

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 13 AVRIL 2026**

DECISION D'AFFECTATION DU RESULTAT
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

DEUXIEME DECISION

L'associé unique, sur proposition du Président de la Société, décide d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'élevant à -14 794 830,73 euros de la manière suivante :

| | |
|--|----------------------|
| Perte de l'exercice : | -14 794 830,73 euros |
| Report à nouveau antérieur : | -8 570 149,81 euros |
| Au compte "report à nouveau" S'élevant ainsi à -23 364 980,54 euros | -14 794 830,73 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 Waserman

Comptes annuels 2025

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

ADEME INVESTISSEMENT SAS

155 AVENUE PIERRE BROSSOLETTE
92120 MONTROUGE

SIREN : 844.684.183

Forme juridique : SAS

N° TVA : FR20844684183

Certifié conforme 10/04/2026
Le Président

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

Sylvain Waserman

✓ Certifié par  you sign

IBDO S.W.

Bilan



Bilan actif

| Postes | Brut | Amort. & dépréc. | Net 31/12/2025 | Net 31/12/2024 |
|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Capital souscrit non appelé (I) | | | | |
| Frais d'établissement (II) | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | |
| Frais de développement | | | | |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés... | | | | |
| Fonds commercial | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Immobilisations incorporelles en cours, avances et... | 14 944,02 | | 14 944,02 | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations techniques, matériels et outillage indu... | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 28 433,32 | 1 727,45 | 26 705,87 | 6 079,42 |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et a... | | | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES | | | | |
| Participations | 103 377 300,59 | 16 306 725,75 | 87 070 574,84 | 81 229 543,51 |
| Créances rattachées à des participations | 13 059 667,03 | 1 310 078,80 | 11 749 588,23 | 11 264 508,31 |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille | | | | |
| Autres titres immobilisés | 48 179 609,61 | 4 437 293,26 | 43 742 316,35 | 47 426 022,16 |
| Prêts | | | | |
| Autres immobilisations financières | 65 398,00 | 2 671,16 | 62 726,84 | 33 000,00 |
| TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (III) | 164 725 352,57 | 22 058 496,42 | 142 666 856,15 | 139 959 153,40 |
| STOCKS ET EN-COURS | | | | |
| Matières premières et autres approvisionnements | | | | |
| En-cours de production (biens et services) | | | | |
| Produits finis | | | | |
| Marchandises | | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | | | | |
| CRÉANCES | | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 14 000,00 | | 14 000,00 | |
| Autres créances | 4 332,47 | | 4 332,47 | 6 475,78 |
| Charges constatées d'avance | 18 137,97 | | 18 137,97 | 35 452,65 |
| Capital souscrit - appelé, non versé | | | | |
| VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT | | | | |
| Actions propres | | | | |
| Autres titres | 21 684 416,56 | | 21 684 416,56 | 6 317 232,82 |
| Instruments financiers à terme et jetons détenus | | | | |
| Disponibilités | 142 348 092,45 | | 142 348 092,45 | 78 320 615,68 |
| TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV) | 164 068 979,45 | | 164 068 979,45 | 84 679 776,93 |
| Frais d'émission des emprunts (V) | | | | |
| Primes de remboursement des emprunts (VI) | | | | |
| Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif (VII) | | | | |
| TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII) | 328 794 332,02 | 22 058 496,42 | 306 735 835,60 | 224 638 930,33 |

Bilan passif

| Postes | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Capital (dont versé...) | 50 000 000,00 | 50 000 000,00 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | | |
| Écarts de réévaluation | | |
| Écarts d'équivalence | | |
| RÉSERVES | | |
| Réserve légale | | |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | |
| Réserves réglementées | | |
| Autres réserves | | |
| Report à nouveau | -8 570 149,81 | -4 089 012,79 |
| Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte) | -14 794 830,73 | -4 481 137,02 |
| Subventions d'investissement | | |
| Provisions réglementées | | |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES (I) | 26 635 019,46 | 41 429 850,19 |
| Produit des émissions de titres participatifs | | |
| Avances conditionnées | | |
| TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS) | | |
| Provisions pour risques | | |
| Provisions pour charges | | |
| TOTAL PROVISIONS (II) | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | |
| Emprunts et dettes financières diverses | 260 000 000,00 | 160 000 000,00 |
| Instruments financiers à terme | | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 83 156,42 | 48 597,19 |
| Dettes fiscales et sociales | 788 964,13 | 401 487,36 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 19 228 695,59 | 22 758 995,59 |
| Autres dettes | | |
| Produits constatés d'avance | | |
| TOTAL DETTES (III) | 280 100 816,14 | 183 209 080,14 |
| Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif (IV) | | |
| TOTAL PASSIF (I + I BIS + II + III + IV) | 306 735 835,60 | 224 638 930,33 |

Compte de résultat

Compte de résultat

| Postes | 2025 | 2024 |
|---|----------------------|----------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | |
| Vente de marchandises | | |
| Production vendue de biens | | |
| Production vendue de services | 385 047,90 | 528 604,85 |
| MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES | 385 047,90 | 528 604,85 |
| Production stockée | | |
| Production immobilisée | | |
| Subventions | | |
| Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions | | |
| Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | |
| Autres produits | 57 423,10 | 40 129,37 |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I) | 442 471,00 | 568 734,22 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | |
| Achats de marchandises | | |
| Variation de stocks | | |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | |
| Variation de stocks | | |
| Autres achats et charges externes | 758 805,16 | 751 373,26 |
| Impôts, taxes, et versements assimilés | 158 185,49 | 105 953,53 |
| Salaires | 1 198 144,78 | 1 042 355,30 |
| Cotisations sociales | 530 575,41 | 434 114,98 |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations : | | |
| - Sur immobilisations : dotations aux amortissements | 3 141,75 | 1 519,85 |
| - Sur immobilisations : dotations aux dépréciations | | |
| - Sur actif circulant : dotations aux dépréciations | | |
| Dotations aux provisions | | |
| Valeurs comptables des immobilisations incorp. et corp. cédées | | |
| Autres charges | 58 128,31 | 28 205,69 |
| TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) | 2 706 980,90 | 2 363 522,61 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II) | -2 264 509,90 | -1 794 788,39 |
| QUOTE-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN | | |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III) | | |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV) | | |
| PRODUITS FINANCIERS | | |
| De participations | 544 083,96 | |
| D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | 601 554,38 | 1 030 588,58 |
| Autres intérêts et produits assimilés | 1 999 527,02 | 2 754 629,73 |
| Reprises sur dépréciations et provisions | 1 308,50 | |
| Différences positives de change | | |
| Produits des cessions d'immobilisations financières | | |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie | 347 869,91 | |
| TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V) | 3 494 343,77 | 3 785 218,31 |
| CHARGES FINANCIÈRES | | |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 15 683 794,73 | 6 374 282,74 |
| Intérêts et charges assimilées | | 97 684,20 |
| Différences négatives de change | | |
| Valeurs comptables des immobilisations financières cédées | | |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésore... | | |
| TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI) | 15 683 794,73 | 6 471 966,94 |

