

Bordereau attestant l'exactitude des informations - PARIS - 7501 - Documents comptables (B-S) -
Dépôt le 10/12/2024 - 174205 - 2009 B 21279 - 518 310 446 - PHOTOSOL DEVELOPPEMENT

COMPTES ANNUELS

PHOTOSOL DEVELOPPEMENT

Siren : 518310446
40 rue la Boétie
75008 Paris

EXERCICE DU 01/01/2023 AU 31/12/2023

certifiés conformes

DocuSigned by:

7D3B8AFC69C9444...



SOMMAIRE

ETATS FINANCIERS3

BILAN ACTIF4

BILAN PASSIF5

COMPTE DE RESULTAT6

ANNEXE8

PRINCIPES COMPTABLES, METHODES D’EVALUATION9

FAITS MARQUANTS10

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES12

NOTES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT14

 IMMOBILISATIONS14

 PROVISIONS INSCRITES AU BILAN15

 ETAT DES STOCKS16

 ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DETTES17

 CHARGES A PAYER18

 PRODUITS ET AVOIRS A RECEVOIR18

 CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE19

 TRANSFERTS DE CHARGES20

 VENTILATION DE L’EFFECTIF DE L’ENTREPRISE21

 CAPITAL SOCIAL22

 RESULTATS SUR LES 5 DERNIERS EXERCICES22

 FILIALES ET PARTICIPATIONS23



ETATS FINANCIERS



BILAN ACTIF

Rubriques	Brut	Amortissement	Net 2023	Net 2022
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial	250 000,00		250 000,00	250 000,00
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisation incorporelles				
Total immobilisations incorporelles	250 000,00		250 000,00	250 000,00
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles				
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	758 901,00		758 901,00	543 276,00
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	950,00		950,00	
Total immobilisations financières	759 851,00		759 851,00	543 276,00
ACTIF IMMOBILISE	1 009 851,00		1 009 851,00	793 276,00
Stocks				
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services	11 650 191,66	4 536 378,67	7 113 812,99	5 734 645,00
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Total des stocks	11 650 191,66	4 536 378,67	7 113 812,99	5 734 645,00
Créances				
Avances et acomptes versés sur commandes	1 308 778,11		1 308 778,11	67 722,00
Clients et comptes rattachés	20 881 178,47		20 881 178,47	4 621 106,00
Autres créances	67 258 269,57		67 258 269,57	72 923 353,00
Capital souscrit et appelé, non versé				
Total des créances	89 448 226,15		89 448 226,15	77 612 181,00
Disponibilités et divers				
Valeurs mobilières dont actions propres :				
Disponibilités	395 367,69		395 367,69	276 452,00
Total disponibilités et divers	395 367,69		395 367,69	276 452,00
Charges constatées d'avance	292 853,00		292 853,00	202 872,00
ACTIF CIRCULANT	101 786 638,50	4 536 378,67	97 250 259,83	83 826 150,00
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	102 796 489,50	4 536 378,67	98 260 110,83	84 619 426,00



BILAN PASSIF

Rubriques	2023	2022
Capital social ou individuel	966 525,00	966 525,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	15 926 290,00	15 926 290,00
Écarts de réévaluation		
Réserve légale	3 293,00	3 293,00
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	(1 596 676,77)	62 555,00
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	(3 043 345,08)	(1 656 154,00)
Total situation nette	12 256 086,15	15 302 509,00
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	12 256 086,15	15 302 509,00
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		648 635,00
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		648 635,00
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 241 584,64	9 362 597,00
Emprunts et dettes financières divers	61 071 032,57	48 736 609,00
Total dettes financières	67 312 617,21	58 099 206,00
Dettes d'exploitation		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 485 985,51	7 419 722,00
Dettes fiscales et sociales	3 451 447,42	631 989,00
Total dettes d'exploitation	16 937 432,93	8 051 711,00
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	1 753 974,54	2 517 366,00
Total dettes diverses	1 753 974,54	2 517 366,00
Comptes de régularisation		
Produits constatés d'avance		
TOTAL DES DETTES	86 004 024,68	68 668 283,00
Écarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	98 260 110,83	84 619 427,00



COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	France	Export	Net 2023	Net 2022
Vente de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	16 020 421,33		16 020 421,33	4 460 151,00
Chiffre d'affaires net	16 020 421,33		16 020 421,33	4 460 151,00
Production stockée			2 636 007,62	2 101 228,00
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			1 333,34	2 700,00
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			1 427 682,64	1 747 119,00
Autres produits			420,09	60,00
Produits d'exploitation			20 085 865,02	8 311 258,00
Charges externes				
Achat de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			16 888 079,90	9 958 723,00
Total charges externes			16 888 079,90	9 958 723,00
Impôts, taxes et assimilés			74 623,58	49 439,00
Charges de personnel				
Salaires et traitements			3 697 946,95	3 657 465,00
Charges sociales			4 213 612,64	1 610 010,00
Total charges de personnel			7 911 559,59	5 267 475,00
Dotations d'exploitation				
Dotations aux amortissements sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			2 683 124,07	2 161 693,00
Dotations aux provisions pour risques et charges				
Total dotations d'exploitation			2 683 124,07	2 161 693,00
Autres charges d'exploitation			28 087,84	27 708,00
Charges d'exploitation			27 585 474,98	17 465 038,00
RESULTAT D'EXPLOITATION			(7 499 609,96)	(9 153 780,00)
Opérations en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
Produits financiers de participations				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			6 178 800,13	6 601 381,00
Reprises sur provisions et transferts de charges				100 616,00
Différences positives de change			133 404,66	1 231 219,00
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				10,00
Produits financiers			6 312 204,79	7 933 226,00
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements et provisions				
Intérêts et charges assimilées			5 822 650,64	3 950 734,00
Différences négatives de change			6 460,90	15 154,00
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Charges financières			5 829 111,54	3 965 888,00
RESULTAT FINANCIER			483 093,25	3 967 338,00
RESULTAT COURANT			(7 016 516,71)	(5 186 442,00)



RESULTAT COURANT	(7 016 516,71)	(5 186 442,00)
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	665,33	5 529 471,00
Produits exceptionnels sur opérations en capital	4 157 051,00	1 508 218,00
Reprises sur provisions et transferts de charges	648 635,00	
Produits exceptionnels	4 806 351,33	7 037 689,00
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	710 679,70	1 489 930,00
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	122 500,00	1 368 597,00
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		648 635,00
Charges exceptionnelles	833 179,70	3 507 162,00
RESULTAT EXCEPTIONNEL	3 973 171,63	3 530 527,00
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices		240,00
TOTAL DES PRODUITS	31 204 421,14	23 282 173,00
TOTAL DES CHARGES	34 247 766,22	24 938 328,00
BENEFICE ou PERTE	(3 043 345,08)	(1 656 155,00)



ANNEXE



PRINCIPES COMPTABLES, METHODES D'EVALUATION

Les comptes annuels de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux dispositions du Code de Commerce et du règlement n°2014-03 de l'ANC. Les règles comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base ci-après :

- **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.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

a) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles correspondent au fonds de commerce acquis auprès de la société Photosol en 2018.

b) Immobilisations financières

Les titres de participation, ainsi que les autres titres immobilisés, ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis y compris les frais engagés pour leur acquisition.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

c) Créances et dettes

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

d) Charges et produits d'exploitation

Dans le cadre de sa mission d'accompagnement et d'assistance à la construction des projets, la société peut être amenée à engager des frais lors des phases de recherche et pré-développement des projets.

Ces frais sont comptabilisés en charges d'exploitation tant que la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement en vue de la mise en service ou de la vente du projet n'est pas certaine.

Ces frais sont refacturés aux sociétés porteuses des projets lorsque le projet de construction est devenu certain.

e) Stocks

Les stocks d'en cours de production sont constitués des coûts de développement directs engagés lors de la phase de pré-construction des projets.

Les coûts des projets dont le stade d'avancement n'a pas dépassé la finalisation des études faune-flore sont dépréciés à 50% via la constatation d'une provision pour dépréciation.

Les coûts des projets dont l'état d'avancement est postérieur à la finalisation des études faune-flore font eux l'objet d'un calcul de probabilité individuel, en fonction duquel une provision pour dépréciation est constatée selon les taux suivants :



Probabilité de réalisation du projet	Taux de dépréciation
De 0% à 25 %	100%
De 25% à 45%	50%
De 45% à 65%	25%
De 65% à 85 %	10%
De 85% à 100%	0%

FAITS MARQUANTS

FUSION-ABSORPTION DE PHOTOSOL DEVELOPPEMENT HOLDING

Le 31 janvier 2023, Photosol Développement a vendu 100% des parts qu'elle détenait dans la société Photosol SPV 57 à Photosol Hermitage. Le 10 mars 2023, Photosol SPV 57 a été renommée « Photosol Développement Holding ».

Par un projet de traité de fusion-absorption du 15 novembre 2023, Photosol Développement a absorbé Photosol Développement Holding par voie de fusion avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2023. L'opération a été soumise au régime juridique des fusions simplifiées.

Les deux sociétés étant sous contrôle commun, les éléments d'actif et passif de Photosol Développement Holding ont été retranscrits dans les comptes de Photosol Développement pour leur valeur nette comptable au 1^{er} janvier 2023.

