

Bordereau attestant l'exactitude des informations - NANTERRE - 9201 - Documents comptables
(B-S) - Dépôt le 08/11/2024 - 56208 - 2018 B 11694 - 844 684 183 - ADEME INVESTISSEMENT
SAS



SAS ADEME INVESTISSEMENT

155 Bis avenue Pierre Brossolette

92120 MONTROUGE

Etats Financiers

du 01/01/2023 au 31/12/2023

Certifié conforme

Le Président

l'Agence de l'environnement et de la
maîtrise de l'énergie (ADEME)

Représentée par M. Sylvain Waserman



Comptes Annuels

Compte de résultat

	31/12/2023	31/12/2022	Abs.(M)	Abs.(%)
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	388 620	465 728	-77 108	-16,56
Chiffre d'affaires net	388 620	465 728	-77 108	-16,56
<i>Dont à l'exportation et livraisons intracomm.</i>				
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (& amort.), tsf charges		37 070	-37 070	-100,00
Autres produits	6	13	-7	-55,07
Total produits d'exploitation (I)	388 626	502 811	-114 185	-22,71
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises				
Variations de stock				
Achats matières premières et autres approvs				
Variations de stock				
Autres achats et charges externes (a)	1 043 798	736 403	307 394	41,74
Impôts, taxes et versements assimilés	45 273	9 767	35 506	363,52
Salaires et traitements	898 826	678 325	220 501	32,51
Charges sociales	376 060	288 689	87 370	30,26
Dotations aux amortissements et dépréciations:				
- Sur immobilisations : dotations aux amortiss.				
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciat.				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciat.				
- Pour risques et charges : dotations aux provis.				
Autres charges	1 128	51	1 078	NS
Total charges d'exploitation (II)	2 365 085	1 713 236	651 849	38,05
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-1 976 459	-1 210 425	-766 034	63,29
Quotes-parts de résultat sur opérations				
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers				
De participation (3)				
D'autres valeurs mobilières et créances actif im	347 711	146 954	200 757	136,61
Autres intérêts et produits assimilés (3)	201 294	48 406	152 888	315,85
Reprises sur provisions et dépréciat.et tsf charg				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mob.de pl	279 099		279 099	
Total produits financiers (V)	828 104	195 360	632 744	323,89
Charges financières				
Dotations aux amortissements, aux dépréciat.				
Intérêts et charges assimilées (4)				
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières				
Total charges financières (VI)				
RESULTAT FINANCIER (V-VI)	828 104	195 360	632 744	323,89
RESULTAT COURANT avant impôt	-1 148 355	-1 015 065	-133 290	13,13

Compte de résultat (suite)

	31/12/2023	31/12/2022	Abs.(M)	Abs.(%)
Produits exceptionnels				
Sur opérations de gestion				
Sur opérations en capital				
Reprises sur provisions et dépréciation et tsf charges				
Total produits exceptionnels (VII)				
Charges exceptionnelles				
Sur opérations de gestion				
Sur opérations en capital				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et provis.				
Total charges exceptionnelles (VIII)				
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)				
Participation des salariés aux résultats (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)				
Total des produits (I+III+V+VII)	1 216 730	698 171	518 559	74,27
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	2 365 085	1 713 236	651 849	38,05
BENEFICE OU PERTE	-1 148 355	-1 015 065	-133 290	13,13
(a) Y compris :				
- Redevances de crédit-bail mobilier				
- Redevances de crédit-bail immobilier				
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs				
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs				
(3) Dont produits concernant les entités liées	526 061		526 061	
(4) Dont intérêts concernant les entités liées				

Bilan actif

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net 31/12/2023	Net 31/12/2022
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations	26 877 513		26 877 513	6 334 472
Créances rattachées aux participations				
Autres titres immobilisés	79 841 336		79 841 336	42 596 117
Prêts	7 035 472		7 035 472	526 612
Autres immobilisations financières	33 000		33 000	
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	113 787 321		113 787 321	49 457 201
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés				
Autres créances	6 217		6 217	24 702
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement	310 088		310 088	15 380 181
Disponibilités	65 217 982		65 217 982	9 036 163
Charges constatées d'avance (3)	8 374		8 374	2 100
TOTAL ACTIF CIRCULANT	65 542 661		65 542 661	24 443 146
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	179 329 983		179 329 983	73 900 347
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

Bilan passif

	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	50 000 000	50 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-2 940 657	-1 925 592
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-1 148 355	-1 015 065
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	45 910 987	47 059 343
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		
Emprunts et dettes financières diverses (3)	110 000 000	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	43 093	174 225
Dettes fiscales et sociales	435 057	261 285
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	22 940 846	26 405 495
Autres dettes		
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES	133 418 995	26 841 005
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	179 329 983	73 900 347
(1) Dont à plus d'un an (a)	22 940 846	25 405 495
(1) Dont à moins d'un an (a)	478 150	1 435 510
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque		
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

Annexe 

Faits caractéristiques

Eléments significatifs

ADEME Investissement SAS est la filiale à 100% de l'Etat français créée par le décret n°2018-972 du 9 novembre 2018 dans le cadre du Programme d'investissement d'avenir et dont la présidence a été confiée à l'ADEME par décret du 26 novembre 2018.

Elle a pour principale activité l'acquisition, la souscription, la détention, la gestion et la cession d'actions ou tous titres ou valeurs mobilières dans toutes sociétés ou entités juridiques, françaises ou étrangères, et plus généralement tout concours au financement d'entreprises industrielles ou commerciales ou de projet dans le domaine de la transition énergétique et écologique.

A ce titre, ADEME Investissement SAS est en charge de la gestion des interventions en fonds propres permettant d'accompagner les premières mise en œuvre commerciales des développements, notamment issus des projets de recherche et d'innovation soutenus dans le cadre de l'action démonstrateur de la transition écologique et énergétique ou de la présente action. Ces fonds propres doivent permettre d'investir dans des projets innovants d'infrastructures tant en France qu'à l'export, aux côtés d'investisseurs privés afin de permettre le partage des risques inhérents au lancement de ce type d'opérations. ADEME Investissement a été dotée d'un capital initial de 50 000 000 euros.