| Postes | 2025 | 2024 |
|---|-----------------------|----------------------|
| RÉSULTAT FINANCIER (V - VI) | -12 189 450,96 | -2 686 748,63 |
| RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI) | -14 453 960,86 | -4 481 537,02 |
| Produits exceptionnels (VII) | | |
| Charges exceptionnelles (VIII) | 4 665,12 | |
| RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII) | -4 665,12 | |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX) | | |
| Impôts sur les bénéfices (X) | 336 204,75 | -400,00 |
| TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII) | 3 936 814,77 | 4 353 952,53 |
| TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X) | 18 731 645,50 | 8 835 089,55 |
| RÉSULTAT DE L'EXERCICE | -14 794 830,73 | -4 481 137,02 |

Annexe



Préambule

Introduction

Introduction à l'annexe

L'exercice comptable clos le 31/12/2025 a une durée de 12 mois.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de 306 735 836 euros.

Le résultat net comptable est une perte de 14 458 626 euros.

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 2025, le montant des tirages s'élève à 260 000 k€. Le compte courant d'associé n'est pas rémunéré.

En 2025, ADEME Investissement a réalisé deux nouveaux investissements pour un montant décaissé de 12 777 k€, venant s'ajouter aux 22 premiers investissements pour lesquels ADEME Investissement s'était déjà engagée. Au 31 décembre 2025, le total des fonds versés s'élève à 151 402 k€ bruts (143 902 k€ nets des remboursements en capital comptabilisés depuis), dont 25 831 k€ décaissés en 2025, toutes participations confondues

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 de l'exercice au 31/12/2025 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014.

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.

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
- des éventuels évènements de liquidité intervenus au cours de l'exercice ou tout autre évènement structurant
- et des perspectives de développement à court/moyen terme et l'horizon de détention

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 créances rattachées aux participations correspondent aux avances de trésorerie octroyées aux participations dans le cadre des différents accords d'investissement. Ces valeurs incluent les intérêts courus qui en découle.

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 et les intérêts courus qui en découle.

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 éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation.

Les créances et dettes en devises sont converties en euros sur la base du cours de change à la date de la facture.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque sont enregistrées à leur valeur nominale.

Cas des disponibilités en devise :

Les liquidités disponibles en devises sont converties en euros sur la base du dernier cours de change précédent la clôture de l'exercice.

Les écarts de conversion sont directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

Emprunts

Les frais d'émission d'emprunts sont le cas échéant comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel les emprunts ont été octroyés.

Frais d'augmentation du capital

En application de la méthode de référence (ANC 2018-01), les frais d'émission de capital sont comptabilisés au bilan, en déduction de la prime d'émission.

Changements de méthodes

Changement de réglementation comptable

Le règlement ANC n° 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers s'applique aux comptes afférents aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025. Ainsi, pour tout exercice ouvert à compter du 1er janvier 2025, Ademe Investissement présente ses états financiers conformément aux dispositions et aux modèles figurant dans ledit règlement.

A l'occasion de la première application des nouvelles dispositions de ce règlement, nous avons revu nos principes de comptabilisation sur certains aspects. Ainsi, les éléments habituellement inscrits par nature en résultat exceptionnel sont limités aux seuls enregistrements liés à des opérations fiscales (amortissements dérogatoires, provisions pour hausse des prix, ...), des changements de méthodes ou des corrections d'erreurs, ainsi qu'aux charges et produits directement liés à un événement majeur et inhabituel :

- un événement est majeur lorsque ses conséquences sont susceptibles d'exercer une influence sur le jugement,
- un événement inhabituel est un événement qui n'est pas lié à l'exploitation normale et courante de l'entité,
- un événement est présumé inhabituel lorsqu'un même événement ne s'est pas produit au cours des derniers exercices et qu'il est peu probable qu'il se reproduise au cours des prochains exercices.

Par ailleurs, les transferts de charges ne sont plus utilisés. Ainsi :

- les refacturations de charges sont comptabilisées au compte 708 figurant dans la rubrique « Production Vendue » du compte de résultat,
- les remboursements de charges de personnel sont comptabilisés au compte 649 Remboursement de charges de personnel figurant dans la rubrique « Salaires » du compte de résultat,
- les avantages en nature accordés aux cadres et employés sont comptabilisés au compte 641900 Avantages en nature dans la rubrique « Salaires » du compte de résultat.

Information additionnelles

Incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06 du 04 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers

Les changements des méthodes comptables consécutifs à la première application du règlement ANC N°2022-06 n'ont pas d'impact significatif sur la présentation du bilan et du compte résultat de l'exercice 2025.

Dans le cadre de ce nouveau règlement, les états financiers 2024 de la société sont joints dans les documents additionnels à la fin de cette annexe.

Postes du bilan et du compte de résultat

Informations relatives à l'actif

Mouvements des postes d'immobilisations

| Rubriques | Brut à l'ouverture de l'exercice (A) | Augmentations (B) | Diminutions (C) | Brut à la clôture de l'exercice (D) |
|--|--------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | | | | |
| Frais de développement | | | | |
| Concessions, brevets & licences | | | | |
| Fonds commercial | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | 14 944 | | 14 944 |
| Immo. en cours, avances et acomptes | | | | |
| Immobilisations corporelles | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations techniques, matériel et outilla... | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 7 599 | 28 433 | 7 599 | 28 433 |
| Immo. en cours, avances et acomptes | | | | |
| Immobilisations financières | | | | |
| Participations | 83 414 993 | 19 962 308 | | 103 377 300 |
| Créances rattachées à des participations | 11 427 759 | 2 710 848 | 1 078 940 | 13 059 667 |
| Titres immobilisés | | | | |
| Autres titres immobilisés | 51 451 605 | 1 345 392 | 4 617 387 | 48 179 610 |
| Prêts | 33 000 | 32 398 | | 65 398 |
| Autres immobilisations financières | | | | |
| TOTAL | 146 334 956 | 24 094 323 | 5 703 926 | 164 725 353 |

