

BATLA MINERALS S.A.

ETATS FINANCIERS

—

31 MARS 2013

BILAN AU 31 MARS 2013

(en euros)

En euros	31/03/2013 (12 mois)	31/03/2012 (12 mois)
ACTIF IMMOBILISE		
Immobilisations incorporelles		
Immobilisations corporelles		
Immobilisations financières	5 105 563	5 099 262
Total de l'Actif Immobilisé	5 105 563	5 099 262
ACTIF CIRCULANT		
Stocks et en-cours		
Créances clients		
Autres créances		319
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		40 406
Charges constatées d'avance	2 243	2 719
Total de l'Actif Circulant	2 243	43 444
Charges à répartir sur plusieurs exercices		
Ecart de conversion	14 380	73 133
TOTAL DE L'ACTIF	5 122 186	5 215 839
	31/03/2013 (12 mois)	31/03/2012 (12 mois)
CAPITAUX PROPRES		
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	-17 979 477	-389 473
Résultat	24 885	-17 590 004
Total des Capitaux Propres	4 191 167	4 166 282
Provisions	14 380	73 133
Total des Provisions Risques & Charges	14 380	73 133
DETTES		
Emprunts obligataires		
Autres emprunts et dettes financières	688 293	783 089
Dettes fournisseurs	142 805	131 179
Dettes fiscales et sociales	24 401	47 140
Autres dettes		121
Produits constatés d'avance		
Total du Passif Exigible	855 499	961 529
Ecart de conversion passif	61 140	14 896
TOTAL DU PASSIF	5 122 186	5 215 839

COMPTE DE RESULTAT AU 31 MARS 2013

(en euros)

En euros	31/03/2013 (12 mois)	31/03/2012 (12 mois)
Produits d'exploitation	0	2 950
Chiffre d'affaires		
Autres produits d'exploitation		2 950
Charges d'exploitation	365 942	438 735
Autres achats et charges externes	165 247	188 014
Impôts, taxes et versements assimilés	18 747	27 010
Salaires et traitements	132 064	162 540
Charges sociales	49 539	60 912
Dotations aux amortissements		254
Dotations aux provisions		
Autres charges d'exploitation	345	5
RESULTAT D'EXPLOITATION	-365 942	-435 785
Produits sur opérations en commun		
Charges sur opérations en commun		
Produits financiers	405 215	639 005
Charges financières	14 388	17 793 044
RESULTAT FINANCIER	390 827	-17 154 039
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	24 885	-17 589 824
Produits exceptionnels		
Charges exceptionnelles		180
RESULTAT EXCEPTIONNEL	0	-180
Participation des salariés		
Impôts sur les bénéfices		
RESULTAT NET	24 885	-17 590 004
Total des produits	405 215	641 955
Total des charges	380 330	18 231 959
Résultat net par action en euros	0,01	-3,29
Résultat net dilué par action en euros	0,01	-3,29

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 31 MARS 2013

(en euros)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	31/03/2013	31/03/2012
En K€	12 mois	12 mois
Flux d'exploitation		
<i>Résultat net</i>	24 885	-17 590 004
Eléments non constitutifs de flux liés aux opérations d'exploitation :		
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles		254
- Variation des provisions	-58 745	17 685 939
- Pertes / (profits) sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Marge d'Autofinancement	-33 860	96 189
Variation des actifs/passifs relatifs aux clients		
Variation des actifs/passifs relatifs aux fournisseurs	11 626	43 857
Variation des stocks		
Variation des autres actifs/passifs d'exploitation	82 933	56 717
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation	60 699	196 763
Flux d'investissements		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		
Acquisitions d'immobilisations corporelles		
Acquisitions d'immobilisations financières	-6 309	-172 270
Produit des cessions d'immobilisations		
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-6 309	-172 270
Flux de financement		
Dividendes versés aux actionnaires		
Augmentation de capital et prime d'émission		
Frais d'introduction en bourse		
Variation des comptes courants	-104 837	-25 161
Variation des autres dettes financières		
Avances reçus versé des tiers		
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-104 837	-25 161
Variation de trésorerie	-50 447	-668
Trésorerie en début d'exercice	40 406	41 074
Trésorerie en fin d'exercice	-10 041	40 406

REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 5 août 2013. Pour la période du 01 avril 2012 au 31 mars 2013, le résultat net de la société est un bénéfice qui s'élève à 24 885 euros.

