



COMPTES CONSOLIDES

ANNEXE

31 décembre 2006

Table des Matières

1.	COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	- 4 -
2.	BILAN CONSOLIDE.....	- 6 -
3.	TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	- 8 -
4.	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES.....	- 9 -
5.	NOTES AUX ETATS FINANCIERS	- 10 -
5.2.	METHODES COMPTABLES.....	- 10 -
5.2.1.	<i>Effets de la première application</i>	<i>- 11 -</i>
5.2.2.	<i>Méthodes de consolidation</i>	<i>- 11 -</i>
5.2.3.	<i>Options retenues pour la distinction Immobilisations et Travaux en cours</i>	<i>- 12 -</i>
5.2.3.1.	Evaluations des projets en phase de développement.....	- 12 -
5.2.3.2.	Valorisation – Méthodologie – Principes.....	- 12 -
5.2.4.	<i>Regroupement d'entreprises et Goodwill</i>	<i>- 14 -</i>
5.2.5.	<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	<i>- 14 -</i>
5.2.6.	<i>Immobilisations corporelles</i>	<i>- 14 -</i>
5.2.7.	<i>Contrats de location.....</i>	<i>- 15 -</i>
5.2.8.	<i>Dépréciation des actifs</i>	<i>- 15 -</i>
5.2.9.	<i>Stocks</i>	<i>- 16 -</i>
5.2.10.	<i>Clients</i>	<i>- 16 -</i>
5.2.11.	<i>Actifs financiers.....</i>	<i>- 16 -</i>
5.2.12.	<i>Passifs financiers.....</i>	<i>- 17 -</i>
5.2.13.	<i>Instruments dérivés</i>	<i>- 17 -</i>
5.2.14.	<i>Avantages au personnel.....</i>	<i>- 17 -</i>
5.2.15.	<i>Avantages postérieurs à l'emploi.....</i>	<i>- 17 -</i>
5.2.16.	<i>Provisions pour risques et charges.....</i>	<i>- 18 -</i>
5.2.17.	<i>Impôt sur les bénéfices.....</i>	<i>- 18 -</i>
5.2.18.	<i>Capital social.....</i>	<i>- 18 -</i>
5.2.19.	<i>Paiements en actions.....</i>	<i>- 18 -</i>
5.2.20.	<i>Conversions monétaires.....</i>	<i>- 19 -</i>
5.2.21.	<i>Reconnaissance des produits.....</i>	<i>- 19 -</i>
5.2.22.	<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	<i>- 20 -</i>
5.2.23.	<i>Information sectorielle.....</i>	<i>- 20 -</i>
5.2.24.	<i>Principes de présentation de l'information financière.....</i>	<i>- 20 -</i>
5.3.	ESTIMATIONS DE LA DIRECTION	- 20 -
5.4.	PERIMETRE DE CONSOLIDATION	- 21 -
5.5.	ECARTS D'ACQUISITION.....	- 21 -
5.6.	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	- 22 -
5.7.	IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	- 23 -
5.8.	ACTIFS FINANCIERS	- 24 -
5.8.1.	<i>Actifs financiers non courants.....</i>	<i>- 24 -</i>
5.8.2.	<i>Actifs financiers courants</i>	<i>- 24 -</i>
5.8.3.	<i>Impôts différés</i>	<i>- 24 -</i>
5.9.	INFORMATIONS SUR LES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	- 25 -
5.9.1.	<i>Autres produits et charges sans incidences sur la trésorerie.....</i>	<i>- 25 -</i>
5.9.2.	<i>Incidences de la variation des besoins en fond de roulement sur les éléments courants et non courants</i>	<i>- 25 -</i>
5.9.3.	<i>Acquisitions et cession d'immobilisations.....</i>	<i>- 26 -</i>
5.9.3.1.	Acquisitions.....	- 26 -
5.9.3.2.	Cessions.....	- 26 -
5.10.	STOCKS.....	- 27 -

5.11.	AUTRES ACTIFS D'EXPLOITATION COURANTS	- 27 -
5.12.	CAPITAL ET ACTIONS POTENTIELLES	- 28 -
5.12.1.	<i>Capital social et plans d'option</i>	- 28 -
5.12.2.	<i>Nombre d'actions</i>	- 28 -
5.12.3.	<i>Calcul de l'effet dilutif</i>	- 28 -
5.12.4.	<i>Bons de souscription d'action</i>	- 29 -
5.13.	DETTES FINANCIERES	- 30 -
5.13.1.	<i>Analyse par nature (courant et non courant)</i>	- 30 -
5.13.2.	<i>Ventilation de la dette par échéance</i>	- 30 -
5.13.3.	<i>Endettement financier net</i>	- 31 -
5.14.	AVANTAGES AU PERSONNEL	- 31 -
5.15.	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	- 31 -
5.16.	IMPOTS DIFFERES	- 32 -
5.17.	INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES	- 32 -
5.18.	CHIFFRE D'AFFAIRES	- 33 -
5.19.	INFORMATIONS SECTORIELLES	- 33 -
5.19.1.	<i>Informations par secteur d'activité</i>	- 33 -
5.19.2.	<i>Informations par zone géographique</i>	- 34 -
5.20.	AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	- 35 -
5.21.	COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	- 35 -
5.22.	AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	- 35 -
5.23.	IMPOTS	- 36 -
5.24.	REMUNERATION DES DIRIGEANTS CLES DU GROUPE	- 37 -
5.25.	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	- 37 -
5.26.	ENGAGEMENTS HORS BILAN	- 38 -
5.26.1.	<i>Engagements donnés</i>	- 38 -
5.26.2.	<i>Engagements reçus</i>	- 38 -

1. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En milliers d'euros	Note	31/12/2006
Ventes de marchandises	5.18	17
Production vendue biens		
Production vendue services		
Chiffres d'affaires Nets		17
Achats de matières premières et autres approvisionnements		49
Achats de marchandises (y compris droits de douane)		
Variation de stock (marchandises)		
Prix de revient des ventes		-49
Marge brute		-32
tx de marge commerciale		-1,88
Salaires et traitements		93
Charges sociales		37
Participation des salariés		
Charges de personnel		-130
Autres achats et charges externes		1 300
redevance / charges de gestion		121
Impôts, taxes et versements assimilés	5.23	8
Autres charges d'exploitation		-1 429
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges		
Reprises sur provisions et transferts de charges excep		
Dotations aux amortissements sur immobilisations	5.6 & 5.7	26
Dotations aux provisions sur immobilisations		
Dotations aux provisions sur actif circulant		
Dotations aux provisions pour risques et charges	5.15	13
Dotations nettes aux amortissement set provisions		-39
Charges administrative et commerciale		-1 598
Résultat d'exploitation		-1 630
Taux de rentabilité		-95,88
Production stockée		896
Subventions d'exploitation reçues		
Autres produits (QP Subventions)		1
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		1 831
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Autres charges		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Autres produits et charges opérationnelles	5.20	2 728
Résultat opérationnel		1 098