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

(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 clôture de l'exercice

Amortissements et dépréciations

| Amortissements | Durée d'utilisation | Mode d'amortissement | Brut à l'ouverture de l'exercice (A) | Augmentations (B) | Diminutions (C) | Brut à la clôture de l'exercice (D) |
|---|---------------------|----------------------|--------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | | | | | | |
| Frais d'établissement et de R&D | | | | | | |
| Concessions, brevets & licences | | | | | | |
| Fonds commercial | | | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | | | |
| Immo. en cours, avances et acomptes | | | | | | |
| Immobilisations corporelles | | | | | | |
| Terrains | | | | | | |
| Constructions | | | | | | |
| Installations techniques, matériel et outill... | | | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 3 ans | Linéaire | 1 520 | 3 142 | 2 935 | 1 727 |
| Immo. en cours, avances et acomptes | | | | | | |
| Immobilisations financières | | | | | | |
| Participations | | | | | | |
| Créances rattachées à des participations | | | | | | |
| Titres immobilisés | | | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | | | |
| Prêts | | | | | | |
| Autres immobilisations financières | | | | | | |
| TOTAL | | | 1 520 | 3 142 | 2 935 | 1 727 |

| Dépréciations | Brut à l'ouverture de l'exercice (A) | Augmentations (B) | Diminutions (C) | Brut à la clôture de l'exercice (D) |
|--|--------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | | | | |
| Frais d'établissement et de R&D | | | | |
| Concessions, brevets & licences | | | | |
| Fonds commercial | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Immo. en cours, avances et acomptes | | | | |
| Immobilisations corporelles | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations techniques, matériel et outilla... | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | | | | |
| Immo. en cours, avances et acomptes | | | | |
| Immobilisations financières | | | | |
| Participations | 2 185 449 | 14 121 276 | | 16 306 726 |
| Créances rattachées à des participations | 163 250 | 1 148 137 | 1 309 | 1 310 079 |
| Titres immobilisés | | | | |
| Autres titres immobilisés | 4 025 583 | 414 381 | | 4 439 964 |
| Prêts | | | | |
| Autres immobilisations financières | | | | |
| Stocks et en-cours | | | | |
| Matières premières | | | | |
| En-cours de production (biens et services) | | | | |
| Produits finis | | | | |
| Marchandises | | | | |
| Avances et acomptes | | | | |
| Créances | | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | | | | |
| Autres créances | | | | |
| Charges constatées d'avance | | | | |
| Capital souscrit - appelé non versé | | | | |
| TOTAL | 6 374 283 | 15 683 794 | 1 309 | 22 056 769 |

(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 définie dans les principes et méthodes comptables ci-dessus.

Tableau des filiales et participations

| Rubriques | Capitaux propres | Quote-part du capital détenue (en %) | Valeur brute des titres détenus | Valeur nette des titres détenus | Prêts et avances |
|---|--------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus | | | | | |
| 1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société. | | | | | |
| TOTAL DES FILIALES (A) | | | | | |
| 2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société | | | | | |
| Participation 1 | 26 918 899 | 15,74 | 4 894 405 | 4 894 405 | |
| Participation 2 | 14 490 000 | 34,95 | 4 900 000 | 4 900 000 | 69 800 |
| Participation 3 | 32 549 787 | 25,80 | 20 335 379 | 20 335 379 | |
| Participation 4 | -5 811 868 | 41,02 | 778 999 | | 3 553 623 |
| Participation 5 | 1 371 342 | 45,00 | 450 000 | 450 000 | 7 427 443 |
| Participation 6 | 248 321 | 45,01 | 195 569 | | 1 091 968 |
| Participation 7 | 100 000 | 45,00 | 45 000 | 45 000 | |
| Participation 8 | 3 569 304 | 10,00 | 100 222 | | 766 372 |
| Participation 9 | 468 333 | 12,80 | 1 280 | | 279 065 |
| Participation 10 | 5 713 717 | 24,46 | 4 060 640 | 4 060 640 | |
| Participation 11 | 13 428 507 | 24,99 | 5 999 955 | 5 999 955 | |
| Participation 12 | 11 012 919 | 11,25 | 3 999 995 | 3 999 995 | |
| Participation 13 | 7 118 891 | 22,12 | 5 129 654 | 5 129 654 | |
| Participation 14 | 10 | 14,00 | 59 966 | | 366 016 |
| Participation 15 | 9 228 163 | 14,01 | 9 000 000 | 1 800 000 | |
| Participation 16 | -175 505 | 30,36 | 3 459 303 | 3 459 303 | 859 329 |
| TOTAL DES FILIALES (B) | 120 230 820 | 416,51 | 63 410 367 | 55 074 331 | 14 413 616 |
| Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations | | | | | |
| 1. Filiales non reprises au \$A | | | | | |
| a. Filiales Françaises (ensemble) | | | | | |
| b. Filiales étrangères (ensemble) | | | | | |
| 2. Participations non reprises au \$A | | | | | |
| Dans des sociétés françaises | 22 593 952 | | 39 966 933 | 31 996 244 | 4 071 161 |
| Dans des sociétés étrangères | | | | | |
| TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIO... | 142 824 772 | 416,51 | 103 377 300 | 87 070 575 | 18 484 777 |

| Rubriques | Montant des engagements donnés | Chiffre d'affaires HT dernier exercice clos | Résultat dernier exercice clos | Dividendes encaissés par la société |
|---|--------------------------------|---|--------------------------------|-------------------------------------|
| Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus | | | | |
| 1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société. | | | | |
| TOTAL DES FILIALES (A) | | | | |
| 2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société | | | | |
| Participation 1 | | 223 531 | -1 779 107 | |
| Participation 2 | 7 100 000 | 21 524 000 | 1 202 000 | |
| Participation 3 | 40 000 000 | 353 660 | -2 487 068 | |
| Participation 4 | 24 599 968 | | -7 711 968 | |
| Participation 5 | | 3 059 677 | -1 612 610 | |
| Participation 6 | 9 264 623 | 744 000 | -186 000 | |
| Participation 7 | 6 750 000 | | -3 078 | |
| Participation 8 | | | -596 858 | |
| Participation 9 | | 64 352 | -267 121 | |
| Participation 10 | 8 022 240 | 245 927 | -120 715 | |
| Participation 11 | | 15 510 | -794 120 | |
| Participation 12 | | 9 275 849 | -2 840 136 | |
| Participation 13 | 5 129 654 | 376 534 | -1 639 195 | |
| Participation 14 | 7 000 000 | | -198 634 | |
| Participation 15 | | 17 396 094 | -4 897 896 | |
| Participation 16 | 5 859 303 | 1 545 869 | -280 062 | |
| TOTAL DES FILIALES (B) | 113 725 788 | 54 825 003 | -24 212 568 | |
| Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations | | | | |
| 1. Filiales non reprises au \$A | | | | |
| a. Filiales Françaises (ensemble) | | | | |
| b. Filiales étrangères (ensemble) | | | | |
| 2. Participations non reprises au \$A | | | | |
| Dans des sociétés françaises | 7 000 000 | 22 051 216 | -16 940 575 | |
| Dans des sociétés étrangères | | | | |
| TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATION... | 120 725 788 | 76 876 219 | -41 153 143 | |

Les colonnes « Capitaux propres », « Chiffre d'affaires » et « Résultat » du tableau ci-dessus ont été complétées à partir des derniers comptes approuvés, correspondant à des exercices clos en 2024 selon le calendrier de clôture propre à chaque entité.
Les montants des engagements donnés inscrits représentent la part des engagements qui n'est pas pleinement discrétionnaire.

