



## **Assemblée Générale Ordinaire**

18 mai 2010



- Créé en 2005, coté sur **Alternext** Paris depuis mars 2010 (ALBRS)
- **Expert mondial** du captage et de la valorisation du **biogaz** de décharge dans les **pays en voie de développement** (Amérique Latine et Asie du Sud-Est)
- **Acteur intégré** qui conçoit, finance, installe et exploite les sites
- Des **revenus** issus de la vente de crédits carbone (CERs) et de la production d'électricité à base d'énergie renouvelable (phase 2 à partir de 2012)
- 2 partenaires industriels reconnus : **E.ON Climate & Renewable** et **EDF Trading**
- **15 projets** en cours, soit **12 Millions de CERs** sur les 10 prochaines années
- 60 collaborateurs répartis dans 10 pays



***Un acteur reconnu de la lutte contre le réchauffement climatique propriétaire de réserves énergétiques***



- **Bionersis en 2009**
- **Rapport de gestion**
- **Perspectives**
- **Rapport des commissaires aux comptes**
- **Questions / Réponses**
- **Vote des résolutions**



- **Activité commerciale:**
  - Développement asiatique (Vietnam, Indonésie)
  - Amérique Latine: renforcement de la présence en Colombie (3 nouveaux contrats)
  - Bionersis perçu comme le leader de la filière
- **Activité MDP:**
  - 6 PDD déposés auprès de l'UNFCCC
  - 8 projets enregistrés par l'UNFCCC
  - **25% PDM** des projets MDP de biogaz de décharges enregistrés en 2008-2009
  - Développeur français le plus actif
- **Statut des projets** au 31 décembre 2009:
  - Revue stratégique des projets LAtAm réalisée en Q2 2010 -> 3 projets exclus du portefeuille actif
  - 15 projets en opération ou en cours de construction, représentant 12 millions de CERs sur 10 ans (7 unités actives / 8 en construction)
- **Avril 2009** : Lauréat du prix Vigéo "Impact Social et Environnemental"

➔ ***Un développement actif malgré un contexte économique et financier difficile***



- **Statut du portefeuille** au 31 décembre 2009

Projet	Pays	Volumes PDD	
		2010-2019*	Statut
Vina des Mare	Chili	245 852	Active
Punta Arenas	Chili	201 609	Active
Quilpue	Chili	101 643	Active
San Felipe	Chile	116 112	Active
La Havane	Cuba	653 792	Active
Pasto	Colombie	243 377	Active
Mendoza	Argentine	295 375	Active
La Duquesa	Rép. Dominicaine	3 819 877	Q2 2010
Bucaramanga	Colombie	644 066	Q3 2010
Cucuta	Colombie	392 803	Q4 2010
Manizales	Colombie	427 866	Q4 2010
Villavicencio	Colombie	310 067	Q4 2010
KPS	Thaïlande	1 172 963	Q2 2010
Hanoi	Vietnam	3 142 589	Q3 2010
Batam	Indonésie	374 549	Q4 2010

\* Volumes PDD : Il s'agit de volumes théoriques en milliers de tonnes équivalent CO<sub>2</sub> qui pourraient être détruites par le projet, chaque tonne équivalent CO<sub>2</sub> détruite donnant droit à 1 CER. Ces volumes indiqués dans les PDD sont estimés à partir d'une méthodologie contraignante établie par l'UNFCCC. En fonction de la performance du site, des différences entre les montants réellement traités et ceux enregistrés dans le PDD peuvent exister.



- Mise en place de **partenariats industriels** de premier ordre

### **Mars 2009** : 1<sup>er</sup> partenariat signé avec **E.ON Climate & Renewable (ECR)**

- Partenaire cadre sur la région Asie (non exclusif)
- Concrétisation en Q3 2009: ECR participe au 1<sup>er</sup> projet en Thaïlande (KPS)
  - Investissement total supérieur à EUR 5m
  - ECR acquiert les CERs du projet à un prix discounté par rapport à la valeur de marché au moment de la livraison
  - ECR apporte des préfinancements imputables sur les ventes futures
- Signature d'un second projet à Hanoï en Q1 2010

### **Novembre 2009**: 2<sup>nd</sup> partenariat signé avec **EDF Trading**

- Partenaire sur quatre sites d'Amérique Latine : Calle 100 (Cuba) – Pasto (Colombie) – La Duquesa (Rep Dominicaine) – Bacaramanga (Colombie)
  - EDF Trading achète 100 % de la production de CERs jusqu'en 2012
  - EDF Trading apporte des préfinancements imputables sur les ventes futures

**➔ Une expertise unique, démontrée et reconnue**



- **Historique du cours de bourse** depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009