Une Convention d'Avance en compte Courant d'Associé avait été signé en novembre 2021 avec ADEME au bénéfice de ADEME Investissement pour une enveloppe globale de 350 000 000 euros. Les premiers tirages ont eu lieu en janvier et juillet 2023 pour un total de 110 000 000 euros afin de financer les appels de fonds des participations en portefeuille ainsi que les transactions à venir.

En 2023 six nouveaux investissements d'une valeur de 25 793 036 euros sont venus s'ajouter aux dix premiers, qui s'élevaient déjà à un montant de 48 millions d'euros (dont 40 millions d'euros dans des fonds d'investissement pour lesquels 30 millions ont déjà été appelé).

- Investissement auprès de la société ZE WAY : suite au pacte d'associés du 3 mars 2023, ADEME Investissement a acquis 3,53 % des titres et s'est engagée à hauteur de 6,5 millions d'euros. Au 31 décembre 2023, le montant investi s'élève à 2 677 406,12 euros.

- Investissement auprès de la société ECOV : suite au pacte d'associés du 21 mars 2023, ADEME Investissement a acquis 9 % des titres pour un montant de 3 749 997,60 euros.

- Investissement auprès de la société ARVERNE GROUP : suite au contrat de souscription signé le 15 juin 2023, ADEME Investissement s'est engagée à contribuer à hauteur de 9,3 % du capital de la société cotée ARVERNE GROUP (résultant de sa fusion au 19 septembre 2023 avec le SPAC Transition SA). Au 31 décembre 2023, le montant investi s'élève à 30 760 104 euros.

- Investissement auprès de la société BW IDEOL PROJECTS COMPANY : suite au pacte d'associé du 5 juillet 2023, ADEME Investissement a acquis 24 % des titres et s'est engagée à hauteur de 40 millions d'euros. Au 31 décembre 2023, le montant d'ores et déjà investi s'élève à 17 885 368,34 euros.

Faits caractéristiques

- Investissement auprès de la société FABIX : suite au pacte d'associé du 29 septembre 2023, ADEME Investissement a acquis 45 % des titres et s'est engagée à hauteur de 9,4 millions d'euros. Au 31 décembre 2023, le montant investi s'élève à 849 618 euros.

- Investissement auprès de la société SOFIAC : suite au pacte d'associés du 13 décembre 2023, ADEME Investissement a acquis 41 % des titres pour un montant de 778 999 euros et s'est engagée à hauteur de 24 599 968 euros.

La Convention de Gestion conclue en 2019 entre ADEME et ADEME Investissement a fait l'objet en janvier 2023 de la signature d'un avenant. Il a modifié l'art. 5 relatif au montant annuel versé à l'ADEME par ADEME Investissement pour avoir accès aux postes de travail dans les locaux de l'ADEME.

Signature d'un bail dans le cadre de l'activité professionnelle pour des locaux meublés en date du 30 octobre 2023 impliquant un dépôt de garantie de 33 000 euros.

Il est à noter que la société ADEME Investissement SAS est soumise au contrôle économique et financier de l'Etat prévu par le décret du 26 mai 1955.

Règles et méthodes comptables

Désignation de l'entreprise : SAS ADEME INVESTISSEMENT

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2023, dont le total est de 179 329 983 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant une perte de 1 148 355 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2023 au 31/12/2023.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2023 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014 à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels.

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Notes sur le bilan

Actif immobilisé

Tableau des immobilisations

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles				
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Instal.générales, agencements et aménagements constr				
- Instal.techniques, matériel et outillage industriels				
- Instal.générales, agencements aménagements divers				
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier				
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours				
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	6 334 472	20 543 041		26 877 513
- Autres titres immobilisés	42 596 117	37 248 162	2 943	79 841 336
- Prêts et autres immobilisations financières	526 612	8 260 386	1 718 526	7 068 472
Immobilisations financières	49 457 201	66 051 589	1 721 469	113 787 321
ACTIF IMMOBILISE	49 457 201	66 051 589	1 721 469	113 787 321

Notes sur le bilan

Immobilisations financières

Les titres de participation figurent au bilan pour leur coût d'acquisition.

Une dépréciation peut être constatée lorsque la valeur actuelle des titres devient inférieure à leur coût d'acquisition. L'écart constaté peut faire l'objet d'une dépréciation des titres, puis si nécessaire des créances détenues sur la filiale et enfin d'une provision au passif. La valeur actuelle des titres s'apprécie en fonction de l'état d'avancement des projets et de la perspective d'avenir des filiales.

Les autres participations correspondent à :

- Aux titres dans la société ETC Invest pour un montant de 1 280 €.
- L'acquisition de titres de la société SOFIAC en 2023 pour un montant de 778 999 €.
- Aux titres dans la société DMSE pour un montant de 100 222 €.
- L'acquisition de titres de la société ENOGIA Assets Industry pour un montant de 45 000 €.
- L'acquisition de titres de la société TLS GEOTHERMICS pour un montant de 2 575 040 €.
- L'acquisition de titres de la société NEOLINE Armateur pour un montant de 4 900 000 €.
- L'acquisition de titres de la société ELECTRA Indé-Invest AssetCo pour un montant de 450 000 €.
- L'acquisition de titres dans la société FABIX en 2023 pour un montant de 141 604 €
- L'acquisition de titres dans la société BW IDEOL PROJECTS COMPANY en 2023 pour un montant de 17 885 368,34 €.

Les frais d'acquisitions afférents à ces participations ont été comptabilisés en charge et font l'objet d'un retraitement extra-comptable au niveau du résultat fiscal.