Produits des autres valeurs mobilières		
Autres intérêts et produits assimilés		
Intérêts et charges assimilées		6
Coût de l'endettement financier	5.21	-6
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement		13
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement		
Autres produits et charges financiers	5.22	13
Résultat financier		7
Charges d'impôts	5.23	435
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		670
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en-cours de cession		
Résultat net de l'ensemble consolidé		670
Part de Voltaia		690
Part des minoritaires		-20

2. BILAN CONSOLIDE

2.1. Actif

En milliers d'euros	Note	31/12/2006		
		Brut	Amort. et prov.	Net
Actifs non courants				
Concessions, brevets, droits similaires		6	1	5
Fonds commercial				
Autres immobilisations Incorporelles en cours		1 461		1 461
Immobilisations incorporelles	5.6	1 467	1	1 466
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions		5 628	184	5 444
Installations techniques, matériel et outillage industriels		77	1	76
Autres immobilisations corporelles		109	14	95
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	5.7	5 814	199	5 615
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Impôts différés	5.16	131		131
Participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières		118		118
Actifs financiers non courants	5.8.1	118		118
Total actifs non courants		7 530	200	7 330
Actifs courants				
. En-cours de production		896		896
. Produits intermédiaires et finis				
. Marchandises				
Stocks	5.10	896		896
Avances et acomptes versés sur commandes		405		405
Clients et comptes rattachés		182		182
Clients		182		182
. Fournisseurs débiteurs				
. Personnel		11		11
. Organismes sociaux				0
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires		287		287
. Autres		665		665
Charges constatées d'avance		19		19
Autres créances et comptes de régularisations	5.11	982		982
Valeurs mobilières de placement		1 500		1 500
Disponibilités		598		598
Actifs financiers		2 098	0	2 098
Total actif courant		4 563	0	4 563
Total Actif		12 093	200	11 893

2.2. Passif

En milliers d'euros	Note	31/12/2006
Capitaux propres parts du groupe		
Capital social ou individuel	5.12	3 451
Primes d'émission		1 674
Réserves :		
. Réserve légale		
. Réserves réglementées		
. Autres réserves		119
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice		690
Total des Capitaux propres du Groupe		5 934
Intérêts minoritaires		-1
Total des Capitaux propres		5 933
Passifs non courants		
Provisions à long terme	5.15	13
Emprunts	5.13	1 439
IS Différé	5.16	605
Associés	5.13	1 085
Passifs financiers		3 129
Total des passifs non courants		3 142
Passifs courants		
Provisions		
Part à court terme des emprunts	5.13	630
Autres passifs financiers		
Fournisseurs d'exploitation et effets à payer		1 273
Dettes fiscales et sociales :		
. Personnel		9
. Organismes sociaux		52
. Etat, impôts sur les bénéfices		
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires		
. Etat, obligations cautionnées		
. Autres impôts, taxes et assimilés		33
Autres dettes		92
Produits constatés d'avance		729
Autres créanciers		915
Total dettes courantes		2 818
TOTAL PASSIF		11 893

3. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros	Capital	Primes	Réserves et résultats	Autres capitaux propres recyclables	Ecart de conversion	Capitaux propres - part du groupe	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
<u>Capitaux propres au 1er janvier 2006</u>								
Impact des changements de méthode								
Divers				120		120		120
Distributions								
Augmentation de capital	3 450	1 673				5 123	20	5 143
Variation de la différence de conversion et autres								
Variation de juste valeur sur dérivés de couverture								
Résultat de la période			690			690	-20	670
<u>Capitaux propres au 31 décembre 2006</u>	3 450	1 673	690	120	0	5 933	0	5 933

4. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

En milliers d'euros	Notes	31/12/2006
Activités opérationnelles :		
Résultat net part du groupe		690
Intérêts minoritaires		-20
<u>Ajustements :</u>		
- Dotations aux amortissements et aux provisions		38
- Variation des impôts différés		435
- Résultat des sociétés MEE net des dividendes reçus		
- Plus ou moins values de cession		
- Autres éléments sans impact sur la trésorerie	5.9.1	-1 832
- Produits financiers capitalisés	5.9.1	117
- Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Capacité d'autofinancement		-573
Variation du besoin en fonds de roulement	5.9.2	541
Autres éléments		-18
Flux net de trésorerie généré par les activités opérationnelles		-50
Opérations d'investissements :		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	5.9.3	7 432
Acquisition d'immobilisations financières	5.9.3	118
Acquisition d'immobilisations autres		
Produits de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Produits de cessions et diminutions d'immobilisations financières		
Impact des variations de périmètre sur la trésorerie		-118
Remboursement de compte courant de participations		
Flux net de trésorerie généré par les activités d'investissement		-7 432
Opérations de financement :		
Augmentation de capital et des réserves	5.12	5 224
Distributions de dividendes		
Distributions de dividendes aux intérêts minoritaires		
Variation des dettes financières	5.13	4 355
Flux net de trésorerie généré par les activités de financement		9 579
Variation nette de la trésorerie		2 098
Trésorerie nette à l'ouverture		
Trésorerie nette à la clôture		2 098
Variation de la trésorerie nette		2 098
La trésorerie nette à la clôture s'analyse comme suit :		
Disponibilités		598
Avances reçues des crédits bailleurs		
Titres de placement		1 500
Concours bancaires courants		
Total trésorerie nette		2 098



5. NOTES AUX ETATS FINANCIERS

5.1. Faits marquants de l'exercice

Le premier exercice comprend 14 mois : il a débuté le 2 novembre 2005 pour se terminer le 31 décembre 2006.

La note 5.4 donne le détail du périmètre de consolidation. Les mouvements les plus importants sont les suivants :

- Entrées :
 - SAS BIO BAR au 20 décembre 2006. Cette société, acquise auprès du groupe RWE, porte une centrale biomasse en activité,
 - SAS VOLTALIA GUYANE et ses filiales en charge de développement de projets hydroélectriques et biomasse,
 - SAS ANELIA et ses filiales (détenues à 50.1 %) créées pour le développement de projets éoliens en partenariat avec la société ANEMOS,
 - Création d'une filiale au Brésil : VOLTALIA ENERGIA DO BRASIL LTD.

- Sorties :
 - Néant

La société a par ailleurs fait l'objet d'une cotation sur le marché libre d'Euronext le 5 Mai 2006.

5.2. Méthodes Comptables

La société VOLTALIA est cotée sur un marché libre de l'Union Européenne et a choisi d'établir ses comptes consolidés selon les normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'elles ont été approuvées par l'Union Européenne à cette date et en application du règlement (CE) N° 1606 / 2002 du 19 juillet 2002.

Conformément à la recommandation du CNC N° 2004-R.02 du 27 octobre 2004 relative notamment au format de compte de résultat en normes IFRS, le Groupe VOLTALIA a décidé de faire figurer dans son compte de résultat un « Résultat opérationnel courant », calculé par différence entre le « Résultat opérationnel » et les « Autres produits et charges opérationnels », ces derniers correspondant à des événements inhabituels, anormaux et peu fréquents, et d'une matérialité significative. Pour la présentation du bilan, la distinction entre éléments courants et non courants requise par la norme IAS 1 correspond pour l'essentiel au découpage de l'actif (immobilisé/circulant) et du passif (long terme/court terme).