Constitution et acquisition de sociétés étrangères

En février 2023, la société espagnole Photosol Desarrollos a été achetée par Photosol Développement Holding. Cette structure a vocation à porter le développement de projets en Espagne.

En février 2023, la société polonaise Photosol Energia Polska a été achetée par Photosol Développement Holding. Cette structure a vocation à porter le développement de projets en Pologne.

Suite à la fusion-absorption entre Photosol Développement et Photosol Développement Holding, Photosol Développement est devenue l'associé unique de Photosol Desarrollos et de Photosol Energia Polska.

En mai 2023, Photosol Développement a créé la société italienne Photosol Energia Italia S.r.l. en tant qu'associé unique.

CONSTITUTION ET ACQUISITION DE SOCIETES ETRANGERES

En juin 2023, Photosol Développement a créé 30 sociétés en tant qu'associé unique. Ces sociétés portent les noms Rubis Photosol SPV 81 à 110.

En août 2023, Photosol Développement a créé 20 sociétés en tant qu'associé unique. Ces sociétés portent les noms Rubis Photosol SPV 111 à 130.

Photosol Développement a apporté les titres de ces sociétés à Photosol Développement France lors de l'opération d'apport indiquée ci-dessous.

APPORT DE TITRES

En date du 22 décembre 2023, Photosol Développement a apporté à Photosol Développement France la totalité des actions qu'elle détenait dans le capital des sociétés listées ci-dessous.



Cet apport a été rémunéré par l'émission de 431.420 actions nouvelles de Photosol Développement France qui ont été souscrites par Photosol Développement dans le cadre d'une augmentation de capital.

A cet effet, un traité d'apport a été conclu le 1^{er} décembre 2023 entre Photosol Développement et Photosol Développement France.

L'apport des titres a été réalisé à la valeur nette comptable.

Participations	Valeur Nette Comptable	Participations	Valeur Comptable	Nette
PHOTOSOL MARANSIN	404.020 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 93	100 euros	
PHOTOSOL SPV 29	20.100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 94	100 euros	
PHOTOSOL SPV 31	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 95	100 euros	
PHOTOSOL SPV 44	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 96	100 euros	
PHOTOSOL SPV 44	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 97	100 euros	
PHOTOSOL SPV 49	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 98	100 euros	
PHOTOSOL SPV 50	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 99	100 euros	
PHOTOSOL SPV 56	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 100	100 euros	
PHOTOSOL SPV 58	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 101	100 euros	
PHOTOSOL SPV 59	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 102	100 euros	
PHOTOSOL SPV 60	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 103	100 euros	
PHOTOSOL SPV 61	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 104	100 euros	
PHOTOSOL SPV 62	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 105	100 euros	
PHOTOSOL SPV 63	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 106	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 67	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 107	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 68	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 108	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 69	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 109	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 70	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 110	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 71	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 111	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 72	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 112	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 73	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 113	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 74	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 114	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 75	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 115	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 76	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 116	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 77	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 117	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 78	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 118	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 79	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 119	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 80	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 120	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 81	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 121	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 82	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 122	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 83	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 123	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 84	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 124	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 85	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 125	100 euros	



RUBIS PHOTOSOL SPV 86	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 126	100 euros
RUBIS PHOTOSOL SPV 88	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 127	100 euros
RUBIS PHOTOSOL SPV 89	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 128	100 euros
RUBIS PHOTOSOL SPV 90	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 129	100 euros
RUBIS PHOTOSOL SPV 91	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 130	100 euros
RUBIS PHOTOSOL SPV 92	100 euros		

Total de l'actif apporté : 431.420 euros

CESSION DE TITRES

En date du 21 juillet 2023, Photosol Développement a cédé à Cilaos les titres qu'elle détenait dans les sociétés listées ci-dessous

Entité acquise	Nombre de titres acquis	Prix de cession	Prix d'acquisition initial
Photosol SPV 52	100	111.350 €	100 €
Photosol SPV 55	100	100 €	100 €
Photosol SPV 40	100	606.262 €	100 €
TERENE	500	174.619 €	122.000 €
Photosol SPV 38	100	3.264.620 €	100 €

INTEGRATION FISCALE

Depuis le 1^{er} janvier 2023, Photosol Développement est membre du groupe d'intégration fiscale dont Rubis Photosol est la tête.

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Photosol Développement s'engage à devenir gérant et associé commandité de la société PHOTOM Service en cas de retrait de la société PHOTOSOL.

Engagements reçus

Cautionnement solidaire de Photosol SAS envers Photosol Développement au profit du Crédit Agricole Centre France pour un montant de 2 691 K€ dans le cadre des GAPD à émettre pour la CRE.

Cautionnement solidaire de Photosol SAS envers Photosol Développement au profit de la Banque Palatine pour un montant de 2.635 K€ dans le cadre des GAPD à émettre pour la CRE.

Cautionnement solidaire de Photosol SAS envers Photosol Développement au profit de la Caisse Epargne Ile de France pour un montant de 1 565 K€ dans le cadre des GAPD à émettre pour la CRE.

Engagements reçus des fournisseurs de modules :

Garantie maison-mère de restitution d'acompte de First Solar d'un montant de 164 K€

Engagements donnés

Auprès de Photosol Bourbon

Engagement de donner à Photosol Bourbon un droit de premier regard sur tout projet cédé.



Engagement d'affecter le produit de toute cession au remboursement des prêts intragroupes contractés auprès de Photosol Bourbon.

Engagements donnés dans le cadre de la CRE

Engagements reçus de la banque en garantie à 1ère demande pour 9 501 K€ dans le cadre des GAPD pour la CRE :

- BNP : 1 476 K€
- CIC : 1 134 K€
- Crédit Agricole Centre France : 2 691 K€
- Palatine : 2 635 K€
- Caisse Epargne Ile de France : 1 565 K€

Engagements donnés dans le cadre des crédits « Cilaos 2 » signés en date du 17 novembre 2022

- Nantissement de compte de titres financiers au profit des banques et établissements de crédit portant sur 100 actions de la société SPV 26
- Nantissement de compte de titres financiers au profit des banques et établissements de crédit portant sur 100 actions de la société PHOTOSOL SPV 48
- Nantissement de compte de titres financiers au profit des banques et établissements de crédit portant sur 100 actions de la société PHOTOSOL SPV 53
- Nantissement de compte de titres financiers au profit des banques et établissements de crédit portant sur 100 actions de la société PHOTOSOL SPV 54
- Nantissement de compte de titres financiers au profit des banques et établissements de crédit portant sur 100 actions de la société PHOTOSOL SPV 51
- Nantissement de compte de titres financiers au profit des banques et établissements de crédit portant sur 100 actions de la société PHOTOSOL SPV 45
- Nantissement de compte de titres financiers au profit des banques et établissements de crédit portant sur 100 actions de la société PHOTOSOL SPV 46
- Nantissement de créances au profit des banques et établissements de crédit portant sur les créances de Photosol Développement vis-à-vis de SPV 26 au titre des avances d'associé
- Nantissement de créances au profit des banques et établissements de crédit portant sur les créances de Photosol Développement vis-à-vis de PHOTOSOL SPV 48 au titre des avances d'associé
- Nantissement de créances au profit des banques et établissements de crédit portant sur les créances de Photosol Développement vis-à-vis de PHOTOSOL SPV 53 au titre des avances d'associé
- Nantissement de créances au profit des banques et établissements de crédit portant sur les créances de Photosol Développement vis-à-vis de PHOTOSOL SPV 54 au titre des avances d'associé
- Nantissement de créances au profit des banques et établissements de crédit portant sur les créances de Photosol Développement vis-à-vis de PHOTOSOL SPV 51 au titre des avances d'associé
- Nantissement de créances au profit des banques et établissements de crédit portant sur les créances de Photosol Développement vis-à-vis de PHOTOSOL SPV 45 au titre des avances d'associé
- Nantissement de créances au profit des banques et établissements de crédit portant sur les créances de Photosol Développement vis-à-vis de PHOTOSOL SPV 46 au titre des avances d'associé



NOTES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

IMMOBILISATIONS

Augmentations

Rubriques	Valeur brute début 2023	Réévaluations courant 2023	Acquisitions courant 2023
Frais d'établissement et de développement			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	250 000,00		
Total immobilisations incorporelles	250 000,00		
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Insta. générales, agencements des constructions			
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels			
Inst. générales, agencnts, aménagements divers			
Matériel de transport			
Matériel de bureau et mobilier informatique			
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
Total immobilisations corporelles			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	543 276,00		338 125,00
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières			950,00
Total immobilisations financières	543 276,00		339 075,00
TOTAL GENERAL	793 276,00		339 075,00

Diminutions

Rubriques	Virements courant 2023	Cessions courant 2023	Valeur brute fin 2023	Valeur d'origine
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles			250 000,00	
Total immobilisations incorporelles			250 000,00	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Insta. générales, agencements des constructions				
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels				
Inst. générales, agencnts, aménagements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et mobilier informatique				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations		122 500,00	758 901,00	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières			950,00	
Total immobilisations financières		122 500,00	759 851,00	
TOTAL GENERAL		122 500,00	1 009 851,00	



