

BIONERSIS

Société Anonyme

Siège social : 176 avenue Charles de Gaulle – 92200 NEUILLY SUR SEINE

481 147 478 RCS Nanterre

ANNEXE AUX COMPTES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009

1. FAITS CARACTERISTIQUES, PRINCIPES COMPTABLES, METHODES D'EVALUATION

1.1. FAITS CARACTERISTIQUES

L'exercice 2009 s'est caractérisé par une évolution très contrastée des priorités de la société durant la période de référence :

Au premier et second trimestre de 2009, constatant le contexte de crise financière et de récession mondiale, le management de Bionersis a privilégié une politique de conservation des liquidités, et le maintien des financements des projets déjà en chantier, au niveau requis par les contraintes techniques ou contractuelles.

En mars 2009, la société a signé avec l'énergéticien allemand Eon, via sa division ECR (Eon Climate & Renewable) un accord de partenariat pour développer conjointement des projets CDM biogaz en Asie. Dans le cadre de cet accord, le partenaire industriel s'engage à financer 100% de l'investissement des projets développés en commun, tout en laissant à Bionersis et ses filiales une fraction importante des crédits carbone générés par ces projets. La gestion opérationnelle de ces projets biogaz, ainsi que leur enregistrement CDM, reste sous la responsabilité de Bionersis et de ses filiales.

Après avoir réduit son niveau de dépenses, la société a pu, au troisième trimestre et quatrième trimestres 2009, significativement reconstituer son niveau de trésorerie et mettre en place des modes de financement pérennes pour ses projets, respectivement par :

- Une augmentation de capital de 1,5 M€ en Juillet 2009 (voir ci-dessous, évolution de la structure financière)
- La réception des fonds de financement de projets en Asie dans le cadre du partenariat avec Eon, pour un montant de 4,1 M€ destiné au projet KPS en Thaïlande couvrant l'intégralité des coûts d'investissement du projet.
- La finalisation d'un accord avec EDF, via sa filiale EDF Trading, d'un accord de partenariat incluant un financement des projets, couvrant un important portefeuille de projets de Bionersis en Amérique Latine. A fin décembre 2009 la société avait reçu 1,2 M€ de financement pour ses projets Latino-américains, dans le cadre de cet accord.

A l'issue de l'exercice 2009, la société avait donc réussi à sécuriser ses sources de financement, tant à court terme par le soutien de ses actionnaires, qu'à long terme par les accords avec les énergéticiens européens Eon et EDF, respectivement pour le financement des projets en Asie et Amérique Latine.

Dans le même temps, la bonne maîtrise des dépenses, combinée à la progression des revenus, a permis de dégager un résultat net légèrement positif, confirmant la tendance d'amélioration régulière des résultats constatée depuis fin 2007.

1.2. REFERENTIEL, PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

1.2.1 Règles et méthodes comptables

Les comptes ont été établis conformément au règlement N° 99-03 du Comité de la Réglementation Comptable (CRC) complété et modifié par les règlements :

- CRC N°99-09 relatif aux changements de méthodes comptables arrêté au 20/12/1999, pris sur avis CNC N°99-10,
- CRC N°2000-06 relatif aux passifs arrêté du 17/01/2001 sur avis CNC N° 2000-01,
- CRC N°2002-10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs arrêté du 27/12/2002, pris sur avis du CNC N°2002-07 et N°2002-12,
- CRC N°2004-06 relatif à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs arrêté du 24/12/2004, pris sur avis du CNC N°2004-15.

Les principes généraux de prudence, de régularité de sincérité et d'image fidèle ont été respectés à partir des hypothèses de base suivantes :

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

1.2.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur prix de revient constitué des coûts internes supportés pour les développements réalisés par l'entreprise et des coûts d'achat de prestations externes, tant pour les logiciels que pour le site internet.

Les amortissements sont pratiqués selon les modalités suivantes :

	<u>Méthode</u>	<u>Durée</u>
Frais d'établissement	Linéaire	1 an
Frais de recherche et de développement	Linéaire	1 an
Logiciels	Linéaire	3 ans
Site internet	Linéaire	3 ans
Matériel et informatique	Linéaire	3 ans

1.2.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur prix de revient constitué de la valeur d'acquisition et des frais accessoires.

1.2.4 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont comptabilisées à la valeur historique d'acquisition.

Les titres de participation sont estimés en fin d'exercice et une provision pour dépréciation est constituée en cas d'écart significatif entre la valeur d'inventaire et la valeur d'acquisition.

La valeur d'inventaire des titres de participation est appréciée en fonction de la quote-part des capitaux propres, éventuellement corrigée pour tenir compte de leurs perspectives de plus-value d'actif, de développement et de rentabilité.

1.2.5 Créances clients

Les créances clients sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée en cas d'écart significatif entre la valeur d'inventaire et la valeur vénale.

1.2.6 En cours de production

Les encours de production de CER et de VER sont comptabilisés au prix de revient standard.