Les opérations non courantes de montant significatif et pouvant nuire à la lisibilité de la performance opérationnelle courante sont classées en "autres produits et charges opérationnels".

Ils comprennent notamment :

- Les plus ou moins-values de cession ou dépréciations importantes et inhabituelles d'actifs non courants, corporels ou incorporels,
- Certaines charges de restructuration : il s'agit uniquement des coûts de restructuration qui seraient de nature à perturber la lisibilité du résultat opérationnel courant, par leur caractère inhabituel et leur importance,
- D'autres charges et produits opérationnels tels qu'une provision relative à un litige d'une matérialité très significative, badwill.

5.2.1. Effets de la première application

Cet exercice est le premier exercice d'application des normes IFRS par le Groupe. Sur le plan des règles et méthodes, le Groupe a choisi les options suivantes :

- Les actifs corporels et incorporels figurent au bilan au coût amorti, le Groupe n'ayant pas choisi d'exercer l'option pour la juste valeur,
- Les coûts d'emprunt des capitaux utilisés pour financer les immobilisations sont activés dans les projets correspondants jusqu'à leur date de mise en service,
- Les subventions d'investissement reçues par les sociétés du Groupe sont comptabilisées au passif en produits constatés d'avance et reprises dans le compte de résultat au même rythme que les amortissements relatifs aux immobilisations qu'elles ont contribué à financer.

-
Le groupe présente l'Actif et le Passif selon la norme IAS 1 avec la notion de « courant » et « non courant ». Des reclassements ont donc été effectués notamment en ce qui concerne les postes de « dettes financières » et de « provisions pour risques et charges ». Les impôts différés ont été reclassés en actifs/passifs non courants.

5.2.2. Méthodes de consolidation

Les filiales contrôlées de manière exclusive sont intégrées globalement.

Le contrôle résulte du pouvoir pour le Groupe de diriger les politiques financières ou opérationnelles, de manière à obtenir des avantages de leurs activités. Le contrôle est présumé exister lorsque le Groupe détient directement ou indirectement la majorité des droits de vote dans la Société.

La méthode de la mise en équivalence est appliquée aux entreprises associées dans lesquelles le Groupe a une influence notable (généralement plus de 20 %) mais n'a pas le contrôle.



La mise en équivalence consiste à retenir l'actif net et le résultat net d'une société au prorata de la participation détenue par la société mère dans le capital, ainsi que l'écart d'acquisition y afférant le cas échéant.

Les comptes des sociétés consolidées sont arrêtés au 31 décembre.

Les créances et les dettes réciproques, ainsi que les produits et les charges réciproques relatives à des sociétés consolidées par intégration globale, sont éliminées dans leur totalité. Les marges internes, réalisées entre ces sociétés sont éliminées.

5.2.3. Options retenues pour la distinction Immobilisations et Travaux en cours

5.2.3.1. Evaluations des projets en phase de développement

Une des activités du Groupe VOLTALIA est de construire pour son propre compte des centrales autonomes de production d'électricité et ensuite de les exploiter.

Dès lors, les produits d'exploitation sont comptabilisés en fonction des différents stades d'avancement des projets et se composent essentiellement de la production stockée et de la production vendue.

Une fois le permis de construire déposé et la société de support de programme créée, la production stockée est transférée en immobilisations en cours. Toutefois, le critère lié à l'existence d'une société support n'est pas déterminant.

La production immobilisée, c'est-à-dire les dépenses attachées à des projets nettement individualisés en ayant satisfait aux conditions administratives d'autorisation, est traitée directement en soustraction des charges en neutralisant les sommes concernées dans le compte de résultat.

5.2.3.2. Valorisation – Méthodologie – Principes

- Principes

Rentrent dans la catégorie des travaux en-cours les dépenses engagées sur des projets déterminés dont :

- La structure est créée, travaux en cours de réalisation mais non encore facturés,
- Le destinataire final n'est pas connu à la clôture de l'exercice,
- La structure d'accueil n'est pas créée ou/et acquise.

Lorsque l'une ou l'autre des conditions suspensives ci-dessus est levée, les travaux en-cours donnent lieu à l'établissement d'une facture.



Pour la valorisation des en-cours, ils sont valorisés et constatés à hauteur des charges qui ont été enregistrées. En cas de risque de perte, la perte globale probable est provisionnée pour sa totalité.

Dans la détermination des en-cours rentrent les catégories de frais et charges suivantes :

- Ceux correspondant à des fournisseurs ou prestataires extérieurs. Il s'agira de factures, de factures à recevoir, de relevés de situation, etc.
- Les couts internes directement imputables aux contrats concernés, les couts indirects rattachables aux contrats en général pour la quote-part susceptible d'être affectée. En application des normes IFRS et compte tenu du fait qu'une partie significative des stocks est destinée à être immobilisée, les frais administratifs et autres frais généraux ne sont pas retenus comme étant des éléments de coût.
- Les charges financières qui correspondent aux en-cours considérés.

- Calcul de la provision statistique pour les projets éoliens :

Une provision statistique calculée sur les heures de production interne a été comptabilisée à la clôture de l'exercice afin de tenir compte du risque de non réalisation des projets. Ces risques sont inhérents au développement éolien. Sur les frais externes, aucune provision n'a été passée, eu égard aux conditions particulières des contrats passés avec ANEMOS et VALOREM.

La provision figure en « provisions pour risques ».

Durant la phase de construction des unités opérationnelles et après obtention du Permis de Construire, les investissements effectués sont comptabilisés en immobilisations en cours.

A la mise en service des unités, les immobilisations en cours sont transférées en immobilisations corporelles ou incorporelles selon leur nature.

- Valorisation des couts internes :

Un taux unique de refacturation a été retenu en partant de la comptabilité analytique.

Trois niveaux de charges et des frais ont été pris en compte :

- Les salaires et charges sociales,
- Les frais directement supportés par les collaborateurs (frais de déplacement, voiture, téléphone, etc.).

Les frais de structure n'ont pas été pris en compte. Ce coût de revient a été appliqué au temps passé par les différents collaborateurs sur les dossiers en-cours au 31 décembre 2006.

5.2.4. Regroupement d'entreprises et Goodwill

Les regroupements d'entreprise sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Selon cette méthode, les actifs acquis, les passifs et les passifs éventuels sont évalués à leur juste valeur conformément aux prescriptions de la norme IFRS 3.

Les écarts d'évaluation dégagés lors du regroupement sont affectés aux actifs et aux passifs concernés, y compris pour la quote-part revenant aux minoritaires.

Les écarts d'acquisition correspondent à la différence entre le prix d'achat payé lors du regroupement d'entreprise, majoré des frais d'acquisition, et le montant des actifs et passifs identifiables acquis nets des passifs et passifs éventuels pris en charge.

