

BATLA MINERALS S.A.

ETATS FINANCIERS

—

31 MARS 2009

# BILAN AU 31 MARS 2009

(en euros)

<b>En euros</b>	<b>31/03/2009 (12 mois)</b>	<b>31/03/2008 (12 mois)</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>		
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles	1 054	
Immobilisations financières	22 977 577	22 758 628
<b>Total de l'Actif Immobilisé</b>	<b>22 978 631</b>	<b>22 758 628</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>		
Stocks et en-cours		
Créances clients		
Autres créances	103 072	103 264
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	2 745	3 127
Charges constatées d'avance	5 085	2 100
<b>Total de l'Actif Circulant</b>	<b>110 902</b>	<b>108 491</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices		
Ecarts de conversion	113 222	114 477
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>23 202 755</b>	<b>22 981 596</b>
	<b>31/03/2009 (12 mois)</b>	<b>31/03/2008 (12 mois)</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	5 350 000	5 350 000
Primes d'Emission	16 795 759	16 795 759
Primes de fusion		
Réserves légales		
Autres réserves		
Report A Nouveau	-5 431	-186 161
Résultat	84 122	180 730
<b>Total des Capitaux Propres</b>	<b>22 224 450</b>	<b>22 140 328</b>
Provisions	131 933	114 477
<b>Total des Provisions pour Risques &amp; Charges</b>	<b>131 933</b>	<b>114 477</b>
<b>DETTES</b>		
Emprunts obligataires		
Autres emprunts et dettes financières	530 051	403 159
Dettes fournisseurs	135 461	69 537
Dettes fiscales et sociales	37 717	16 103
Autres dettes		
Produits constatés d'avance		
<b>Total du Passif Exigible</b>	<b>703 229</b>	<b>488 799</b>
Ecarts de conversion passif	143 143	237 992
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>23 202 755</b>	<b>22 981 596</b>

# COMPTE DE RESULTAT AU 31 MARS 2009

(en euros)

<b>En euros</b>	<b>31/03/2009</b>	<b>31/03/2008</b>
	<b>(12 mois)</b>	<b>(12 mois)</b>
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>0</b>	<b>102 759</b>
Chiffre d'affaires		
Autres produits d'exploitation		102 759
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>714 983</b>	<b>468 795</b>
Autres achats et charges externes	499 570	376 650
Impôts, taxes et versements assimilés	18 392	7 214
Salaires et traitements	133 320	62 700
Charges sociales	44 843	22 231
Dotations aux amortissements	145	
Dotations aux provisions	18 711	
Autres charges d'exploitation	2	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-714 983</b>	<b>-366 036</b>
Produits sur opérations en commun		
Charges sur opérations en commun		
Produits financiers	912 327	682 925
Charges financières	113 222	114 477
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>799 105</b>	<b>568 448</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>84 122</b>	<b>202 412</b>
Produits exceptionnels		
Charges exceptionnelles		21 682
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>0</b>	<b>-21 682</b>
Participation des salariés		
Impôts sur les bénéfices		
<b>RESULTAT NET</b>	<b>84 122</b>	<b>180 730</b>
Total des produits	912 327	785 684
Total des charges	828 205	604 954
Résultat net par action en euros	0,02	0,03
Résultat net dilué par action en euros	0,02	0,03

# TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 31 MARS 2009

(en euros)

<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE</b>			
En K€	31/03/2009	31/03/2008	
	12 mois	12 mois	
<b>Flux d'exploitation</b>			
<i>Résultat net</i>	84 122	180 730	
Eléments non constitutifs de flux liés aux opérations d'exploitation :			
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	145		
- Variation des provisions	17 456	114 477	
- Pertes / (profits) sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles			
<i>Marge d'Autofinancement</i>	101 723	295 207	
Variation des actifs/passifs relatifs aux clients			
Variation des actifs/passifs relatifs aux fournisseurs	65 924	-36 835	
Variation des stocks			
Variation des autres actifs/passifs d'exploitation	-74 773	-83 662	
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>	<b>92 874</b>	<b>174 709</b>	
<b>Flux d'investissements</b>			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-1 199		
Acquisitions d'immobilisations financières	-218 949	-18 720 500	
Produit des cessions d'immobilisations			
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-220 148</b>	<b>-18 720 500</b>	
<b>Flux de financement</b>			
Dividendes versés aux actionnaires			
Augmentation de capital et prime d'émission		20 250 000	
Frais d'introduction en bourse		-2 104 241	
Variation des comptes courants	126 965	402 975	
Variation des autres dettes financières			
Avances reçus versé des tiers			
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>126 965</b>	<b>18 548 734</b>	
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-309</b>	<b>2 943</b>	
<b>Trésorerie en début d'exercice</b>	<b>2 943</b>	<b>0</b>	
<b>Trésorerie en fin d'exercice</b>	<b>2 634</b>	<b>2 943</b>	

## REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 7 août 2009. Pour la période du 01 avril 2008 au 31 mars 2009, le résultat net de la société est un bénéfice et s'élève à 84 122 euros.

Les états financiers relatifs à la période du 01 avril 2008 au 31 mars 2009 ont été établis en Euros dans le respect des dispositions du PCG 1999 (règlement n°99-03 du Comité de la Réglementation Comptable). Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases :

- 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 comptes ont été établis selon les mêmes règles que ceux de l'exercice précédent.

L'exercice 2008/2009 a été marqué par une crise économique et financière dont l'ampleur et la durée au delà du 31 mars 2009 ne peuvent être anticipées avec précision. A ce jour, la société BATLA MINERALS n'a été impactée par aucun évènement pouvant remettre en cause sa continuité d'exploitation. Dans ces conditions, la continuité d'exploitation demeure la convention comptable de base."

## FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

### - *Litiges EFI & FORTIS*

La Société a engagé sur l' exercice précédent une action judiciaire en référé à l' encontre de la banque Fortis Nederland, dépositaire des fonds relatifs à l' augmentation de capital réalisée en mai 2007. Le certificat de dépôt tel qu' établi par Fortis Nederland attestait de la souscription en numéraire de 1.350.000 actions pour un montant total de 20.250.000 euros ; or, il apparaît, qu' à la demande unilatérale d' Europe Finance et Industrie et sans l' autorisation préalable de la Société, Europe Finance et Industrie a prélevé, à titre d' honoraires, la somme de 1.235.169 euros qui lui ont été ainsi versés par Fortis Nederland en violation, selon la Société, des dispositions légales applicables et notamment l' Article L. 225-144, al. 2 du Code de commerce qui, selon la position de la Société, faisait obligation à Fortis Nederland, en sa qualité de dépositaire des fonds, de verser l' intégralité de ceux-ci à la Société sans déduction d' aucune sorte.

Concernant ce litige, la cours d' appel d' Aix-en-provence s' est déclarée incompétente pour statuer en référé en mars 2009. La société BATLA MINERALS s' est donc vue condamnée à payer à la partie adverse 5000 euros au titre de l' article 700 du code de procédure civile et les différents frais d' avoués. Concernant cette condamnation, la société a comptabilisé une provision pour charges d' un montant de 18 711 euros correspondant à l' estimation de l' ensemble des dépenses.

## PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

### IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles inscrites à l'actif peuvent être composées de logiciels, marques, droits, fonds de commerce.

- Logiciels

Il s'agit de logiciels acquis ou développés en interne, enregistrés à leur date d'entrée dans le patrimoine, à leur coût d'acquisition.

- Fonds de commerce

Il s'agit de fonds de commerce achetés par la société. Si la société détecte un indice de perte de valeur pouvant remettre en cause la valeur du fonds de commerce, la société procède à un test de dépréciation. Ce test de dépréciation doit permettre une évaluation de la valeur d'usage reflétant les avantages économiques futurs attendus, valeur déterminée en fonction des flux nets de trésorerie attendus. Si cette évaluation fait apparaître une valeur inférieure à celle comptabilisée, une dépréciation est comptabilisée pour la différence.

Au 31 mars 2009, aucune immobilisation incorporelle n'est comptabilisée.

### IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût historique d'acquisition, hors frais financiers. Les frais d'entretien et de réparation sont passés en charges, sauf ceux engagés pour une augmentation de productivité ou pour la prolongation de la durée d'utilisation d'un bien. L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire fondée sur la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations dont les principales sont les suivantes :

	<u>Durée</u>	
Agencements, installations et construction légère	8 à 10 ans	(linéaire)
Matériels de transport	5 ans	(linéaire)
Matériel informatique	3 ans	(linéaire)
Mobilier	8 à 10 ans	(linéaire)

### IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est éventuellement constituée lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition.

### STOCKS

A ce jour, la société n'a pas de stocks.

**CREANCES ET DETTES**

---

Les créances sont valorisées pour leur valeur nominale. Les créances font l'objet d'une appréciation au cas par cas et sont provisionnées en fonction des risques évalués.

**PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

---

Elles sont destinées à couvrir les risques et charges nettement précisées quant à leur objet, que des événements survenus ou en cours à la clôture de l'exercice rendent probables.

## VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

---

Les VMP sont valorisées pour leur valeur de souscription. Une provision est constatée si nécessaire pour réajuster le prix d' acquisition à la valeur de clôture du bilan (base cours de bourse au 31 mars).

## INDEMNITES DE DEPART EN RETRAITE

---

Aucune indemnité de départ en retraite n' est calculée compte tenu du fait que la société ne compte qu' une seule personne dans son effectif et que le calcul d' une telle indemnité est de ce fait non significatif.

## OPERATIONS EN DEVISES

---

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur valeur en euro à la date de l' opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises sont converties en euro au taux de change à la date de clôture des comptes. Les différences résultant de l' actualisation des dettes et des créances au cours de la clôture sont comptabilisées au bilan aux postes de conversion actif et passif. Les pertes latentes de change font l' objet d' une provision pour risques.

**DETAIL DE CERTAINS POSTES DU BILAN (ELEMENTS EN K€  
SAUF INDICATION CONTRAIRE)****IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Au 31 mars 2009, aucune immobilisation incorporelle n' est comptabilisée.

**IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

	<b>VB</b>	<b>Amort &amp; dep.</b>	<b>Valeurs Nettes</b>	<b>Valeurs Nettes N-1</b>
Terrains			0	
Constructions			0	
Installations tech, mat et outillages ind.			0	
Autres immobilisations corporelles	1 199	145	1 054	
Immobilisations corporelles en cours			0	
Avances et acomptes s/ immo corp.				
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>1 199</b>	<b>145</b>	<b>1 054</b>	<b>0</b>

<b>VB</b>	<b>OUVERTURE</b>	<b>AUGMENTION</b>	<b>DIMINUTIONS</b>	<b>TRANSF.</b>	<b>CLÔTURE</b>
Terrains					0
Constructions					0
Installations techniques					0
Autres immo. corporelles		1 199			1 199
Immobilisations en cours					0
Avances et acomptes					0
<b>TOTAL IMMO. CORP.</b>	<b>0</b>	<b>1 199</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 199</b>

<b>AMORTISSEMENTS</b>	<b>OUVERTURE</b>	<b>AUGMENTION</b>	<b>DIMINUTIONS</b>	<b>TRANSF.</b>	<b>CLÔTURE</b>
Terrains					
Constructions					0
Installations techniques					0
Autres immo. corporelles		145			145
<b>TOT. AMORT. IMMO. CORP.</b>	<b>0</b>	<b>145</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>145</b>

# ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS 31 MARS 2009

## IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	Valeurs Brutes	Amortissements & Provisions	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes N-1
Titres de participations	4 000 000		4 000 000	4 000 000
Autres titres immobilisés	233 215		233 215	233 207
Prêts et comptes courants	18 742 762		18 742 762	18 523 821
Dépôts et cautionnement	1 600		1 600	1 600
<b>TOTAL</b>	<b>22 977 577</b>	<b>0</b>	<b>22 977 577</b>	<b>22 758 628</b>

- Les titres de participation sont constitués de 100 % des titres de la société EL NINO MINING (Société de droit sud africain, constituée sous la forme de « private company », au capital de 1 600 rands immatriculée au « Registrar of Companies » de la République d' Afrique du Sud sous le n°2001/019313/07 ayant son siège social Tygerforum B, 2nd floor, 53 Willie Van Schoor avenue Bellville 7530, PO BOX 3347 à TYGERVALLEY).