Les autres titres immobilisés correspondent à :

- L'acquisition de titres dans la société QARNOT Computing en 2022 pour un montant de 2 499 884,08 €.
- L'acquisition de titres dans la société Ze WAY en 2023 pour un montant de 1 499 997,12 €.
- L'acquisition de titres dans la société Ecov en 2023 pour un montant de 3 749 997,60 €.
- L'acquisition de titres dans la société ARVERNE GROUP en 2023 pour un montant de 30 760 103,92 €.

- Un investissement dans le fonds Eiffel Gaz Vert S.L.P pour un montant de 15 millions d'euros à horizon 10 ans. Au 31 décembre 2023, le montant investi sur l'année s'élève à 7 253 154,28 €.
- Un investissement dans le fonds Eiffel Energy Transition II pour un montant de 10 millions d'euros à horizon 8 ans. Au 31 décembre 2023, le montant investi sur l'année s'élève à 8 381 000,13 €.
- Un investissement dans le fonds Climate Infrastructure pour un montant de 15 millions d'euros à horizon 12 ans. Au 31 décembre 2023, le montant investi sur l'année s'élève à 1 425 000 €.

- La souscription d'obligations convertibles en actions émises par la société ETC Invest dans la cadre du pacte d'associés signé en 2021 pour un montant de 96 232 €. Des intérêts courus ont été constatés pour 9 757,70 € au 31 décembre 2023 conformément au contrat d'émission d'obligations.
- La souscription d'obligation convertible en actions émises par la société Ze Way dans la cadre du pacte d'associés signé en 2023 pour un montant de 1 177 409€. Des intérêts courus ont été constatés pour 48 798,07 € au 31 décembre 2023 conformément au contrat d'émission d'obligations.

Les quotes-parts non appelées sont portées au passif du bilan : Cf. dettes rattachées aux immobilisations.

Notes sur le bilan

Les prêts et autres immobilisations financières correspondent au :

- Compte courant avec ETC Invest pour 128 618,98 € et les intérêts courus liés au compte courant à hauteur de 7 263,58 €.
- Compte courant avec DMSE pour 375 000 € et les intérêts courus liés au compte courant à hauteur de 22 500 €.
- Compte courant avec Electra Indé-Invest AssetCo pour 5 645 489 € et les intérêts courus liés au compte courant à hauteur de 135 958,70 €.

- Compte courant avec FABIX pour 708 014,33 € et les intérêts courus liés au compte courant à hauteur de 12 627,87 €.

Les autres immobilisations financières correspondent au dépôt de garantie réalisé dans le cadre de contrat de location des bureaux 147 rue de Rennes - 75006 Paris avec la société Flexoffice depuis le 1er décembre 2023.

Notes sur le bilan

Liste des filiales et participations

Tableau réalisé en Kilo-euros

(1) Capital - (2) Capitaux propres autres que le capital - (3) Quote-part du capital détenue (en pourcentage)

(4) Valeur comptable brute des titres détenus - (5) Valeur comptable nette des titres détenus

(6) Prêts et avances consentis par l'entreprise et non encore remboursés - (7) Montants des cautions et avals donnés par l'entreprise

(8) Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé - (9) Résultat du dernier exercice clos

(10) Dividendes encaissés par l'entreprise au cours de l'exercice

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
A. RENSEIGNEMENTS DETAILLES SUR CHAQUE TITRE										
- Filiales (détenues à + 50 %)										
- Participations (détenues entre 10 et 50 %)										
BW IDEOL PROJECTS COMPANY	2 280	30 270	24,19	17 885	17 885			617	-2 621	
FABIX	315	-73	45,00	142	142	720		644	-73	
ENOGIA ASSETS INDUSTRY	100	-28	45,00	45	45				-27	
NEOLINE ARMATEUR	14 023	-310	34,90	49 000	49 000			32 001	-310	
SASU DIJON METROPOLE SMART	202	1 950	10,00	100	100	398		396	63	
SASU ETC INVEST	10	-473	12,80	1	1	242			-172	
TLS GEOTHERMICS	435	4 501	21,00	2 575	2 575			7	-526	
Electra Indé-invest AssetCo	1 000	484	45,00	450	450	7 473		1 071	-1 484	
SOFIAC FRANCE SAS	1 900		41,00	779	779					
B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX SUR LES AUTRES TITRES										
- Autres filiales françaises				38 510	38 510	1 226				
- Autres filiales étrangères										
- Autres participations françaises										
- Autres participations étrangères										

Pour les colonnes (2) - (8) - (9) du tableau ci-dessus, les données 2023 sont indisponibles pour la société SOFIAC du fait de leur premier année d'exercice.

Ces colonnes pour les autres participations ont été remplies à partir de projet de comptes 2023 car leur approbations n'ont pas encore eu lieu.

Notes sur le bilan

Actif circulant

Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 7 083 064 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations			
Prêts	7 035 472		7 035 472
Autres	33 000		33 000
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés			
Autres	6 217	6 217	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	8 374	8 374	
Total	7 083 064	14 591	7 068 472
Prêts accordés en cours d'exercice	8 224 305		
Prêts récupérés en cours d'exercice	1 717 183		

Produits à recevoir

	Montant
Int.courus Obligations ETC INv	9 758
Int.courus Obligations OCA Ze Way	47 954
IJSS	1 399
Intérêts courus s/valeurs mobilière	3 060
CAT - INTERETS COURUS	17 752
CAT - INTERETS COURUS	96
Total	80 019

Valeurs mobilières de placement

En juillet 2023, dissolution du placement opéré par la société ADEME Investissement sur l'exercice 2020 de la somme de 10 millions d'euros sur un fonds d'investissement. 5 millions supplémentaires avaient été placés en avril 2022. La valeur à sa fermeture a donné lieu à une plus-value sur cession de 279 098,69 euros.

La société ADEME Investissement a acquis le 12 juillet 2023 des nouvelles valeurs mobilières de placement à hauteur de 2 028,25 euros complétant son investissement des exercices passés de 305 000 euros (les parts sociales ont une valeur nominale fixe de 15,25 € au 31 décembre 2023).

Notes sur le bilan

Capitaux propres

Composition du capital social

Capital social d'un montant de 50 000 000,00 euros composé en 50 000 000 titres d'une valeur nominale de 1,00 euro.

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 133 418 995 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine				
- à plus de 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	110 000 000			110 000 000
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	43 093	43 093		
Dettes fiscales et sociales	435 057	435 057		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	22 940 846		22 940 846	
Autres dettes (**)				
Produits constatés d'avance				
Total	133 418 995	478 150	22 940 846	110 000 000
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice	110 000 000			
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice				
(**) Dont envers les associés				

Les dettes sur immobilisations et comptes rattachés correspondent à l'engagement restant sur l'investissement dans les fonds d'investissement de transition énergétique.

Notes sur le bilan

Charges à payer

	Montant
PROVISION CONGES PAYES	42 602
CAP - SALAIRES	126 000
CHARGES SOCIALES / CONGES PAYES	18 106
CHARGES SOCIALES / PRIMES	51 241
CAP TAXE APPRENTISSAGE	784
FNP - HONORAIRE CAC	10 015
FNP - HONORAIRE DE GESTION	1 540
CAP - TAXE SUR LES SALAIRES	31 243
Total	281 531

Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
CCA ASSURANCE	431		
CCA DOCUMENTATION GENERALE	127		
CCA RELATION CLIENT	6 912		
CCA REDEVANCES	905		
Total	8 374		

Notes sur le compte de résultat

Charges et produits d'exploitation et financiers

Rémunération des commissaires aux comptes

Commissaire aux comptes Titulaire

Honoraires de certification des comptes : 10 291 euros

Honoraire des autres services : N/A

Résultat financier

	31/12/2023	31/12/2022
Produits financiers de participation		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	347 711	146 954
Autres intérêts et produits assimilés	201 294	48 406
Reprises sur provisions et transferts de charge		
Différences positives de change		
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement	279 099	
Total des produits financiers	828 104	195 360
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilées		
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières		
Résultat financier	828 104	195 360

Au 31 décembre 2023, les produits financiers comptabilisés correspondent à :

- des intérêts sur un placement de 30 000 000 euros sur un compte à terme,
- une distribution perçue d'un fonds d'investissement pour 290 000 euros,
- des intérêts de comptes courants 176 611,78 euros,
- des intérêts sur un compte à terme pour 98,05 euros,
- des revenus sur obligations de 58 554,93 euros,
- des revenus sur cessions de VMP de 279 098,69 euros,
- des intérêts sur VMP de 5 093,45 euros.

Autres informations

Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif n'a eu lieu depuis le 31/12/2023 dans l'activité d'ADEME Investissement ou des sociétés de son portefeuille d'investissement.

Poursuite de l'activité d'investissement avec plusieurs projets en cours d'instruction dont certains pourraient se conclure par une prise de participation au cours de l'exercice 2024.

Le mandat de gestion avec l'ADEME poursuit également son cours.

La convention de gestion conclue avec ADEME en 2019 a fait l'objet d'un avenant en janvier 2024.

Un nouvel appel de fonds a été émis au titre de la convention d'avance en compte courant signée avec l'ADEME, pour le compte de l'Etat, le 29 novembre 2021. Les fonds devraient être versés fin mars 2024.

Effectif

Effectif moyen du personnel : 9 personnes.

	Personnel
Cadres	9
Agents de maîtrise et techniciens	
Employés	
Ouvriers	
Total	9

Autres informations

Engagements financiers

Engagements donnés

	Date de souscription	Montant total engagement	Montant appelé au 31/12/2023
Fonds Eiffel Gaz Vert S.L.P.	03/02/2020	15 000 000 €	7 253 154 €
Fonds Eiffel Energy Transition	30/11/2020	10 000 000 €	8 381 000 €
ETC Invest	20/07/2021	5 000 000 €	223 131 €
DMSE	05/10/2021	970 000€ (et une réserve complémentaire de 4,5 M€)	475 222 €
Fonds Climate Infrastructure	20/05/2022	15 000 000 €	14 986 425 €
Enogia Industry Asset	10/06/2022	6 750 000 €	45 000,00 €
Neoline Armateur	23/12/2022	7,1 M€ (réserve complémentaire 10,6M€)	4 900 000,00 €
TLS Geothermics	27/07/2022	6 600 000 €	2 575 040 €
Electra Indé-Invest AssetCo	15/12/2022	10 000 000 €	6 095 489 €
ZE WAY	08/03/2023	6 500 000 €	2 677 406,12 €
FABIX	29/09/2023	9 400 000 €	849 618,00 €
BW IDEOL PROJEXT COMPANY	03/10/2023	40 000 000,00 €	17 885 368,34 €
SOFIAC	13/12/2023	24 600 000 €	778 999,00 €
		156 920 000 €	67 125 853 €

ADEME INVESTISSEMENT SAS
Société par Actions Simplifiée au capital 50.000.000 euros
Siège social : 155 bis avenue Pierre Brossolette
92120 MONTRouGE
844 684 183 R.C.S. NANTERRE

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL
DES DECISIONS DE L'ASSOCIE
UNIQUE DU 27 JUIN 2024**

DECISION D'AFFECTATION DU RESULTAT
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

DEUXIEME DECISION

L'associé unique, sur proposition du Président de la Société, décide d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 décembre 2023 s'élevant à -1 148 355,31 euros de la manière suivante :

Perte de l'exercice :	-1 148 355,31 euros
Report à nouveau antérieur :	-2 940 657,48 euros
Au compte "report à nouveau" S'élevant ainsi à -4 089 012,79 euros	-1 148 355,31 euros

Conformément à la loi, l'associé unique constate qu'aucun dividende n'a été distribué au titre des trois derniers exercices.

**Certifié conforme
Le Président**



**l'Agence de l'environnement et de la
maîtrise de l'énergie (ADEME)**
Représentée par M. Sylvain Wasserman



Business Pôle Les Près
22, rue Denis Papin
59650 Villeneuve d'Ascq

ADEME INVESTISSEMENT

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023

Mazars

Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à directoire et conseil de surveillance
Siège social : 61, rue Henri Regnault 92075 Paris La Défense Cedex
Capital de 8 320 000 euros - RCS Nanterre 784 824 153

ADEME INVESTISSEMENT

Société par actions simplifiée unipersonnelle
RCS : Nanterre 844 684 183

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023

A l'associé unique de la société ADEME INVESTISSEMENT,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ADEME INVESTISSEMENT relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels 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 de la société à la fin de cet exercice.

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 du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » 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, notamment pour ce qui concerne la note « Immobilisations financières » de l'annexe qui expose les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des titres de participation.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels 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 annuels 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.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assuré que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote et aux participations réciproques vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels 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 annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, 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 annuels ont été arrêtés par le président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels 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 annuels 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 annuels ;
- 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 annuels 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 annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Le Commissaire aux comptes

Mazars

Villeneuve d'Ascq, le 26 mars 2024

 **DocuSigned by:**

C7F859D552474E1...

Jean-Philippe Van Dijk

Associé



SAS ADEME INVESTISSEMENT

155 Bis avenue Pierre Brossolette

92120 MONTROUGE

Etats Financiers

du 01/01/2023 au 31/12/2023

Comptes Annuels

Bilan actif

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net 31/12/2023	Net 31/12/2022
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations	26 877 513		26 877 513	6 334 472
Créances rattachées aux participations				
Autres titres immobilisés	79 841 336		79 841 336	42 596 117
Prêts	7 035 472		7 035 472	526 612
Autres immobilisations financières	33 000		33 000	
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	113 787 321		113 787 321	49 457 201
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés				
Autres créances	6 217		6 217	24 702
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement	310 088		310 088	15 380 181
Disponibilités	65 217 982		65 217 982	9 036 163
Charges constatées d'avance (3)	8 374		8 374	2 100
TOTAL ACTIF CIRCULANT	65 542 661		65 542 661	24 443 146
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	179 329 983		179 329 983	73 900 347
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

Bilan passif

	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	50 000 000	50 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-2 940 657	-1 925 592
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-1 148 355	-1 015 065
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	45 910 987	47 059 343
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		
Emprunts et dettes financières diverses (3)	110 000 000	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	43 093	174 225
Dettes fiscales et sociales	435 057	261 285
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	22 940 846	26 405 495
Autres dettes		
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES	133 418 995	26 841 005
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	179 329 983	73 900 347
(1) Dont à plus d'un an (a)	22 940 846	25 405 495
(1) Dont à moins d'un an (a)	478 150	1 435 510
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque		
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

Compte de résultat

	31/12/2023	31/12/2022	Abs.(M)	Abs.(%)
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	388 620	465 728	-77 108	-16,56
Chiffre d'affaires net	388 620	465 728	-77 108	-16,56
<i>Dont à l'exportation et livraisons intracomm.</i>				
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (& amort.), tsf charges		37 070	-37 070	-100,00
Autres produits	6	13	-7	-55,07
Total produits d'exploitation (I)	388 626	502 811	-114 185	-22,71
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises				
Variations de stock				
Achats matières premières et autres approvs				
Variations de stock				
Autres achats et charges externes (a)	1 043 798	736 403	307 394	41,74
Impôts, taxes et versements assimilés	45 273	9 767	35 506	363,52
Salaires et traitements	898 826	678 325	220 501	32,51
Charges sociales	376 060	288 689	87 370	30,26
Dotations aux amortissements et dépréciations:				
- Sur immobilisations : dotations aux amortiss.				
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciat.				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciat.				
- Pour risques et charges : dotations aux provis.				
Autres charges	1 128	51	1 078	NS
Total charges d'exploitation (II)	2 365 085	1 713 236	651 849	38,05
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-1 976 459	-1 210 425	-766 034	63,29
Quotes-parts de résultat sur opérations				
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers				
De participation (3)				
D'autres valeurs mobilières et créances actif im	347 711	146 954	200 757	136,61
Autres intérêts et produits assimilés (3)	201 294	48 406	152 888	315,85
Reprises sur provisions et dépréciat.et tsf charg				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mob.de pl	279 099		279 099	
Total produits financiers (V)	828 104	195 360	632 744	323,89
Charges financières				
Dotations aux amortissements, aux dépréciat.				
Intérêts et charges assimilées (4)				
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières				
Total charges financières (VI)				
RESULTAT FINANCIER (V-VI)	828 104	195 360	632 744	323,89
RESULTAT COURANT avant impôt	-1 148 355	-1 015 065	-133 290	13,13

Compte de résultat (suite)

	31/12/2023	31/12/2022	Abs.(M)	Abs.(%)
Produits exceptionnels				
Sur opérations de gestion				
Sur opérations en capital				
Reprises sur provisions et dépréciation et tsf charges				
Total produits exceptionnels (VII)				
Charges exceptionnelles				
Sur opérations de gestion				
Sur opérations en capital				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et provis.				
Total charges exceptionnelles (VIII)				
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)				
Participation des salariés aux résultats (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)				
Total des produits (I+III+V+VII)	1 216 730	698 171	518 559	74,27
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	2 365 085	1 713 236	651 849	38,05
BENEFICE OU PERTE	-1 148 355	-1 015 065	-133 290	13,13
(a) Y compris :				
- Redevances de crédit-bail mobilier				
- Redevances de crédit-bail immobilier				
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs				
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs				
(3) Dont produits concernant les entités liées	526 061		526 061	
(4) Dont intérêts concernant les entités liées				

Annexe 

Faits caractéristiques

Eléments significatifs

ADEME Investissement SAS est la filiale à 100% de l'Etat français créée par le décret n°2018-972 du 9 novembre 2018 dans le cadre du Programme d'investissement d'avenir et dont la présidence a été confiée à l'ADEME par décret du 26 novembre 2018.