La différence positive entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs et passifs identifiables acquis est enregistrée comme Goodwill à l'actif du bilan. Si cette différence est négative, elle est enregistrée directement en résultat.

Ils sont déterminés de façon provisoire lors de l'acquisition et sont révisés dans un délai d'un an. Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis et font l'objet de tests de perte de valeur.

5.2.5. Autres immobilisations incorporelles

Le Groupe considère que ses activités ne sont pas à l'origine de recherche et de développements répondant aux critères d'activation de frais correspondants.

Les autres immobilisations incorporelles qui ont été acquises par le Groupe sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

L'amortissement est comptabilisé en charges selon le mode linéaire sur la durée d'utilité des immobilisations incorporelles sauf si elle est indéterminée. Pour le Goodwill et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée, un test de dépréciation est effectué systématiquement chaque année. Les autres immobilisations incorporelles sont amorties dès qu'elles sont prêtes à être mises en service.

5.2.6. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont constituées principalement par les installations de production de vapeur et d'énergie. Elles sont comptabilisées à leur coût, déduction faite de la TVA non payée récupérable, minoré des amortissements.



Lorsque les composants d'un actif ont des durées d'utilité différentes, ils sont comptabilisés séparément et amortis sur leur durée d'utilité propre. Les pièces de rechange significatives sont ainsi immobilisées et amorties sur la durée d'utilité des centrales.

Le Groupe considère qu'il n'y a pas de frais de démontage et de démantèlement des actifs. En conséquence aucun coût de cette nature n'est compris dans le prix de revient des installations. Les dépenses d'entretien des centrales visant à les maintenir en bon état d'utilisation sont enregistrées en charges lorsqu'elles surviennent.

Les valeurs résiduelles et les durées d'utilité des actifs sont revues et, le cas échéant, ajustées à chaque clôture. La valeur comptable d'un actif est immédiatement dépréciée pour le ramener à sa valeur recouvrable lorsque la valeur comptable de l'actif est supérieure à sa valeur recouvrable estimée.

Les critères d'activation majeurs sont les suivants :

- Des études d'impact sur l'environnement favorables,
- L'obtention d'une promesse de bail ou d'un permis de construire,
- Un raccordement au réseau possible,
- Une rentabilité suffisante.

Les installations de production sont amorties linéairement sur leur durée d'utilité estimée, ou d'utilisation si un contrat prévoit un transfert de propriété, à compter de la date à laquelle l'actif est prêt à être mis en service, c'est-à-dire dès qu'il se trouve à l'endroit et dans l'état nécessaire pour pouvoir l'exploiter de la manière prévue par la direction. Les terrains ne sont pas amortis.

Les autres immobilisations corporelles sont amorties linéairement sur des durées comprises entre 2 et 10 ans. Le Groupe procède chaque année à la révision des durées d'utilité.

A la clôture de l'exercice seule, une usine biomasse a été mise en service. Elle est amortie selon le mode linéaire sur sa durée d'utilisation à savoir 15 ans.

5.2.7. Contrats de location

Il n'y a pas de contrat de location souscrit à la date de clôture des comptes.

5.2.8. Dépréciation des actifs

Conformément à la norme IAS 36, le Groupe examine régulièrement s'il existe des indices de perte de valeur des actifs incorporels et corporels. S'il existe de tels indices, le Groupe effectue un test de perte de valeur afin d'évaluer si la valeur comptable de l'actif est supérieure à sa valeur recouvrable, définie comme la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de vente et la valeur d'utilité.



L'évaluation de la juste valeur d'un actif s'effectue généralement par actualisation des flux futurs de trésorerie générés par l'actif. Les actifs qui ne génèrent pas de flux de trésorerie largement indépendants sont regroupés dans des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT).

Les actifs corporels du groupe sont constitués d'actifs de production énergétique. Les immobilisations en cours portent également sur ce type d'installations. Ces actifs sont intégrés dans une structure juridique dédiée (la société de projet) pour laquelle il est possible d'assurer un calcul de flux de trésorerie d'exploitation individualisé. Le groupe retient ainsi comme Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) chacune des entités juridiques détenant les actifs ou groupes d'actifs mentionnés ci-dessus. Dans certains cas, et quand il est possible de conclure à l'unicité de projet, les actifs de plusieurs sociétés sont exceptionnellement regroupés. Les flux de trésorerie futurs utilisés lors des tests de dépréciation reposent sur des prévisions qui sont remises à jour annuellement. Les revenus sont dérivés des contrats de vente à long terme qui couvrent en général la majeure partie de la durée de vie économique des installations. Les coûts comportent généralement des données assez prédictibles : Amortissements, Coûts de maintenance et d'exploitation.

5.2.9. Stocks

Les encours sont constitués des projets en développement, qui sont seulement en phase d'étude technique et d'enquête d'impact et qui n'ont donc obtenus aucune autorisation administrative. Ils ont été évalués selon la méthodologie décrite ci-dessus portant notamment sur les immobilisations en-cours.

5.2.10. Clients

Les créances clients sont initialement comptabilisées à leur juste valeur, puis ultérieurement évaluées à leur coût amorti. Une dépréciation des créances clients est constituée lorsqu'il existe un indicateur objectif de l'incapacité du Groupe à recouvrer l'intégralité des montants dus dans les conditions initialement prévues lors de la transaction. Des difficultés financières importantes rencontrées par le débiteur, la probabilité d'une faillite ou d'une restructuration financière du débiteur et une défaillance ou un défaut de paiement constituent des indicateurs de dépréciation d'une créance. Le montant de la dépréciation représente la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur des flux de trésorerie futurs estimés.

5.2.11. Actifs financiers

Les actifs financiers sont constitués par des créances d'exploitation, des dépôts à terme, des prêts, des titres non consolidés, des placements et équivalents de trésorerie et des instruments dérivés ayant une valeur positive.

Du fait de l'application de la norme IAS 39 à compter du 1er janvier 2005, les méthodes suivantes sont appliquées :

- Les placements et équivalents de trésorerie sont classés dans la catégorie "disponibles à la vente" et sont évalués en juste valeur, les ajustements de valeurs étant enregistrés en capitaux propres.
- Les créances d'exploitation, les dépôts de garantie et les dépôts à terme sont comptabilisés selon la méthode du coût amorti au taux d'intérêt effectif. Cette méthode n'aboutit pas à des différences importantes avec la valeur nominale des créances qui est retenue. En cas de difficulté de recouvrement des créances, des dépréciations sont constatées sur la base des prévisions d'encaissements.

5.2.12. Passifs financiers

Les passifs financiers comprennent les dettes financières et les dettes d'exploitation.

En vertu de la norme IAS 39 appliquée depuis le 1er janvier 2005, elles sont évaluées selon la méthode du coût amorti au taux d'intérêt effectif. L'écart constaté entre les deux méthodes sur les dettes d'exploitation n'est pas significatif.

5.2.13. Instruments dérivés

Il n'y a pas d'instrument dérivé souscrit à la date de clôture des comptes.

5.2.14. Avantages au personnel

Les avantages au personnel comprennent des régimes à cotisations définies.