- Les autres titres immobilisés sont constitués des titres de :

- La société ASS Investments 38 (Pty) Ltd de droit namibien au capital de 100 \$ namibien (8 euros), cette société ayant vocation à détenir des droits d' exploitation de Coal Bed Methanede.
- La société HANHEKA DRC SPRL, société de droit congolais (confère partie évènements post-clôture).

- Les autres immobilisations financières se décomposent de la façon suivante :

- \* 17 730 000 euros : prêt à EL NINO MINING
- \* 477 626 euros : Intérêts courus sur prêt
- \* 535136 euros : avance de trésorerie à la société HANHEKA DRC SPRL
- \* 1 600 euros : dépôt et cautionnements

	OUVERTURE	AUGM.	DIM.	CLÔTURE
Participations	4 000 000			4 000 000
Autres titres immobilisés	233 207	8		233 215
Prêts et comptes courants	18 523 821	218 941		18 742 762
Dépôts et cautionnement	1 600			1 600
<b>TOT.IMMO. FI.</b>	<b>22 758 628</b>	<b>218 949</b>	<b>0</b>	<b>22 977 577</b>

# ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS 31 MARS 2009

## CREANCES CLIENTS & AUTRES CREANCES

	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes N-1
Clients				
Sous total				
Créances sociales	319		319	319
Créances fiscales				
Débiteurs divers	102 753		102 753	102 946
Charges constatées d'avance	5 085		5 085	2 100
Sous total	108 157		108 157	105 365
<b>TOTAL CREANCES</b>	<b>108 157</b>	<b>0</b>	<b>108 157</b>	<b>105 365</b>

	Moins de 1 an	Plus de 1 an	Total
Clients			
Créances sociales	319		319
Créances fiscales			0
Débiteurs divers	102 753		102 753
cca	5 085		5 085
<b>TOTAL CREANCES</b>	<b>108 157</b>	<b>0</b>	<b>108 157</b>

## VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Néant à la clôture.

## ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS 31 MARS 2009

### ECARTS DE CONVERSION

En K€	Actif	Passif	Provision pour perte de change
Sur Créances financières	113 222		113 222
Sur Créances		2 584	
Sur Dettes financières		140 559	
Sur Dettes d'exploitation			
<b>TOTAL</b>	<b>113 222</b>	<b>143 143</b>	<b>113 222</b>

### CAPITAUX PROPRES

Le capital social s'établit à 5 350 000 euros. Il est divisé en 5 350 000 actions de un euro chacune. Le résultat par actions s'élève à 0.04 euros. Les mouvements du capital peuvent être résumés de la façon suivante :

En Euros	Nbre actions	Val unitaire	Capital
<i>Capital au 01 avril 2008</i>	5 350 000	1,00	5 350 000
<b>Capital au 31 mars 2009</b>	<b>5 350 000</b>	<b>1</b>	<b>5 350 000</b>

Le tableau de mouvement des capitaux propres se présente de la façon suivante :

En Euros	Solde D'ouverture	Résultat de l'exercice	Affectation	Aug. Capital	Frais IPO	Solde de Clôture
Capital	5 350 000					5 350 000
Primes d'émission	16 795 759					16 795 759
Prime de fusion						
Ecart de réévaluation						
Réserves légales						
Réserves réglementées						
Autres						
Report à nouveau	(186 161)		180 730			(5 431)
Résultat de l'exercice	180 730	84 122	(180 730)			84 122
						0
<b>TOTAL</b>	<b>22 140 328</b>	<b>84 122</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22 224 450</b>

## ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS 31 MARS 2009

### PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES

PROVISIONS	Risque financier	Autres	TOTAL
<i>mars-08</i>	114 477		114 477
dotations	143 143	18 711	161 854
Reprises	-114 477		-114 477
Autres			0
<b>mars-09</b>	<b>143 143</b>	<b>18 711</b>	<b>161 854</b>