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 participations | 13 059 667 | | 13 059 667 | |
| Prêts | | | | |
| Autres immo. financières | 65 398 | | | 65 398 |
| Clients douteux | | | | |
| Autres créances clients | 14 000 | 14 000 | | |
| Personnel et comptes rattachés | 14 | 14 | | |
| Sécurité sociale et autres org. sociaux | 1 998 | 1 998 | | |
| États et autres collectivités publiques | | | | |
| Impôts sur les bénéfices | 400 | 400 | | |
| TVA | 2 321 | 2 321 | | |
| Autres impôts | | | | |
| Divers | | | | |
| Groupes et associés | | | | |
| Débiteurs divers | | | | |
| Charges constatées d'avance | 18 138 | 18 138 | | |
| TOTAL | 13 161 935 | 36 870 | 13 059 667 | 65 398 |
| Prêts accordés en cours d'exercice | | | | |
| Rembours. obtenus en cours d'exercice | | | | |
| Prêts et avances consentis aux associés | | | | |

État des charges constatées d'avance

| Charges constatées d'avance | Montant | Commentaire |
|-----------------------------|---------------|-------------|
| Charges d'exploitation | 18 138 | |
| TOTAL | 18 138 | |

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 | 1,00 |
| Titres émis | | |
| Titres remboursés ou annulés | | |
| Titres en fin d'exercice | 50 000 000 | 1,00 |

Capitaux propres

| Rubriques | Montant à l'ouverture de l'exercice | Affectation du résultat | Distribution de dividendes | Augmentation de capital | Réduction de capital |
|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------|
| Capital (dont versé...) | 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 | -4 089 013 | -4 481 137 | | | |
| Dividendes | | | | | |
| Résultat de l'exercice | -4 481 137 | 4 481 137 | | | |
| Subventions d'investissement | | | | | |
| Provisions réglementées | | | | | |
| TOTAL | 41 429 850 | | | | |

| Rubriques | Résultat de l'exercice | Autre (à préciser) | Montant à la clôture de l'exercice |
|--------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------------------|
| Capital (dont versé...) | | | 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 | | | -8 570 150 |
| Dividendes | | | |
| Résultat de l'exercice | -14 794 831 | | -14 794 831 |
| Subventions d'investissement | | | |
| Provisions réglementées | | | |
| TOTAL | -14 794 831 | | 26 635 019 |

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 étab. de crédit | | | | |
| Emprunts et dettes financières divers | 260 000 000 | | | 260 000 000 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 83 156 | 83 156 | | |
| Personnel et comptes rattachés | 235 174 | 235 174 | | |
| Sécurité Sociale et autres org. sociaux | 179 345 | 179 345 | | |
| États et autres collectivités publiques | | | | |
| Impôts sur les bénéfices | | | | |
| TVA | 15 309 | 15 309 | | |
| Obligations cautionnées | | | | |
| Autres impôts, taxes et assimilés | 23 332 | 23 332 | | |
| Dettes sur immo. et comptes rattachés | 19 228 696 | 19 228 696 | | |
| Groupe et associés | | | | |
| Autres dettes | | | | |
| Produits constatés d'avance | | | | |
| TOTAL | 279 765 011 | 19 765 011 | | 260 000 000 |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice | 100 000 000 | | | |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice | | | | |
| Emprunts et dettes contractés auprès des ... | | | | |

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 279 765 011 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

| Charges à payer | Montant | Commentaire |
|------------------------|----------------|-------------|
| Fournisseurs | 35 481 | |
| Personnel | 235 159 | |
| Organismes sociaux | 122 556 | |
| État - Charges à payer | 10 337 | |
| TOTAL | 403 533 | |

| Produits à recevoir | Montant | Commentaire |
|---|----------------|-------------|
| Autres créances immobilisées - Intérêts courus | 261 546 | |
| Intérêts courus sur obligations, bons et valeurs assimilées | 6 174 | |
| Banque - Intérêts courus à recevoir | 131 710 | |
| Clients - Factures à établir | 14 000 | |
| TOTAL | 413 431 | |

Honoraires des commissaires aux comptes

| Honoraires | Commissaire aux comptes 1 | Commissaire aux comptes 2 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Afférents à la certification des comptes | 41 330 | |
| Afférents aux services autres | | |
| TOTAL | 41 330 | |

Résultat financier

Total des produits financiers = 3 494 344 €

- Rémunération liée aux placements de trésorerie d'un montant pour 2 347 397 €
- Revenus issus des investissements pour un montant de 1 145 638 €
- Reprise des dotations aux amortissements et aux provisions pour 1 309 €

Total des charges financières = 15 683 795 €

- Dotations aux amortissements et aux provisions pour 15 683 795 €

Opérations et engagements hors bilan

Engagements financiers - Engagements donnés

| Participation | Montant total de l'engagement | Montant total investi | Engagement hors bilan |
|------------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Participation 7 | 6 750 000 | 45 000 | 6 705 000 |
| Participation 2 | 7 100 000 | 4 969 800 | 2 130 200 |
| Participation 10 | 8 022 240 | 4 060 640 | 3 961 600 |
| Participation 6 | 9 264 623 | 1 173 406 | 8 091 217 |
| Participation 3 | 40 000 000 | 20 335 380 | 19 664 620 |
| Participation 4 | 24 599 968 | 4 133 706 | 20 466 262 |
| Participation 13 | 5 129 654 | 5 129 654 | |
| Participation 14 | 7 000 000 | 429 877 | 6 570 123 |
| Participation 16 | 5 859 303 | 4 339 992 | 1 519 311 |

ADEME Investissement a consenti un nantissement portant sur les actions de Sofiac France qu'elle détient ainsi que sur la créance en compte courant d'associés consentie à Sofiac France en garantie du financement bancaire de la société Sofiac France.