Les régimes à cotisations définies désignent les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi en vertu desquels le Groupe verse des cotisations définies à différents organismes sociaux. Les cotisations sont versées en contrepartie des services rendus par les salariés au titre de l'exercice. Elles sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

Les régimes à prestations définies désignent les régimes qui garantissent aux salariés des ressources complémentaires. Il n'y a pas de régime à prestations définies souscrit à la clôture de l'exercice.

5.2.15. Avantages postérieurs à l'emploi

Compte tenu de l'ancienneté des salariés et de la structure (1 an), il n'a pas été constaté de passif lié aux indemnités de fin de contrats de travail.

5.2.16. Provisions pour risques et charges

Des provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe :

- A une obligation actuelle résultant d'un événement passé,
- Qu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation,
- Que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

5.2.17. Impôt sur les bénéfices

La charge d'impôt sur les bénéfices au compte de résultat comprend l'impôt à payer au titre de la période et l'impôt différé. Les impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporelles entre les valeurs comptables et fiscales des éléments d'actifs et de passifs, ainsi que sur les déficits fiscaux reportables. Les impôts différés actifs ne sont comptabilisés que si leur récupération est probable. Cette récupération est estimée sur la capacité du Groupe à générer des bénéfices futurs imposables sur lesquels cet actif pourra être imputé. La majeure partie de ces impôts différés provient :

- Des écarts d'évaluation de certains actifs dans les comptes consolidés,
- De la constatation d'impôts différés sur report déficitaire,
- Du Badwill sur la reprise de BIO BAR.

Les impôts différés sont évalués au taux d'impôt dont l'application est décidée par l'organe compétent à la date d'arrêté des comptes, en fonction de l'échéance prévisionnelle de remboursement des différences temporelles. La règle du report variable est appliquée et l'effet de tout changement de taux d'imposition est comptabilisé dans le compte de résultat à l'exception de changements relatifs à des éléments comptabilisés directement en capitaux propres. Les impôts différés ne sont pas actualisés.

5.2.18. Capital social

Les actions ordinaires sont classées en tant qu'instruments de capitaux propres. Les coûts complémentaires directement attribuables à l'émission d'actions ou d'options nouvelles sont comptabilisés dans les capitaux propres en déduction des produits de l'émission. A la date de clôture, les sociétés du groupe ne détiennent pas d'actions propres.

5.2.19. Paiements en actions

Les options de souscription accordées aux dirigeants et à certains cadres clés donnent lieu à une évaluation à leur juste valeur dès leur attribution par le Conseil d'Administration. Cette évaluation n'est pas par la suite révisée. Sur la base d'une estimation du nombre d'options qui seront définitivement acquises à l'issue de la période d'acquisition des droits, le Groupe enregistre la charge globale de



manière étalée sur cette période. Ces charges ont pour contrepartie des imputations dans les capitaux propres au poste réserves.

5.2.20. Conversions monétaires

Les opérations en devises sont comptabilisées au cours du change à la date de l'opération. A la clôture de l'exercice, les créances et les dettes en devises sont converties au cours en vigueur à cette date ; les écarts de conversion qui en résultent sont comptabilisés en résultat.

5.2.21. Reconnaissance des produits

Le Chiffre d'Affaire du Groupe comprend principalement, pour l'exercice, de la fourniture de chaleur produite par l'unité de biomasse située à Bar-sur-Aube, et pour la période allant du 21 décembre 2006 (date d'entrée dans le périmètre du groupe de la société Bio Bar) jusqu'au 31 décembre 2006.

Les produits relatifs aux productions immobilisées et/ou stockées ne correspondent pas à la définition des produits en normes IFRS. Ces écritures en règles françaises permettent de neutraliser certaines charges qui sont, in fine, considérées comme des actifs.

En IFRS, ces charges n'auraient pas dues être comptabilisées mais auraient dues être considérées initialement comme des actifs. Les produits sont donc reclassés au niveau des charges et ainsi neutralisés, afin de ne pas faire apparaître de flux en résultat non justifiés au sens de la norme IFRS.

Les produits et charges considérés comme exceptionnels sous le référentiel français ont été reclassés sous la rubrique « autres produits et charges opérationnels ».

- Vente de biens et prestations de service

Les produits des activités ordinaires correspondent à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir au titre des biens et des services vendus dans le cadre habituel des activités du groupe. Les produits des activités ordinaires figurent nets de retours de marchandises, des rabais et des remises, et déduction faite des ventes intragroupe. Les produits provenant de la vente de biens sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsque les risques et les avantages significatifs inhérents à la propriété des biens ont été transférés à l'acheteur. Aucun produit n'est comptabilisé lorsqu'il y a une incertitude significative quant à la recouvrabilité de la contrepartie due, aux coûts encourus ou à encourir associés à la prestation en cas de droit d'annulation de l'achat, et lorsque le groupe est impliqué dans la gestion des biens.

- Subventions publiques

Les subventions publiques, liées à des actifs, sont reconnues à leur juste valeur lorsqu'il existe une assurance raisonnable qu'elles seront reçues et que le Groupe se conformera aux conditions attachées à ces subventions. Les subventions qui couvrent en totalité ou partiellement le coût d'un actif sont présentées dans un compte de produits constatés d'avance au passif et comptabilisés dans le compte de



résultat en autres produits opérationnels de façon systématique sur la durée d'utilité de l'actif faisant l'objet de la subvention.

Les subventions qui compensent des charges encourues par le Groupe sont comptabilisées de façon systématique en tant que produits dans le compte de résultat de la période au cours de laquelle les charges ont été encourues.

5.2.22. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les liquidités, les comptes bancaires courants, les valeurs mobilières de placement réalisables à très court terme et facilement convertibles en liquidités et qui ne présentent pas de risque significatif d'évolution de valeur. La trésorerie dont la variation est analysée dans le tableau de flux de trésorerie consolidée est représentée par la trésorerie nette active sous déduction des découverts bancaires. Les crédits spots sont compris dans la variation de l'endettement.

5.2.23. Information sectorielle

L'information par secteur d'activité est présentée en conformité avec le système de reporting interne du Groupe utilisé par la Direction Générale pour mesurer la performance financière et allouer les ressources. Les risques et rentabilités sont en outre spécifiques à chacun des secteurs d'activité. Les zones géographiques sont définies en fonction de leur environnement économique spécifique et sont sujettes à des risques et rentabilités différents.

5.2.24. Principes de présentation de l'information financière

Le calcul de l'impôt de la période est le résultat du produit du taux effectif annuel d'impôt au 31 décembre 2006 appliqué au résultat comptable de la période avant impôt.

5.3. Estimations de la Direction

La préparation des états financiers amène le Groupe à procéder à ses meilleures estimations et à retenir des hypothèses qui affectent la valeur comptable des éléments d'actif et de passif, les informations relatives aux éléments d'actif et de passif éventuels, ainsi que la valeur comptable des produits et charges enregistrés durant la période. Les résultats réels futurs sont susceptibles de diverger par rapport à ces estimations.