Le prix de revient se compose des principaux éléments :

- quote-part des coûts d'amortissement et de financement des actifs (matériels et immatériels) constitutifs des unités Biogaz concernées
- Coût directs sur site (maintenance, surveillance)
- Frais de vérification CDM (intervention des auditeurs agréés par l'UNFCCC)

Les VER (voluntary emission reductions) sont produits pendant la période préalable à l'enregistrement des installations auprès de l'UNFCCC.

UNFCCC désigne l'United Nations Framework Convention on Climate Change (organisme dépendant des nations Unies et en charge de l'administration des « crédits carbone »).

Les CER (certified emission reductions) sont produits pendant la période postérieure à l'enregistrement des installations auprès de l'UNFCCC. En Français, ce sont les Unités de Réduction Certifiées des Émissions-URCE.

La vérification CDM : Contrôle à posteriori du respect des procédures de gestion des unités biogaz notamment à deux niveaux : respect du « monitoring plan » et vérification de la fiabilité des instruments de mesures (calibrage...).

Une provision pour dépréciation est constituée en cas d'écart significatif entre la valeur d'inventaire et la valeur vénale.

1.2.7 Autres créances

Les autres créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée en cas d'écart significatif entre la valeur d'inventaire et la valeur vénale.

1.2.8 Disponibilités et valeurs mobilières de placement

Les disponibilités sont constituées des liquidités immédiatement disponibles.

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur actuelle si elle est inférieure. Une provision pour dépréciation est constituée en cas d'écart significatif entre la valeur d'inventaire et la valeur vénale.

1.2.9 Provisions pour risques et charges

Les provisions sont constituées selon les méthodes usuelles. La société procède à une analyse périodique de la valorisation des actifs. Elle évalue le risque à provisionner selon des méthodes statistiques.

1.2.10 Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés est constitué suivant la méthode de l'impôt exigible.

1.2.11 Options, bons de souscription d'actions et BSPCE

Les 113 600 bons (BCE 12-07 n°1) présents 31 décembre 2008 sont caducs en 2009.

Dans le cadre de sa politique de motivation des managers et dirigeants, la société a mis en place un plan de BSPCE dont les détails sont repris dans le paragraphe 4-3.

1.2.12 Reconnaissance du chiffre d'affaires

1.2.12-1 Vente de CER et VER

Le fait générateur du chiffre d'affaires est la livraison effective des CER à la contrepartie acheteuse.

Cette livraison ne peut intervenir qu'une fois que l'UNFCCC a crédité le nombre de CER sur un compte ouvert au nom de la Société.

La livraison est précédée d'une vérification sur site attestant la quantité et la réalité des tonnes équivalent CO2 mené par un auditeur mandaté par les Nations Unies (UNFCCC).

1.2.12-2 Les prestations de services

Les prestations sont liées à l'assistance apportée par les équipes de Bionersis SA à la structuration, la réalisation et l'exploitation des projets en particulier en matière de financement, d'enregistrement CDM, et d'optimisation technique.

Les projets concernés sont signés et financés. Les prestations sont constitutives du coût de revient des unités Biogaz et font l'objet d'une comptabilisation en éléments d'actifs dans les filiales possédant ces installations.

Dans ce cadre, la refacturation des frais de personnel se fait sur la base des coûts réels (coûts complets du personnel, frais réels d'études et de voyages) avec une marge raisonnable de couverture des frais fixes.

1.3. COMPARABILITE DES COMPTES

1) Primes d'émission

En 2009, une augmentation de capital a été mise en place en juillet avec un montant de prime d'émission de 1 475 184 €.

2) En cours de production

Pour la première fois, des encours de production de CER et de VER ont été comptabilisés en 2009.

2. NOTES RELATIVES AUX POSTES DU BILAN

2.1. ACTIF IMMOBILISE

2.1.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent :

Clôture au 31 12 2009	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations Acquisitions	Cessions Mises au rebut	Virement poste à poste	Valeur brute en fin d'exercice
Frais d'établissement	33 706				33 706
Frais de recherche et de développement	10 989				10 989
Logiciels	34 002				34 002
Autres logiciels	20 125				20 125
	98 822				98 822

Les frais de recherche et de développement recouvrent deux types de recherches :

- la mise au point d'une méthodologie de certification Kyoto des projets biogaz. La certification Kyoto (« Clean Development Mecanism certification ») permet d'augmenter très sensiblement les revenus futurs de tout projet biogaz, par obtention

de crédits carbone liés à l'exploitation des unités biogaz. Cette méthodologie est désormais appliquée concrètement pour la certification des projets en Amérique du Sud (pour la phase 1 des projets) ;

- la mise au point d'un cadre technique utilisé pour l'ensemble des études et tests préalables à la réalisation d'un projet biogaz. Ce cadre technique est celui qui est utilisé pour les projets en Amérique du Sud et Asie, partout où ce type d'étude sera requis du fait des contraintes réglementaires et/ou techniques de valorisations des décharges.