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 | 8 | 12 |
| Non- cadres | | | |
| Employés | | | |



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 2025

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 2025

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 2025, 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 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Changement de réglementation comptable » de l'annexe qui expose les incidences du changement de méthode comptable induit par la première application du règlement ANC 2022-06.

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 31 mars 2026

Signed by:

C7F859D552474E1...

Jean-Philippe Van Dijk

Associé

Comptes annuels 2025

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

ADEME INVESTISSEMENT SAS

155 AVENUE PIERRE BROSSOLETTE
92120 MONTROUGE

SIREN : 844.684.183

Forme juridique : SAS

N° TVA : FR20844684183

Bilan



Bilan actif

| Postes | Brut | Amort. & dépréc. | Net 31/12/2025 | Net 31/12/2024 |
|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Capital souscrit non appelé (I) | | | | |
| Frais d'établissement (II) | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | |
| Frais de développement | | | | |
| Concessions, brevets, licences, marques, procédés... | | | | |
| Fonds commercial | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Immobilisations incorporelles en cours, avances et... | 14 944,02 | | 14 944,02 | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations techniques, matériels et outillage indu... | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 28 433,32 | 1 727,45 | 26 705,87 | 6 079,42 |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et a... | | | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES | | | | |
| Participations | 103 377 300,59 | 16 306 725,75 | 87 070 574,84 | 81 229 543,51 |
| Créances rattachées à des participations | 13 059 667,03 | 1 310 078,80 | 11 749 588,23 | 11 264 508,31 |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille | | | | |
| Autres titres immobilisés | 48 179 609,61 | 4 437 293,26 | 43 742 316,35 | 47 426 022,16 |
| Prêts | | | | |
| Autres immobilisations financières | 65 398,00 | 2 671,16 | 62 726,84 | 33 000,00 |
| TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (III) | 164 725 352,57 | 22 058 496,42 | 142 666 856,15 | 139 959 153,40 |
| STOCKS ET EN-COURS | | | | |
| Matières premières et autres approvisionnements | | | | |
| En-cours de production (biens et services) | | | | |
| Produits finis | | | | |
| Marchandises | | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | | | | |
| CRÉANCES | | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 14 000,00 | | 14 000,00 | |
| Autres créances | 4 332,47 | | 4 332,47 | 6 475,78 |
| Charges constatées d'avance | 18 137,97 | | 18 137,97 | 35 452,65 |
| Capital souscrit - appelé, non versé | | | | |
| VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT | | | | |
| Actions propres | | | | |
| Autres titres | 21 684 416,56 | | 21 684 416,56 | 6 317 232,82 |
| Instruments financiers à terme et jetons détenus | | | | |
| Disponibilités | 142 348 092,45 | | 142 348 092,45 | 78 320 615,68 |
| TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV) | 164 068 979,45 | | 164 068 979,45 | 84 679 776,93 |
| Frais d'émission des emprunts (V) | | | | |
| Primes de remboursement des emprunts (VI) | | | | |
| Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif (VII) | | | | |
| TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII) | 328 794 332,02 | 22 058 496,42 | 306 735 835,60 | 224 638 930,33 |

Bilan passif

| Postes | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Capital (dont versé...) | 50 000 000,00 | 50 000 000,00 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | | |
| Écarts de réévaluation | | |
| Écarts d'équivalence | | |
| RÉSERVES | | |
| Réserve légale | | |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | |
| Réserves réglementées | | |
| Autres réserves | | |
| Report à nouveau | - 8 570 149,81 | - 4 089 012,79 |
| Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte) | - 14 794 830,73 | - 4 481 137,02 |
| Subventions d'investissement | | |
| Provisions réglementées | | |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES (I) | 26 635 019,46 | 41 429 850,19 |
| Produit des émissions de titres participatifs | | |
| Avances conditionnées | | |
| TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS) | | |
| Provisions pour risques | | |
| Provisions pour charges | | |
| TOTAL PROVISIONS (II) | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | |
| Emprunts et dettes financières diverses | 260 000 000,00 | 160 000 000,00 |
| Instruments financiers à terme | | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 83 156,42 | 48 597,19 |
| Dettes fiscales et sociales | 788 964,13 | 401 487,36 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 19 228 695,59 | 22 758 995,59 |
| Autres dettes | | |
| Produits constatés d'avance | | |
| TOTAL DETTES (III) | 280 100 816,14 | 183 209 080,14 |
| Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif (IV) | | |
| TOTAL PASSIF (I + I BIS + II + III + IV) | 306 735 835,60 | 224 638 930,33 |

Compte de résultat



Compte de résultat

| Postes | 2025 | 2024 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | |
| Vente de marchandises | | |
| Production vendue de biens | | |
| Production vendue de services | 385 047,90 | 528 604,85 |
| MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES | 385 047,90 | 528 604,85 |
| Production stockée | | |
| Production immobilisée | | |
| Subventions | | |
| Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions | | |
| Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | |
| Autres produits | 57 423,10 | 40 129,37 |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I) | 442 471,00 | 568 734,22 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | |
| Achats de marchandises | | |
| Variation de stocks | | |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | |
| Variation de stocks | | |
| Autres achats et charges externes | 758 805,16 | 751 373,26 |
| Impôts, taxes, et versements assimilés | 158 185,49 | 105 953,53 |
| Salaires | 1 198 144,78 | 1 042 355,30 |
| Cotisations sociales | 530 575,41 | 434 114,98 |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations : | | |
| - Sur immobilisations : dotations aux amortissements | 3 141,75 | 1 519,85 |
| - Sur immobilisations : dotations aux dépréciations | | |
| - Sur actif circulant : dotations aux dépréciations | | |
| Dotations aux provisions | | |
| Valeurs comptables des immobilisations incorp. et corp. cédées | | |
| Autres charges | 58 128,31 | 28 205,69 |
| TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) | 2 706 980,90 | 2 363 522,61 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II) | - 2 264 509,90 | - 1 794 788,39 |
| QUOTE-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN | | |
| Bénéfice attribué ou perte transférée (III) | | |
| Perte supportée ou bénéfice transféré (IV) | | |
| PRODUITS FINANCIERS | | |
| De participations | 544 083,96 | |
| D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | 601 554,38 | 1 030 588,58 |
| Autres intérêts et produits assimilés | 1 999 527,02 | 2 754 629,73 |
| Reprises sur dépréciations et provisions | 1 308,50 | |
| Différences positives de change | | |
| Produits des cessions d'immobilisations financières | | |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie | 347 869,91 | |
| TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V) | 3 494 343,77 | 3 785 218,31 |
| CHARGES FINANCIÈRES | | |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 15 683 794,73 | 6 374 282,74 |
| Intérêts et charges assimilées | | 97 684,20 |
| Différences négatives de change | | |
| Valeurs comptables des immobilisations financières cédées | | |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésore... | | |
| TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI) | 15 683 794,73 | 6 471 966,94 |

| Postes | 2025 | 2024 |
|---|-----------------------|----------------------|
| RÉSULTAT FINANCIER (V - VI) | -12 189 450,96 | -2 686 748,63 |
| RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI) | -14 453 960,86 | -4 481 537,02 |
| Produits exceptionnels (VII) | | |
| Charges exceptionnelles (VIII) | 4 665,12 | |
| RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII) | -4 665,12 | |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX) | | |
| Impôts sur les bénéfices (X) | 336 204,75 | -400,00 |
| TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII) | 3 936 814,77 | 4 353 952,53 |
| TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X) | 18 731 645,50 | 8 835 089,55 |
| RÉSULTAT DE L'EXERCICE | -14 794 830,73 | -4 481 137,02 |