Les états financiers relatifs à la période du 01 avril 2012 au 31 mars 2013 ont été établis en Euros dans le respect des dispositions du PCG 2005 (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.

CONTINUITÉ DE L'ACTIVITÉ

Les comptes ont été établis sur le principe de la poursuite de l'activité de la Société Batla Minerals S.A. L'entrée d'un partenaire investisseur s'est concrétisée sur cet exercice et l'apport de ressources financières externes a permis d'investir dans SuperKolong en joint venture avec la société EMU. Ce nouveau projet devrait permettre à la Société de dégager prochainement des résultats.

Par ailleurs, les projets structurants pour l'avenir de la Société, à savoir l'exploitation du site minier de Kolo au Lesotho (Diamant) et le développement du site minier de Riviera en Afrique du Sud (Tungstène, Molybdène et Terres Rares) sont également financés par l'apport de capitaux extérieurs dans le cadre du partenariat financier avec cet investisseur.

FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

- Litiges EFI & FORTIS

La société, déboutée en cassation en juin 2010, a intenté une nouvelle procédure devant les tribunaux néerlandais en assignant le groupe ABN AMRO (repreneur du groupe FORTIS NETHERLAND). A ce stade, cette procédure est en cours et n' a pas généré d' impact financier significatif au 31 mars 2013.

PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Au 31 mars 2013, 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 évènements 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 que deux personnes 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 €
SAUF INDICATION CONTRAIRE)****IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Au 31 mars 2013, aucune immobilisation incorporelle n' est comptabilisée.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

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

AMORTISSEMENTS	OUVERTURE	AUGMENTION	DIMINUTIONS	TRANSF.	CLÔTURE
Terrains					
Constructions					0
Installations techniques					0
Autres immo. corporelles	1 199				1 199
TOT. AMORT. IMMO. CORP.	1 199	0	0	0	1 199

ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS 31 MARS 2013

IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	Valeurs Brutes	Amortissements & Provisions	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes N-1
Titres de participations	4 000 100	4 000 000	100	100
Autres titres immobilisés	233 215	233 215	0	8
Prêts et comptes courants	19 504 375	14 399 162	5 105 213	5 098 904
Dépôts et cautionnement	250		250	250
TOTAL	23 737 940	18 632 377	5 105 563	5 099 262

Les titres de participation sont constitués des titres des sociétés :

- 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) pour un montant de 4 000 000 euros
- BATLA INVESTMENT HOLDINGS (Société de droit mauricien, au capital de 100 euros immatriculée sous le numéro 090977 C1/GBL ayant son siège social 5 President John Kennedy Street, Port Louis, Mauritius) pour un montant de 100 euros.
- 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. Les titres ont été provisionnés compte tenu de l' arrêt du projet.
 - La société HANHEKA DRC SPRL, société de droit congolais pour 233 207 euros. Ces titres sont totalement provisionnés sur l' exercice précédent.
- Les autres immobilisations financières se décomposent de la façon suivante :
 - * 17 730 000 euros : prêt à EL NINO MINING
 - * 920 020 euros : Intérêts courus sur prêt
 - * 699 162 euros : avance de trésorerie à la société HANHEKA DRC SPRL, totalement provisionné
 - * 155 193 euros : avance de trésorerie à la société BATLA INVESTMENTS HOLDING
 - * 250 euros : dépôt et cautionnements

ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS 31 MARS 2013

VB	OUVERTURE	AUGM.	DIM.	CLÔTURE
Participations	4 000 100			4 000 100
Autres titres immobilisés	233 215			233 215
Prêts et comptes courants	19 498 066	458 016	-451 707	19 504 375
Dépôts et cautionnement	250			250
TOT.IMMO.FI.	23 731 631	458 016	-451 707	23 737 940