### DETTES FINANCIERES

	mars-09	mars-08
Emprunts auprès des établissements de crédit		
Comptes courants	529 940	402 975
Concours bancaires courants	111	184
<b>TOTAL</b>	<b>530 051</b>	<b>403 159</b>

### ECHEANCIER DES DETTES FINANCIERES

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	0			0
Comptes courants	529 940			529 940
Concours bancaires courants	111			111
<b>TOTAL</b>	<b>530 051</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>530 051</b>
<i>mars-08</i>	403 159			403 159

## AUTRES DETTES EXIGIBLES

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Fournisseurs et comptes rattachés	135 461	69 537
Avances et acomptes reçus		
Sous total	135 461	69 537
Dettes sociales	34 760	9 199
Dettes fiscales	2 957	6 904
Dettes diverses		
Produits constatés d'avance		
Sous total	37 717	16 103
<b>TOTAL</b>	<b>173 178</b>	<b>85 640</b>

L'ensemble des autres dettes exigibles se situe à moins d'un an.

**DETAIL DE CERTAINS POSTES DU COMPTE DE RESULTAT  
(ELEMENTS EN K€ SAUF INDICATION CONTRAIRE)**

CHIFFRE D' AFFAIRES & AUTRES PRODUITS D' EXPLOITATION

Non significatif

RESULTAT FINANCIER

Les produits financiers correspondent aux intérêts sur prêt EL NINO MINING et la reprise de provision sur perte financière.

Les charges financières concernent la dotation pour risque financier des écarts de conversion actifs.

RESULTAT EXCEPTIONNEL

Néant.

REMUNERATIONS ALLOUEES AUX MEMBRES DES ORGANES D' ADMINISTRATION ET DE  
DIRECTION

Rémunération du Directeur Général : 108 320 euros.

Rémunération du Directeur Général délégué: 25 000 euros.

EFFECTIF

Deux personnes.

IMPOT SOCIETE

Néant.

**AUTRES INFORMATIONS**ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DU BILAN*Entreprises liées :*

Participations	4 000 000 euros
Prêt	17 730 000 euros
Intérêts courus	477 626 euros
Autres créances	102 753 euros
Comptes courants créditeurs	529 436 euros
Produits financiers	797 850 euros

*Entreprises ayant un lien de participation :*

Participations	233 207 euros
Avances financières	535 137 euros

INFORMATIONS RELATIVES AUX FILIALESEL NINO MINING*Informations générales*

Société de droit sud africain, constituée sous la forme de « private company », au capital de 1 600 rands immatriculée au « Registrar of Companies » de la République d' Afrique du Sud sous le n°2001/019313/07 ayant son siège social Tygerforum B, 2nd floor, 53 Willie Van Schoor avenue Bellville 7530, PO BOX 3347 à TYGERVALLEY. Société détenue à 100 %.

*Informations financières au 31 mars 2009 en Rands*

Capitaux propres	(46 770 661)
Résultat	(29 504 558)
Chiffre d' affaires	23 950 209
Total bilan	242 044 270

L' analyse des comptes consolidés du sous-groupe ENM au 31 mars 2009 ne remet pas en cause la valeur comptable des titres de la société.

HANEKA DRC SPRL

Concernant la société Hanheka située en République Démocratique du Congo, acquise à hauteur de 70% en novembre 2006 et actuellement en vente par le groupe, il n' a pas été possible d' obtenir les états financiers de la société au 31/03/2009.

Les titres de participation de la société HANHEKA SPRL n' ont pas été provisionnés ainsi que les comptes courants afférents à cette société dans la mesure où la direction de la société estime que le prix de cession attendu couvrira l' ensemble de ces montants.

**EVENEMENTS POST CLOTURE**

---

EN date du 20 avril 2009, la société a signé un acte de cession des titres de la société HANHEKA SPRL devant notaire en République Démocratique du Congo. Le montant de la cession s' élève à 1.275.000 US\$. A ce jour le transfert de propriété des titres n' a pas été effectué dans la mesure où les fonds relatifs à cette cession n' ont pas été versés à la société BATLA MINERALS sans pour cela présenter un risque d' irrécouvrabilité.

**ENGAGEMENTS HORS BILAN**

---

Néant.