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

EXERCICE 2009	Valeur au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Valeur en fin d'exercice
Frais d'établissement	33 706	0		33 706
Frais de recherche et de développement	10 989	0		10 989
Logiciels	11 999	8 086		20 085
Autres logiciels	8 349	6 822		15 171
TOTAUX	65 043	14 908	0	79 951

2.1.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles comprennent :

Clôture au 31 12 2009	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations Acquisitions	Cessions Mises au rebut	Valeur brute en fin d'exercice
Matériel informatique	17 192	1 113		18 305
Total	17 192	1 113	0	18 305

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

Clôture au 31 12 2009	Valeur au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Valeur en fin d'exercice
Matériel informatique	5 380	5 747		11 127
Total	5 380	5 747	0	11 127

2.1.3 Immobilisations financières

Clôture au 31 12 2009	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations Acquisitions	Cessions Mises au rebut	Valeur brute en fin d'exercice
Participations	341 734	18 549	68 478	291 805
Créances rattachées à des participations	13 385 016	9 242 991	3 738 126	18 889 881
Autres immobilisations financières	10 400			10 400
	13 737 150	9 261 540	3 806 604	19 192 086

2.1.3.1 Notes concernant les filiales

Bionersis SA a cédé les titres de deux filiales à une autre filiale Sodelial SA détenue à 100 % au cours du 1^{er} semestre 2009. La cession des titres s'est accompagnée d'une cession des créances rattachées aux participations afférentes :

Il s'agit des titres de :

- Biogases del Sur SA (Espagne) pour 60 400 € correspondant aux sommes investies à l'origine dans le capital de la filiale. Pour 454 934 €, le montant des cessions de créances concernées.
- Bionersis Chile SA (Chili) pour 8 078 € correspondant aux sommes investies à l'origine dans le capital de la filiale. Pour 2 987 200 €, le montant des cessions de créances concernées.

Au 31 décembre 2009, les immobilisations financières comprennent les titres de participations pour 291 805 € et les créances rattachées à des participations pour 18 559 147 €

2.1.3.2 Dépréciations des titres de participations et des créances rattachées à des participations

Compte tenu de capitaux propres négatifs pour la filiale Sebiom SAS et des éléments décrits dans le paragraphe spécifique à cette filiale présenté dans le rapport de gestion en 2008, les titres ont été provisionnés à hauteur de leur valeur nominale dans les comptes soit 37 000 €.

Le montant correspond à la provision de 100 % des créances rattachées de la filiale Sebiom SAS est de 330 734 € dont un montant de 15 178 € pour l'exercice 2009.

Tableau de synthèse des dépréciations :

Clôture au 31 12 2009	Valeur brute au début l'exercice	Augmentations Acquisitions	Cessions Mises au rebut	Valeur brute en fin d'exercice
Dépréciation des Participations	37 000		0	37 000
Dépréciation des Créances rattachées à des participations	315 556	15 178		330 734
Dépréciation des Autres immobilisations financières	0		0	0
Totaux	352 556	15 178		367 734

- Valeur nette des immobilisations financières :

Clôture au 31 12 2009	Valeur brute au début l'exercice	Augmentations Acquisitions	Cessions Mises au rebut	Valeur brute en fin d'exercice
Valeur nette des Participations	304 734	18549	68478	254 805
Valeur nette des Créances rattachées à des participations	13 069 460	8 931 820	3 442 134	18 559 146
Valeur nette des Autres immobilisations financières	10 400		0	10 400
Totaux	13 384 594	8 950 369	3 510 612	18 824 351

2.1.3.3 Liste des filiales et participations de Bionersis SA

Société	PAYS	Date de	Quote-part du capital détenue en %	Montant du capital détenu en €	Montant des capitaux propres autres que le capital en € (a)	Résultat 31 12 2009 En € (b)	Notes
		Clôture Statutaire					
Sebiom SAS	Mayotte (FR)	30/09/2009	100	37 000	- 297 287	-53 245	(1) (2) (4)
Sodelial SA	Espagne	31/12/2009	99.83	60 400	- 1 340 334	-1 354 737	(1) (5)
Bionersis Thailand Ltd	Thaïlande	31/12/2009	99.98	164 775	- 97 532	-161 181	(1)
Bionersis Malaysia	Malaisie	31/12/2009	100	828	-	-157 074	(1) (6)
Bionersis Peru SAC	Pérou	31/12/2009	1	253	- 276 108	-171 134	(1)
GF Global Carbon	Chypre	31/12/2009	100	10 000	-	-6 340	(1)
Trading Company Ltd							
LFG Carbon Trading SPRL	Belgique	31/12/2009	100	18 549	-		(1) (2) (3) (5)(7)

Notes

(a) Avant prise en compte du résultat au 31 12 2009

(b) Les informations relatives aux Chiffres d'Affaires et aux dividendes encaissés n'ont pas été produites car non significatives en 2009

(1) Comptes annuels non audités

(2) Non disponible à la date de l'arrêté.