Annexe



Préambule

Introduction

Introduction à l'annexe

L'exercice comptable clos le 31/12/2025 a une durée de 12 mois.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de 306 735 836 euros.

Le résultat net comptable est une perte de 14 458 626 euros.

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 signé en novembre 2021 avec l'ADEME au bénéfice de ADEME Investissement pour une enveloppe globale de 350 000 k€. Au 31 décembre 2025, le montant des tirages s'élève à 260 000 k€. Le compte courant d'associé n'est pas rémunéré.

En 2025, ADEME Investissement a réalisé deux nouveaux investissements pour un montant décaissé de 12 777 k€, venant s'ajouter aux 22 premiers investissements pour lesquels ADEME Investissement s'était déjà engagée. Au 31 décembre 2025, le total des fonds versés s'élève à 151 402 k€ bruts (143 902 k€ nets des remboursements en capital comptabilisés depuis), dont 25 831 k€ décaissés en 2025, toutes participations confondues

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 de l'exercice au 31/12/2025 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014.

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.

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
- des éventuels événements de liquidité intervenus au cours de l'exercice ou tout autre évènement structurant
- et des perspectives de développement à court/moyen terme et l'horizon de détention

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 créances rattachées aux participations correspondent aux avances de trésorerie octroyées aux participations dans le cadre des différents accords d'investissement. Ces valeurs incluent les intérêts courus qui en découle.

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 et les intérêts courus qui en découle.

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 éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation.

Les créances et dettes en devises sont converties en euros sur la base du cours de change à la date de la facture.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque sont enregistrées à leur valeur nominale.

Cas des disponibilités en devise :

Les liquidités disponibles en devises sont converties en euros sur la base du dernier cours de change précédent la clôture de l'exercice.

Les écarts de conversion sont directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

Emprunts

Les frais d'émission d'emprunts sont le cas échéant comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel les emprunts ont été octroyés.

Frais d'augmentation du capital

En application de la méthode de référence (ANC 2018-01), les frais d'émission de capital sont comptabilisés au bilan, en déduction de la prime d'émission.

Changements de méthodes

Changement de réglementation comptable

Le règlement ANC n° 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers s'applique aux comptes afférents aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025. Ainsi, pour tout exercice ouvert à compter du 1er janvier 2025, Ademe Investissement présente ses états financiers conformément aux dispositions et aux modèles figurant dans ledit règlement.

A l'occasion de la première application des nouvelles dispositions de ce règlement, nous avons revu nos principes de comptabilisation sur certains aspects. Ainsi, les éléments habituellement inscrits par nature en résultat exceptionnel sont limités aux seuls enregistrements liés à des opérations fiscales (amortissements dérogatoires, provisions pour hausse des prix, ...), des changements de méthodes ou des corrections d'erreurs, ainsi qu'aux charges et produits directement liés à un événement majeur et inhabituel :

- un événement est majeur lorsque ses conséquences sont susceptibles d'exercer une influence sur le jugement,
- un événement inhabituel est un événement qui n'est pas lié à l'exploitation normale et courante de l'entité,
- un événement est présumé inhabituel lorsqu'un même événement ne s'est pas produit au cours des derniers exercices et qu'il est peu probable qu'il se reproduise au cours des prochains exercices.

Par ailleurs, les transferts de charges ne sont plus utilisés. Ainsi :

- les refacturations de charges sont comptabilisées au compte 708 figurant dans la rubrique « Production Vendue » du compte de résultat,
- les remboursements de charges de personnel sont comptabilisés au compte 649 Remboursement de charges de personnel figurant dans la rubrique « Salaires » du compte de résultat,
- les avantages en nature accordés aux cadres et employés sont comptabilisés au compte 641900 Avantages en nature dans la rubrique « Salaires » du compte de résultat.

Information additionnelles

Incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06 du 04 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers

Les changements des méthodes comptables consécutifs à la première application du règlement ANC N°2022-06 n'ont pas d'impact significatif sur la présentation du bilan et du compte résultat de l'exercice 2025.

Dans le cadre de ce nouveau règlement, les états financiers 2024 de la société sont joints dans les documents additionnels à la fin de cette annexe.

Postes du bilan et du compte de résultat

Informations relatives à l'actif

Mouvements des postes d'immobilisations

| Rubriques | Brut à l'ouverture de l'exercice (A) | Augmentations (B) | Diminutions (C) | Brut à la clôture de l'exercice (D) |
|--|--------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | | | | |
| Frais de développement | | | | |
| Concessions, brevets & licences | | | | |
| Fonds commercial | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | 14 944 | | 14 944 |
| Immo. en cours, avances et acomptes | | | | |
| Immobilisations corporelles | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations techniques, matériel et outilla... | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 7 599 | 28 433 | 7 599 | 28 433 |
| Immo. en cours, avances et acomptes | | | | |
| Immobilisations financières | | | | |
| Participations | 83 414 993 | 19 962 308 | | 103 377 300 |
| Créances rattachées à des participations | 11 427 759 | 2 710 848 | 1 078 940 | 13 059 667 |
| Titres immobilisés | | | | |
| Autres titres immobilisés | 51 451 605 | 1 345 392 | 4 617 387 | 48 179 610 |
| Prêts | 33 000 | 32 398 | | 65 398 |
| Autres immobilisations financières | | | | |
| TOTAL | 146 334 956 | 24 094 323 | 5 703 926 | 164 725 353 |

