP LP	605 Third Ave, 36th Floor New York, NY 10158	100%	Non applicable	1 137 566
INDIGO	14 bis, rue de Sèvre 92100 Boulogne-Billancourt	3,54%	Non applicable	389 922
Meridiam EU MC POOL SCSp	5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg	13,00%	Non applicable	1 861 762
Meridiam EU MC POOL II SCSp	5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg	14,13%	Non applicable	166 805
Autres Participations				6 134 911
Total des parts dans les affiliés (en KEuros)				29 423

En tant que société mère de la société de gestion, la société Meridiam Infrastructure Partners, détient des participations correspondant à la réserve non allouée aux membres de l'équipe pour chacun de ses fonds. Cette réserve est conservée pour une allocation future aux nouveaux arrivants ou contributeurs à la performance de ces fonds, conformément à la politique d'allocation du carried interest de Meridiam.

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

5. ACTIF CIRCULANT

5.1. Les créances clients et comptes rattachés

Clients et comptes rattachés (en Keuros)	2023	2022	Variation
Clients - créances commerciales	40 752	34 186	6 565
Clients - factures à émettre	1 518	828	690
TOTAL	42 270	35 014	7 256
Créances commerciales à plus d'un an			
TOTAL			
TOTAL	42 270	35 014	7 256

5.2. Autres créances

Autres créances et comptes de régularisations (en Keuros)	2023	2022	Variation
Fournisseurs - avances et acomptes	470	272	198
Créances fiscales	14 767	10 778	3 988
Créances sociales	836	675	161
Autres créances	10 995	2 468	8 527
Charges constatées d'avance	2 123	1 719	404
TOTAL	29 191	15 913	13 279

5.3. Disponibilités

Disponibilités (en Keuros)	2023	2022	Variation
Valeurs mobilières de placement	59 390	1 842	57 547
Disponibilités	43 788	54 956	(11 167)
TOTAL	103 178	56 798	46 380

Les valeurs mobilières de placement sont des dépôts à terme qu'il est possible de débloquer par anticipation ainsi que des titres acquis en vue de réaliser un gain à brève échéance. Elles sont comptabilisées pour leur prix d'acquisition et font l'objet, lorsque nécessaire, d'une dépréciation calculée pour chaque ligne de titres de même nature afin de ramener leur valeur au cours de bourse moyen du dernier mois ou à leur valeur probable de négociation pour les titres non cotés.

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

6. IMPOTS DIFFERES

Les impôts différés actifs se composent comme suit :

Impôts différés (en Keuros)	2022	Incidence résultat	Autres variations	2023
IMPOTS DIFFERES ACTIFS				
Reports fiscaux déficitaires	21	0	0	21
Différences temporaires	2 687	365	0	3 052
Indemnités de départ à la retraite	24	0	0	24
Autres	13	0	(5)	8
Total impôts différé actif	2 745	365	(5)	3 106
IMPOTS DIFFERES PASSIFS				
Différences temporaires	72	(71)	(1)	0
Retraitement des immobilisations incorporelles	840	(93)	0	747
Autres	7	0	(3)	4
Total impôts différé passif	919	(164)	(4)	752
Impôts différé bilan	1 825	529	(1)	2 354

Les impôts différés actifs de 3 106 Keuros sont principalement liés à la différence temporelle d'imposition de la provision bonus 2023 et la participation des salariés sur Meridiam SAS.

Au 31 décembre 2023, les impôts différés passifs s'établissent à 747 Keuros, composés essentiellement des relations contractuelles avec les limited partners valorisées lors de la prise de contrôle de MIM.

7. CAPITAUX PROPRES

7.1. Mouvements des capitaux propres

Les mouvements des capitaux propres au cours des exercices 2022 et 2023 sont les suivants :

TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE (en KEuros)	01/01/2022	Affectation du résultat	Résultat de l'exercice	Autres variations	Ecart de conversion	31/12/2022
Capital social	7 884					7 884
Ecart de conversion	-1 234				-22	-1 256
Réserves	14 568	6 453		-244		20 777
Acomptes sur dividendes	-11 500	11 500				0
Résultat de l'exercice	17 953	-17 953	10 721			10 721
TOTAL	27 672	0	10 721	-244	-22	38 126

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

Tableau de variation des capitaux propres (en Keuros)	01/01/2023	Affectation du résultat	Distribution de dividendes	Résultat de l'exercice	Autres variations	Ecart de conversion	31/12/2023
Capital social	7 884						7 884
Ecart de conversion	(1 256)					(535)	(1 791)
Réserves	20 778	10 721			70		31 569
Résultat de l'exercice	10 721	(10 721)		100 024			100 024
TOTAL PART GROUPE	38 126	0	0	100 024	70	(535)	137 686
TOTAL PART DES MINORITAIRES	44 022		(16 090)	159 005	(92 883)	(747)	93 307
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	82 148	0	(16 090)	259 029	(92 812)	(1 282)	230 993

La diminution (hors résultat) de la part des minoritaires provient essentiellement de l'effet de relution suite à l'offre de Rachat par la société Meridiam Infrastructure Partners de 10 590 actions qui ont été acquises en auto-détention, puis annulées par une réduction de capital de la société pour un montant de 147 500 Keuros.