(3) La société a été créée en sept 2009. Les résultats au 31 12 2009 sont non significatifs

(4) La société n'a pas d'activité

(5) Voir liste détaillée de ses filiales (pages suivantes)

(6) Exercice de août 2008 à décembre 2009.

(7) Non significatifs

Montant des créances rattachées par filiale :

Société	PAYS	Date de	Montant des créances rattachées en € valeur brute	Montant des créances rattachées en € valeur nette	Notes
		Clôture Statutaire			
Sebiom SAS	Mayotte (FR)	30/09/2009	330 735		
Sodelial SA	Espagne	31/12/2009	15 799 823	15 799 823	
Bionersis Thailand Ltd	Thaïlande	31/12/2009	2 475 505	2 475 505	
Bionersis Malaysia	Malaisie	31/12/2009	250 027	250 027	
Bionersis Peru SAC	Pérou	31/12/2009	-	-	
GF Global Carbon	Chypre	31/12/2009	16 301	16 301	
Trading Company Ltd				-	
LFG Carbon Trading SPRL	Belgique	31/12/2009	17 490	17 490	
TOTAL			18 889 881	18 559 146	

2.1.3.4 Liste des filiales et participations de SODELIAL SA

Le poste Filiales et participations représente un montant de 1 079 641 €

Société	Pays	Date de	Quote-part du capital détenue en %	Montant du capital détenu en €	Montant des capitaux propres autres que le capital en € (a)	Résultat	Notes
		Clôture Statutaire				31 12 2009 En €	
Bionersis Chile SA	Chili	31/12/2009	99	8 078	- 1 035 713	- 780 554	(1)
Biogases del Sur SA	Espagne	31/12/2009	60	60 000	- 83 449	- 212 842	(1)
Bionersis Colombia SA ESP	Colombie	31/12/2009	99.98	624 347		- 142 653	(1)
Bionersis Dominicana SA	Rép Dominicaine	31/12/2009	99.4	2 049		- 50 564	(1) (3)
Sistemas de Biogases Bionersis Bolivia S.A.	Bolivie	31/12/2009	99.8	10 468	- 1 991	- 15 518	(1)
Bionersis Peru SAC	Pérou	31/12/2009	99	331 044	- 276 108	- 171 134	(1) (4)
LA Global Carbon Trading Company Ltd	Chypre	31/12/2009	100	10 000	-	- 20 173	(1) (2)
Bionersis Argentina	Argentine	31/12/2009	100	33 655	-	- 337 335	(1)
TOTAL				1 079 641			

Notes

(1) Comptes annuels en cours d'audit

(2) Non disponible à la date de l'arrêté.

(3) Non significatifs

(4) Cette participation fait l'objet d'une provision (détail dans l'annexe des comptes consolidés)

Les titres de la société Bionersis Argentina SA sont toujours portés par un actionnaire tiers en l'attente d'un agrément des autorités locales. Cet agrément est intervenu en 2010 avec un effet rétroactif.

C'est la raison pour laquelle elle a été rattaché en tant que filiale de la Sodelial SA dès la clôture au 31 12 2009.

Par ailleurs, les titres de la société Bionersis Do Brasil SA sont toujours portés par un actionnaire tiers en l'attente d'un agrément des autorités locales. Ils ne sont donc pas comptabilisés en titres de participation dans la société SODELIAL.

Le poste créances rattachées représente un montant net de 5 959 690 €

Société	PAYS	Date de	Montant des créances rattachées en € valeur brute	Montant des créances rattachées en € valeur nette	Notes
		Clôture Statutaire			
Bionersis Chile SA	Chili	31/12/2009	3 674 692	3 674 692	
Biogases del Sur SA	Espagne	31/12/2009	566 865	566 865	
Bionersis Colombia SA ESP	Colombie	31/12/2009	283 690	283 690	
Bionersis Dominicana SA	Rép Dominicaine	31/12/2009	250000	250 000	
Sistemas de Biogases Bionersis Bolivia S.A.	Pérou	31/12/2009	8 314	8 314	
Bionersis Peru SAC	Bolivie	31/12/2009	731 304	217 304	(1)
LA Global Carbon Trading Company Ltd	Chypre	31/12/2009	102 148	102 148	
Bionersis Argentina	Argentine	31/12/2009	856 677	856 677	
TOTAL		TOTAL	6 473 690	5 959 690	

(1) Cette créance fait l'objet d'une provision (détail dans l'annexe des comptes consolidés)

2.1.3.5 Liste des filiales et participations de LFG Carbon Trading SPRL

Société	Pays	Date de	Quote-part du capital détenue en %	Résultat au 31 12 2009 En €	Notes
		Clôture			
Ably Carbon SAS	France	31/12/2009	100	55 623 €	(1)

Notes

(1) comptes annuels en cours d'audit

2.1.3.6 Notes sur la valorisation des titres des filiales de BIONERSIS SA

La société procède à une analyse périodique de la valorisation des actifs de chaque filiale au regard du développement futur et des productions escomptées de chaque site.