PROVISIONS	OUVERTURE	AUGM.	DIM.	CLÔTURE
Participations	4 000 000			4 000 000
Autres titres immobilisés	233 207	8		233 215
Prêts et comptes courants	14 399 162			14 399 162
Dépôts et cautionnement				0
TOT.IMMO.FI.	18 632 369	8	0	18 632 377

Au 31 mars 2012, une provision pour dépréciation des immobilisations financières a été comptabilisée, à hauteur de :

- 4 000 000 euros sur les titres EL NINO MINING, soit 100% de leur valeur comptable
- 13 700 000 euros sur l' avance en compte courant consentie par BATLA MINERALS à sa filiale EL NINO MINING, soit 77 % de sa valeur comptable

Cette provision a été estimée sur la base d' une part, de la situation financière de la société EL NINO MINING et d' autre part, des possibilités de recouvrement à moyen terme de cette avance financière au regard des projections de flux de trésorerie résultant des prévisionnels d' activité établis par la Direction selon les hypothèses estimées en date du 31 mars 2012.

Ces plans d' affaires prévisionnels ont été élaborés en fonction d' hypothèses reposant sur la rentabilité des sites miniers actuellement exploités et des sites miniers dont le groupe envisage l' exploitation à moyen terme dès lors que les droits miniers auront été accordés. Les hypothèses retenues tiennent compte de la quantité et la qualité des ressources telles qu' elles ressortent des études géologiques, des rendements attendus du processus d' extraction, de la valeur de marché des transactions et des variations de l' environnement légal et/ ou technologique.

Compte tenu de l' actualisation des plans d' affaires prévisionnels élaborés en date du 31 mars 2013 et des incertitudes pesant sur la réalisation des hypothèses retenues, les niveaux de dépréciation de la valeur des titres EL NINO MINING et de l' avance en compte courant consentie par la société BATLA MINERALS n' ont pas été modifiés et les provisions ont été maintenues.

CREANCES CLIENTS & AUTRES CREANCES

	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes N-1
Clients				
Sous total				
Créances sociales				319
Créances fiscales				
Débiteurs divers				
Charges constatées d'avance	2 243		2 243	2 719
Sous total	2 243		2 243	3 038
TOTAL CREANCES	2 243	0	2 243	3 038

	Moins de 1 an	Plus de 1 an	Total
Clients			
Créances sociales			0
Créances fiscales			0
Débiteurs divers			0
cca	2 243		2 243
TOTAL CREANCES	2 243	0	2 243

VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Néant à la clôture.

ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS 31 MARS 2013

ECARTS DE CONVERSION

En K€	Actif	Passif	Provision pour perte de change
Sur Créances financières			
Sur Créances			
Sur Dettes financières	14 380	61 140	14 380
Sur Dettes d'exploitation			
TOTAL	14 380	61 140	14 380

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 0.01 euros. Les mouvements du capital peuvent être résumés de la façon suivante :

En Euros	Nbre actions	Val unitaire	Capital
<i>Capital au 01 avril 2012</i>	5 350 000	1,00	5 350 000
Capital au 31 mars 2013	5 350 000	1	5 350 000

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	(389 473)		(17 590 004)			(17 979 477)
Résultat de l'exercice	(17 590 004)	24 885	17 590 004			24 885
TOTAL	4 166 282	24 885	0	0	0	4 191 167

ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS 31 MARS 2013

PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES

PROVISIONS	Risque financier	Autres	TOTAL
01/04/2012	73 133		73 133
dotations	14 380		14 380
Reprises	-73 133		-73 133
Autres			
mars-13	14 380	0	14 380

Les mouvements relatifs au risque financier sont comptabilisés en résultat financier.

DETTES FINANCIERES

	N	N-1
Emprunts auprès des établissements de crédit		
Comptes courants	678 252	783 089
Concours bancaires courants	10 041	
TOTAL	688 293	783 089

Les comptes courants sont constitués d'avances financières des sociétés du sous-groupe ENM dont l'échéance n'est pas définie. Ces dettes financières ne seront pas appelées par les sociétés concernées dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice au 31 mars 2013.