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

8. PROVISIONS

En date du 31 décembre 2023, le tableau des provisions se présente ainsi :

Provisions (en Keuros)	2023	2022	Variation
Provision pour litiges	275	285	(11)
Provision pour risques et charges	28	26	1
Provisions pour pertes de change	168	0	168
Provision pour restructurations	8	0	8
TOTAL	478	312	167

9. DETTES

En date du 31 décembre 2023, les dettes sont constituées de :

Dettes (en Keuros)	2022	2023	Échéances		
			Moins 1 an	Entre 1 an et 5 ans	Plus de 5 ans
Dettes financières	686	1 061	1	1 060	
Dettes commerciales	11 002	12 119	12 119		
Dettes fiscales et sociales	15 785	13 481	13 481		
Montant dû au personnel	23 357	25 555	25 555		
Comptes de régularisation	7 415	20 267	20 267		
TOTAL	58 245	72 484	71 424	1 060	

La société 54 Invest a conclu en date du 22 avril 2022 une convention de prêt avec BNP Paribas (mise en place d'une ligne de tirage dont le montant global s'élève à 3,3 M€) pour le financement de l'investissement de la participation dans les fonds MERIDIAM SUSTAINABLE INFRASTRUCTURE EUROPE IV, SLP MERIDIAM EU MC POOL SCSp. Ce crédit est conclu pour une durée de 96 mois (comprenant une période d'utilisation de 84 mois) et portant intérêt de 1,1%. Le prêt devra être intégralement remboursé au plus tard 12 mois à compter de la fin de la période d'utilisation. A la clôture la société a effectué 4 tirages comme suit :

- 17 juin 2022 – Déblocage n°1 : 370 K€ ;
- 02 décembre 2022 – Déblocage n°2 : 110 K€ ;
- 02 décembre 2022 – Déblocage : 200 K€.
- 17 octobre 2023 – Déblocage : 380 K€.

Afin de couvrir ce risque, une police d'assurance a été souscrite auprès de CARDIF.

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

10. CHIFFRE D'AFFAIRES NET

Le chiffre d'affaires est principalement produit par la filiale Meridiam SAS (et ses propres filiales) ainsi que par les filiales de Meridiam Services.

Le tableau suivant présent le chiffre d'affaires net du groupe pour les exercices clos le 31 décembre 2022 et 2023.

Chiffre d'affaires (en Keuros)	2023	2022	Variation
Chiffre d'affaires France	102 291	107 190	(4 899)
Chiffre d'affaires étranger	99 406	82 385	17 021
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES NET	201 696	189 575	12 121

Le Groupe a facturé des commissions de gestion à ses fonds sous gestion conformément à leur documentation respective.

Le Groupe a signé des accords avec des co-investisseurs ou sociétés du portefeuille des fonds gérés afin de leur fournir des services administratifs et de gestion (conseil stratégique, assistance organisationnelle, budget, reporting, modélisation financière).

Le Groupe a refacturé aux fonds gérés des coûts de développement liés à la recherche de nouvelles opportunités d'investissement conformément à la documentation respective des fonds.

11. AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

Les achats et autres charges externes pour l'exercice 2023 se décomposent comme suit :

Autres achats et charges externes (en Keuros)	2023	2022	Variation
Coûts de développement	407	418	(11)
Services extérieurs	29 916	32 422	(2 507)
Frais de levée de fonds	1 146	1 892	(746)
Frais de déplacement	10 816	11 463	(647)
Marketing	1 890	2 436	(546)
Charges locatives	8 264	6 155	2 109
Honoraires des Comités	2 367	1 654	713
Assurance	908	1 013	(105)
Autres Charges	25 393	19 910	5 482
TOTAL	81 107	77 364	3 742

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

12. RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier est décomposé comme ci-dessous :

Résultat financier (en Keuros)	2023	2022	Variation
Produits financiers de participation	7	1 504	(1 497)
Autres intérêts et produits	4 178	2 676	1 502
Intérêts et charges assimilés	(214)	(130)	(84)
Résultat financier	3 971	4 051	(79)

13. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel est présenté ci-dessous :

Résultat exceptionnel (en Keuros)	2023	2022	Variation
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	5	21	(16)
Produits exceptionnel sur opération de capital	241 915	2 111	239 804
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(160)	(1 896)	1 736
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	(10 398)	(2 136)	(8 262)
Résultat exceptionnel	231 362	(1 900)	233 262

Le résultat exceptionnel de l'exercice 2023 comprend principalement la plus-value réalisée lors de la cession de 20% des titres de Meridiam SAS, pour 231 130 Keuros.