PROVISIONS INSCRITES AU BILAN

Nature des provisions	Montant au début 2023	Augmentations : Dotations de l'exercice	Utilisées au cours de l'exercice	Diminutions : Non Utilisées au cours de l'ex	Reprises de l'exercice	Montant à fin 2023
Provisions réglementées						
Provisions pour reconstitution des gisements						
Provisions pour investissement						
Provisions pour hausse des prix						
Amortissements dérogatoires						
Provisions pour prêts d'installation						
Autres provisions règlementées						
Total des provisions règlementées						
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour litiges						
Provisions pour garanties données aux clients						
Provisions pour pertes sur marchés à terme						
Provisions pour amendes et pénalités						
Provisions pour pertes de change						
<i>Sous total provisions pour risques</i>						
Provisions pour pensions et obligations similaires						
Provisions pour impôts						
Provisions pour renouvellement des immobilisations						
Provisions pour gros entretien et grandes révisions						
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congrés à payer						
<i>Sous total provisions pour charges</i>						
Autres provisions pour risques et charges	648 635,00				648 635,00	
Total des provisions pour risques et charges	648 635,00				648 635,00	
Provisions pour dépréciation						
Sur immobilisations incorporelles						
Sur immobilisations corporelles						
Sur immobilisation de titres mis en équivalence						
Sur immobilisation de titres de participation						
Sur autres immobilisations financières						
Sur stocks et en-cours	3 279 539,00	(169 444,99)			(1 426 284,66)	4 536 378,67
Sur comptes clients						
Autres provisions dépréciations						
Total des provisions pour dépréciation	3 279 539,00	(169 444,99)			(1 426 284,66)	4 536 378,67
TOTAL GENERAL	3 928 174,00	(169 444,99)			(777 649,66)	4 536 378,67



ETAT DES STOCKS

Nature des stocks	Valeur Brute	Provisions pour dépréciation	Valeur Nette	Valeur Nette N-1
Provisions sur stock de frais de développement	5 962 663,43	1 426 284,66	4 536 378,77	3 279 539,00
TOTAL I	5 962 663,43	1 426 284,66	4 536 378,77	3 279 539,00

Nature des stocks	Valeur Brute	Provisions pour dépréciation	Valeur Nette	Valeur Nette N-1
TOTAL II				

Nature des stocks	Valeur Brute	Provisions pour dépréciation	Valeur Nette	Valeur Nette N-1
TOTAL III				

TOTAL GENERAL	5 962 663,43	1 426 284,66	4 536 378,77	3 279 539,00
---------------	--------------	--------------	--------------	--------------



ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DETTES

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	950,00	950,00	
Total actif immobilisé	950,00	950,00	
Actif circulant			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	20 881 178,47	20 881 178,47	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	1 000,00	1 000,00	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 128,30	2 128,30	
Impôts sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée	2 075 868,63	2 075 868,63	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés	64 664 308,58	64 664 308,58	
Débiteurs divers	542,00	542,00	
Total actif circulant	87 625 025,98	87 625 025,98	
Charges constatées d'avance	292 853,00	292 853,00	
TOTAL DES CREANCES	87 918 828,98	87 918 828,98	

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit				
- à un an maxi	6 241 584,64	6 241 584,64		
- à + de un an				
Emprunts et dettes financières divers	59 852 820,91	187 982,39	44 664 838,52	15 000 000,00
Fournisseurs et comptes rattachés	13 485 985,51	13 485 985,51		
Personnel et comptes rattachés	271 947,06	271 947,06		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	389 703,90	389 703,90		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	2 733 481,46	2 733 481,46		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	56 315,00	56 315,00		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	1 218 211,66			1 218 211,66
Autres dettes	1 753 974,54	1 753 974,54		
Dette représentative de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL DES DETTES	86 004 024,68	25 120 974,50	44 664 838,52	16 218 211,66



CHARGES A PAYER

Montant des charges à payer inclus dans les postes de bilan suivants :

Rubriques	Montant
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	187 982,39
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 971 563,45
Dettes fiscales et sociales	446 338,01
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	
TOTAL	13 605 883,85

PRODUITS ET AVOIRS A RECEVOIR

Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Immobilisations financières	
- Créances rattachées à des participations	
- Autres immobilisations financières	
Créances	
- Créances clients et comptes rattachés	19 129 503,89
- Autres créances	2 128,30
Valeurs mobilières de placement	
Disponibilités	
TOTAL	19 131 632,19



CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Nature des charges	2023
Charges d'exploitation :	
INDEMNITES D'IMMOBILISATION	179 078,00
COTISATIONS & ASSURANCE	40 591,00
LICENCES	42 021,00
BREVETS	24 150,00
DOCUMENTATIONS	7 013,00
Total	292 853,00
Charges financières :	
Total	
Charges exceptionnelles :	
Total	
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	292 853,00
Nature des produits	2023
Produits d'exploitation :	
Total	
Produits financiers :	
Total	
Produits exceptionnels :	
Total	
TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	

Nature des transferts de charges	2023
AVANTAGES EN NATURE	1 397,88
TOTAL	1 397,88



VENTILATION DE L’EFFECTIF DE L’ENTREPRISE

Catégories	Effectif salarié	Effectif mis à disposition	Total
Cadres	59,88		59,88
Agents de maîtrise			
Employés et techniciens			
<u>Autres :</u>			
TOTAL	59,88		59,88



CAPITAL SOCIAL

Catégories de titres	Nombre de titres				Valeur nominale
	En début d'exercice	Créés pendant l'exercice N	Remboursés pendant l'exercice N	A la clôture de l'exercice	
Actions ordinaires	5 250,00			5 250,00	184,10
Actions amorties					
Actions à dividende prioritaire					
Actions préférentielles					
Parts sociales					
Certificats d'investissements					
Total	5 250,00			5 250,00	

RESULTATS SUR LES 5 DERNIERS EXERCICES

	2023	2022	2021	2020	2019
Capital en fin d'exercice					
Capital social	966 525	966 525	966 525	966 525	386 610
Nombre des actions ordinaires existantes	5 250	5 250	5 250	5 250	2 100
Nombre des actions à dividende prioritaire existantes					
<u>Nombre maxi d'actions futures à créer :</u>					
Par conversion d'obligations					
Par exercice du droit de souscription					
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffres d'affaires hors taxes	16 020 421	4 460 151	16 940 762	1 800 231	1 952 704
Résultat avant impôt, participation et avant dotations aux amortissements et provisions	(360 221)	1 154 413	11 904 687	(6 046 775)	(2 225 693)
Impôt sur les bénéfices	0	240	729 005	(38 233)	(6 240)
Participation, intéressement des salariés					
Résultat après impôt, participation des salariés et dotations	(3 043 093)	(1 656 154)	11 175 682	(6 023 413)	(2 219 453)
Résultat distribué					
Résultats par action					
Résultat après impôt, participation des salariés et avant dot. aux amortissements et provisions	(68.81)	219.84	2 128.70	(1 144.48)	(1 056.88)
Résultat après impôt, participation et dotations aux amortissements et provisions	(579.68)	(315.46)	2 128.70	(1 147.32)	(1 056.88)
Dividende attribué à chaque action					
Personnel					
Effectif moyen des salariés pendant l'exercice	60	43	38	27	16
Montant de la masse salariale de l'exercice	4 090 336	3 566 336	1 694 738	1 110 622	792 705
Sommes versées au titre des avantages sociaux	4 213 613	1 610 010	811 487	540 520	374 544



FILIALES ET PARTICIPATIONS

Sociétés	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus	
				Brute	Nette
AEDES ET PHOTOSOL DEVELOPPEMENT	100,00	(667 952,09)	50,00	50,00	50,00
Euroridge Solar Holding	12 500,00	(361 215,17)	100,00	12 500,00	12 500,00
PHOTOSOL DESARROLLOS	3 600,00		100,00	3 600,00	3 600,00
PHOTOSOL DEVELOPPEMENT FRANCE	431 520,00		100,00	431 520,00	431 520,00
PHOTOSOL ENERGIA ITALIA S.R.L	10 000,00		100,00	10 000,00	10 000,00
PHOTOSOL ENERGIA POLSKA	1 052,08	2,76	100,00	2 550,70	2 550,70
PHOTOSOL ENERGIES LOCALES	100,00		100,00	100,00	100,00
PHOTOSOL MOBEXI	250 100,00		100,00	296 974,00	296 974,00
PHOTOSOL SPV 45	100,00	(43 896,15)	100,00	100,00	100,00
PHOTOSOL SPV 46	100,00	(42 154,18)	100,00	100,00	1 000,00
PHOTOSOL SPV 48	100,00	(41 756,84)	100,00	100,00	100,00
PHOTOSOL SPV 51	100,00	(44 999,31)	100,00	100,00	100,00
PHOTOSOL SPV 53	149,00	(68 935,35)	100,00	100,00	100,00
PHOTOSOL SPV 54	149,00	(105 421,53)	100,00	100,00	100,00
PHOTOSOL SPV 65	100,00	(8 335,26)	100,00	100,00	100,00
ROULLET	757,30	(5 081,48)	100,00	757,30	757,30
SPV 26	100,00	(55 421,41)	100	100,00	100,00
SPV 30	100,00	50 013,85	100,00	49,00	49,00