5.4. Périmètre de Consolidation

Au cours de l'exercice 2006, la société VOLTALIA a été intégrée au périmètre de consolidation. Le périmètre au 31 décembre 2006 comprend les sociétés suivantes :

Sociétés consolidées	Pourcentage d'intérêt au 31/12/06	Pourcentage de contrôle au 31/12/06	Méthode d'intégration
<u>VOLTALIA</u>	Mère	Mère	Mère
<u>En Guyane :</u>			
- VOLTALIA Guyane	99,00 %	99,00 %	IG
- SIG Kourou	99,00 %	99,00 %	IG
- SIG Mana	99,00 %	99,00 %	IG
- SIG Cacao	99,00 %	99,00 %	IG
<u>Au Brésil :</u>			
- VOLTALIA Brésil	99,00 %	99,00 %	IG
<u>En France :</u>			
- ANELIA	50,10%	50,10%	IG
- BIO BAR	100,00 %	100,00 %	IG

5.5. Ecarts d'acquisition

L'acquisition de la Société BIO BAR, auprès du Groupe RWE, a donné lieu à la constatation d'un écart d'acquisition (Badwill) de 1 600 K€ traité directement en résultat opérationnel non courant. Ce Badwill a été augmenté du gain financier lié à l'actualisation du crédit vendeur de 2 000 K€ envers RWE.

5.6. Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros			
<u>Valeurs brutes :</u>	Immobilisations en service	Immobilisations en cours	Total
<u>Au 1^{er} janvier 2006</u>			
Acquisitions		1 465	1 465
Cessions			
Variations de périmètre			
Effet de change			
<u>Au 31 décembre 2006</u>			
<u>Total des valeurs brutes au 31 décembre 2006</u>		1465	1465
<u>Amortissements et dépréciations :</u>			
<u>Au 1^{er} janvier 2006</u>			
Charge d'amortissement de la période		1	1
Dépréciation			
Reprise de dépréciation			
Cessions			
Variations de périmètre			
Effet de change			
<u>Au 31 décembre 2006</u>			
<u>Total des amortissements et dépréciations au 31 décembre 2006</u>		1	1
<u>Valeurs nettes :</u>			
Au 1^{er} janvier 2006			
Au 31 décembre 2006		1464	1464
<u>Total des valeurs nettes au 31 décembre 2006</u>		1464	1464

Les variations résultent essentiellement des coûts engagés dans le cadre des projets éoliens d'ANELIA et ses filiales et des projets guyanais.

5.7. Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	Immobilisations en service	Immobilisations en cours	Total
Valeurs brutes :			
Au 1er janvier 2006			
Acquisitions et variation de périmètre	5 814		5 814
Cessions			
Effet de change			
Au 31 décembre 2006	5 814		5 814
Total des valeurs brutes au 31 décembre 2006	5 814		5 814

Amortissements et dépréciations :			
Au 1er janvier 2006			
Charge d'amortissement de la période	25		25
Dépréciation			
Reprise de dépréciation			
Cessions			
Variations de périmètre	174		174
Effet de change			
Au 31 décembre 2006	199		199
Total des amortissements et dépréciations au 31 décembre 2006	199		199

En milliers d'euros	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage	Autres Immobilisations	Immobilisations en cours
Valeurs brutes :					
Au 1er janvier 2006					
Acquisitions et variation de périmètre	0	5 628	77	109	0
Cessions					
Effet de change					
Au 31 décembre 2006					
Total des valeurs brutes au 31 décembre 2006	0	5 628	77	109	0

Les acquisitions de l'exercice correspondent essentiellement à l'usine de production de Biomasse rachetée au Groupe RWE.

5.8. Actifs Financiers

5.8.1. Actifs financiers non courants

En milliers d'euros	31/12/2006
Dépôts et gages espèces	117
Dépôts à terme	
Titres non consolidés	
Prêts à plus d'un an	
Total	117

Les dépôts de garantie correspondent notamment à un séquestre de 100 000 euros dans le cadre de l'achat de parts sociales faites sous des conditions suspensives.

5.8.2. Actifs financiers courants

Il n'y a pas d'actif financier courant au sens de la norme IAS 39.

5.8.3. Impôts différés

Les impôts différés long terme correspondent aux différences de valorisation des immobilisations entre comptes sociaux et comptes consolidés.

Le détail de la ventilation des impôts différés par nature est présenté dans le tableau 5.15

5.9. Informations sur les flux de trésorerie consolidés

5.9.1. Autres produits et charges sans incidences sur la trésorerie

En milliers d'euros	31/12/2006
Emprunts auprès des établissements de crédit	
Autres dettes d'exploitation (1)	-1832
Créances financières	
Autres créances et autres dettes (2)	117
Total	-1715

(1) : *Badwill Bio Bar*

(2) : *Retraitement des BSA*

5.9.2. Incidences de la variation des besoins en fond de roulement sur les éléments courants et non courants

En milliers d'euros	31/12/2006
Variation du BFR	
Stocks	896
Clients	62
Actifs d'impôts exigibles	-
Autres actifs courants	1 225
Eléments d'actif	2 183
Fournisseurs	1 272
Passifs d'impôts exigibles	-
Autres passifs courants	1 453
Eléments de passif	2 725
Total (actif-passif)	- 542
Actifs et passifs d'impôts exigibles (classés dans la rubrique "impôts payés" du TFT)	-
Total hors actifs et passifs d'impôts exigibles	- 542

5.9.3. Acquisitions et cession d'immobilisations

5.9.3.1. Acquisitions

En milliers d'euros	Note	31/12/2006
Acquisition d'immobilisations incorporelles		6
Acquisition d'immobilisations corporelles		5 814
Acquisition d'immobilisations financières		118
Acquisition d'immobilisations en-cours		1 462
Total acquisition d'immobilisations		7 400
Dettes sur acquisition d'immobilisations incorporelles		243
Dettes sur acquisition d'immobilisations corporelles	-	91
Variation des dettes sur acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		152
Total des acquisitions d'immobilisations		7 552

5.9.3.2. Cessions

En milliers d'euros	Note	31/12/2006
Prix de cession des immobilisations incorporelles		
Prix de cession des immobilisations corporelles		
Total prix de cession immobilisations incorporelles et corporelles		-
Créances sur cessions d'immobilisations incorporelles		
Créances sur cessions d'immobilisations corporelles		
Variation créances sur cession immobilisations incorporelles et corporelles		-
Prix de cession des actifs financiers non courants		
Créances sur cessions d'actifs financiers non courants		
Variation des créances sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		-
Total des cessions d'immobilisations		-

5.10. Stocks

En milliers d'euros	31/12/2006
Stocks en valeur brute	
Matières premières / Combustibles	
Pièces de rechange non stratégiques	
En cours	896
Total stocks en valeur brute	896
Dépréciation des stocks	
Matières premières / Combustibles	
Pièces de rechange non stratégiques	
Autres stocks	
Total dépréciation des stocks	
Stocks en valeur nette	
Matières premières / Combustibles	
Pièces de rechange non stratégiques	
Autres stocks	
Total stocks en valeur nette	896

Les travaux en cours correspondent pour l'essentiel à des projets de fermes éoliennes développées en partenariat avec des sociétés du secteur spécialisées dans le développement de projets éoliens. Ces coûts activés ont obéissent aux mêmes principes de valorisation que les immobilisations en cours.

5.11. Autres Actifs d'exploitation courants

Les autres actifs d'exploitation courants s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2006
Créances sur l'Etat	288
Charges constatées d'avance	19
Autres débiteurs	1 019
Total	1 326

Les autres débiteurs correspondent essentiellement à des avances financières faites dans le cadre de projets en cours.

5.12. Capital et actions potentielles

5.12.1. Capital social et plans d'option

Le capital de la société de 3 450 768 euros est divisé en 6 901 535 actions de nominal de 0.50 euros entièrement libérées.

5.12.2. Nombre d'actions

<u>Au 1er janvier 2005</u>	Nombre d'actions	Valeur nominale	Capital Social
Actions émises	37 000	1,00	37 000,00
Actions annulées			
<u>Au 31 décembre 2005</u>	37 000	1,00	37 000
Actions émises	6 864 535		3 413 767,50
Actions annulées			
<u>Au 31 décembre 2006</u>	6 901 535	0,50	3 450 767,50

5.12.3. Calcul de l'effet dilutif

Le nombre moyen pondéré dilué d'actions est calculé selon la méthode du rachat d'actions. Les fonds qui seraient recueillis à l'occasion de l'exercice des droits rattachés aux instruments dilutifs sont supposés être affectés au rachat d'actions au prix du marché à la date de clôture de l'exercice. Le nombre d'actions ainsi obtenu vient en diminution du nombre total des actions résultant de l'exercice des droits. Les effets dilutifs sont générés en majorité par l'émission d'options de souscription d'actions.

5.12.4. Bons de souscription d'action

AGE du 12/10/06 autorise le CA à émettre un maximum de 15 000 000 de bons de souscription d'action dont il peut résulter une augmentation de capital de 7 500 000 € hors prime d'émission

Prix de souscription : 0,000401 € par action

Souscription jusqu'à l'expiration d'un délai de 120 jours de bourse suivant leur émission

Emission réservée à Heartstream Capital BV

CA du 20/11/06 décide d'émettre une tranche de 1 496 260 BSA

la souscription est possible jusqu'au 15 mai 2007

CA du 20/12/06 souscription des 1 496 260 BSA par HEARTSTREAM

Souscription de 525 000 actions nouvelles

Situation des titres au 31/12/06

Divers actionnaires	6 376 535	92,39%
heartstream	525 000	7,61%
total	6 901 535	100,00%

Dilution potentielle sur le capital d'ici au 15 mai 2007

Divers actionnaires	6 376 535	80,99%
heartstream	1 496 260	19,01%
total	7 872 795	100,00%

Situation actuelle du capital au 31/12/06

Divers actionnaires	3 188 268	92,39%
heartstream	262 500	7,61%
total	3 450 768	100,00%

Dilution potentielle sur le capital d'ici le 15 mai 2007

Divers actionnaires	3 188 268	80,99%
heartstream	748 130	19,01%
total	3 936 398	100,00%

5.13. Dettes Financières

5.13.1. Analyse par nature (courant et non courant)

<u>Dettes financières (en milliers d'euros)</u>	<u>Taux d'intérêt fixe ou variable</u>	<u>31/12/2006</u>
<u>Emprunts bancaires :</u>		
HSBC (2010)	4,9 %	113
<u>Sous total</u>		113
<u>Autres Dettes Financières</u>		
IS différé LT		605
Dettes RW		1 836
C/C Associés		1 087
ANEMOS		116
<u>Sous total</u>		3 645
<u>Total</u>		3 758
<u>Dont :</u>		
<u>Dettes financières non courantes</u>		3 111
<u>Dettes financières courantes</u>		647

5.13.2. Ventilation de la dette par échéance

La ventilation par échéance de la dette financière est la suivante :

<u>En milliers d'euros</u>	<u>A moins d'un an</u>	<u>Entre un et cinq ans</u>	<u>A plus de 5 ans</u>	<u>Total au 31/12/2006</u>
Dettes financières	29	84		113
Autres dettes financières	601	2 439	605	3 645
<u>Total</u>	630	2 523	605	3758

Tous les emprunts ont été contractés en Euro. Il n'y a pas d'emprunt en devise étrangère.

5.13.3. Endettement financier net

<u>En milliers d'euros</u>	31/12/2006	31/12/2005
Emprunts et Dettes financières	3 758	0
Trésorerie et équivalent de trésorerie	2 098	0
Total	1 660	0

5.14. Avantages au Personnel

Il n'y a pas d'avantages au personnel à la date de clôture des comptes.

5.15. Provisions pour Risques et Charges

La variation des provisions pour risques et charges sur l'exercice 2006 comprend les éléments suivants :

<u>En milliers d'euros</u>	Montant au 01/01/2006	Dotations	Reprises liées à l'utilisation	Reprises pour non utilisation	Montant au 31/12/2006
Provisions pour risques fiscaux					
Provisions pour couverture de risques industriels et autres risques	0	13			13
Total provisions non courantes	0	13			13

5.16. Impôts différés

Les impôts différés actifs et passifs inscrits au bilan s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	Actifs 2006	Passifs 2006	Net 2006
Différence entre les valeurs comptables et les valeurs fiscales:			
- Immobilisations	125		125
- Badwill		-550	-550
- Autres éléments	6	-51	-45
- Location BSA	39		39
Déficits fiscaux			
Total	170	-601	-431
Effet de la compensation	0	0	0
Impôts différés nets	170	-601	-431

La variation des impôts différés s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	1er janvier 2006	Résultat	Autres mouvements	Capitaux propres	31/12/2006
Différence entre les valeurs comptables et les valeurs fiscales avec IAS 32/39 :					
- Immobilisations	0	125			125
- Badwill		-550			-550
- Autres éléments	0	-49			-49
- Location BSA	34	39			39
Déficits fiscaux					
Total	34	-435			-435

5.17. Instruments Financiers Dérivés

Il n'existe pas d'instruments financiers dérivés à la clôture de l'exercice.

5.18. Chiffre d’Affaires

Le chiffre d'affaires consolidé s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2006
Ventes d'électricité et de vapeur	17
Prestations de services	
Total	17

5.19. Informations sectorielles

L'information sectorielle est présentée sur la base de l'organisation interne du Groupe qui reflète les différents niveaux de risques et de rentabilité auxquels il est exposé.

La segmentation des informations par secteur d'activité est privilégiée, les risques et rentabilités dépendant majoritairement des différentes natures de nos activités plutôt que de leur implantation géographique.