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

(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 clôture de l'exercice

Amortissements et dépréciations

| Amortissements | Durée d'utilisation | Mode d'amortissement | Brut à l'ouverture de l'exercice (A) | Augmentations (B) | Diminutions (C) | Brut à la clôture de l'exercice (D) |
|---|------------------------|-------------------------|---|----------------------|--------------------|--|
| Immobilisations incorporelles | | | | | | |
| Frais d'établissement et de R&D | | | | | | |
| Concessions, brevets & licences | | | | | | |
| Fonds commercial | | | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | | | |
| Immo. en cours, avances et acomptes | | | | | | |
| Immobilisations corporelles | | | | | | |
| Terrains | | | | | | |
| Constructions | | | | | | |
| Installations techniques, matériel et outill... | | | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 3 ans | Linéaire | 1 520 | 3 142 | 2 935 | 1 727 |
| Immo. en cours, avances et acomptes | | | | | | |
| Immobilisations financières | | | | | | |
| Participations | | | | | | |
| Créances rattachées à des participations | | | | | | |
| Titres immobilisés | | | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | | | |
| Prêts | | | | | | |
| Autres immobilisations financières | | | | | | |
| TOTAL | | | 1 520 | 3 142 | 2 935 | 1 727 |

| Dépréciations | Brut à l'ouverture de l'exercice (A) | Augmentations (B) | Diminutions (C) | Brut à la clôture de l'exercice (D) |
|--|--------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | | | | |
| Frais d'établissement et de R&D | | | | |
| Concessions, brevets & licences | | | | |
| Fonds commercial | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Immo. en cours, avances et acomptes | | | | |
| Immobilisations corporelles | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations techniques, matériel et outilla... | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | | | | |
| Immo. en cours, avances et acomptes | | | | |
| Immobilisations financières | | | | |
| Participations | 2 185 449 | 14 121 276 | | 16 306 726 |
| Créances rattachées à des participations | 163 250 | 1 148 137 | 1 309 | 1 310 079 |
| Titres immobilisés | | | | |
| Autres titres immobilisés | 4 025 583 | 414 381 | | 4 439 964 |
| Prêts | | | | |
| Autres immobilisations financières | | | | |
| Stocks et en-cours | | | | |
| Matières premières | | | | |
| En-cours de production (biens et services) | | | | |
| Produits finis | | | | |
| Marchandises | | | | |
| Avances et acomptes | | | | |
| Créances | | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | | | | |
| Autres créances | | | | |
| Charges constatées d'avance | | | | |
| Capital souscrit - appelé non versé | | | | |
| TOTAL | 6 374 283 | 15 683 794 | 1 309 | 22 056 769 |

(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 définie dans les principes et méthodes comptables ci-dessus.

Tableau des filiales et participations

| Rubriques | Capitaux propres | Quote-part du capital détenue (en %) | Valeur brute des titres détenus | Valeur nette des titres détenus | Prêts et avances |
|---|--------------------|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus | | | | | |
| 1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société. | | | | | |
| TOTAL DES FILIALES (A) | | | | | |
| 2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société | | | | | |
| Participation 1 | 26 918 899 | 15,74 | 4 894 405 | 4 894 405 | |
| Participation 2 | 14 490 000 | 34,95 | 4 900 000 | 4 900 000 | 69 800 |
| Participation 3 | 32 549 787 | 25,80 | 20 335 379 | 20 335 379 | |
| Participation 4 | -5 811 868 | 41,02 | 778 999 | | 3 553 623 |
| Participation 5 | 1 371 342 | 45,00 | 450 000 | 450 000 | 7 427 443 |
| Participation 6 | 248 321 | 45,01 | 195 569 | | 1 091 968 |
| Participation 7 | 100 000 | 45,00 | 45 000 | 45 000 | |
| Participation 8 | 3 569 304 | 10,00 | 100 222 | | 766 372 |
| Participation 9 | 468 333 | 12,80 | 1 280 | | 279 065 |
| Participation 10 | 5 713 717 | 24,46 | 4 060 640 | 4 060 640 | |
| Participation 11 | 13 428 507 | 24,99 | 5 999 955 | 5 999 955 | |
| Participation 12 | 11 012 919 | 11,25 | 3 999 995 | 3 999 995 | |
| Participation 13 | 7 118 891 | 22,12 | 5 129 654 | 5 129 654 | |
| Participation 14 | 10 | 14,00 | 59 966 | | 366 016 |
| Participation 15 | 9 228 163 | 14,01 | 9 000 000 | 1 800 000 | |
| Participation 16 | -175 505 | 30,36 | 3 459 303 | 3 459 303 | 859 329 |
| TOTAL DES FILIALES (B) | 120 230 820 | 416,51 | 63 410 367 | 55 074 331 | 14 413 616 |
| Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations | | | | | |
| 1. Filiales non reprises au \$A | | | | | |
| a. Filiales Françaises (ensemble) | | | | | |
| b. Filiales étrangères (ensemble) | | | | | |
| 2. Participations non reprises au \$A | | | | | |
| Dans des sociétés françaises | 22 593 952 | | 39 966 933 | 31 996 244 | 4 071 161 |
| Dans des sociétés étrangères | | | | | |
| TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIO... | 142 824 772 | 416,51 | 103 377 300 | 87 070 575 | 18 484 777 |

| Rubriques | Montant des engagements donnés | Chiffre d'affaires HT dernier exercice clos | Résultat dernier exercice clos | Dividendes encaissés par la société |
|---|--------------------------------|---|--------------------------------|-------------------------------------|
| Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus | | | | |
| 1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société. | | | | |
| TOTAL DES FILIALES (A) | | | | |
| 2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société | | | | |
| Participation 1 | | 223 531 | -1 779 107 | |
| Participation 2 | 7 100 000 | 21 524 000 | 1 202 000 | |
| Participation 3 | 40 000 000 | 353 660 | -2 487 068 | |
| Participation 4 | 24 599 968 | | -7 711 968 | |
| Participation 5 | | 3 059 677 | -1 612 610 | |
| Participation 6 | 9 264 623 | 744 000 | -186 000 | |
| Participation 7 | 6 750 000 | | -3 078 | |
| Participation 8 | | | -596 858 | |
| Participation 9 | | 64 352 | -267 121 | |
| Participation 10 | 8 022 240 | 245 927 | -120 715 | |
| Participation 11 | | 15 510 | -794 120 | |
| Participation 12 | | 9 275 849 | -2 840 136 | |
| Participation 13 | 5 129 654 | 376 534 | -1 639 195 | |
| Participation 14 | 7 000 000 | | -198 634 | |
| Participation 15 | | 17 396 094 | -4 897 896 | |
| Participation 16 | 5 859 303 | 1 545 869 | -280 062 | |
| TOTAL DES FILIALES (B) | 113 725 788 | 54 825 003 | -24 212 568 | |
| Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations | | | | |
| 1. Filiales non reprises au \$A | | | | |
| a. Filiales Françaises (ensemble) | | | | |
| b. Filiales étrangères (ensemble) | | | | |
| 2. Participations non reprises au \$A | | | | |
| Dans des sociétés françaises | 7 000 000 | 22 051 216 | -16 940 575 | |
| Dans des sociétés étrangères | | | | |
| TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATION... | 120 725 788 | 76 876 219 | -41 153 143 | |

Les colonnes « Capitaux propres », « Chiffre d'affaires » et « Résultat » du tableau ci-dessus ont été complétées à partir des derniers comptes approuvés, correspondant à des exercices clos en 2024 selon le calendrier de clôture propre à chaque entité.