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

14. PREUVE D'IMPÔTS

La preuve d'impôts est présentée ci-dessous :

Preuve d'impôt (en KEuros)	2023	2022
Résultat consolidé avant impôts	278 754	43 028
Taux d'imposition	25,00%	25,00%
Impôt théorique	-69 689	-10 757
Différences permanentes	-503	-227
Différences temporaires	0	-5
Différences de taux	537	113
Retraitements de consolidation	0	-522
Autres incidences fiscales	0	-828
Crédit d'impôts	389	0
Quote-part sur les dividendes reçus	-555	0
Plus ou moins values sur cession de titres	50 663	0
Autres	-565	0
Impôt effectif	-19 723	-12 225
Impôt courant	-20 182	-12 207
Impôt différé	459	-18
Impôt effectif	-19 723	-12 225
Taux d'impôt effectif	7%	28%

15. DEPENSES DE PERSONNEL

Pour l'année 2023, les coûts de personnel sont de 70 399 Keuros. Le Groupe compte 388 employés en 2023 contre 328 sur l'exercice 2022.

Effectif moyen	2023	2022
Meridiam Infrastructure Partners SAS	3	3
Meridiam Infrastructure Managers S.à.r.l.	5	5
Meridiam S.A.S.	156	131
Meridiam Altyapi Danismanlik Hizmetleri Limited Sirketi	5	5
Meridiam Infrastructure North America Corp	44	37
Meridiam Infrastructure Canada Inc.	1	2
Fulcrum Infrastructure Managers	59	50
MR Isletme Hizmetleri Danismanligi A.A.	34	30
Meridiam Services USA	38	33
Meridiam West Africa	21	16
Meridiam GP	0	0
Meridiam CE GmbH	2	3
Meridiam Jordan	5	3
Meridiam Central Africa	6	5
Meridiam South Africa	6	5
SIMPL *	3	0
Total	388	328

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDÉS Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

16. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le montant des honoraires d'audit versés par le groupe aux commissaires aux comptes est le suivant :

Honoraires des Commissaires aux Comptes (en Keuros)	2023	2022
Certification des comptes	253	276
Services autres que la certification des comptes	159	78
TOTAL	412	354

17. REMUNERATION DES DIRIGEANTS

L'indication des rémunérations allouées aux dirigeants n'est pas mentionnée car elle reviendrait à communiquer des informations individualisées. De même, la mention des engagements en matière de pensions et indemnités assimilées envers les dirigeants, n'est pas communiquée car elle conduirait à identifier les personnes.

18. ENGAGEMENT DE RETRAITE ET ASSIMILES

Pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, il a été retenu des hypothèses de calcul comme suit :

- Départ à la retraite à l'âge de 62 ans
- Progression salariale : 2.08 %
- Coefficient de rotation : 0.5%
- Coefficient d'actualisation : 3.17%
- Charges patronales : 50,81%

Il en résulte une indemnité conventionnelle de départ à la retraite par société de :

- ❖ Meridiam Infrastructure Partners, : 163 879 euros
- ❖ Meridiam SAS : 1 518 416 euros
- ❖ Meridiam West Africa. : 65 337 euros

19. ENGAGEMENT HORS-BILAN

La société 54 INVEST a souscrit en avril 2022 auprès de BNP PARIBAS une convention de prêt d'un montant de 3 300 K€, sur une durée de 8 années à compter du 1er déblocage de fonds, afin de financer son investissement dans le Partnership MERIDIAM EU MC SCSP. Pour l'exercice 2023 les déblocages ont été :

54 INVEST S.A.S.

NOTES AUX COMPTES FINANCIERS CONSOLIDES Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023

- en date du 17 octobre 380 K€, soit un total de 1 060 K€ débloqués au 31 décembre 2023.

Afin de couvrir ce risque, une police d'assurance a été souscrite auprès de CARDIF.

La société s'est engagée à une prise de participation sur les titres du capital de MERIDIAM EU MC pour :

	B1	B2	B4	B5	B6	B7
ENTITE	54 INVEST	54 INVEST	54 INVEST	54 INVEST	54 INVEST	54 INVEST
ENGAGEMENT HORS BILAN	40 000	293 299	260 000	490 000	1 240 000	490 000

GARANTIES AFFECTEES A UN ENGAGEMENT :

- Le nantissement de parts d'intérêts de droits luxembourgeois, consenti par le Client au profit de la banque portant sur ses intérêts ;
- La caution solidaire de Monsieur Thierry DEAU, demeurant à Paris (75006), 48 rue de Vaugirard à concurrence d'un montant global de 4 290 000 €, incluant le principal, les intérêts et le cas échéant les pénalités et intérêts de retard, à la garantie de tous les engagements du Client.
- Nantissement de contrat capitalisation BNP PARIBAS Multiciel Privilège 2 PM, n° 30683254, auprès de CARDIF pour 1 000 000 €, consenti par la banque.
- Nantissement des parts détenues dans MERIDIAM EU MC SCSP au profit de la BNP PARIBAS en date du 22 avril 2022.

20. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant