

Comptes annuels 2024

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

ADEME INVESTISSEMENT SAS

155 AVENUE PIERRE BROSOLETTTE
92120 MONTROUGE

SIREN : 844.684.183

Statut juridique : SAS

N° TVA : FR20844684183

Certifié conforme

Le président

l'ADEME

Représentée par son président directeur général,
M. Sylvain Wascrman



IBDO

Sommaire

Bilan	3
Compte de résultat	6
Détails des comptes	9
Bilan détaillé Actif	10
Bilan détaillé Passif	12
Compte de résultat détaillé	13
Annexes	16
Préambule	17
Principes et méthodes comptables	18
Postes du bilan et du compte de résultat	21
Fiscalité	29
Opérations et engagements hors bilan	30
Informations relatives à l'effectif	32

Bilan



Bilan actif

		31/12/2024			31/12/2023
		Brut	Amort. Prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)					
ACTIF IMMOBILISÉ	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
	Frais d'établissement				
	Frais de recherche et de développement				
	Concessions, brevets, licences, marques, ...				
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	Terrains				
	Constructions				
	Installations techniques, matériel, ...				
	Autres immobilisations corporelles	7 599	1 520	6 079	
	Immobilisations corporelles en cours				
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations	83 414 993	2 185 449	81 229 544	26 877 513	
Créances rattachées à des participations	11 427 759	163 250	11 264 508		
Autres titres immobilisés	51 451 605	4 025 583	47 426 022	79 841 336	
Prêts				7 035 472	
Autres immobilisations financières	33 000		33 000	33 000	
	TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (II)	146 334 956	6 375 803	139 959 153	113 787 321
ACTIF CIRCULANT	STOCKS ET EN-COURS				
	Matières premières				
	En-cours de production				
	Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises				
	Avances et acomptes versés sur commandes				
	CRÉANCES				
	Créances clients et comptes rattachés				
	Autres créances	6 476		6 476	6 217
	Capital souscrit appelé non versé				
	VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT				
	Actions propres				
	Autres titres et instruments de trésorerie	6 317 233		6 317 233	310 088
DISPONIBILITÉS	78 320 616		78 320 616	65 217 982	
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	35 453		35 453	8 374	
	TOTAL ACTIF CIRCULANT (III)	84 679 777		84 679 777	65 542 661
Charges à répartir sur plusieurs exercices (IV)					
Primes de remboursement des obligations (V)					
Écarts de conversion actif (VI)					
TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI)		231 014 733	6 375 803	224 638 930	179 329 983

Bilan passif

		31/12/2024	31/12/2023
		Net	Net
CAPITAUX PROPRES	Capital	50 000 000	50 000 000
	Primes d'émission, de fusion, d'apport		
	Écarts de réévaluation		
	Écarts d'équivalence		
	RÉSERVES		
	Réserve légale		
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Réserves indisponibles		
	Autres réserves		
	Report à nouveau	-4 089 013	-2 940 657
	Résultat de l'exercice	-4 481 137	-1 148 355
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)		41 429 850	45 910 987
AUTRES F.P.	Produit des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)			
PROV.	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS (II)			
DETTES	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
	Emprunts et dettes financières diverses	160 000 000	110 000 000
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	48 597	43 093
	Dettes fiscales et sociales	401 487	435 057
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	22 758 996	22 940 846
	Autres dettes		
Produits constatés d'avance			
TOTAL DETTES (III)		183 209 080	133 418 995
Écarts de conversion passif (IV)			
TOTAL PASSIF (I+I BIS+II+III+IV)		224 638 930	179 329 983

Compte de résultat



Compte de résultat

		31/12/2024	31/12/2023
		Net	Net
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises		
	Production vendue de biens		
	Production vendue de services	528 605	388 620
	MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES	528 605	388 620
	Production stockée		
	Production immobilisée		
	Subventions d'exploitation		
	Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges		
	Autres produits	40 129	6
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION (I)		568 734	388 626
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises		
	Variation des stocks de marchandises		
	Achats de matière première et autres approvisionnements		
	Variation des stocks		
	Autres achats et charges externes	751 373	1 043 798
	Impôts, taxes, et versements assimilés	105 954	45 273
	Salaires et traitements	1 042 355	898 826
	Charges sociales	434 115	376 060
	Dotations aux amortissements et aux provisions	1 520	
	Sur immobilisations : dotations aux amortissements		
	Sur actif circulant : dotation aux provisions		
	Pour risques et charges : dotations aux provisions		
	Autres charges	28 206	1 128
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION (II)		2 363 523	2 365 085
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		-1 794 788	-1 976 459
QUOTES-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN			
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			
PRODUITS FINANCIERS	De participations		
	D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	1 030 589	347 711
	Autres intérêts et produits assimilés	2 754 630	201 294
	Reprises sur provisions et transferts de charges		
	Différences positives de change		
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		279 099
TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)		3 785 218	828 104
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations aux amortissements et aux provisions	6 374 283	
	Intérêts et charges assimilées	97 684	
	Différences négatives de change		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI)		6 471 967	
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)		-2 686 749	828 104

		31/12/2024	31/12/2023
		Net	Net
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT (I - II + III - IV + V - VI)		-4 481 537	-1 148 355
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Sur opérations de gestion		
	Sur opérations en capital		
	Reprises sur provisions et transferts de charges		
	TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Sur opérations de gestion		
	Sur opérations en capital		
	Dotations aux amortissements et aux provisions		
	TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)		
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)			
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)			
Impôts sur les bénéfices (X)		-400	
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		4 353 953	1 216 730
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		8 835 090	2 365 085
RÉSULTAT DE L'EXERCICE		-4 481 137	-1 148 355

Annexes



Préambule

Introduction à l'annexe

L'exercice fiscal clos le **31/12/2024** a une durée de **12** mois.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de **224 638 930,33 €**.

Le résultat net comptable est **une perte** de **4 481 137,02 €**.

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

Faits caractéristiques

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 (intégré depuis au plan France 2030) 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 chargée de déployer une enveloppe de 400 M€ de fonds publics, qu'elle investit en fonds propres et quasi fonds propres dans des projets innovants d'infrastructures concourant à la transition écologique. ADEME Investissement investit dans des entreprises directement ou dans des fonds d'investissements, aux côtés d'investisseurs privés, selon une approche d'investisseur avisé de long terme.

ADEME Investissement a été dotée d'un capital initial de 50 000 k€.

Une Convention d'avance en compte courant d'associé a été signée en novembre 2021 avec l'ADEME au bénéfice de ADEME Investissement pour une enveloppe globale de 350 000 k€. Au 31 décembre 2024, le montant des tirages s'élève à 160 000 k€. Le compte courant d'associé n'est pas rémunéré.

En 2024, la société s'est engagée dans 6 nouveaux projets pour un montant d'investissement de 19 273 k€, venant s'ajouter aux seize premiers investissements pour lesquels ADEME Investissement s'était déjà engagé avec un investissement de 103 371 k€ (dont 12 997 k€ en 2024). Au 31 décembre 2024, le total des fonds versés s'élève à 122 848 k€ dont 24 550 k€ dans des fonds d'investissement.

Outre son activité principale d'investissement, ADEME Investissement gère, pour le compte de l'ADEME (opérant elle-même pour le compte de l'Etat), les investissements en fonds propres réalisés par l'ADEME préalablement à la constitution d'ADEME Investissement. A ce titre, une convention de mandat de gestion a été signée en 2019 entre l'ADEME et ADEME Investissement régissant la gestion de ces participations.

Du fait de ces deux activités, ADEME Investissement applique un prorata de TVA.

Par ailleurs, une convention de gestion a également été conclue en 2019 (et amendée en 2023) entre l'ADEME et ADEME Investissement, précisant les modalités d'utilisation de certaines structures et prestations par ADEME Investissement auprès de l'ADEME.

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.

Principes et méthodes comptables

Règlement comptable

Mention du règlement comptable

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec :

- Le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 05 juin 2014, modifié par le règlement ANC N°2022-06 du 04 novembre 2022.
- Les articles L123-12 à L123-28 du Code de commerce.

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

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses suivantes :

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- Indépendance des exercices.

Liste des méthodes

Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement obtenus, en vue de leurs utilisations envisagées.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de :

- leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement),
- des coûts directement attribuables et engagés pour mettre ces actifs en état de fonctionner selon leurs utilisations envisagées,

Type d'immobilisation	Durée d'amortissement
Bâtiments, installations et agencements	
Bâtiments commerciaux	20 à 50 ans
Bureaux	25 ans
Agencements	3 ans
Mobilier	10 ans
Travaux	5 à 10 ans
Matériel et outillage	
Matériel	6,5 à 10 ans
Outillage	5 à 10 ans
Autres immobilisations corporelles	
Matériel de transport	5 ans
Matériel informatique	3 à 5 ans
Immobilisations incorporelles	
Logiciels	1 à 3 ans
Brevets	N/A
Autres	N/A

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif et en fonction de la durée de vie prévue

Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat, hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation peut être constatée. L'écart constaté peut faire l'objet d'une dépréciation des titres, puis si nécessaire des

créances détenues sur la filiale. La valeur actuelle des titres s'apprécie en fonction de:

- la typologie de la participation concernée
- son stade de développement
- et les éventuels évènements de liquidité intervenus au cours de l'exercice ou tout autre évènement structurant.

Les engagements relatifs aux fonds d'investissement sont enregistrés à l'actif du bilan, représentant le montant total des engagements souscrits par l'entité. La contrepartie de cet engagement constitue une dette au passif du bilan. À mesure que les appels de fonds sont effectués, ces montants viennent en diminution de la dette. Les amortissements reçus sont déduits du montant de l'engagement initial. Le net bilan reflète ainsi le montant de l'investissement déjà versé et non encore amorti.

Les participations correspondent aux titres de participations détenus par ADEME INVESTISSEMENT et dans lesquels elle exerce une influence notable.

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 aux:

- engagements de la société dans des fonds d'investissement non encore amortis. La quote part des engagements non encore appelée est enregistrée au passif du bilan.
- aux emprunts obligataires

Les prêts et autres immobilisations financières correspondent aux avances de trésorerie octroyées aux participations dans le cadre des différents accords d'investissement. Ces valeurs incluent les intérêts courus qui en découlent.

Créances et dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu. Les provisions pour dépréciations éventuelle sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation, soit lorsque la valeur d'inventaire es inférieure à la valeur comptable.

Événements significatifs

Evénements post-clôture

Néant

Postes du bilan et du compte de résultat

Informations relatives à l'actif

Mouvements des postes d'immobilisations

Rubriques	Valeur brute au début d'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Valeur brute à la clôture d'exercice (D)
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de dévelo...				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel e...				
Autres immobilisations corporelles		7 599		7 599
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations	26 877 513	56 537 480	178 350	83 414 993
Créances rattachées à des participations	7 068 472	4 708 724	349 437	11 427 759
Autres immobilisations financières	79 841 336	13 071 432	41 461 163	51 451 605

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice N-1

(B) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(C) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(D) Solde des comptes à la date de la plaquette

Les titres de participations détenus à moins de 10% ainsi que les créances liées, initialement comptabilisés en autres titres immobilisés, ont été reclassés en titre de participation et créances rattachées à des participations au cours de l'exercice 2024 du fait de l'influence exercée par ADEME Investissement dans ces participations.

Amortissements et dépréciations

Rubriques	Valeur brute au début d'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Valeur brute à la clôture d'exercice (D)
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de dévelo...				
Fonds commercial				
Autres				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel e...				
Autres		1 520		1 520
Immobilisations financières				
Participations		2 185 449		2 185 449
Créances rattachées à des participations		163 250		163 250
Autres immobilisations financières		4 025 583		4 025 583

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent

(B) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(C) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

Les dépréciations liées aux participations ont été constatées conformément à la méthode de dépréciation définis dans les principes et méthodes comptables ci-dessus.

La participation Arverne, spécialiste de la valorisation énergétique des ressources du sous-sol, notamment dans les secteurs de la géothermie et de l'extraction de lithium, est cotée sur le marché Euronext Paris. Le cours de bourse de la société Arverne a fortement diminué entre son introduction en bourse le 20 septembre 2023, date à laquelle Ademe Investissement est entré au capital, et la date de clôture du présent exercice.

Ademe Investissement considère que ce niveau bas de la cotation ne reflète ni la valeur actuelle de la société ni ses perspectives de création de valeur pour ses actionnaires. Aussi, la valorisation des titres de la participation Arverne est maintenue au nominal à la clôture 2024.

Tableau des filiales et des participations

Rubriques	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenue (en pourcentage)	Valeur BRUTE des titres détenus	Valeur NETTE des titres détenus
A. Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus.					
TFTP - Team for the planet	467 200	5 246 517	21	4 894 405	4 894 405
NEOLINE ARMATEUR	14 023 000	467 000	35	4 900 000	4 900 000
BW IDEOLE PROJECTS COMPANY	2 280 265	30 269 517	24	17 885 368	17 885 368
SOFIAC FRANCE SAS	1 900 100		41	778 999	778 999
ELECTRA INDE-INVEST ASSETCO	1 000 000	-1 556 820	45	450 000	450 000
FABIX	435 000	-186 000	45	195 569	195 569
ENOGIA ASSETS INDUSTRY	100 000	-27 941	45	45 000	45 000
DIJON METROPOLE SMART	202 222	-63 942	10	100 222	
ETC INVEST	10 000	-471 551	17	1 280	
TLS GEOTHERMICS	467 200	5 246 517	21	3 070 240	3 070 240
CSBT Environnement	392 764	-63 942	25	5 999 955	5 999 955
PONY	121 842	10 891 078	10	3 999 995	3 999 995
NEOFARM	52 749	6 484 795	14	2 000 027	2 000 027
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations.					
a. Filiales Françaises (ensemble)					
b. Filiales étrangères (ensemble)					
a. Dans des sociétés Françaises (e...	3 213 857	147 507 560		39 093 933	37 009 986
b. Dans des sociétés étrangères (...)					
TOTAL	24 666 199	203 742 788	353	83 414 993	81 229 544

Rubriques	Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos	Résultats (Bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
A. Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus.					
TFTP - Team for the planet			223 531	-1 561 720	
NEOLINE ARMATEUR			21 524 000	1 202 000	
BW IDEOLE PROJECTS COMPANY			353 660	-2 487 068	
SOFIAC FRANCE SAS	2 710 236			-7 711 968	
ELECTRA INDE-INVEST ASSETCO	6 797 575		3 059 677	-1 612 610	
FABIX	1 049 500		744 000	-186 000	
ENOGIA ASSETS INDUSTRY				-3 078	
DIJON METROPOLE SMART	726 385		15 460	-799 657	
ETC INVEST	260 591		57 368	-218 660	
TLS GEOTHERMICS			281 000	15 591 000	
CSBT Environnement			15 510	-799 657	
PONY			9 214 172	-3 080 256	
NEOFARM			376 534	-1 676 030	
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations.					
a. Filiales Françaises (ensemble)					
b. Filiales étrangères (ensemble)					
a. Dans des sociétés Françaises (e...	4 025 583		13 909 647	-6 846 812	
b. Dans des sociétés étrangères (...)					
TOTAL	15 569 870		49 774 559	-10 190 516	

Les colonnes "Report à nouveau", "Chiffre d'affaires", et "Résultat" du tableau ci-dessus ont été remplies à partir de projet de comptes 2024 étant donné que leurs approbations n'ont pas encore eu lieu.

État des échéances à la clôture de l'exercice

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances rattachées à des partici...	11 427 759		11 427 759	
Prêts				
Autres immo. financières	33 000		33 000	
Clients douteux				
Autres créances clients				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres org. soci...	3 474	3 474		
États et autres collectivités publiques				
Impôts sur les bénéfices	400	400		
TVA	2 602	2 602		
Autres impôts				
Divers				
Groupes et associés				
Débiteurs divers				
Charges constatées d'avance	35 453	35 453		
TOTAL	11 502 687	41 928	11 460 759	
Prêts accordés en cours d'exercice				
Rembours. obtenus en cours d'exe...				
Prêts et avances consentis aux as...				

État des charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Montant	Commentaire
Charges d'exploitation	35 453	
TOTAL	35 453	

Informations relatives au passif

Variation du capital

Capital social	Nombres d'actions ou parts sociales	Valeur nominale
Titres en début d'exercice	50 000 000	1
Titres émis		
Titres remboursés ou annulés		
Titres en fin d'exercice	50 000 000	1

Capitaux propres

Rubriques	Début d'exercice	Augmentation	Réduction	Affectation du résultat	Fin d'exercice
Capital	50 000 000				50 000 000
Fonds fiduciaires					
Primes liées au capital social					
Écarts de réévaluation					
Réserve légale					
Autres réserves					
Capital souscrit non versé					
Report à nouveau créditeur					
Report à nouveau débiteur	- 2 940 657			- 1 148 355	- 4 089 013
Dividendes					
Résultat de l'exercice	- 1 148 355	- 4 481 137		1 148 355	- 4 481 137
TOTAL	45 910 987	- 4 481 137			41 429 850

Précisions sur les dettes

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes aux établissem...				
Emprunts et dettes financières div...	160 000 000			160 000 000
Fournisseurs et comptes rattachés	48 597	48 597		
Personnel et comptes rattachés	172 284	172 284		
Sécurité Sociale et autres org. soci...	165 368	165 368		
États et autres collectivités publiques				
Impôts sur les bénéfices				
TVA	30 244	30 244		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	33 592	33 592		
Dettes sur immobilisations et com...	22 758 996	22 758 996		
Groupe et associés				
Autres dettes				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	183 209 080	23 209 080		160 000 000
Emprunts souscrits en cours d'exe...	50 000 000			
Emprunts remboursés en cours d'e...				
Montant des emprunts et dettes c...				

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 183 209 080 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme ci-dessus .

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

Le compte courant d'associé n'est pas rémunéré.

Informations relatives au compte de résultat

État des charges à payer et des produits à recevoir

Produits à recevoir	Montant	Commentaire
Autres créances immobilisées - Int...	188 306	
Intérêts courus sur obligations, bo...	6 157	
Banque - Intérêts courus à recevoir	495 764	
Organismes sociaux	3 474	
TOTAL	693 702	

Charges à payer	Montant	Commentaire
Fournisseurs	3 588	
Personnel	172 270	
Organismes sociaux	78 691	
État - Charges à payer	11 714	
TOTAL	266 263	

Honoraires CAC

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice est de 9 120.67 euros, décomposés de la manière suivante :

- honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes : 9 120.67 euros,
- honoraires facturés au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal des comptes, telles qu'elles sont définies par les normes d'exercice professionnel mentionnées au II de l'article L. 822-11 : N/A

Résultat financier

Total des produits financiers = 3 785 218 €

- Rémunération liée aux placements de trésorerie d'un montant pour 2 754 k€
- Revenus issus des investissements pour un montant de 1 030 k€

Total des charges financières = 6 471 967 €

- Dotations aux amortissements et aux provisions pour 6 374 k€
- Intérêts et charges assimilés pour 98 k€

Fiscalité

Crédit d'impôts

Crédit d'impôts	Montant
Crédit d'impôt recherche	
Autres crédits d'impôt	600
TOTAL	600

Opérations et engagements hors bilan - Engagements financiers - Engagements donnés

DIJON METROPOLE SMART ENERGY

- Montant total de l'engagement 949 000 €
- Montant total déjà investi 794 022 €
- Engagement hors bilan 154 978 €

ENOGIA ASSETS INDUSTRY

- Montant total de l'engagement 6 750 000 €
- Montant total déjà investi 45 000 €
- Engagement hors bilan 6 705 000 €

NEOLINE

- Montant total de l'engagement 7 100 000 €
- Montant total déjà investi 4 900 000 €
- Engagement hors bilan 2 200 000 €

TLS GEOTHERMICS

- Montant total de l'engagement 6 586 160 €
- Montant total déjà investi 3 070 240 €
- Engagement hors bilan 3 515 920 €

Electra Indé-invest AssetCo

- Montant total de l'engagement 9 900 000 €
- Montant total déjà investi 6 906 958 €
- Engagement hors bilan 2 993 042 €

FABIX

- Montant total de l'engagement 9 264 623 €
- Montant total déjà investi 1 186 033 €
- Engagement hors bilan 8 078 590 €

BW IDEOL PROJECTS COMPANY

- Montant total de l'engagement 40 000 000 €
- Montant total déjà investi 17 885 368 €
- Engagement hors bilan 22 114 632 €

SOFIAC FRANCE SAS

- Montant total de l'engagement 24 599 968 €
- Montant total déjà investi 3 430 018 €
- Engagement hors bilan 21 169 950 €

QARNOT

- Montant total de l'engagement 7 000 000 €
- Montant total déjà investi 0 €
- Engagement hors bilan 7 000 000 €

NEOFARM

- Montant total de l'engagement 5 129 547 €
- Montant total déjà investi 2 000 000 €
- Engagement hors bilan 3 129 547 €

Les montants ci-dessus représentent la part des engagements qui n'est pas pleinement discrétionnaire.

Informations relatives à l'effectif

Effectif employé pendant l'exercice

Catégorie	Hommes	Femmes	Total
Cadres	4	6	10
Non-cadres			
Employés			



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

ADEME INVESTISSEMENT

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

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 2024

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 2024, 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 2024 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 et valeurs mobilières de placement » 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

Forvis Mazars SA

Villeneuve d'Ascq, le 28 mars 2025

 **DocuSigned by:**

C7F859D552474E1...

Jean-Philippe Van Dijk

Associé

Comptes annuels 2024

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

ADEME INVESTISSEMENT SAS

155 AVENUE PIERRE BROSSOLETTE
92120 MONTROUGE

SIREN : 844.684.183

Statut juridique : SAS

N° TVA : FR20844684183

Bilan



Bilan actif

		31/12/2024			31/12/2023
		Brut	Amort. Prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)					
ACTIF IMMOBILISÉ	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
	Frais d'établissement				
	Frais de recherche et de développement				
	Concessions, brevets, licences, marques, ...				
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	Terrains				
	Constructions				
	Installations techniques, matériel, ...				
	Autres immobilisations corporelles	7 599	1 520	6 079	
	Immobilisations corporelles en cours				
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations	83 414 993	2 185 449	81 229 544	26 877 513	
Créances rattachées à des participations	11 427 759	163 250	11 264 508		
Autres titres immobilisés	51 451 605	4 025 583	47 426 022	79 841 336	
Prêts				7 035 472	
Autres immobilisations financières	33 000		33 000	33 000	
	TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (II)	146 334 956	6 375 803	139 959 153	113 787 321
ACTIF CIRCULANT	STOCKS ET EN-COURS				
	Matières premières				
	En-cours de production				
	Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises				
	Avances et acomptes versés sur commandes				
	CRÉANCES				
	Créances clients et comptes rattachés				
	Autres créances	6 476		6 476	6 217
	Capital souscrit appelé non versé				
	VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT				
	Actions propres				
	Autres titres et instruments de trésorerie	6 317 233		6 317 233	310 088
DISPONIBILITÉS	78 320 616		78 320 616	65 217 982	
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	35 453		35 453	8 374	
	TOTAL ACTIF CIRCULANT (III)	84 679 777		84 679 777	65 542 661
Charges à répartir sur plusieurs exercices (IV)					
Primes de remboursement des obligations (V)					
Écarts de conversion actif (VI)					
TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI)		231 014 733	6 375 803	224 638 930	179 329 983

Bilan passif

		31/12/2024	31/12/2023
		Net	Net
CAPITAUX PROPRES	Capital	50 000 000	50 000 000
	Primes d'émission, de fusion, d'apport		
	Écarts de réévaluation		
	Écarts d'équivalence		
	RÉSERVES		
	Réserve légale		
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Réserves indisponibles		
	Autres réserves		
	Report à nouveau	-4 089 013	-2 940 657
	Résultat de l'exercice	-4 481 137	-1 148 355
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)		41 429 850	45 910 987
AUTRES F.P.	Produit des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)			
PROV.	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS (II)			
DETTES	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
	Emprunts et dettes financières diverses	160 000 000	110 000 000
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	48 597	43 093
	Dettes fiscales et sociales	401 487	435 057
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	22 758 996	22 940 846
	Autres dettes		
Produits constatés d'avance			
TOTAL DETTES (III)		183 209 080	133 418 995
Écarts de conversion passif (IV)			
TOTAL PASSIF (I+I BIS+II+III+IV)		224 638 930	179 329 983

Compte de résultat



Compte de résultat

		31/12/2024	31/12/2023
		Net	Net
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises		
	Production vendue de biens		
	Production vendue de services	528 605	388 620
	MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES	528 605	388 620
	Production stockée		
	Production immobilisée		
	Subventions d'exploitation		
PRODUITS D'EXPLOITATION	Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges		
	Autres produits	40 129	6
	TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	568 734	388 626
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises		
	Variation des stocks de marchandises		
	Achats de matière première et autres approvisionnements		
	Variation des stocks		
	Autres achats et charges externes	751 373	1 043 798
	Impôts, taxes, et versements assimilés	105 954	45 273
	Salaires et traitements	1 042 355	898 826
	Charges sociales	434 115	376 060
	Dotations aux amortissements et aux provisions	1 520	
	Sur immobilisations : dotations aux amortissements		
	Sur actif circulant : dotation aux provisions		
	Pour risques et charges : dotations aux provisions		
	Autres charges	28 206	1 128
	TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION (II)	2 363 523	2 365 085
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		-1 794 788	-1 976 459
QUOTES-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN			
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			
PRODUITS FINANCIERS	De participations		
	D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	1 030 589	347 711
	Autres intérêts et produits assimilés	2 754 630	201 294
	Reprises sur provisions et transferts de charges		
	Différences positives de change		
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		279 099
TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)	3 785 218	828 104	
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations aux amortissements et aux provisions	6 374 283	
	Intérêts et charges assimilées	97 684	
	Différences négatives de change		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI)	6 471 967		
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)		-2 686 749	828 104

		31/12/2024	31/12/2023
		Net	Net
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT (I - II + III - IV + V - VI)		-4 481 537	-1 148 355
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Sur opérations de gestion		
	Sur opérations en capital		
	Reprises sur provisions et transferts de charges		
	TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Sur opérations de gestion		
	Sur opérations en capital		
	Dotations aux amortissements et aux provisions		
	TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)		
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)			
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)			
Impôts sur les bénéfices (X)		-400	
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		4 353 953	1 216 730
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		8 835 090	2 365 085
RÉSULTAT DE L'EXERCICE		-4 481 137	-1 148 355

Annexes



Préambule

Introduction à l'annexe

L'exercice fiscal clos le **31/12/2024** a une durée de **12** mois.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de **224 638 930,33 €**.

Le résultat net comptable est **une perte** de **4 481 137,02 €**.

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

Faits caractéristiques

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 (intégré depuis au plan France 2030) 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 chargée de déployer une enveloppe de 400 M€ de fonds publics, qu'elle investit en fonds propres et quasi fonds propres dans des projets innovants d'infrastructures concourant à la transition écologique. ADEME Investissement investit dans des entreprises directement ou dans des fonds d'investissements, aux côtés d'investisseurs privés, selon une approche d'investisseur avisé de long terme.

ADEME Investissement a été dotée d'un capital initial de 50 000 M€.

Une Convention d'avance en compte courant d'associé a été signée en novembre 2021 avec l'ADEME au bénéfice de ADEME Investissement pour une enveloppe globale de 350 000 k€. Au 31 décembre 2024, le montant des tirages s'élève à 160 000 k€. Le compte courant d'associé n'est pas rémunéré.

En 2024, la société s'est engagée dans 6 nouveaux projets pour un montant d'investissement de 19 273 k€, venant s'ajouter aux seize premiers investissements pour lesquels ADEME Investissement s'était déjà engagé avec un investissement de 103 371 k€ (dont 12 997 k€ en 2024). Au 31 décembre 2024, le total des fonds versés s'élève à 122 848 k€ dont 24 550 k€ dans des fonds d'investissement.

Outre son activité principale d'investissement, ADEME Investissement gère, pour le compte de l'ADEME (opérant elle-même pour le compte de l'Etat), les investissements en fonds propres réalisés par l'ADEME préalablement à la constitution d'ADEME Investissement. A ce titre, une convention de mandat de gestion a été signée en 2019 entre l'ADEME et ADEME Investissement régissant la gestion de ces participations.

Du fait de ces deux activités, ADEME Investissement applique un prorata de TVA.

Par ailleurs, une convention de gestion a également été conclue en 2019 (et amendée en 2023) entre l'ADEME et ADEME Investissement, précisant les modalités d'utilisation de certaines structures et prestations par ADEME Investissement auprès de l'ADEME.

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.

Principes et méthodes comptables

Règlement comptable

Mention du règlement comptable

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec :

- Le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 05 juin 2014, modifié par le règlement ANC N°2022-06 du 04 novembre 2022.
- Les articles L123-12 à L123-28 du Code de commerce.

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

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses suivantes :

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- Indépendance des exercices.

Liste des méthodes

Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement obtenus, en vue de leurs utilisations envisagées.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de :

- leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement),
- des coûts directement attribuables et engagés pour mettre ces actifs en état de fonctionner selon leurs utilisations envisagées,

Type d'immobilisation	Durée d'amortissement
Bâtiments, installations et agencements	
Bâtiments commerciaux	20 à 50 ans
Bureaux	25 ans
Agencements	3 ans
Mobilier	10 ans
Travaux	5 à 10 ans
Matériel et outillage	
Matériel	6,5 à 10 ans
Outillage	5 à 10 ans
Autres immobilisations corporelles	
Matériel de transport	5 ans
Matériel informatique	3 à 5 ans
Immobilisations incorporelles	
Logiciels	1 à 3 ans
Brevets	N/A
Autres	N/A

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif et en fonction de la durée de vie prévue

Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat, hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation peut être constatée. L'écart constaté peut faire l'objet d'une dépréciation des titres, puis si nécessaire des

créances détenues sur la filiale. La valeur actuelle des titres s'apprécie en fonction de:

- la typologie de la participation concernée
- son stade de développement
- et les éventuels évènements de liquidité intervenus au cours de l'exercice ou tout autre évènement structurant.

Les engagements relatifs aux fonds d'investissement sont enregistrés à l'actif du bilan, représentant le montant total des engagements souscrits par l'entité. La contrepartie de cet engagement constitue une dette au passif du bilan. À mesure que les appels de fonds sont effectués, ces montants viennent en diminution de la dette. Les amortissements reçus sont déduits du montant de l'engagement initial. Le net bilan reflète ainsi le montant de l'investissement déjà versé et non encore amorti.

Les participations correspondent aux titres de participations détenus par ADEME INVESTISSEMENT et dans lesquels elle exerce une influence notable.

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 aux:

- engagements de la société dans des fonds d'investissement non encore amortis. La quote part des engagements non encore appelée est enregistrée au passif du bilan.
- aux emprunts obligataires

Les prêts et autres immobilisations financières correspondent aux avances de trésorerie octroyées aux participations dans le cadre des différents accords d'investissement. Ces valeurs incluent les intérêts courus qui en découlent.

Créances et dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu. Les provisions pour dépréciations éventuelle sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation, soit lorsque la valeur d'inventaire es inférieure à la valeur comptable.

Événements significatifs

Evénements post-clôture

Néant

Postes du bilan et du compte de résultat

Informations relatives à l'actif

Mouvements des postes d'immobilisations

Rubriques	Valeur brute au début d'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Valeur brute à la clôture d'exercice (D)
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de dévelo...				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel e...				
Autres immobilisations corporelles		7 599		7 599
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations	26 877 513	56 537 480	178 350	83 414 993
Créances rattachées à des participations	7 068 472	4 708 724	349 437	11 427 759
Autres immobilisations financières	79 841 336	13 071 432	41 461 163	51 451 605

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice N-1

(B) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(C) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(D) Solde des comptes à la date de la plaquette

Les titres de participations détenus à moins de 10% ainsi que les créances liées, initialement comptabilisés en autres titres immobilisés, ont été reclassés en titre de participation et créances rattachées à des participations au cours de l'exercice 2024 du fait de l'influence exercée par ADEME Investissement dans ces participations.

Amortissements et dépréciations

Rubriques	Valeur brute au début d'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Valeur brute à la clôture d'exercice (D)
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de dévelo...				
Fonds commercial				
Autres				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel e...				
Autres		1 520		1 520
Immobilisations financières				
Participations		2 185 449		2 185 449
Créances rattachées à des participations		163 250		163 250
Autres immobilisations financières		4 025 583		4 025 583

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent

(B) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(C) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice

(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

Les dépréciations liées aux participations ont été constatées conformément à la méthode de dépréciation définis dans les principes et méthodes comptables ci-dessus.

La participation Arverne, spécialiste de la valorisation énergétique des ressources du sous-sol, notamment dans les secteurs de la géothermie et de l'extraction de lithium, est cotée sur le marché Euronext Paris. Le cours de bourse de la société Arverne a fortement diminué entre son introduction en bourse le 20 septembre 2023, date à laquelle Ademe Investissement est entré au capital, et la date de clôture du présent exercice.

Ademe Investissement considère que ce niveau bas de la cotation ne reflète ni la valeur actuelle de la société ni ses perspectives de création de valeur pour ses actionnaires. Aussi, la valorisation des titres de la participation Arverne est maintenue au nominal à la clôture 2024.

Tableau des filiales et des participations

Rubriques	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenue (en pourcentage)	Valeur BRUTE des titres détenus	Valeur NETTE des titres détenus
A. Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus.					
TFTP - Team for the planet	467 200	5 246 517	21	4 894 405	4 894 405
NEOLINE ARMATEUR	14 023 000	467 000	35	4 900 000	4 900 000
BW IDEOLE PROJECTS COMPANY	2 280 265	30 269 517	24	17 885 368	17 885 368
SOFIAC FRANCE SAS	1 900 100		41	778 999	778 999
ELECTRA INDE-INVEST ASSETCO	1 000 000	-1 556 820	45	450 000	450 000
FABIX	435 000	-186 000	45	195 569	195 569
ENOGIA ASSETS INDUSTRY	100 000	-27 941	45	45 000	45 000
DIJON METROPOLE SMART	202 222	-63 942	10	100 222	
ETC INVEST	10 000	-471 551	17	1 280	
TLS GEOTHERMICS	467 200	5 246 517	21	3 070 240	3 070 240
CSBT Environnement	392 764	-63 942	25	5 999 955	5 999 955
PONY	121 842	10 891 078	10	3 999 995	3 999 995
NEOFARM	52 749	6 484 795	14	2 000 027	2 000 027
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations.					
a. Filiales Françaises (ensemble)					
b. Filiales étrangères (ensemble)					
a. Dans des sociétés Françaises (e...	3 213 857	147 507 560		39 093 933	37 009 986
b. Dans des sociétés étrangères (...)					
TOTAL	24 666 199	203 742 788	353	83 414 993	81 229 544

Rubriques	Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos	Résultats (Bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
A. Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus.					
TFTP - Team for the planet			223 531	-1 561 720	
NEOLINE ARMATEUR			21 524 000	1 202 000	
BW IDEOLE PROJECTS COMPANY			353 660	-2 487 068	
SOFIAC FRANCE SAS	2 710 236			-7 711 968	
ELECTRA INDE-INVEST ASSETCO	6 797 575		3 059 677	-1 612 610	
FABIX	1 049 500		744 000	-186 000	
ENOGIA ASSETS INDUSTRY				-3 078	
DIJON METROPOLE SMART	726 385		15 460	-799 657	
ETC INVEST	260 591		57 368	-218 660	
TLS GEOTHERMICS			281 000	15 591 000	
CSBT Environnement			15 510	-799 657	
PONY			9 214 172	-3 080 256	
NEOFARM			376 534	-1 676 030	
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations.					
a. Filiales Françaises (ensemble)					
b. Filiales étrangères (ensemble)					
a. Dans des sociétés Françaises (e...	4 025 583		13 909 647	-6 846 812	
b. Dans des sociétés étrangères (...)					
TOTAL	15 569 870		49 774 559	-10 190 516	

Les colonnes "Report à nouveau", "Chiffre d'affaires", et "Résultat" du tableau ci-dessus ont été remplies à partir de projet de comptes 2024 étant donné que leurs approbations n'ont pas encore eu lieu.

État des échéances à la clôture de l'exercice

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances rattachées à des partici...	11 427 759		11 427 759	
Prêts				
Autres immo. financières	33 000		33 000	
Clients douteux				
Autres créances clients				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres org. soci...	3 474	3 474		
États et autres collectivités publiques				
Impôts sur les bénéfices	400	400		
TVA	2 602	2 602		
Autres impôts				
Divers				
Groupes et associés				
Débiteurs divers				
Charges constatées d'avance	35 453	35 453		
TOTAL	11 502 687	41 928	11 460 759	
Prêts accordés en cours d'exercice				
Rembours. obtenus en cours d'exe...				
Prêts et avances consentis aux as...				