Sociétés	Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
AEDES ET PHOTOSOL DEVELOPPEMENT	2 548 870,65			(791 519,49)	
Euroridge Solar Holding				50 320,36	
PHOTOSOL DESARROLLOS	1 810 534,47		4 062,15	(224 890,85)	
PHOTOSOL DEVELOPPEMENT FRANCE	8 398 206,31			(0,01)	
PHOTOSOL ENERGIA ITALIA S.R.L	8 630,61			(54 556,71)	
PHOTOSOL ENERGIA POLSKA	34 147,40			(567 053,81)	
PHOTOSOL ENERGIES LOCALES	655,62			(40 567,62)	
PHOTOSOL MOBEXI	3 805 360,44		2 556 203,72	(1 842 685,84)	
PHOTOSOL SPV 45	3 020 946,99			(259 866,36)	
PHOTOSOL SPV 46	908 989,29		9 685,61	(238 752,54)	
PHOTOSOL SPV 48	752 661,27			(147 033,95)	
PHOTOSOL SPV 51	730 113,87		168 275,59	(416 226,75)	
PHOTOSOL SPV 53	1 794 546,61		3 979,06	(419 905,42)	
PHOTOSOL SPV 54	2 616 679,90			(360 192,40)	
PHOTOSOL SPV 65	7 916 903,78			(292 503,10)	
ROULLET	4 322,12			(2 309,52)	
SPV 26	1 829 061,69			(197 862,72)	
SPV 30				802,45	

PHOTOSOL DEVELOPPEMENT
Société par actions simplifiée
Au capital de 966.525 euros
Siège social : 40/42, rue La Boétie – 75008 Paris
518 310 446 R.C.S. Paris

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

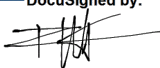
DEUXIÈME DECISION

L'Associé Unique approuve la proposition d'affectation des résultats qui lui a été présentée.

En conséquence, la perte de l'exercice qui s'élève à un montant de 3.043.345,08 euros est affectée en totalité au compte « report à nouveau » qui passera, après affectation, de -1.596.676,77 euros à -4.640.021,85 euros.

Il est précisé qu'aucun dividende n'a été versé au cours des trois derniers exercices.

Certifié conforme
Le Président
Représenté par Robin UCELLI

DocuSigned by:

7D3B8AFC69C9444...

PHOTOSOL DEVELOPPEMENT
Société par actions simplifiée
Au capital de 966.525 euros
Siège social : 40/42, rue La Boétie – 75008 Paris
518 310 446 R.C.S. Paris
(la « Société »)

**RAPPORT DE GESTION
SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2023**

La société COMPAGNIE D'INVESTISSEMENTS DE L'ILE BOURBON (754 055 390 R.C.S. Paris), Présidente non associée de la Société a, conformément aux dispositions de l'article L. 227-9 du Code de commerce, aux fins de l'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022 par la société Photosol Hermitage (891 120 149 R.C.S. Paris), associé unique, établi le présent rapport de gestion sur les opérations de l'exercice écoulé.

1. Activité de la Société

L'exercice clos le 31 décembre 2023 est le quatorzième exercice de la Société.

Cet exercice a permis la réalisation d'un chiffre d'affaires net de 16.020.421,33 euros contre 4.460.151 euros au titre de l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 27.585.474,98 euros contre 17.465.038 euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation s'élève à 7.499.609,96 euros contre 9.153.780 euros au titre de l'exercice précédent.

Les produits financiers s'élèvent à 6.312.204,79 euros contre 7.933.226 euros au titre de l'exercice précédent.

Les charges financières s'élèvent à 5.829.111,54 euros contre 3.965.888 euros au titre de l'exercice précédent.

Après un résultat exceptionnel d'un montant de 3.973.171,63 euros, le résultat de l'exercice se solde par une perte de 3.043.345,08 euros contre une perte de 1.656.155 euros au titre de l'exercice précédent.

1.1 Evènements concernant la structure juridique de la Société

Depuis le 1^{er} janvier 2023, la Société est devenue membre du groupe d'intégration fiscale dont Rubis Photosol est la société tête du groupe.

1.2 Evénements concernant l'activité de la Société

Au cours du mois de Juin 2023, Photosol Développement a constitué les sociétés suivantes :

- Rubis Photosol SPV 81 (953 316 478 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 82 (953 311 636 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 83 (953 322 815 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 84 (953 322 781 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 85 (953 314 556 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 86 (953 317 575 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 87 devenue Photosol Energies Locales (953 314 804 R.C.S. Paris). Son objet social ainsi que sa dénomination sociale ont été modifiés en date du 3 Octobre 2023 afin qu'elle devienne la Holding des Sociétés détenant des Projets sur des petites centrales et toitures.
- Rubis Photosol SPV 88 (953 317 633 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 89 (953 322 831 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 90 (953 317 666 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 91 (953 314 614 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 92 (953 317 021 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 93 (953 314 440 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 94 (953 314 663 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 95 (953 316 643 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 96 (953 486 172 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 97 (953 317 716 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 98 (953 316 627 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 99 (953 342 300 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 100 (953 326 691 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 101 (953 333 317 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 102 (953 331 535 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 103 (953 339 199 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 104 (953 342 334 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 105 (953 334 158 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 106 (953 335 395 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 107 (953 339 868 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 108 (953 337 334 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 109 (953 338 423 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 110 (953 359 254 R.C.S. Paris)

En juillet 2023, Photosol Développement a constitué la société Photosol Développement France, pour qu'elle devienne la Holding Française de ses sociétés de développement.

En août 2023, Photosol Développement a également constitué les sociétés suivantes :

- Rubis Photosol SPV 111 (978 305 233 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 112 (978 304 673 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 113 (978 303 808 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 114 (978 313 575 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 115 (978 303 915 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 116 (978 307 742 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 117 (978 303 980 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 118 (978 313 690 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 119 (978 304 574 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 120 (978 306 157 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 121 (923 850 606 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 122 (978 312 171 R.C.S. Paris)

- Rubis Photosol SPV 123 (978 306 462 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 124 (978 317 204 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 125 (978 304 764 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 126 (978 307 379 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 127 (978 307 403 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 128 (978 307 114 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 129 (978 307 601 R.C.S. Paris)
- Rubis Photosol SPV 130 (978 307 429 R.C.S. Paris)

Le 22 février 2022 un contrat de crédit court terme d'un montant total de 10 millions d'euros a été signé auprès de Natixis. Le prêt, qui avait été prolongé jusqu'en août 2023, a été remboursé en totalité au cours de l'exercice.

Dans le cadre de la réorganisation du Groupe Photosol, la Société a fusionné avec la société Photosol Développement Holding en date du 22 décembre 2023. Le montant de l'actif net de la société Photosol Développement Holding d'un montant de -3.078 euros a été transmis à la Société Photosol Développement.

A la clôture de l'exercice, les projets au stade de développement, représentaient une puissance maximale de 4,3 GWc, dont 4.158 MW sur les grandes centrales en France, 27 MW sur la société Photosol Mobexi, 85 MW à l'international (55MW en Italie et 30 MW en Espagne) et 67 MW sur la partie stockage.

1.3 Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice social

La Société a décidé de la cession des sociétés appartenant au portefeuille Cilaos 2 en date du 20 février 2024, et qui correspondent aux sociétés Photosol SPV 26, Photosol SPV 45, Photosol SPV 46, Photosol SPV 48, Photosol SPV 51, Photosol SPV 54, Photosol SPV 54.

Par décisions en date du 2 mai 2024, la Société a décidé la dissolution sans liquidation par transmission universelle de patrimoine de la société ROULLET.

1.4 Evolution prévisible de la Société

La Société continuera à participer au développement de projets photovoltaïques (prospection et sécurisation foncière, études techniques, environnementales, dépôts de permis de construire, réponse aux appels d'offres...) et à signer des contrats de maîtrise d'ouvrage déléguée pour la construction de centrales photovoltaïques avec plusieurs sociétés lauréates à des appels d'offres ou dans le contexte du développement de projets photovoltaïques hors cadre réglementaire.

La société continue de rechercher de nouvelles opportunités de croissance intensive et extensive à travers ses filiales.

1.5 Recherche et développement

La Société n'a engagé aucune activité de recherche et développement technologique au cours de l'exercice.

1.6 Délais de paiement

Nous vous indiquons la décomposition en Annexe 1, conformément aux modèles figurant à l'article A 441-2 du Code de commerce, des délais de paiement de nos fournisseurs et clients, faisant apparaître :

- les factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu,
- les factures reçues émises ayant connu un retard de paiement au cours de l'exercice.

2. **Prises de participations - Cession de participations – sociétés contrôlées**

Le 31 janvier 2023, Photosol Développement a vendu 100% des actions qu'elle détenait dans la société Photosol SPV 57 à Photosol Hermitage. Celle-ci a été renommée « Photosol Développement Holding » en date du 10 mars 2023.

En février 2023, la société espagnole Photosol Desarrollos ES a été achetée par Photosol Développement Holding. Cette structure porte actuellement le développement de projets en Espagne.

En février 2023, la société polonaise Photosol Energia Polska a été achetée par Photosol Développement Holding. Cette structure porte actuellement le développement de projets en Pologne.

En mai 2023, Photosol Développement a créé la société italienne Photosol Energia Italia S.r.l. en tant qu'associé unique.