Les montants des engagements donnés inscrits représentent la part des engagements qui n'est pas pleinement discrétionnaire.

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 participations | 13 059 667 | | 13 059 667 | |
| Prêts | | | | |
| Autres immo. financières | 65 398 | | | 65 398 |
| Clients douteux | | | | |
| Autres créances clients | 14 000 | 14 000 | | |
| Personnel et comptes rattachés | 14 | 14 | | |
| Sécurité sociale et autres org. sociaux | 1 998 | 1 998 | | |
| États et autres collectivités publiques | | | | |
| Impôts sur les bénéfices | 400 | 400 | | |
| TVA | 2 321 | 2 321 | | |
| Autres impôts | | | | |
| Divers | | | | |
| Groupes et associés | | | | |
| Débiteurs divers | | | | |
| Charges constatées d'avance | 18 138 | 18 138 | | |
| TOTAL | 13 161 935 | 36 870 | 13 059 667 | 65 398 |
| Prêts accordés en cours d'exercice | | | | |
| Rembours. obtenus en cours d'exercice | | | | |
| Prêts et avances consentis aux associés | | | | |

État des charges constatées d'avance

| Charges constatées d'avance | Montant | Commentaire |
|-----------------------------|---------------|-------------|
| Charges d'exploitation | 18 138 | |
| TOTAL | 18 138 | |

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 | 1,00 |
| Titres émis | | |
| Titres remboursés ou annulés | | |
| Titres en fin d'exercice | 50 000 000 | 1,00 |

Capitaux propres

| Rubriques | Montant à l'ouverture de l'exercice | Affectation du résultat | Distribution de dividendes | Augmentation de capital | Réduction de capital |
|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------|
| Capital (dont versé...) | 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 | -4 089 013 | -4 481 137 | | | |
| Dividendes | | | | | |
| Résultat de l'exercice | -4 481 137 | 4 481 137 | | | |
| Subventions d'investissement | | | | | |
| Provisions réglementées | | | | | |
| TOTAL | 41 429 850 | | | | |

| Rubriques | Résultat de l'exercice | Autre (à préciser) | Montant à la clôture de l'exercice |
|--------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------------------|
| Capital (dont versé...) | | | 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 | | | -8 570 150 |
| Dividendes | | | |
| Résultat de l'exercice | -14 794 831 | | -14 794 831 |
| Subventions d'investissement | | | |
| Provisions réglementées | | | |
| TOTAL | -14 794 831 | | 26 635 019 |

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 étab. de crédit | | | | |
| Emprunts et dettes financières divers | 260 000 000 | | | 260 000 000 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 83 156 | 83 156 | | |
| Personnel et comptes rattachés | 235 174 | 235 174 | | |
| Sécurité Sociale et autres org. sociaux | 179 345 | 179 345 | | |
| États et autres collectivités publiques | | | | |
| Impôts sur les bénéfices | | | | |
| TVA | 15 309 | 15 309 | | |
| Obligations cautionnées | | | | |
| Autres impôts, taxes et assimilés | 23 332 | 23 332 | | |
| Dettes sur immo. et comptes rattachés | 19 228 696 | 19 228 696 | | |
| Groupe et associés | | | | |
| Autres dettes | | | | |
| Produits constatés d'avance | | | | |
| TOTAL | 279 765 011 | 19 765 011 | | 260 000 000 |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice | 100 000 000 | | | |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice | | | | |
| Emprunts et dettes contractés auprès des ... | | | | |

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 279 765 011 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

| Charges à payer | Montant | Commentaire |
|------------------------|----------------|-------------|
| Fournisseurs | 35 481 | |
| Personnel | 235 159 | |
| Organismes sociaux | 122 556 | |
| État - Charges à payer | 10 337 | |
| TOTAL | 403 533 | |

| Produits à recevoir | Montant | Commentaire |
|---|----------------|-------------|
| Autres créances immobilisées - Intérêts courus | 261 546 | |
| Intérêts courus sur obligations, bons et valeurs assimilées | 6 174 | |
| Banque - Intérêts courus à recevoir | 131 710 | |
| Clients - Factures à établir | 14 000 | |
| TOTAL | 413 431 | |

Honoraires des commissaires aux comptes

| Honoraires | Commissaire aux comptes 1 | Commissaire aux comptes 2 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Afférents à la certification des comptes | 41 330 | |
| Afférents aux services autres | | |
| TOTAL | 41 330 | |

Résultat financier

Total des produits financiers = 3 494 344 €

- Rémunération liée aux placements de trésorerie d'un montant pour 2 347 397 €
- Revenus issus des investissements pour un montant de 1 145 638 €
- Reprise des dotations aux amortissements et aux provisions pour 1 309 €

Total des charges financières = 15 683 795 €

- Dotations aux amortissements et aux provisions pour 15 683 795 €

Opérations et engagements hors bilan

Engagements financiers - Engagements donnés

| Participation | Montant total de l'engagement | Montant total investi | Engagement hors bilan |
|------------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Participation 7 | 6 750 000 | 45 000 | 6 705 000 |
| Participation 2 | 7 100 000 | 4 969 800 | 2 130 200 |
| Participation 10 | 8 022 240 | 4 060 640 | 3 961 600 |
| Participation 6 | 9 264 623 | 1 173 406 | 8 091 217 |
| Participation 3 | 40 000 000 | 20 335 380 | 19 664 620 |
| Participation 4 | 24 599 968 | 4 133 706 | 20 466 262 |
| Participation 13 | 5 129 654 | 5 129 654 | |
| Participation 14 | 7 000 000 | 429 877 | 6 570 123 |
| Participation 16 | 5 859 303 | 4 339 992 | 1 519 311 |

ADEME Investissement a consenti un nantissement portant sur les actions de Sofiac France qu'elle détient ainsi que sur la créance en compte courant d'associés consentie à Sofiac France en garantie du financement bancaire de la société Sofiac France.

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 | 8 | 12 |
| Non- cadres | | | |
| Employés | | | |

Documents additionnels



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 |
| 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 |