Elle a pour principale activité l'acquisition, la souscription, la détention, la gestion et la cession d'actions ou tous titres ou valeurs mobilières dans toutes sociétés ou entités juridiques, françaises ou étrangères, et plus généralement tout concours au financement d'entreprises industrielles ou commerciales ou de projet dans le domaine de la transition énergétique et écologique.

A ce titre, ADEME Investissement SAS est en charge de la gestion des interventions en fonds propres permettant d'accompagner les premières mise en œuvre commerciales des développements, notamment issus des projets de recherche et d'innovation soutenus dans le cadre de l'action démonstrateur de la transition écologique et énergétique ou de la présente action. Ces fonds propres doivent permettre d'investir dans des projets innovants d'infrastructures tant en France qu'à l'export, aux côtés d'investisseurs privés afin de permettre le partage des risques inhérents au lancement de ce type d'opérations. ADEME Investissement a été dotée d'un capital initial de 50 000 000 euros.

Une Convention d'Avance en compte Courant d'Associé avait été signé en novembre 2021 avec ADEME au bénéfice de ADEME Investissement pour une enveloppe globale de 350 000 000 euros. Les premiers tirages ont eu lieu en janvier et juillet 2023 pour un total de 110 000 000 euros afin de financer les appels de fonds des participations en portefeuille ainsi que les transactions à venir.

En 2023 six nouveaux investissements d'une valeur de 25 793 036 euros sont venus s'ajouter aux dix premiers, qui s'élevaient déjà à un montant de 48 millions d'euros (dont 40 millions d'euros dans des fonds d'investissement pour lesquels 30 millions ont déjà été appelé).

- Investissement auprès de la société ZE WAY : suite au pacte d'associés du 3 mars 2023, ADEME Investissement a acquis 3,53 % des titres et s'est engagée à hauteur de 6,5 millions d'euros. Au 31 décembre 2023, le montant investi s'élève à 2 677 406,12 euros.

- Investissement auprès de la société ECOV : suite au pacte d'associés du 21 mars 2023, ADEME Investissement a acquis 9 % des titres pour un montant de 3 749 997,60 euros.

- Investissement auprès de la société ARVERNE GROUP : suite au contrat de souscription signé le 15 juin 2023, ADEME Investissement s'est engagée à contribuer à hauteur de 9,3 % du capital de la société cotée ARVERNE GROUP (résultant de sa fusion au 19 septembre 2023 avec le SPAC Transition SA). Au 31 décembre 2023, le montant investi s'élève à 30 760 104 euros.

- Investissement auprès de la société BW IDEOL PROJECTS COMPANY : suite au pacte d'associé du 5 juillet 2023, ADEME Investissement a acquis 24 % des titres et s'est engagée à hauteur de 40 millions d'euros. Au 31 décembre 2023, le montant d'ores et déjà investi s'élève à 17 885 368,34 euros.

Faits caractéristiques

- Investissement auprès de la société FABIX : suite au pacte d'associé du 29 septembre 2023, ADEME Investissement a acquis 45 % des titres et s'est engagée à hauteur de 9,4 millions d'euros. Au 31 décembre 2023, le montant investi s'élève à 849 618 euros.

- Investissement auprès de la société SOFIAC : suite au pacte d'associés du 13 décembre 2023, ADEME Investissement a acquis 41 % des titres pour un montant de 778 999 euros et s'est engagée à hauteur de 24 599 968 euros.

La Convention de Gestion conclue en 2019 entre ADEME et ADEME Investissement a fait l'objet en janvier 2023 de la signature d'un avenant. Il a modifié l'art. 5 relatif au montant annuel versé à l'ADEME par ADEME Investissement pour avoir accès aux postes de travail dans les locaux de l'ADEME.

Signature d'un bail dans le cadre de l'activité professionnelle pour des locaux meublés en date du 30 octobre 2023 impliquant un dépôt de garantie de 33 000 euros.

Il est à noter que la société ADEME Investissement SAS est soumise au contrôle économique et financier de l'Etat prévu par le décret du 26 mai 1955.

Règles et méthodes comptables

Désignation de l'entreprise : SAS ADEME INVESTISSEMENT

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2023, dont le total est de 179 329 983 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant une perte de 1 148 355 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2023 au 31/12/2023.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2023 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014 à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels.

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Notes sur le bilan

Actif immobilisé

Tableau des immobilisations

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles				
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Instal.générales, agencements et aménagements constr				
- Instal.techniques, matériel et outillage industriels				
- Instal.générales, agencements aménagements divers				
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier				
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours				
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	6 334 472	20 543 041		26 877 513
- Autres titres immobilisés	42 596 117	37 248 162	2 943	79 841 336
- Prêts et autres immobilisations financières	526 612	8 260 386	1 718 526	7 068 472
Immobilisations financières	49 457 201	66 051 589	1 721 469	113 787 321
ACTIF IMMOBILISE	49 457 201	66 051 589	1 721 469	113 787 321

Notes sur le bilan

Immobilisations financières

Les titres de participation figurent au bilan pour leur coût d'acquisition.

Une dépréciation peut être constatée lorsque la valeur actuelle des titres devient inférieure à leur coût d'acquisition. L'écart constaté peut faire l'objet d'une dépréciation des titres, puis si nécessaire des créances détenues sur la filiale et enfin d'une provision au passif. La valeur actuelle des titres s'apprécie en fonction de l'état d'avancement des projets et de la perspective d'avenir des filiales.