### Données 2009:

1/1/2009 : EUR 5,88

31/12/2009 : EUR 9,14

+ haut 2009 : EUR 9,74

+ bas 2009 : EUR 2,66

- **Juillet 2009: augmentation de capital EUR 1,5M**
  - Maintien du DPS
  - Souscrite 2,2x



- **Bionersis en 2009**
- **Rapport de gestion**
- **Perspectives**
- **Rapport des commissaires aux comptes**
- **Questions / Réponses**
- **Vote des résolutions**





- Bionersis SA (non consolidé)

COMPTE D'EXPLOITATION	31 dŽc. 2009	31 dŽc. 2008	31 dŽc. 2007
Ventes	1 221 655	926 490	91 300
autres revenus	641 959	40	0
<b>Total revenus</b>	<b>1 863 614</b>	<b>926 530</b>	<b>91 300</b>
Achats et charges externes	1 398 930	1 379 026	1 064 337
Taxes	12 781	11 635	6 883
Salaires & charges sociales	1 098 958	1 069 859	621 137
dot. aux amortissements	35 833	116 593	289 184
dot. aux provisions	0	67 260	0
autres charges	0	2	9 820
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>2 546 502</b>	<b>2 644 375</b>	<b>1 991 361</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-682 888</b>	<b>-1 717 845</b>	<b>-1 900 061</b>
RŽsultat financier	738 984	875 355	123 866
RŽsultat exceptionnel	51	-40 031	-2 724
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>56 147</b>	<b>-882 521</b>	<b>-1 778 919</b>
I.S.	0	0	0
<b>RESULTAT APRES IMPOTS</b>	<b>56 147</b>	<b>-882 521</b>	<b>-1 778 919</b>



- Bionersis SA (non consolidé)

ACTIF	31 dŽc. 2009	31 dŽc. 2008	31 dŽc. 2007
Immobilisations corporelles	26 048	45 591	65 765
Immobilisations financieres	18 824 352	13 384 593	4 206 585
<b>Total actif immobilisŽ</b>	<b>18 850 400</b>	<b>13 430 184</b>	<b>4 272 350</b>
Actif circulant	725 535	178 303	488 339
factures ^ Ž tablir	227 860		
<b>DisponibilitŽs</b>	<b>2 125 314</b>	<b>952 333</b>	<b>10 484 714</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>21 929 109</b>	<b>14 560 819</b>	<b>15 245 403</b>

PASSIF	31 dŽc. 2009	31 dŽc. 2008	31 dŽc. 2007
Capitaux propres	14 951 515	14 310 690	16 089 610
rŽsultat de l'exercice	56 147	-882 521	-1 778 919
<b>Situation nette</b>	<b>15 007 662</b>	<b>13 428 169</b>	<b>14 310 690</b>
Provisions	0	67 260	0
dettes financieres diverses	513 530	500 871	561 251
Avances clients	5 363 365		
Fournisseurs & dettes sociales	1 044 552	564 519	373 462
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>21 929 109</b>	<b>14 560 820</b>	<b>15 245 403</b>



- **Doublement** de l'activité à 1,8 M€
- **Très bonne maîtrise des charges** d'exploitation malgré l'accélération de l'activité
  - Achats et charges externes : + 1,3 %
  - Charges de personnel : + 2,7 %
- **Premier exercice bénéficiaire** : résultat net à 56 K€
- Une situation financière **saine**
  - Capitaux propres : EUR 14,9 M
  - Endettement faible : EUR 0,5M
  - Trésorerie : EUR 2,0M
- **Avances clients** (ECR & EDF Trading) perçues au 31 décembre 2009: **EUR 5,4M**



- **Bionersis en 2009**
- **Rapport de gestion**
- **Perspectives**
- **Rapport des commissaires aux comptes**
- **Questions / Réponses**
- **Vote des résolutions**

**Objectifs:**

- Devenir l'acteur de référence dans la valorisation du biogaz
- Sécuriser les réserves de biogaz actuelles
- Elargir le développement sur de nouvelles zones
- Produire de l'électricité à base d'énergie renouvelable



- **EU ETS : 80 % du marché mondial**

- Déc. 08 : « Paquet Energie Climat » renforcement des engagements pris à Kyoto
- Engagement de réduction de 20 % des GES à horizon 2020
- Minimum de 1.7 Milliards de CERs à acheter par les industriels (E.ON, RWE, Enel, EDF...)  
d'ici 2020
- Si accord mondial : engagement porté à 30 % de réduction des GES

- **Post-2013, des leviers majeurs**

- EU ETS : Réduction et mise aux enchères des quotas
- Nouveaux marchés:
  - Compliance gouvernementale
  - USA : système « cap and trade »