En date du 21 juillet 2023, Photosol Développement a cédé à la Société Cilaos les titres qu'elle détenait dans les sociétés suivantes :

Entité acquise	Nombre de titres acquis	Prix de cession	Prix d'acquisition initial
Photosol SPV 52	100	111.350 €	100 €
Photosol SPV 55	100	100 €	100 €
Photosol SPV 40	100	606.262 €	100 €
TERENE	500	174.619 €	122.000 €
Photosol SPV 38	100	3.264.620 €	100 €

Par un projet de traité de fusion-absorption du 15 novembre 2023, Photosol Développement a absorbé Photosol Développement Holding par voie de fusion avec effet (i) comptable et fiscal rétroactif au 1er janvier 2023 et (ii) juridique au 22 décembre 2023. L'opération a été soumise au régime juridique des fusions simplifiées. Les deux sociétés étant sous contrôle commun, les éléments d'actif et passif de Photosol Développement Holding ont été retranscrits dans les comptes de Photosol Développement pour leur valeur nette comptable au 1er janvier 2023.

A la suite de la fusion-absorption entre Photosol Développement et Photosol Développement Holding, Photosol Développement est devenue l'associé unique de Photosol Desarrollos ES, de Photosol Energie Italia et de Photosol Energia Polska.

En date du 22 décembre 2023, Photosol Développement a apporté à la société Photosol Développement France l'intégralité du capital social et des droits de vote des sociétés listées et Annexe 2.

Cet apport a été rémunéré par l'émission de 431.420 actions nouvelles de Photosol Développement France qui ont été attribuées à Photosol Développement dans le cadre d'une augmentation de capital.

3. Résultats / Affectation

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

L'exercice écoulé se traduit par une perte de 3.043.345,08 euros.

Nous proposons d'affecter la perte de l'exercice en totalité au compte « Report à nouveau » qui passera, après affectation, de -1.596.676,77 euros à -4.640.021,85 euros.

Il est précisé, en tant que de besoin, et conformément à la loi que la Société n'a procédé à aucune distribution de dividende au cours des trois derniers exercices.

4. Conventions visées aux articles L. 227-10 et suivants du Code de commerce

Nous vous rappelons que, conformément aux dispositions de l'article L. 227-10, 4 du Code de commerce, il sera fait mention au registre des décisions des conventions entrant dans le champ de l'article précité.

5. Dépenses et charges non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, nous vous précisons que les dépenses non déductibles du résultat fiscal s'élèvent à 450 euros, correspondant à des amendes et pénalités.

6. Situation des mandats des dirigeants et des Commissaires aux comptes

Nous vous indiquons que ni le mandat du Président, ni celui du Directeur Général, ni celui du Commissaire aux comptes ne sont arrivés à expiration.

7. Quitus

Nous vous demandons de bien vouloir donner au Président, au Directeur Général et au Commissaire aux comptes quitus pour l'exercice de leur mandat pendant l'exercice social clos le 31 décembre 2023.

8. Pouvoirs

Nous vous remercions de bien vouloir donner tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de votre réunion à l'effet d'accomplir toutes formalités de publicité.

Nous espérons que les propositions qui précèdent recevront votre agrément et que vous voudrez bien voter les résolutions qui vous sont soumises.

DocuSigned by:

7D3B8AFC69C9444...

**COMPAGNIE D'INVESTISSEMENTS DE
L'ILE BOURBON**
Par Monsieur Robin UCELLI

Annexe 1

Tableau des délais de paiement des clients et fournisseurs

PH_DEVT		Etat au: 31/12/2023 202301..202312										
Factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu en TTC												
	Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu en TTC						Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu en TTC					
	0 jour	1 à 30j.	31 à 60j.	61 à 90j.	91j. Et plus	Total (1j. Et plus)	0 jour	1 à 30j.	31 à 60j.	61 à 90j.	91j. Et plus	Total (1j. Et plus)
A) Tranches de retard de paiement												
Nombre de factures concernées	42					210	50					154
Montant total des factures concernées TTC	2 451 837,55	1 051 746,42	902 298,74	450 920,80	6 976 836,24	9 381 802,20	5 934 658,65	4 867 070,17	1 556 038,45	1 032 185,98	3 766 257,77	11 221 552,37
% du montant total des achats TTC de l'exercice	13%	5%	5%	2%	36%	49%						
% du chiffre d'affaires TTC de l'exercice							37%	30%	10%	6%	23%	70%
B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses (ou à risque) ou non comptabilisées en TTC												
Nombre de factures exclues												
Montant total des factures exclues												
C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou légal, c. com. Art. L. 441-6 ou L. 443-1)												
Délais de paiement utilisés	Délais contractuels :						Délais contractuels :					
	Délais légaux : 45 jours						Délais légaux : 45 jours					

Annexe 2

- La société PHOTOSOL MARANSIN, société par actions simplifiée au capital de 220 euros, divisé en 2200 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 518 310 818,
- La société PHOTOSOL SPV 29, société par actions simplifiée au capital de 20.100 euros, divisé en 20.100 actions, ayant son siège social sis 43 B rue du Presbytère 97410 SAINT PIERRE, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de SAINT PIERRE sous le numéro 814 538 435,
- La société PHOTOSOL SPV 31, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 827 703 075,
- La société PHOTOSOL SPV 44, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 884 114 802,
- La société PHOTOSOL SPV 49, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 898 916 598,
- La société PHOTOSOL SPV 50, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 898 916 606,
- La société PHOTOSOL SPV 56, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 903 534 972,
- La société PHOTOSOL SPV 58, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 903 535 367,
- La société PHOTOSOL SPV 59, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 903 535 516,

- La société PHOTOSOL SPV 60, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 903 535 441,
- La société PHOTOSOL SPV 61, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 903 535 334,
- La société PHOTOSOL SPV 63, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 903 535 201,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 67, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 914 128 590,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 68, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 914 128 673,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 69, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 914 128 764,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 70, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 914 156 120,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 71, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 914 156 252,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 72, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 914 156 336,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 73, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 914 156 419,

- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 74, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 914 156 518,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 75, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 913 868 378,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 76, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 913 868 683,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 77, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 913 868 980,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 78, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 914 156 575,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 79, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 914 156 674,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 80, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 914 156 773,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 81, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 316 478,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 82, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 311 636,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 83, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 322 815,

- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 84, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 322 781,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 85, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 314 556,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 86, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 317 575,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 88, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 317 633,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 89, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 322 831,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 90, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 317 666,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 91, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 314 614,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 92, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 317 021,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 93, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 314 440,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 94, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 314 663,

- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 95, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 316 643,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 96, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 486 172,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 97, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 317 716,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 98, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 316 627,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 99, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 342 300,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 100, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 326-691,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 101, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 333 317,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 102, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 331 535,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 103, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 339 199,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 104, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 342 334,

- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 105, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 334 158,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 106, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 335 395,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 107, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 339 868,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 108, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 337 334,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 109, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 338 423,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 110, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 953 359 254,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 111, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 978 305 233,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 112, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 978 304 673,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 113, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 978 303 808,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 114, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 978 313 575,

- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 115, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 978 303 915,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 116, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 978 307 742,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 117, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 978 303 980,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 118, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 978 313 690,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 119, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 978 304 574,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 120, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 978 306 157,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 121, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 923 850 606,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 122, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 978 312 171,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 123, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 978 306 462,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 124, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 978 317 204,

- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 125, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 978 304 764,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 126, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 978 307 379,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 127, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 978 307 403,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 128, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 978 307 114,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 129, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 978 307 601,
- La société RUBIS PHOTOSOL SPV 130, société par actions simplifiée au capital de 100 euros, divisé en 100 actions, ayant son siège social sis 40/42 rue la Boétie 75008 PARIS, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de PARIS sous le numéro 978 307 429,



KPMG SA
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

Photosol Développement S.A.S.

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023
Photosol Développement S.A.S.
40-42, Rue la Boétie 75008 PARIS

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 143008010101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (private company limited by guarantee).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre



KPMG SA
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

Photosol Developpement S.A.S.

40-42, Rue la Boétie 75008 PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023

À l'associé unique de la société Photosol Developpement S.A.S.,

Opinion

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

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

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



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

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 aux associés.

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.

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.