5.19.1. Informations par secteur d'activité

La ventilation retenue par la direction du groupe pour les secteurs d'activité est la suivante :

- Biomasse : cette activité regroupe les centrales thermiques qui fournissent une production d'énergie électrique ou de chaleur à des sociétés nationales ou privée selon des contrats long terme.
- Eolien : cette activité regroupe notre parc d'éoliennes qui fournit une production d'électricité à EDF selon des contrats d'une durée de 15 ans (les sociétés exploitantes sont consolidées par mise en équivalence).
- Hydraulique : cette activité regroupe nos barrages qui fournissent une production d'électricité à des sociétés nationales de distribution selon des contrats d'une durée de 15 ans minimum.
- Holding : le secteur Holding regroupe les activités fonctionnelles et financières du groupe.

En milliers d'euros Au 31 décembre 2006	Au 31	Biomasse	Eolien	Hydraulique	Holding	Retraitements Consolidation	Total
Chiffre d'affaires externe		17	0	0	0	0	17
Chiffre d'affaires inter-secteurs							0
Chiffre d'affaires		17	0	0	0	0	17
Résultat opérationnel		-58	-48	-29	-77	1 310	1 098
Résultat des mises en équivalence		0	0	0	0	0	0
Charges et produits financiers		2				4	6
Charges d'impôts		0	0	0	0	-435	-435
Résultat net de l'exercice		-56	-48	-29	-77	879	669
BILAN :							0
Ecarts d'acquisition							0
Immobilisations incorporelles			159	155	3	1 149	1 466
Immobilisations corporelles		5 496	33	9	77		5 615
Titres mis en équivalence							0
Autres actifs non courants (dont impôts différés)			148	1 527	4 750	-6 176	249
Actifs courants		487	116	432	4 371	-843	4 563
Total Actif		5 983	456	2 123	9 201	-5 870	11 893
Capitaux propres		728	64	977	5 049	-885	5 933
Dettes financières non courantes		4 774		181	3 389	-5 824	2 520
Autres passifs non courants (dont impôts différés)						605	605
Passifs courants		480	392	967	763	233	2 835
Eliminations inter-secteurs							0
Total Passif		5 982	456	2 125	9 201	-5 871	11 893
Autres informations							
Investissements corporels et incorporels		5 496	192	164	80	1 149	7 081
Dotations aux amortissements et provisions		10	1	2	13		26

5.19.2. Informations par zone géographique

La ventilation retenue par VOLTALIA pour les zones géographiques est la suivante :

- France métropolitaine,
- Guyane.

En milliers d'euros	France Métropolitaine	Guyane	Total
Au 31 décembre 2006			
Chiffre d'affaires	17		17
Résultats de mise en équivalence	690	-20	670
Immobilisations incorporelles et corporelles	5 768	1 314	7 082

5.20. Autres Produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels s'analysent de la manière suivante :

En milliers d'euros	2006
Produits sur cession des quotas CO2	0
Badwill actualisé Bio Bar	1830
<u>Autres produits et charges opérationnels</u>	1830

L'acquisition de la Société Bio Bar, auprès du Groupe RWE, a donné lieu à la constatation d'un écart d'acquisition (badwill) de 1 600 K€ traité directement en résultat opérationnel non courant. Ce badwill a été augmenté du gain financier lié à l'actualisation du crédit vendeur de 2 000 K€ envers RWE.

5.21. Coût de l'Endettement financier net

Les différentes composantes constituant le coût de l'endettement financier net sont les suivantes :

En milliers d'euros	2006
Frais financiers sur dettes financières	6
Frais financiers sur crédits-bails	
Intérêts reçus sur prêts court terme et divers	
<u>Coût de l'endettement financier net</u>	6

5.22. Autres Produits et charges financiers

Les différentes composantes constituant les produits et charges financiers sont les suivantes :

En milliers d'euros	2006
Intérêts reçus sur prêts long terme	
Divers	
Dividendes reçus	
Autres produits financiers et divers	13
<u>Autres produits et charges financiers</u>	13

5.23. Impôts

La charge d'impôt sur les résultats s'analyse de la manière suivante :

En milliers d'euros	2006
Impôts courants	
Impôts différés	435
Total impôt sur les sociétés	435

Le taux d'impôt effectif au 31 décembre 2006 se détermine comme suit :

En milliers d'euros	2006
Résultat opérationnel	1 098
Coût de l'endettement financier net	- 6
Autres produits et charges financiers	13
Résultat avant impôt et part dans les sociétés mises en équivalence	1 105
Charge d'impôt	435
Total d'impôt effectif	39.36 %

Au 31 décembre 2006, la différence entre la charge d'impôt effective et la charge d'impôt théorique s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	Base	Taux	Impôt
Charge d'impôt	1 105	39.36 %	435
Fiscalisation à taux réduit dans les départements d'outre-mer	0		
Variation des taux d'impôts différés		0	
Défiscalisation des investissements dans les départements d'outre-mer		0	
Autres (déficits fiscaux dans les comptes sociaux)		6.03	-67
Charge d'impôt théorique	1 105	33.33 %	368

5.24. Rémunération des dirigeants clés du Groupe

Les rémunérations des mandataires sociaux et des membres du comité de direction générale au titre de l'exercice 2006 ont été les suivantes :

En milliers d'euros	2006
Traitement et Salaires	84 000 €
Régimes de retraite	
Jetons de présence	
Total	

Au 31 décembre 2006, il n'y pas eu de prêts accordés aux dirigeants clés du Groupe.

5.25. Evènements postérieurs à la clôture

VOLTALIA a généré un pipeline de projet d'usines représentant 670 MW, lui permettant de sécuriser ses objectifs jusqu'en 2010.

Depuis son introduction en Bourse, VOLTALIA est entrée en production en France avec une usine de biomasse de 7.5 MW (Bio Bar fin 2006). Cela a permis de gagner un an par rapport au budget initial.

Par ailleurs la construction de deux parcs éoliens en France de 10 MW et 8 MW a commencé permettant une mise en production fin 2008. Cela est également le cas pour une usine de biomasse de 2 MW en Guyane, soit 20 MW en construction à ce jour.

VOLTALIA a étoffé son activité de développeur et co-développeur grâce à l'embauche de nouveaux collaborateurs et la signature de nouveaux partenariats.

Ainsi, la société dispose d'un pipeline d'usines en développement de 306 MW maîtrisés (maîtrise foncière, études d'impact et techniques, et en cours de demande de permis de construire), auxquels il faut ajouter 338 MW de projets à l'étude et en négociation. Le portefeuille actuel permet de couvrir le Business Plan au moins jusqu'en 2010.

5.26. Engagements hors bilan

5.26.1. Engagements donnés

- Achat sous condition suspensive de 90 parts sociales de la société 3VD.
Prix d'achat : 1 600 000 €
Indemnité d'immobilisation – séquestre : 100 000 €
- Achat de la société Bio-Bar.
Nantissement de 1 500 000 € de comptes à terme HSBC au profit de RWE (cédant).
Garantie à première demande à hauteur de 500 000 € au profit de RWE (cédant).

5.26.2. Engagements reçus

Au terme du contrat (15 ans) de fourniture de chaleur de BIO BAR à CAUVAL, ce dernier devra :

- Soit prolonger le contrat dans des conditions à convenir,
- Soit racheter les installations à la valeur nette comptable.