A l'exception notable de Sebiom SA, cette valorisation est jugée satisfaisante et la société en l'application de la méthode décrite en point (1.2.4), n'a pas procédé à une provision pour dépréciation des titres de ses filiales.

De plus, pour chacune des filiales et à fin de renforcer leur capitaux propres au regard des réglementation locale et française, Bionersis SA pourra être amené à convertir en capital une partie des avances en compte courant consenties à celles-ci.

Commentaires sur les comptes de l'ensemble des filiales

Les comptes des filiales au 31 décembre 2009 ont été arrêtés par les experts comptables locaux correspondants de Bionersis sans toutefois faire l'objet d'audit au niveau local. Certaines d'entre elles font l'objet d'un audit en cours pour les comptes au 31 12 2009.

2.2. STOCKS ET ENCOURS

Les encours de production représentent 520 407 €

Ils correspondent à la valorisation des quantités produites jusqu'au 31 12 2009 selon deux catégories :

VER : production des sites non enregistrés mais en fonctionnement opérationnel

CER : production des sites enregistrés et en fonctionnement opérationnel mais en attente de la vérification des auditeurs de UNFCCC.

Les « VER » sont valorisées à un coût de revient standard inférieur à celui des « CER » du fait de l'absence de la composante amortissement. En effet, le point de départ de l'amortissement est l'enregistrement du site auprès de l'UNFCCC.

La valeur de marché des CER au 31 12 2009 est de 11.14 € l'unité (prix spot). Elle est significativement supérieure au prix de revient standard ayant servi à la valorisation des encours à cette date.

2.3. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le poste « clients et comptes rattachés » représente 253 201 €

	2008	2009
Clients Groupe		25 341
Clients Hors Groupe		
Clients Factures à établir Groupe sur études et prestations		149 154
sur frais de personnel		78 706
TOTAL	-	253 201

Les principes internes du groupe mettent en place un paiement par compensation annuelle en compte courant pour les factures émises envers les filiales avec lesquelles il existe un lien capitalistique.

2.4. AUTRES CREANCES

Le poste « autres créances » représente 152 835 €

	2008	2009
Taxe sur la valeur ajoutée	99 201	134 372
Avance à ABLY CARBON	49 614	2 672
Autres créances et acomptes	683	15 791
TOTAL	149 498	152 835

Une demande de remboursement de crédit de TVA de 55 199 € est en attente de remboursement au 31 12 2009.

2.5. COMPTES DE REGULARISATION

Des charges constatées d'avance principalement liées à des primes d'assurance et à des prestations annuelles sont présentes pour un montant de 26 952 € au 31 12 2009 contre un montant de 22 046 € au 31 12 2008.

2.6. DISPONIBILITES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les variations sont les suivantes :

	2008	2009
Valeurs mobilières de placement	614 442	1 499 220
Banques et Caisses	337 891	626 094
TOTAL	952 333	2 125 314

La valeur de marché du portefeuille des Valeurs mobilières de placement est de 1 499 475 € au 31 12 2009.

2.7. CAPITAUX PROPRES**2.7.1 Généralités**

Une augmentation de capital est intervenue au mois de juillet 2009.

Exercice 31 12 2009	Montant des capitaux propres au début de l'exercice	Variation		Montant des capitaux propres fin de période
		Augmentation	Diminution	
Capital social	96 323	48 162		144 485
Prime d'émission	16 286 471	1 475 184		17 761 655
Report à nouveau après affectation du résultat N-1	- 2 072 104	- 882 521		- 2 954 625
Résultat exercice n-1	- 882 521	882 521		-
Résultat exercice n	-	56 147		56 147
TOTAUX	13 428 169	1 579 493	-	15 007 662

2.7.2 Composition du capital social au 31 décembre 2009

Mouvement des titres	Nombre	Val. nominale	Capital social
Titres en début d'exercice	1 926 460	0.05	96 323
Titres émis	963 230	0.05	48 161.5
Titres remboursés ou annulés			
<i>Titres en fin de période</i>	<i>2 889 690</i>	<i>0.05</i>	<i>144 484.50</i>

Les actions sont toutes de même nature (actions ordinaires).

2.8 DETTES FINANCIERES

Au 31 décembre 2009, la société n'avait contracté aucune dette financière auprès des banques ou établissements de crédit.

Les autres dettes financières sont les suivantes :

	2008	2009
Compte courant New energies Invest (a)	500 000	500 000
Autres	871	13 530
TOTAL	500 871	513 530

(a) Cette avance n'est pas rémunérée.

2.9 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Fournisseurs	281 336	293 424
Fournisseurs factures non parvenues	103 852	587 307
Charges à payer	24 006	-
TOTAL	409 194	880 731

La variation importante du poste factures non parvenues correspond aux factures des sociétés du groupe non parvenues au 31 12 2009 concernant la facturation des éléments constitutifs du coût de revient des encours.

Ce montant représente un montant de 486 418 €.

2.10 INSTRUMENTS FINANCIERS

La société n'a pas recours à des instruments financiers pour la gestion de sa trésorerie ou la couverture de risques.

2.11 ENGAGEMENTS DE CREDIT-BAIL

La société n'a pas recours au crédit bail.

2.12. DETTES FISCALES ET SOCIALES

Les dettes fiscales et sociales ont une échéance inférieure à un an au 31 décembre 2009 et se décomposent comme suit :

	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Dettes aux organismes sociaux	131 653	124 600
Provisions pour congés payés	23 673	39 221
TOTAL	155 326	163 821

2.13. AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES

Le montant total est de 5 363 365 € au 31 12 2009.

	2008	2009
Avances E.ON pour projet KPS		4 163 465
Avances EDF Trading pour projets LATAM		1 200 000
TOTAL	-	5 363 465

Le montant de 4 163 465 € correspond au montant total versé par le partenaire E.oN sous forme d'avance sur achats à terme de CER issus du projet KPS en Thaïlande. Cette avance est remboursable progressivement en fonction des productions réelles du projet KPS.

Un montant de 1 200 000 € correspond au montant versé par le partenaire EDF Trading sur les paiements d'avances relatives à la vente de CER issus d'un portefeuille de quatre projets en Amérique Latine. Cette avance doit être remboursée progressivement jusqu'à l'échéance prévue en janvier 2013.

2.14. TABLEAU DES ECHEANCES DES CREANCES

Etat des créances	Montant Brut en €	A 1 an au plus en €	A plus d'un an en €
Créances rattachées à des participations	18 889 881		18 889 881
Prêts			-
Autres immobilisations financières	10 400		10 400
			-
Autres créances clients	253 201	253 201	
Etat Taxe sur la valeur ajoutée	134 372	134 372	
Groupe et associés	3 072	3 072	
Débiteurs divers	15 391	15 391	
Charges constatées d'avance	26 952	26 952	
TOTAL	19 333 269	432 988	18 900 281

2.15. TABLEAU DES ECHEANCES DES DETTES

Etat des dettes	Montant Brut en €	A 1 an au plus en €	A plus d'un an en €
Fournisseurs et comptes rattachés	880 731	880 731	
Personnel et comptes rattachés	28 015	28 015	
Sécurité sociale et organismes sociaux	125 075	125 075	
Autres impôts	10 730	10 730	
Groupe et associés	513 530		513 530
Autres dettes	5 363 365	38 000	5 325 365
TOTAL	6 921 446	1 082 551	5 838 895

2.16. TABLEAU DE VARIATION DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

EXERCICE 2009 en €	Valeur brute au début de l'exercice	Dotations	Reprise	Valeur brute en fin d'exercice
Provisions risques et charges	67 260		67 260	0
TOTAUX	67 260	0	67 260	0

3. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT**3.1. PRODUITS D'EXPLOITATION**

La synthèse des produits d'exploitation est la suivante :

En €	2008	2009
Chiffre d'affaires	926 490	1 221 655
Production stockée		520 407
Reprises sur provisions		67 260
Autres produits		54 292
TOTAL	926 490	1 863 614

3-1-1 Chiffre d'affaires

En €	2008	2009
Prestation de services	90 000	
Prestation de services (Groupe)		170 000
Refacturations études aux filiales	126 400	299 372
Refacturations frais de management aux filiales	518 765	637 016
Refacturations autres frais aux filiales	191 325	115 267
TOTAL	926 530	1 221 655

La ventilation du chiffre d'affaires peut se présenter de la manière suivante :

Ventilation Chiffre d'affaires export	2008	2009
Prestation de services (export)	836 490	1 051 655
Prestation de services (France)	90 000	170 000
TOTAL	926 490	1 221 655
Ventilation Chiffre d'affaires avec parties liées		
Prestation de services (parties liées)	836 490	1 221 655
Prestation de services (autres)	90 000	
TOTAL	926 490	1 221 655

3-1-2 Production stockée

	2008	2009
Production stockée CER + VER		520 407
TOTAL	-	520 407

3-1-3 Reprise de provisions

Les reprises de provisions concernent la provision passée en 2008 concernant le départ d'un membre de l'équipe et représentent un montant de 67 260 €.

3-1-4 Autres produits

Ce sont des ventes de VER pour un montant de 30 285 € et des produits divers pour 24 007 €.

3.2. ACHATS ET CHARGES EXTERNES

	2008	2009
Assurances, informatique, locations bureaux	86 545	62 842
Etudes	240 118	208 657
Honoraires (1)	494 689	590 106
Frais enregistrements, dépôts marques, communication	67 271	31 105
Transports refacturés aux filiales	189 515	13 263
Voyages et déplacements	268 156	24 341
Frais postaux, télécoms, bancaires	32 733	17 942
Coût de revient des CER et VER produits facturés par les filiales		450 675
TOTAL	1 379 026	1 398 930
(1) Dont liés aux recherches de financement	201 742	181 256

3.3. PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES

	2008	2009
Salaires bruts (1)	763 566	787 707
Charges sociales hors charges fiscales et inclus provision congés (2)	306 293	311 251
Total coût chargé du personnel	1 069 859	1 098 958
Refacturation brute aux filiales	477 264	488 167
TOTAL QUOTE PART IMPUTEE A LA SA	592 595	610 791

3.4 RESULTAT FINANCIER

	2008	2009
Revenus des VMP	448 004	37 570
Intérêts facturés aux filiales (1)	426 841	758 268
Gains de change	510	-
Produits financiers	875 355	795 838
Pertes de change		- 771
Intérêts sur financement		- 56 083
Charges financières		- 56 854
TOTAL	875 355	738 984
(1) dont 55993 € facturés à Bionersis CHILE et Biogases del sur		

3.5 RESULTAT EXCEPTIONNEL

	2008	2009
Produits de cession de titres	-	68 478
Valeur de cession des titres	-	- 68 478
Mise au rebut immobilisations en cours	- 40 031	
Autres produits exceptionnels		51
TOTAL	- 40 031	51

3.6 IMPOT SUR LES SOCIETES

Le montant de l'impôt sur les sociétés exigible au titre de l'exercice clos le 31 12 2009 est nul compte tenu du report des déficits fiscaux antérieurs.

Dans le cadre de l'allègement de la dette future d'impôts, le solde des déficits antérieurs est de 2 895 494 € au 31 12 2009,

4 AUTRES INFORMATIONS

4.1 INFORMATIONS SECTORIELLES ET GEOGRAPHIQUES

Le secteur d'activité est exclusivement celui de la conception, installation et exploitation de centrales de valorisation des biogaz de décharge. L'activité de la société est concentrée principalement à l'étranger (Amérique Latine et Asie).

4.2. EFFECTIF

L'effectif de la société est de sept personnes (cadres) au 31 décembre 2009 contre huit personnes (cadres) au 31 décembre 2008, car une part importante de l'activité est réalisée par le personnel des filiales opérationnelles ou externalisée auprès de consultants, techniciens et experts indépendants, rémunérés en honoraires.

4.3 BONS DE SOUSCRIPTIONS D' ACTIONS ET BSPCE

A la date du présent document, les seuls titres donnant accès au capital existants sont des bons de créateurs d'entreprises (BSPCE) dont les caractéristiques figurent ci-après.

Un conseil d'administration du 13 mai 2009 a, sur délégation de l'AGE réunie le même jour, procédé à l'attribution de 654 660 BSPCE « Vesting 1 » au profit de 4 personnes dont deux dirigeants, l'ensemble de ces BSPCE donnant accès à un maximum de 654 660 actions au prix unitaire de 4,80 €. Le nombre d'actions pouvant être souscrites sur exercice de ces BSPCE a été porté à 981 990 suite à l'exercice de clause d'ajustements découlant de l'augmentation de capital avec DPS réalisée en juillet 2009.

En conséquence, chaque BSPCE donne le droit de souscrire une action de la Société au prix unitaire de 4,80 € et une demie action au prix de 0,80 € selon les conditions d'exercice suivantes, et en tout état de cause avant le 13 mai 2019 :

- 218 220 BSPCE, donnant accès à un maximum de 327 330 actions, seront exerçables à compter du 13 mai 2010,
- 218 220 BSPCE, donnant accès à un maximum de 327 330 actions, seront exerçables à compter du 13 mai 2011,
- 218 220 BSPCE, donnant accès à un maximum de 327 330 actions, seront exerçables à compter du 13 mai 2012.

Par exception à ce qui précède, tous les BSPCE seraient exerçables immédiatement en cas de survenance de toute opération au terme de laquelle un ou plusieurs actionnaires agissant de concert viendraient à détenir plus de 50% du capital et des droits de vote de la Société.

Au total, l'exercice intégral de l'ensemble des titres décrits ci-dessus conduirait à une dilution égale à 25,36% du capital post exercice.

4.4 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au cours de l'exercice 2008, la société avait contracté les engagements hors bilan suivants :

- Vente à terme de la production de crédits carbone des projets CDM Chili 1 et Chili 2 pour la période 2008-2012 dans le cadre d'un contrat de type ERPA (Emission Reduction Purchase Agreement) avec la société CCI
- Vente à terme de la production de crédits carbone du projet CDM de Las Heras (Argentine) pour la période 2008-2012 dans le cadre d'un contrat de type ERPA (Emission Reduction Purchase Agreement) avec la société ORBEO.