Paris La Défense, le 24 juin 2024

KPMG SA

François Quédiniac
Associé

COMPTES ANNUELS

PHOTOSOL DEVELOPPEMENT

-

Siren : 518310446
40 rue la Boétie
75008 Paris

EXERCICE DU 01/01/2023 AU 31/12/2023

SOMMAIRE

ETATS FINANCIERS	3
BILAN ACTIF	4
BILAN PASSIF	5
COMPTE DE RESULTAT	6
ANNEXE	8
PRINCIPES COMPTABLES, METHODES D'EVALUATION	9
FAITS MARQUANTS	10
INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	12
NOTES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT	14
IMMOBILISATIONS	14
PROVISIONS INSCRITES AU BILAN	15
ETAT DES STOCKS	16
ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DETTES	17
CHARGES A PAYER	18
PRODUITS ET AVOIRS A RECEVOIR	18
CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	19
TRANSFERTS DE CHARGES	20
VENTILATION DE L'EFFECTIF DE L'ENTREPRISE	21
CAPITAL SOCIAL	22
RESULTATS SUR LES 5 DERNIERS EXERCICES	22
FILIALES ET PARTICIPATIONS	23



ETATS FINANCIERS

BILAN ACTIF

Rubriques	Brut	Amortissement	Net 2023	Net 2022
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial	250 000,00		250 000,00	250 000,00
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisation incorporelles				
Total immobilisations incorporelles	250 000,00		250 000,00	250 000,00
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles				
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	758 901,00		758 901,00	543 276,00
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	950,00		950,00	
Total immobilisations financières	759 851,00		759 851,00	543 276,00
ACTIF IMMOBILISE	1 009 851,00		1 009 851,00	793 276,00
Stocks				
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services	11 650 191,66	4 536 378,67	7 113 812,99	5 734 645,00
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Total des stocks	11 650 191,66	4 536 378,67	7 113 812,99	5 734 645,00
Créances				
Avances et acomptes versés sur commandes	1 308 778,11		1 308 778,11	67 722,00
Clients et comptes rattachés	20 881 178,47		20 881 178,47	4 621 106,00
Autres créances	67 258 269,57		67 258 269,57	72 923 353,00
Capital souscrit et appelé, non versé				
Total des créances	89 448 226,15		89 448 226,15	77 612 181,00
Disponibilités et divers				
Valeurs mobilières dont actions propres :				
Disponibilités	395 367,69		395 367,69	276 452,00
Total disponibilités et divers	395 367,69		395 367,69	276 452,00
Charges constatées d'avance	292 853,00		292 853,00	202 872,00
ACTIF CIRCULANT	101 786 638,50	4 536 378,67	97 250 259,83	83 826 150,00
Frais d'émission d'emprunt à évaluer				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	102 796 489,50	4 536 378,67	98 260 110,83	84 619 426,00

BILAN PASSIF

Rubriques	2023	2022
Capital social ou individuel	966 525,00	966 525,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	15 926 290,00	15 926 290,00
Écarts de réévaluation		
Réserve légale	3 293,00	3 293,00
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	(1 596 676,77)	62 555,00
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	(3 043 345,08)	(1 656 154,00)
Total situation nette	12 256 086,15	15 302 509,00
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	12 256 086,15	15 302 509,00
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		648 635,00
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		648 635,00
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 241 584,64	9 362 597,00
Emprunts et dettes financières divers	61 071 032,57	48 736 609,00
Total dettes financières	67 312 617,21	58 099 206,00
Dettes d'exploitation		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 485 985,51	7 419 722,00
Dettes fiscales et sociales	3 451 447,42	631 989,00
Total dettes d'exploitation	16 937 432,93	8 051 711,00
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	1 753 974,54	2 517 366,00
Total dettes diverses	1 753 974,54	2 517 366,00
Comptes de régularisation		
Produits constatés d'avance		
TOTAL DES DETTES	86 004 024,68	68 668 283,00
Écarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	98 260 110,83	84 619 427,00

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	France	Export	Net 2023	Net 2022
Vente de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	16 020 421,33		16 020 421,33	4 460 151,00
Chiffre d'affaires net	16 020 421,33		16 020 421,33	4 460 151,00
Production stockée			2 636 007,62	2 101 228,00
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			1 333,34	2 700,00
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			1 427 682,64	1 747 119,00
Autres produits			420,09	60,00
Produits d'exploitation			20 085 865,02	8 311 258,00
Charges externes				
Achat de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			16 888 079,90	9 958 723,00
Total charges externes			16 888 079,90	9 958 723,00
Impôts, taxes et assimilés			74 623,58	49 439,00
Charges de personnel				
Salaires et traitements			3 697 946,95	3 657 465,00
Charges sociales			4 213 612,64	1 610 010,00
Total charges de personnel			7 911 559,59	5 267 475,00
Dotations d'exploitation				
Dotations aux amortissements sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			2 683 124,07	2 161 693,00
Dotations aux provisions pour risques et charges				
Total dotations d'exploitation			2 683 124,07	2 161 693,00
Autres charges d'exploitation			28 087,84	27 708,00
Charges d'exploitation			27 585 474,98	17 465 038,00
RESULTAT D'EXPLOITATION			(7 499 609,96)	(9 153 780,00)
Opérations en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
Produits financiers de participations				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			6 178 800,13	6 601 381,00
Reprises sur provisions et transferts de charges				100 616,00
Différences positives de change			133 404,66	1 231 219,00
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				10,00
Produits financiers			6 312 204,79	7 933 226,00
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements et provisions				
Intérêts et charges assimilées			5 822 650,64	3 950 734,00
Différences négatives de change			6 460,90	15 154,00
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Charges financières			5 829 111,54	3 965 888,00
RESULTAT FINANCIER			483 093,25	3 967 338,00
RESULTAT COURANT			(7 016 516,71)	(5 186 442,00)



RESULTAT COURANT	(7 016 516,71)	(5 186 442,00)
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	665,33	5 529 471,00
Produits exceptionnels sur opérations en capital	4 157 051,00	1 508 218,00
Reprises sur provisions et transferts de charges	648 635,00	
Produits exceptionnels	4 806 351,33	7 037 689,00
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	710 679,70	1 489 930,00
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	122 500,00	1 368 597,00
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		648 635,00
Charges exceptionnelles	833 179,70	3 507 162,00
RESULTAT EXCEPTIONNEL	3 973 171,63	3 530 527,00
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices		240,00
TOTAL DES PRODUITS	31 204 421,14	23 282 173,00
TOTAL DES CHARGES	34 247 766,22	24 938 328,00
BENEFICE ou PERTE	(3 043 345,08)	(1 656 155,00)

ANNEXE

PRINCIPES COMPTABLES, METHODES D'EVALUATION

Les comptes annuels de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux dispositions du Code de Commerce et du règlement n°2014-03 de l'ANC. Les règles comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base ci-après :

- **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.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

a) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles correspondent au fonds de commerce acquis auprès de la société Photosol en 2018.

b) Immobilisations financières

Les titres de participation, ainsi que les autres titres immobilisés, ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis y compris les frais engagés pour leur acquisition.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

c) Créances et dettes

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

d) Charges et produits d'exploitation

Dans le cadre de sa mission d'accompagnement et d'assistance à la construction des projets, la société peut être amenée à engager des frais lors des phases de recherche et pré-développement des projets.

Ces frais sont comptabilisés en charges d'exploitation tant que la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement en vue de la mise en service ou de la vente du projet n'est pas certaine.

Ces frais sont refacturés aux sociétés porteuses des projets lorsque le projet de construction est devenu certain.

e) Stocks

Les stocks d'en cours de production sont constitués des coûts de développement directs engagés lors de la phase de pré-construction des projets.

Les coûts des projets dont le stade d'avancement n'a pas dépassé la finalisation des études faune-flore sont dépréciés à 50% via la constatation d'une provision pour dépréciation.

Les coûts des projets dont l'état d'avancement est postérieur à la finalisation des études faune-flore font eux l'objet d'un calcul de probabilité individuel, en fonction duquel une provision pour dépréciation est constatée selon les taux suivants :

Probabilité de réalisation du projet	Taux de dépréciation
De 0% à 25 %	100%
De 25% à 45%	50%
De 45% à 65%	25%
De 65% à 85 %	10%
De 85% à 100%	0%

FAITS MARQUANTS

FUSION-ABSORPTION DE PHOTOSOL DEVELOPPEMENT HOLDING

Le 31 janvier 2023, Photosol Développement a vendu 100% des parts qu'elle détenait dans la société Photosol SPV 57 à Photosol Hermitage. Le 10 mars 2023, Photosol SPV 57 a été renommée « Photosol Développement Holding ».

Par un projet de traité de fusion-absorption du 15 novembre 2023, Photosol Développement a absorbé Photosol Développement Holding par voie de fusion avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2023. L'opération a été soumise au régime juridique des fusions simplifiées.

Les deux sociétés étant sous contrôle commun, les éléments d'actif et passif de Photosol Développement Holding ont été retranscrits dans les comptes de Photosol Développement pour leur valeur nette comptable au 1^{er} janvier 2023.

Constitution et acquisition de sociétés étrangères

En février 2023, la société espagnole Photosol Desarrollos a été achetée par Photosol Développement Holding. Cette structure a vocation à porter le développement de projets en Espagne.

En février 2023, la société polonaise Photosol Energia Polska a été achetée par Photosol Développement Holding. Cette structure a vocation à porter le développement de projets en Pologne.

Suite à la fusion-absorption entre Photosol Développement et Photosol Développement Holding, Photosol Développement est devenue l'associé unique de Photosol Desarrollos et de Photosol Energia Polska.

En mai 2023, Photosol Développement a créé la société italienne Photosol Energia Italia S.r.l. en tant qu'associé unique.

CONSTITUTION ET ACQUISITION DE SOCIETES ETRANGERES

En juin 2023, Photosol Développement a créé 30 sociétés en tant qu'associé unique. Ces sociétés portent les noms Rubis Photosol SPV 81 à 110.

En août 2023, Photosol Développement a créé 20 sociétés en tant qu'associé unique. Ces sociétés portent les noms Rubis Photosol SPV 111 à 130.

Photosol Développement a apporté les titres de ces sociétés à Photosol Développement France lors de l'opération d'apport indiquée ci-dessous.