Les autres participations correspondent à :

- Aux titres dans la société ETC Invest pour un montant de 1 280 €.
- L'acquisition de titres de la société SOFIAC en 2023 pour un montant de 778 999 €.
- Aux titres dans la société DMSE pour un montant de 100 222 €.
- L'acquisition de titres de la société ENOGIA Assets Industry pour un montant de 45 000 €.
- L'acquisition de titres de la société TLS GEOTHERMICS pour un montant de 2 575 040 €.
- L'acquisition de titres de la société NEOLINE Armateur pour un montant de 4 900 000 €.
- L'acquisition de titres de la société ELECTRA Indé-Invest AssetCo pour un montant de 450 000 €.
- L'acquisition de titres dans la société FABIX en 2023 pour un montant de 141 604 €
- L'acquisition de titres dans la société BW IDEOL PROJECTS COMPANY en 2023 pour un montant de 17 885 368,34 €.

Les frais d'acquisitions afférents à ces participations ont été comptabilisés en charge et font l'objet d'un retraitement extra-comptable au niveau du résultat fiscal.

Les autres titres immobilisés correspondent à :

- L'acquisition de titres dans la société QARNOT Computing en 2022 pour un montant de 2 499 884,08 €.
- L'acquisition de titres dans la société Ze WAY en 2023 pour un montant de 1 499 997,12 €.
- L'acquisition de titres dans la société Ecov en 2023 pour un montant de 3 749 997,60 €.
- L'acquisition de titres dans la société ARVERNE GROUP en 2023 pour un montant de 30 760 103,92 €.

- Un investissement dans le fonds Eiffel Gaz Vert S.L.P pour un montant de 15 millions d'euros à horizon 10 ans. Au 31 décembre 2023, le montant investi sur l'année s'élève à 7 253 154,28 €.
- Un investissement dans le fonds Eiffel Energy Transition II pour un montant de 10 millions d'euros à horizon 8 ans. Au 31 décembre 2023, le montant investi sur l'année s'élève à 8 381 000,13 €.
- Un investissement dans le fonds Climate Infrastructure pour un montant de 15 millions d'euros à horizon 12 ans. Au 31 décembre 2023, le montant investi sur l'année s'élève à 1 425 000 €.

- La souscription d'obligations convertibles en actions émises par la société ETC Invest dans la cadre du pacte d'associés signé en 2021 pour un montant de 96 232 €. Des intérêts courus ont été constatés pour 9 757,70 € au 31 décembre 2023 conformément au contrat d'émission d'obligations.
- La souscription d'obligation convertible en actions émises par la société Ze Way dans la cadre du pacte d'associés signé en 2023 pour un montant de 1 177 409€. Des intérêts courus ont été constatés pour 48 798,07 € au 31 décembre 2023 conformément au contrat d'émission d'obligations.

Les quotes-parts non appelées sont portées au passif du bilan : Cf. dettes rattachées aux immobilisations.

Notes sur le bilan

Les prêts et autres immobilisations financières correspondent au :

- Compte courant avec ETC Invest pour 128 618,98 € et les intérêts courus liés au compte courant à hauteur de 7 263,58 €.
- Compte courant avec DMSE pour 375 000 € et les intérêts courus liés au compte courant à hauteur de 22 500 €.
- Compte courant avec Electra Indé-Invest AssetCo pour 5 645 489 € et les intérêts courus liés au compte courant à hauteur de 135 958,70 €.

- Compte courant avec FABIX pour 708 014,33 € et les intérêts courus liés au compte courant à hauteur de 12 627,87 €.

Les autres immobilisations financières correspondent au dépôt de garantie réalisé dans le cadre de contrat de location des bureaux 147 rue de Rennes - 75006 Paris avec la société Flexoffice depuis le 1er décembre 2023.

Notes sur le bilan

Liste des filiales et participations

Tableau réalisé en Kilo-euros

(1) Capital - (2) Capitaux propres autres que le capital - (3) Quote-part du capital détenue (en pourcentage)

(4) Valeur comptable brute des titres détenus - (5) Valeur comptable nette des titres détenus

(6) Prêts et avances consentis par l'entreprise et non encore remboursés - (7) Montants des cautions et avals donnés par l'entreprise

(8) Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé - (9) Résultat du dernier exercice clos

(10) Dividendes encaissés par l'entreprise au cours de l'exercice

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
A. RENSEIGNEMENTS DETAILLES SUR CHAQUE TITRE										
- Filiales (détenues à + 50 %)										
- Participations (détenues entre 10 et 50 %)										
BW IDEOL PROJECTS COMPANY	2 280	30 270	24,19	17 885	17 885			617	-2 621	
FABIX	315	-73	45,00	142	142	720		644	-73	
ENOGIA ASSETS INDUSTRY	100	-28	45,00	45	45				-27	
NEOLINE ARMATEUR	14 023	-310	34,90	49 000	49 000			32 001	-310	
SASU DIJON METROPOLE SMART	202	1 950	10,00	100	100	398		396	63	
SASU ETC INVEST	10	-473	12,80	1	1	242			-172	
TLS GEOTHERMICS	435	4 501	21,00	2 575	2 575			7	-526	
Electra Indé-invest AssetCo	1 000	484	45,00	450	450	7 473		1 071	-1 484	
SOFIAC FRANCE SAS	1 900		41,00	779	779					
B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX SUR LES AUTRES TITRES										
- Autres filiales françaises				38 510	38 510	1 226				
- Autres filiales étrangères										
- Autres participations françaises										
- Autres participations étrangères										

Pour les colonnes (2) - (8) - (9) du tableau ci-dessus, les données 2023 sont indisponibles pour la société SOFIAC du fait de leur premier année d'exercice.

Ces colonnes pour les autres participations ont été remplies à partir de projet de comptes 2023 car leur approbations n'ont pas encore eu lieu.