Ces engagements se poursuivent en 2009.

Au cours de l'exercice 2009, la société a contracté les engagements hors bilan suivants :

- Vente à terme de la production de crédits carbone des projets CDM à CUBA (Calle 100) en Colombie (Pasto, Bucaramanga) et en République Dominicaine (La Duquesa) pour la période 2010-2012 dans le cadre d'un contrat de type ERPA (Emission Reduction Purchase Agreement) avec la société EDF Trading.
- Vente à terme d'une partie de la production de crédits carbone du projet CDM KPS (Thailand) pour la durée de vie du projet dans le cadre d'un contrat de type ERPA (Emission Reduction Purchase Agreement) avec la société Eon Climate & Renewable
- Dans le cadre de la reprise du projet de Nam Son au Vietnam définitivement réalisé au cours du premier trimestre de l'exercice 2010 (acquisition de la société PJI International et de sa filiale PJI-LFGC), la Société a mis en place dès décembre 2009, une garantie de bonne fin d'un montant de 500 000 US\$ au profit de la société vietnamienne URENCO.
- La société a apporté en dépôt 40% du montant de la garantie qui devra être maintenue jusqu'au démarrage du projet de Nam Sam prévu au second semestre 2010. L'organisme OSEO participe à cette garantie à hauteur de 60%.

4.5 ENGAGEMENTS DE RETRAITE

Au 31 décembre 2009, le montant des engagements de retraite, au titre des indemnités à verser en cas de départ à la retraite n'est pas significatif.

4.6 AUTRES INFORMATIONS

L'estimation du DIF (droit individuel à la Formation) n'est pas significative au 31 décembre 2009.

Les honoraires du Commissaire aux Comptes réglés en 2009 sont de 19 000 euros HT.

Compte tenu de la structure de la société, la présentation des informations relatives à la rémunération des dirigeants reviendrait à présenter des informations à caractère personnel.

4.7 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Activités :

- Signature du contrat Batham (Indonésie)
- Début de chantier à Hanoi, et réception des premières avances de financement de la part du partenaire Eon destinées à financer ce projet.
- Démarrage, en phase de test du site de KPS (Thaïlande)
- Enregistrement CDM du projet de La Duquesa (Rép. Dominicaine)

Structure financière

- Achat de la société PJ International, dont la filiale PJI-LFGC (Vietnam) détient les droits d'exploitation du biogaz de la décharge d'Hanoi.
- Transfert de la cotation des titres Bionersis sur NYSE-Alternext « Compartiment Placements privés » en mars 2010.
- 17 Février 2010 Augmentation du capital par incorporation de prime d'émissions
- Augmentation de capital de 2,9 M€ en mars 2010

4.8 TABLEAU DES OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Eléments concernant les entreprises liées et les participations (En euros)		
POSTES	MONTANT CONCERNANT LES ENTREPRISES	
	liées	avec lesquelles la société a un lien de participation
Avances et acomptes sur immobilisations		
Participations	254 805	
Créances rattachées à des participations	18 559 147	
Prêts		
Avances et acomptes versés sur commandes (actif circulant)		
Créances clients et comptes rattachés	253 202	
Autres créances		
Capital souscrit appelé non versé		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	12 349	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	450 675	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Produits de participation		
Autres produits financiers	758 268	
Charges financières		

4.9 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE POUR 2007, 2008 ET 2009

TABLEAU DE VARIATION DE TRESORERIE EN €	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	5 093 024	- 197 574	- 1 587 344
Résultat net	56 147	- 882 521	- 1 778 919
Elimination des charges et produits sans incidence 'sur la trésorerie			
Amortissements et provisions nets	- 31 427	183 853	289 184
Marge brute d'autofinancement	24 720	- 698 668	- 1 489 735
Variation du besoin en fonds de roulement	5 068 304	501 094	- 97 609
FLUX NET DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE	5 093 024	- 197 574	- 1 587 344
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	- 5 456 049	- 9 274 427	- 4 089 793
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 1 113	- 37 812	- 24 102
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		40 031	105 755
Variation des immobilisations financières	- 5 454 936	- 9 276 646	- 4 171 446
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	- 5 456 049	- 9 274 427	- 4 089 793
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENTS	1 536 006	- 60 380	15 986 551
Augmentation de capital nette	1 523 346		16 058 184
Souscription d'emprunts (Y compris CBC)	12 660		59 966
Remboursement d'emprunts (Y compris CBC)		- 60 380	- 131 599
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENTS	1 536 006	- 60 380	15 986 551
VARIATION DE TRESORERIE	1 172 981	- 9 532 381	10 309 414
Trésorerie à l'ouverture	952 333	10 484 714	175 300
Trésorerie à la clôture	2 125 314	952 333	10 484 714
VARIATION DE TRESORERIE	1 172 981	- 9 532 381	10 309 414