État des charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Montant	Commentaire
Charges d'exploitation	35 453	
TOTAL	35 453	

Informations relatives au passif

Variation du capital

Capital social	Nombres d'actions ou parts sociales	Valeur nominale
Titres en début d'exercice	50 000 000	1
Titres émis		
Titres remboursés ou annulés		
Titres en fin d'exercice	50 000 000	1

Capitaux propres

Rubriques	Début d'exercice	Augmentation	Réduction	Affectation du résultat	Fin d'exercice
Capital	50 000 000				50 000 000
Fonds fiduciaires					
Primes liées au capital social					
Écarts de réévaluation					
Réserve légale					
Autres réserves					
Capital souscrit non versé					
Report à nouveau créditeur					
Report à nouveau débiteur	- 2 940 657			- 1 148 355	- 4 089 013
Dividendes					
Résultat de l'exercice	- 1 148 355	- 4 481 137		1 148 355	- 4 481 137
TOTAL	45 910 987	- 4 481 137			41 429 850

Précisions sur les dettes

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes aux établissem...				
Emprunts et dettes financières div...	160 000 000			160 000 000
Fournisseurs et comptes rattachés	48 597	48 597		
Personnel et comptes rattachés	172 284	172 284		
Sécurité Sociale et autres org. soci...	165 368	165 368		
États et autres collectivités publiques				
Impôts sur les bénéfices				
TVA	30 244	30 244		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	33 592	33 592		
Dettes sur immobilisations et com...	22 758 996	22 758 996		
Groupe et associés				
Autres dettes				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	183 209 080	23 209 080		160 000 000
Emprunts souscrits en cours d'exe...	50 000 000			
Emprunts remboursés en cours d'e...				
Montant des emprunts et dettes c...				

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 183 209 080 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme ci-dessus .

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

Le compte courant d'associé n'est pas rémunéré.

Informations relatives au compte de résultat

État des charges à payer et des produits à recevoir

Produits à recevoir	Montant	Commentaire
Autres créances immobilisées - Int...	188 306	
Intérêts courus sur obligations, bo...	6 157	
Banque - Intérêts courus à recevoir	495 764	
Organismes sociaux	3 474	
TOTAL	693 702	

Charges à payer	Montant	Commentaire
Fournisseurs	3 588	
Personnel	172 270	
Organismes sociaux	78 691	
État - Charges à payer	11 714	
TOTAL	266 263	

Honoraires CAC

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice est de 9 120.67 euros, décomposés de la manière suivante :

- honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes : 9 120.67 euros,
- honoraires facturés au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal des comptes, telles qu'elles sont définies par les normes d'exercice professionnel mentionnées au II de l'article L. 822-11 : N/A

Résultat financier

Total des produits financiers = 3 785 218 €

- Rémunération liée aux placements de trésorerie d'un montant pour 2 754 k€
- Revenus issus des investissements pour un montant de 1 030 k€

Total des charges financières = 6 471 967 €

- Dotations aux amortissements et aux provisions pour 6 374 k€
- Intérêts et charges assimilés pour 98 k€

Fiscalité

Crédit d'impôts

Crédit d'impôts	Montant
Crédit d'impôt recherche	
Autres crédits d'impôt	600
TOTAL	600

Opérations et engagements hors bilan - Engagements financiers - Engagements donnés

DIJON METROPOLE SMART ENERGY

- Montant total de l'engagement 949 000 €
- Montant total déjà investi 794 022 €
- Engagement hors bilan 154 978 €

ENOGIA ASSETS INDUSTRY

- Montant total de l'engagement 6 750 000 €
- Montant total déjà investi 45 000 €
- Engagement hors bilan 6 705 000 €

NEOLINE

- Montant total de l'engagement 7 100 000 €
- Montant total déjà investi 4 900 000 €
- Engagement hors bilan 2 200 000 €

TLS GEOTHERMICS

- Montant total de l'engagement 6 586 160 €
- Montant total déjà investi 3 070 240 €
- Engagement hors bilan 3 515 920 €

Electra Indé-invest AssetCo

- Montant total de l'engagement 9 900 000 €
- Montant total déjà investi 6 906 958 €
- Engagement hors bilan 2 993 042 €

FABIX

- Montant total de l'engagement 9 264 623 €
- Montant total déjà investi 1 186 033 €
- Engagement hors bilan 8 078 590 €

BW IDEOL PROJECTS COMPANY

- Montant total de l'engagement 40 000 000 €
- Montant total déjà investi 17 885 368 €
- Engagement hors bilan 22 114 632 €

SOFIAC FRANCE SAS

- Montant total de l'engagement 24 599 968 €
- Montant total déjà investi 3 430 018 €
- Engagement hors bilan 21 169 950 €

QARNOT

- Montant total de l'engagement 7 000 000 €
- Montant total déjà investi 0 €
- Engagement hors bilan 7 000 000 €

NEOFARM

- Montant total de l'engagement 5 129 547 €
- Montant total déjà investi 2 000 000 €
- Engagement hors bilan 3 129 547 €

Les montants ci-dessus représentent la part des engagements qui n'est pas pleinement discrétionnaire.

Informations relatives à l'effectif

Effectif employé pendant l'exercice

Catégorie	Hommes	Femmes	Total
Cadres	4	6	10
Non-cadres			
Employés			