Notes sur le bilan

Actif circulant

Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 7 083 064 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations			
Prêts	7 035 472		7 035 472
Autres	33 000		33 000
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés			
Autres	6 217	6 217	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	8 374	8 374	
Total	7 083 064	14 591	7 068 472
Prêts accordés en cours d'exercice	8 224 305		
Prêts récupérés en cours d'exercice	1 717 183		

Produits à recevoir

	Montant
Int.courus Obligations ETC INv	9 758
Int.courus Obligations OCA Ze Way	47 954
IJSS	1 399
Intérêts courus s/valeurs mobilière	3 060
CAT - INTERETS COURUS	17 752
CAT - INTERETS COURUS	96
Total	80 019

Valeurs mobilières de placement

En juillet 2023, dissolution du placement opéré par la société ADEME Investissement sur l'exercice 2020 de la somme de 10 millions d'euros sur un fonds d'investissement. 5 millions supplémentaires avaient été placés en avril 2022. La valeur à sa fermeture a donné lieu à une plus-value sur cession de 279 098,69 euros.

La société ADEME Investissement a acquis le 12 juillet 2023 des nouvelles valeurs mobilières de placement à hauteur de 2 028,25 euros complétant son investissement des exercices passés de 305 000 euros (les parts sociales ont une valeur nominale fixe de 15,25 € au 31 décembre 2023).

Notes sur le bilan

Capitaux propres

Composition du capital social

Capital social d'un montant de 50 000 000,00 euros composé en 50 000 000 titres d'une valeur nominale de 1,00 euro.

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 133 418 995 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine				
- à plus de 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	110 000 000			110 000 000
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	43 093	43 093		
Dettes fiscales et sociales	435 057	435 057		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	22 940 846		22 940 846	
Autres dettes (**)				
Produits constatés d'avance				
Total	133 418 995	478 150	22 940 846	110 000 000
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice	110 000 000			
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice				
(**) Dont envers les associés				

Les dettes sur immobilisations et comptes rattachés correspondent à l'engagement restant sur l'investissement dans les fonds d'investissement de transition énergétique.

Notes sur le bilan

Charges à payer

	Montant
PROVISION CONGES PAYES	42 602
CAP - SALAIRES	126 000
CHARGES SOCIALES / CONGES PAYES	18 106
CHARGES SOCIALES / PRIMES	51 241
CAP TAXE APPRENTISSAGE	784
FNP - HONORAIRE CAC	10 015
FNP - HONORAIRE DE GESTION	1 540
CAP - TAXE SUR LES SALAIRES	31 243
Total	281 531

Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
CCA ASSURANCE	431		
CCA DOCUMENTATION GENERALE	127		
CCA RELATION CLIENT	6 912		
CCA REDEVANCES	905		
Total	8 374		

Notes sur le compte de résultat

Charges et produits d'exploitation et financiers

Rémunération des commissaires aux comptes

Commissaire aux comptes Titulaire

Honoraires de certification des comptes : 10 291 euros

Honoraire des autres services : N/A

Résultat financier

	31/12/2023	31/12/2022
Produits financiers de participation		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	347 711	146 954
Autres intérêts et produits assimilés	201 294	48 406
Reprises sur provisions et transferts de charge		
Différences positives de change		
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement	279 099	
Total des produits financiers	828 104	195 360
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilés		
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières		
Résultat financier	828 104	195 360

Au 31 décembre 2023, les produits financiers comptabilisés correspondent à :

- des intérêts sur un placement de 30 000 000 euros sur un compte à terme,
- une distribution perçue d'un fonds d'investissement pour 290 000 euros,
- des intérêts de comptes courants 176 611,78 euros,
- des intérêts sur un compte à terme pour 98,05 euros,
- des revenus sur obligations de 58 554,93 euros,
- des revenus sur cessions de VMP de 279 098,69 euros,
- des intérêts sur VMP de 5 093,45 euros.

Autres informations

Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif n'a eu lieu depuis le 31/12/2023 dans l'activité d'ADEME Investissement ou des sociétés de son portefeuille d'investissement.

Poursuite de l'activité d'investissement avec plusieurs projets en cours d'instruction dont certains pourraient se conclure par une prise de participation au cours de l'exercice 2024.

Le mandat de gestion avec l'ADEME poursuit également son cours.

La convention de gestion conclue avec ADEME en 2019 a fait l'objet d'un avenant en janvier 2024.

Un nouvel appel de fonds a été émis au titre de la convention d'avance en compte courant signée avec l'ADEME, pour le compte de l'Etat, le 29 novembre 2021. Les fonds devraient être versés fin mars 2024.

Effectif

Effectif moyen du personnel : 9 personnes.

	Personnel
Cadres	9
Agents de maîtrise et techniciens	
Employés	
Ouvriers	
Total	9

Autres informations

Engagements financiers

Engagements donnés

	Date de souscription	Montant total engagement	Montant appelé au 31/12/2023
Fonds Eiffel Gaz Vert S.L.P.	03/02/2020	15 000 000 €	7 253 154 €
Fonds Eiffel Energy Transition	30/11/2020	10 000 000 €	8 381 000 €
ETC Invest	20/07/2021	5 000 000 €	223 131 €
DMSE	05/10/2021	970 000€ (et une réserve complémentaire de 4,5 M€)	475 222 €
Fonds Climate Infrastructure	20/05/2022	15 000 000 €	14 986 425 €
Enogia Industry Asset	10/06/2022	6 750 000 €	45 000,00 €
Neoline Armateur	23/12/2022	7,1 M€ (réserve complémentaire 10,6M€)	4 900 000,00 €
TLS Geothermics	27/07/2022	6 600 000 €	2 575 040 €
Electra Indé-Invest AssetCo	15/12/2022	10 000 000 €	6 095 489 €
ZE WAY	08/03/2023	6 500 000 €	2 677 406,12 €
FABIX	29/09/2023	9 400 000 €	849 618,00 €
BW IDEOL PROJEXT COMPANY	03/10/2023	40 000 000,00 €	17 885 368,34 €
SOFIAC	13/12/2023	24 600 000 €	778 999,00 €
		156 920 000 €	67 125 853 €