APPORT DE TITRES

En date du 22 décembre 2023, Photosol Développement a apporté à Photosol Développement France la totalité des actions qu'elle détenait dans le capital des sociétés listées ci-dessous.

Cet apport a été rémunéré par l'émission de 431.420 actions nouvelles de Photosol Développement France qui ont été souscrites par Photosol Développement dans le cadre d'une augmentation de capital.

A cet effet, un traité d'apport a été conclu le 1^{er} décembre 2023 entre Photosol Développement et Photosol Développement France.

L'apport des titres a été réalisé à la valeur nette comptable.

Participations	Valeur Nette Comptable	Participations	Valeur Comptable	Nette
PHOTOSOL MARANSIN	404.020 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 93	100 euros	
PHOTOSOL SPV 29	20.100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 94	100 euros	
PHOTOSOL SPV 31	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 95	100 euros	
PHOTOSOL SPV 44	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 96	100 euros	
PHOTOSOL SPV 44	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 97	100 euros	
PHOTOSOL SPV 49	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 98	100 euros	
PHOTOSOL SPV 50	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 99	100 euros	
PHOTOSOL SPV 56	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 100	100 euros	
PHOTOSOL SPV 58	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 101	100 euros	
PHOTOSOL SPV 59	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 102	100 euros	
PHOTOSOL SPV 60	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 103	100 euros	
PHOTOSOL SPV 61	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 104	100 euros	
PHOTOSOL SPV 62	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 105	100 euros	
PHOTOSOL SPV 63	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 106	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 67	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 107	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 68	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 108	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 69	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 109	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 70	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 110	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 71	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 111	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 72	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 112	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 73	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 113	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 74	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 114	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 75	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 115	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 76	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 116	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 77	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 117	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 78	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 118	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 79	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 119	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 80	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 120	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 81	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 121	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 82	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 122	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 83	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 123	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 84	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 124	100 euros	
RUBIS PHOTOSOL SPV 85	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 125	100 euros	



RUBIS PHOTOSOL SPV 86	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 126	100 euros
RUBIS PHOTOSOL SPV 88	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 127	100 euros
RUBIS PHOTOSOL SPV 89	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 128	100 euros
RUBIS PHOTOSOL SPV 90	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 129	100 euros
RUBIS PHOTOSOL SPV 91	100 euros	RUBIS PHOTOSOL SPV 130	100 euros
RUBIS PHOTOSOL SPV 92	100 euros		

Total de l'actif apporté : 431.420 euros

CESSION DE TITRES

En date du 21 juillet 2023, Photosol Développement a cédé à Cilaos les titres qu'elle détenait dans les sociétés listées ci-dessous

Entité acquise	Nombre de titres acquis	Prix de cession	Prix d'acquisition initial
Photosol SPV 52	100	111.350 €	100 €
Photosol SPV 55	100	100 €	100 €
Photosol SPV 40	100	606.262 €	100 €
TERENE	500	174.619 €	122.000 €
Photosol SPV 38	100	3.264.620 €	100 €

INTEGRATION FISCALE

Depuis le 1^{er} janvier 2023, Photosol Développement est membre du groupe d'intégration fiscale dont Rubis Photosol est la tête.

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Photosol Développement s'engage à devenir gérant et associé commandité de la société PHOTOM Service en cas de retrait de la société PHOTOSOL.

Engagements reçus

Cautionnement solidaire de Photosol SAS envers Photosol Développement au profit du Crédit Agricole Centre France pour un montant de 2 691 K€ dans le cadre des GAPD à émettre pour la CRE.

Cautionnement solidaire de Photosol SAS envers Photosol Développement au profit de la Banque Palatine pour un montant de 2.635 K€ dans le cadre des GAPD à émettre pour la CRE.

Cautionnement solidaire de Photosol SAS envers Photosol Développement au profit de la Caisse Epargne Ile de France pour un montant de 1 565 K€ dans le cadre des GAPD à émettre pour la CRE.

Engagements reçus des fournisseurs de modules :

Garantie maison-mère de restitution d'acompte de First Solar d'un montant de 164 K€

Engagements donnés

Auprès de Photosol Bourbon

Engagement de donner à Photosol Bourbon un droit de premier regard sur tout projet cédé.

Engagement d'affecter le produit de toute cession au remboursement des prêts intragroupes contractés auprès de Photosol Bourbon.

Engagements donnés dans le cadre de la CRE

Engagements reçus de la banque en garantie à 1ère demande pour 9 501 K€ dans le cadre des GAPD pour la CRE :

- BNP : 1 476 K€
- CIC : 1 134 K€
- Crédit Agricole Centre France : 2 691 K€
- Palatine : 2 635 K€
- Caisse Epargne Ile de France : 1 565 K€

Engagements donnés dans le cadre des crédits « Cilaos 2 » signés en date du 17 novembre 2022

- Nantissement de compte de titres financiers au profit des banques et établissements de crédit portant sur 100 actions de la société SPV 26
- Nantissement de compte de titres financiers au profit des banques et établissements de crédit portant sur 100 actions de la société PHOTOSOL SPV 48
- Nantissement de compte de titres financiers au profit des banques et établissements de crédit portant sur 100 actions de la société PHOTOSOL SPV 53
- Nantissement de compte de titres financiers au profit des banques et établissements de crédit portant sur 100 actions de la société PHOTOSOL SPV 54
- Nantissement de compte de titres financiers au profit des banques et établissements de crédit portant sur 100 actions de la société PHOTOSOL SPV 51
- Nantissement de compte de titres financiers au profit des banques et établissements de crédit portant sur 100 actions de la société PHOTOSOL SPV 45
- Nantissement de compte de titres financiers au profit des banques et établissements de crédit portant sur 100 actions de la société PHOTOSOL SPV 46
- Nantissement de créances au profit des banques et établissements de crédit portant sur les créances de Photosol Développement vis-à-vis de SPV 26 au titre des avances d'associé
- Nantissement de créances au profit des banques et établissements de crédit portant sur les créances de Photosol Développement vis-à-vis de PHOTOSOL SPV 48 au titre des avances d'associé
- Nantissement de créances au profit des banques et établissements de crédit portant sur les créances de Photosol Développement vis-à-vis de PHOTOSOL SPV 53 au titre des avances d'associé
- Nantissement de créances au profit des banques et établissements de crédit portant sur les créances de Photosol Développement vis-à-vis de PHOTOSOL SPV 54 au titre des avances d'associé
- Nantissement de créances au profit des banques et établissements de crédit portant sur les créances de Photosol Développement vis-à-vis de PHOTOSOL SPV 51 au titre des avances d'associé
- Nantissement de créances au profit des banques et établissements de crédit portant sur les créances de Photosol Développement vis-à-vis de PHOTOSOL SPV 45 au titre des avances d'associé
- Nantissement de créances au profit des banques et établissements de crédit portant sur les créances de Photosol Développement vis-à-vis de PHOTOSOL SPV 46 au titre des avances d'associé

NOTES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

IMMOBILISATIONS

Augmentations			
Rubriques	Valeur brute début 2023	Réévaluations courant 2023	Acquisitions courant 2023
Frais d'établissement et de développement			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	250 000,00		
Total immobilisations incorporelles	250 000,00		
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Insta. générales, agencements des constructions			
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels			
Inst. générales, agencnts, aménagements divers			
Matériel de transport			
Matériel de bureau et mobilier informatique			
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
Total immobilisations corporelles			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	543 276,00		338 125,00
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières			950,00
Total immobilisations financières	543 276,00		339 075,00
TOTAL GENERAL	793 276,00		339 075,00

Diminutions				
Rubriques	Virements courant 2023	Cessions courant 2023	Valeur brute fin 2023	Valeur d'origine
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles			250 000,00	
Total immobilisations incorporelles			250 000,00	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Insta. générales, agencements des constructions				
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels				
Inst. générales, agencnts, aménagements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et mobilier informatique				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations		122 500,00	758 901,00	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières			950,00	
Total immobilisations financières		122 500,00	759 851,00	
TOTAL GENERAL		122 500,00	1 009 851,00	

PROVISIONS INSCRITES AU BILAN

Nature des provisions	Montant au début 2023	Augmentations : Dotations de l'exercice	Utilisées au cours de l'exercice	Diminutions : Non Utilisées au cours de l'ex	Reprises de l'exercice	Montant à fin 2023
Provisions réglementées						
Provisions pour reconstitution des gisements						
Provisions pour investissement						
Provisions pour hausse des prix						
Amortissements dérogatoires						
Provisions pour prêts d'installation						
Autres provisions règlementées						
Total des provisions règlementées						
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour litiges						
Provisions pour garanties données aux clients						
Provisions pour pertes sur marchés à terme						
Provisions pour amendes et pénalités						
Provisions pour pertes de change						
<i>Sous total provisions pour risques</i>						
Provisions pour pensions et obligations similaires						
Provisions pour impôts						
Provisions pour renouvellement des immobilisations						
Provisions pour gros entretien et grandes révisions						
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer						
<i>Sous total provisions pour charges</i>						
Autres provisions pour risques et charges	648 635,00				648 635,00	
Total des provisions pour risques et charges	648 635,00				648 635,00	
Provisions pour dépréciation						
Sur immobilisations incorporelles						
Sur immobilisations corporelles						
Sur immobilisation de titres mis en équivalence						
Sur immobilisation de titres de participation						
Sur autres immobilisations financières						
Sur stocks et en-cours	3 279 539,00	(169 444,99)			(1 426 284,66)	4 536 378,67
Sur comptes clients						
Autres provisions dépréciations						
Total des provisions pour dépréciation	3 279 539,00	(169 444,99)			(1 426 284,66)	4 536 378,67
TOTAL GENERAL	3 928 174,00	(169 444,99)			(777 649,66)	4 536 378,67