**➔ Une finalité : accélérer le développement des technologies propres**



- Evolution du cours du CERs (Historique et consensus futur)

CER prices - spot and futures



➔ **Des fondamentaux très attractifs**



- Transfert sur **Alternext** : 8 mars 2010
  - Passage à une cotation en continu
  - Meilleures liquidité et visibilité
  - **Visa AMF** Offre Publique de Titres Financiers demandé (juin 2010)
- **Augmentation** de capital réservée de EU 2,9M en mars 2010 (sursouscrite 5 fois)
- Des **partenaires industriels de premier plan** : E.ON et EDF Trading

➔ ***Sécurisation et nouveaux moyens de financement***





- **Janvier 2010** : Mise en chantier du projet **Nam Son (Hanoï)** avec E.ON
  - Investissement de EUR 6,6M - 40 hectares - Réduction de 4,5 M de t de CO<sub>2</sub>
  - Mise en production prévue pour le 3<sup>ème</sup> trimestre 2010
  
- **Avril 2010** : Mise en production du site de **Kamphaeng Saen - Thaïlande**
  - Investissement de EUR 5M - Réduction de 2 M de t de CO<sub>2</sub>
  
- **Mai 2010** : Mise en production du site de **Duquesa - République Dominicaine**
  - Partenariat avec EDF Trading
  - 2,5 millions de CER
  
- **A venir Q3-Q4 2010**: Mise en production des projets de Bucaramanga, Cúcuta, Manizales, Villavicencio (Colombie), Hanoi (Vietnam) et Batam (Indonésie)

**➡ Accélération du développement : 15 sites en production à fin 2010**



- Evolution **croissante de la taille** des projets MDP
  - Hanoi / KPS / La Duquesa
  - Appels d'offre sur d'importants projets
  - Transaction secondaires / reprise de consortium
  
- Développement vers de **nouvelles zones géographiques**
  - Moyen Orient
  - Afrique
  
- Développement d'un **savoir-faire multi-protocole**
  - Prospection de **Projets MOC** en Europe de l'Est
  - Veille technique et réglementaire sur les protocoles « cap & Trade » américains
  
- Renforcement des **outils de gestion groupe**
  - Reporting consolidé (juin 2010)
  - Mise en place d'un comité d'audit

**➔ Un groupe dimensionné pour la croissance**



- **Mise en œuvre naturelle et stratégique**
  - Technologie accessible (maintenance facilité / main d'oeuvre)
  - Coûts transports réduits : décharges à proximité des habitations
  - Élimination des risques opérationnels : connaissance approfondie de la ressource biogaz
- Soutien de l'expertise des **partenaires** (E.ON et EDF)
- **Production en continu (24/7)**
- Une exploitation prévue dès le dépôt des dossiers MDP
  - Production d'énergie = **15 % de CERs supplémentaires**
- Premières unités de production énergétique actives d'ici **2012**

**➔ Une importante source de revenus additionnelle**



- Une présence sur des marchés porteurs : carbone et énergie
- Une maîtrise totale et complète de la chaîne de valeur
- Un savoir-faire éprouvé en matière d'enregistrement des projets MDP
- Un modèle économique simple et performant validé par des acteurs de 1<sup>er</sup> plan
- Des revenus long terme sécurisés
- Eligibilité aux FCPI (Label OSEO ANVAR)
- Une capacité d'anticipation stratégique : 25 % de PDM

**➔ *Seul pur player du carbone en France***



- **Bionersis en 2009**
- **Rapport de gestion**
- **Perspectives**
- **Rapport des commissaires aux comptes**
- **Questions / Réponses**
- **Vote des résolutions**



- **Lecture du rapport des CAC**



- **Bionersis en 2009**
- **Rapport de gestion**
- **Perspectives**
- **Rapport des commissaires aux comptes**
- **Questions / Réponses**
- **Vote des résolutions**



- **Questions écrites**
  
- **Questions orales**





- **Bionersis en 2009**
- **Rapport de gestion**
- **Perspectives**
- **Rapport des commissaires aux comptes**
- **Questions / Réponses**
- **Vote des résolutions**



### Résolution 1

- Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2009 et des dépenses non-déductibles fiscalement.
- L'Assemblée Générale, donne aux administrateurs *quitus* de leur gestion au cours de l'exercice



## Résolution 2

- Affectation du bénéfice de l'exercice de 56 147,23 euros



### Résolution 3

- Approbation des conventions visées aux articles L.225-38 et suivants du Code du commerce



### Résolution 4

- Nomination de co-Commissaires aux Comptes, titulaire et suppléant



### Résolution 5

- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales ou administratives.



**Merci de votre attention**