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
Comptes courants	678 252			678 252
Concours bancaires courants	10 041			10 041
TOTAL	688 293	0	0	688 293
mars-12	783 089			783 089

AUTRES DETTES EXIGIBLES

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Fournisseurs et comptes rattachés	142 805	131 179
Avances et acomptes reçus		
Sous total	142 805	131 179
Dettes sociales	21 078	45 019
Dettes fiscales	3 323	2 121
Dettes diverses		121
Produits constatés d'avance		
Sous total	24 401	47 261
TOTAL	167 206	178 440

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

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

CHIFFRE D' AFFAIRES & AUTRES PRODUITS D' EXPLOITATION

Néant.

RESULTAT FINANCIER

Les produits financiers correspondent pour 332 K€ aux intérêts sur prêt EL NINO MINING et la reprise de provision sur perte financière pour 73 K€ .

Les charges financières concernent la dotation pour risque financier des écarts de conversion pour 14 K€ .

RESULTAT EXCEPTIONNEL

Non significatif.

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

Rémunération des dirigeants : 132 064 euros

EFFECTIF

Deux personnes.

IMPOT SOCIETE

Néant.

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

Participations	4 000 100 euros
Prêt	17 730 000 euros
Intérêts courus	920 020 euros
Avances de trésorerie	155 193 euros
Comptes courants créditeurs	676 623 euros
Produits financiers	332 082 euros

Entreprises ayant un lien de participation :

Participations	233 215 euros
Avances financières	699 162 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 2013 en Rands

Capitaux propres	- 203 459 645
Résultat	- 42 169 424
Chiffre d' affaires	18 942 715
Total bilan	109 163 093

Au 31 mars 2013, les tests de dépréciations sur les immobilisations financières détenues sur ENM n' ont pas modifié le niveau de dépréciation des provisions financières constatée l' exercice précédent.

BATLA INVESTMENTS HOLDING*Informations générales*

Société de droit mauricien, au capital de 100 euros immatriculée sous le numéro 090977 C1/GBL ayant son siège social 5 President John Kennedy Street, Port Louis, Mauritius.

Informations financières au 31 mars 2013 en Euros

Capitaux propres	- 52 369
Résultat	- 28 966
Chiffre d' affaires	0
Total bilan	3 752 586

EVENEMENTS POST CLOTURE

Il n' existe aucun évènement significatif postérieur à la clôture de l' exercice concernant la société BATLA MINERALS S.A.

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Le Groupe a conclu, début avril 2012, un prêt d' un montant maximum de 3,5 Millions d' Euros via sa filiale Batla Investment Holdings (Mauritius) avec la société Hawkfield. Les termes de l' accord sont les suivants :

- Sur le montant des 3,5 M€ , la répartition se fera comme suit : 2 M€ affectés au rachat de parts et au développement de la société Bongani Minerals (Pty) Ltd, 1 M€ pour le développement du site minier de Kolo et 0,5 M€ en fond de roulement ou pour saisir une opportunité ;
- Le taux d' intérêt est de 4 % / trimestre ;
- Le remboursement du capital commencera 2 ans après la libération des premiers fonds pour se terminer à la fin de la 4ème année selon 8 trimestres par montant équivalent et selon le montant utilisé ;
- La Société Batla Minerals S.A. est caution solidaire de toute somme prêtée ;
- la société Hawkfield aura la possibilité d' acquérir 500.000 actions Batla Minerals S.A. nouvellement émises au prix de 4 € par action, dans une limite maximale de 4 ans et 20 jours ouvrés après le premier versement de fonds de celle-ci ;
- si l' investisseur, la société Hawkfield, décide de lever cette option, l' augmentation de capital en découlant sera soumise à la décision d' une Assemblée Générale Extraordinaire ;
- le Groupe aura la possibilité d' annuler cette option en remboursant le prêt par anticipation et en versant une indemnité de compensation de 500.000 € par année (soit 0,5 M€ la 1ère année, 1 M€ la 2nde année, 1,5 M€ la 3ème année et 2 M€ la 4ème année).