ETAT DES STOCKS

Nature des stocks	Valeur Brute	Provisions pour dépréciation	Valeur Nette	Valeur Nette N-1
Provisions sur stock de frais de développement	5 962 663,43	1 426 284,66	4 536 378,77	3 279 539,00
TOTAL I	5 962 663,43	1 426 284,66	4 536 378,77	3 279 539,00

Nature des stocks	Valeur Brute	Provisions pour dépréciation	Valeur Nette	Valeur Nette N-1
TOTAL II				

Nature des stocks	Valeur Brute	Provisions pour dépréciation	Valeur Nette	Valeur Nette N-1
TOTAL III				

TOTAL GENERAL	5 962 663,43	1 426 284,66	4 536 378,77	3 279 539,00
----------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DETTES

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	950,00	950,00	
Total actif immobilisé	950,00	950,00	
Actif circulant			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	20 881 178,47	20 881 178,47	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	1 000,00	1 000,00	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 128,30	2 128,30	
Impôts sur les bénéfices			
Taxe sur la valeur ajoutée	2 075 868,63	2 075 868,63	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés	64 664 308,58	64 664 308,58	
Débiteurs divers	542,00	542,00	
Total actif circulant	87 625 025,98	87 625 025,98	
Charges constatées d'avance	292 853,00	292 853,00	
TOTAL DES CREANCES	87 918 828,98	87 918 828,98	

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit				
- à un an maxi	6 241 584,64	6 241 584,64		
- à + de un an				
Emprunts et dettes financières divers	59 852 820,91	187 982,39	44 664 838,52	15 000 000,00
Fournisseurs et comptes rattachés	13 485 985,51	13 485 985,51		
Personnel et comptes rattachés	271 947,06	271 947,06		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	389 703,90	389 703,90		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	2 733 481,46	2 733 481,46		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	56 315,00	56 315,00		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	1 218 211,66			1 218 211,66
Autres dettes	1 753 974,54	1 753 974,54		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL DES DETTES	86 004 024,68	25 120 974,50	44 664 838,52	16 218 211,66

CHARGES A PAYER

Montant des charges à payer inclus dans les postes de bilan suivants :

Rubriques	Montant
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	187 982,39
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 971 563,45
Dettes fiscales et sociales	446 338,01
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	
TOTAL	13 605 883,85

PRODUITS ET AVOIRS A RECEVOIR

Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Immobilisations financières	
- Créances rattachées à des participations	
- Autres immobilisations financières	
Créances	
- Créances clients et comptes rattachés	19 129 503,89
- Autres créances	2 128,30
Valeurs mobilières de placement	
Disponibilités	
TOTAL	19 131 632,19

CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Nature des charges	2023
Charges d'exploitation :	
INDEMNITES D'IMMOBILISATION	179 078,00
COTISATIONS & ASSURANCE	40 591,00
LICENCES	42 021,00
BREVETS	24 150,00
DOCUMENTATIONS	7 013,00
Total	292 853,00
Charges financières :	
Total	
Charges exceptionnelles :	
Total	
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	292 853,00

Nature des produits	2023
Produits d'exploitation :	
Total	
Produits financiers :	
Total	
Produits exceptionnels :	
Total	
TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	



VENTILATION DE L'EFFECTIF DE L'ENTREPRISE

Catégories	Effectif salarié	Effectif mis à disposition	Total
Cadres	59,88		59,88
Agents de maîtrise			
Employés et techniciens			
<u>Autres :</u>			
TOTAL	59,88		59,88

CAPITAL SOCIAL

Catégories de titres	Nombre de titres				Valeur nominale
	En début d'exercice	Créés pendant l'exercice N	Remboursés pendant l'exercice N	A la clôture de l'exercice	
Actions ordinaires	5 250,00			5 250,00	184,10
Actions amorties					
Actions à dividende prioritaire					
Actions préférentielles					
Parts sociales					
Certificats d'investissements					
Total	5 250,00			5 250,00	

RESULTATS SUR LES 5 DERNIERS EXERCICES

	2023	2022	2021	2020	2019
Capital en fin d'exercice					
Capital social	966 525	966 525	966 525	966 525	386 610
Nombre des actions ordinaires existantes	5 250	5 250	5 250	5 250	2 100
Nombre des actions à dividende prioritaire existantes					
<u>Nombre maxi d'actions futures à créer :</u>					
Par conversion d'obligations					
Par exercice du droit de souscription					
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffres d'affaires hors taxes	16 020 421	4 460 151	16 940 762	1 800 231	1 952 704
Résultat avant impôt, participation et avant dotations aux amortissements et provisions	(360 221)	1 154 413	11 904 687	(6 046 775)	(2 225 693)
Impôt sur les bénéfices	0	240	729 005	(38 233)	(6 240)
Participation, intéressement des salariés					
Résultat après impôt, participation des salariés et dotations	(3 043 093)	(1 656 154)	11 175 682	(6 023 413)	(2 219 453)
Résultat distribué					
Résultats par action					
Résultat après impôt, participation des salariés et avant dot. aux amortissements et provisions	(68.81)	219.84	2 128.70	(1 144.48)	(1 056.88)
Résultat après impôt, participation et dotations aux amortissements et provisions	(579.68)	(315.46)	2 128.70	(1 147.32)	(1 056.88)
Dividende attribué à chaque action					
Personnel					
Effectif moyen des salariés pendant l'exercice	60	43	38	27	16
Montant de la masse salariale de l'exercice	4 090 336	3 566 336	1 694 738	1 110 622	792 705
Sommes versées au titre des avantages sociaux	4 213 613	1 610 010	811 487	540 520	374 544

FILIALES ET PARTICIPATIONS

Sociétés	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus	
				Brute	Nette
AEDES ET PHOTOSOL DEVELOPPEMENT	100,00	(667 952,09)	50,00	50,00	50,00
Euroridge Solar Holding	12 500,00	(361 215,17)	100,00	12 500,00	12 500,00
PHOTOSOL DESARROLLOS	3 600,00		100,00	3 600,00	3 600,00
PHOTOSOL DEVELOPPEMENT FRANCE	431 520,00		100,00	431 520,00	431 520,00
PHOTOSOL ENERGIA ITALIA S.R.L	10 000,00		100,00	10 000,00	10 000,00
PHOTOSOL ENERGIA POLSKA	1 052,08	2,76	100,00	2 550,70	2 550,70
PHOTOSOL ENERGIES LOCALES	100,00		100,00	100,00	100,00
PHOTOSOL MOBEXI	250 100,00		100,00	296 974,00	296 974,00
PHOTOSOL SPV 45	100,00	(43 896,15)	100,00	100,00	100,00
PHOTOSOL SPV 46	100,00	(42 154,18)	100,00	100,00	1 000,00
PHOTOSOL SPV 48	100,00	(41 756,84)	100,00	100,00	100,00
PHOTOSOL SPV 51	100,00	(44 999,31)	100,00	100,00	100,00
PHOTOSOL SPV 53	149,00	(68 935,35)	100,00	100,00	100,00
PHOTOSOL SPV 54	149,00	(105 421,53)	100,00	100,00	100,00
PHOTOSOL SPV 65	100,00	(8 335,26)	100,00	100,00	100,00
ROULLET	757,30	(5 081,48)	100,00	757,30	757,30
SPV 26	100,00	(55 421,41)	100	100,00	100,00
SPV 30	100,00	50 013,85	100,00	49,00	49,00



Sociétés	Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
AEDES ET PHOTOSOL DEVELOPPEMENT	2 548 870,65			(791 519,49)	
Euroridge Solar Holding				50 320,36	
PHOTOSOL DESARROLLOS	1 810 534,47		4 062,15	(224 890,85)	
PHOTOSOL DEVELOPPEMENT FRANCE	8 398 206,31			(0,01)	
PHOTOSOL ENERGIA ITALIA S.R.L	8 630,61			(54 556,71)	
PHOTOSOL ENERGIA POLSKA	34 147,40			(567 053,81)	
PHOTOSOL ENERGIES LOCALES	655,62			(40 567,62)	
PHOTOSOL MOBEXI	3 805 360,44		2 556 203,72	(1 842 685,84)	
PHOTOSOL SPV 45	3 020 946,99			(259 866,36)	
PHOTOSOL SPV 46	908 989,29		9 685,61	(238 752,54)	
PHOTOSOL SPV 48	752 661,27			(147 033,95)	
PHOTOSOL SPV 51	730 113,87		168 275,59	(416 226,75)	
PHOTOSOL SPV 53	1 794 546,61		3 979,06	(419 905,42)	
PHOTOSOL SPV 54	2 616 679,90			(360 192,40)	
PHOTOSOL SPV 65	7 916 903,78			(292 503,10)	
ROULLET	4 322,12			(2 309,52)	
SPV 26	1 829 061,69			(197 862,72)	
SPV 30				802,45	