

# Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2009

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2009, sur :

- Le contrôle des comptes annuels de la société ALTERGAZ, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La justification de nos appréciations ;
- Les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

## I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- La note B.1 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à la comptabilisation frais d'acquisition des clients. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous avons examiné les modalités de l'inscription à l'actif de ces frais ainsi que celles retenues pour leur amortissement et pour la vérification de leur valeur actuelle et nous nous sommes assurés que la note B.1 de l'annexe fournit une information appropriée.
- La note B.1 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives aux titres de participation. Dans le cadre de notre appréciation des règles et méthodes comptables suivies par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies en annexe.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Neuilly-sur-Seine, le 8 juin 2010

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte Marque & Gendrot

**Alain GUINOT**

# 1. BILAN - ACTIF

Formulaire obligatoire  
(article 53 A du Code général des impôts)

DGFIP N° 2050 2009

| Désignation de l'entreprise : <b>ALTERGAZ</b>                                |  | Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois* <b>12</b>         |                                    |                           |            |             |             |            |
|--|--|---|------------------------------------|---------------------------|------------|-------------|-------------|------------|
| Adresse de l'entreprise : <b>24 RUE JACQUES IBERT 92300 LEVALLOIS PERRET</b> |  | Durée de l'exercice précédent* <b>12</b>                          |                                    |                           |            |             |             |            |
| Numéro SIRET* <b>4 5 1 2 2 5 6 9 2 0 0 0 2 4</b>                             |  | Néant <input type="checkbox"/> *                                  |                                    |                           |            |             |             |            |
|  |  | Exercice N clos<br>le, 31122009                                   | N-1<br>31122008                    |                           |            |             |             |            |
|  |  | Brut<br>1   | Amortissements,<br>provisions<br>2 |                           |            |             |             |            |
|  |  | Net<br>3  | Net<br>4                           |                           |            |             |             |            |
| <b>Capital souscrit non appelé (I)</b>                                       |  | AA  |                                    |                           |            |             |             |            |
| <b>ACTIF IMMOBILISÉ*</b>   | <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                         | AB  | AC                                 |                           |            |             |             |            |
|  |  | Frais d'établissement*  | CX                                 | CQ                        |            |             |             |            |
|  |  | Frais de développement*   | AF                                 | AG                        | 7 435 762  | 3 273 975   | 4 161 787   | 3 061 309  |
|  |  | Concessions, brevets et droits similaires                         | AH                                 | AI                        |            |             |             |            |
|  |  | Fonds commercial (1)  | AJ                                 | AK                        | 3 545 409  |             | 3 545 409   |            |
|  |  | Autres immobilisations incorporelles                              | AL                                 | AM                        |            |             |             |            |
|  | <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                           | Terrains  | AN                                 | AO                        |            |             |             |            |
|  |  | Constructions   | AP                                 | AQ                        |            |             |             |            |
|  |  | Installations techniques, matériel et outillage industriels       | AR                                 | AS                        |            |             |             |            |
|  |  | Autres immobilisations corporelles                                | AT                                 | AU                        | 615 168    | 197 977     | 417 191     | 187 942    |
|  |  | Immobilisations en cours  | AV                                 | AW                        |            |             |             |            |
|  |  | Avances et acomptes   | AX                                 | AY                        |            |             |             |            |
|  | <b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (2)</b>                       | Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence   | CS                                 | CT                        |            |             |             |            |
|  |  | Autres participations   | CU                                 | CV                        | 13 458 801 | 30 001      | 13 428 800  | 13 428 800 |
|  |  | Créances rattachées à des participations                          | BB                                 | BC                        |            |             |             |            |
|  |  | Autres titres immobilisés   | BD                                 | BE                        |            |             |             |            |
|  |  | Prêts   | BF                                 | BG                        |            |             |             | 21 667     |
|  |  | Autres immobilisations financières*                               | BH                                 | BI                        | 224 182    |             | 224 182     | 272 397    |
| <b>TOTAL (II)</b>  |  | BJ  | BK                                 | 25 279 323                | 3 501 953  | 21 777 370  | 16 972 114  |            |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>   | <b>STOCKS*</b>   | BL  | BM                                 |                           |            |             |             |            |
|  |  | Matières premières, approvisionnements                            | BN                                 | BO                        |            |             |             |            |
|  |  | En cours de production de biens                                   | BP                                 | BQ                        |            |             |             |            |
|  |  | En cours de production de services                                | BR                                 | BS                        |            |             |             |            |
|  |  | Produits intermédiaires et finis                                  | BT                                 | BU                        | 82 592 802 |             | 82 592 802  | 44 821 240 |
|  | <b>DIVERSCRÉANCES</b>  | Marchandises  | BV                                 | BW                        | 3 581      |             | 3 581       | 5 299      |
|  |  | Avances et acomptes versés sur commandes                          | BX                                 | BY                        | 21 756 673 | 2 300 000   | 19 456 673  | 21 791 627 |
|  |  | Clients et comptes rattachés (3)*                                 | BZ                                 | CA                        | 67 486 421 |             | 67 486 421  | 56 727 775 |
|  |  | Autres créances (3)   | CB                                 | CC                        |            |             |             |            |
|  |  | Capital souscrit et appelé, non versé                             | CD                                 | CE                        | 849 016    |             | 849 016     | 2 496 045  |
| <b>Comptes de régularisation</b>   | Valeurs mobilières de placement dont actions propres : 59400 | CF  | CG                                 | 5 867 119                 |            | 5 867 119   | 6 209 633   |            |
|  | Disponibilités   | CH  | CI                                 | 378 830                   |            | 378 830     | 1 357 074   |            |
|  | Charges constatées d'avance (3)*                             | CJ  | CK                                 | 178 934 443               | 2 300 000  | 176 634 443 | 133 408 693 |            |
| <b>TOTAL (III)</b>   |  | CW  |                                    | 351 312                   |            | 351 312     | 587 027     |            |
| Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)                                     |  | CM  |                                    |                           |            |             |             |            |
| Primes de remboursement des obligations (V)                                  |  | CN  |                                    |                           |            |             |             |            |
| Écarts de conversion actif* (VI)   |  | CO  | 1A                                 | 204 565 078               | 5 801 953  | 198 763 125 | 150 967 834 |            |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)</b>  |  | CP  | CR                                 |                           |            |             | 804 111     |            |
| Renvois : (1) Dont droit au bail :   |  | (2) Part à moins d'un an des immobilisations financières nettes : |                                    | (3) Part à plus d'un an : |            |             |             |            |
| Clause de réserve de propriété : *   | Immobilisations :  | Stocks :  | Créances :                         |                           |            |             |             |            |

\* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n°2032.

## 2. BILAN - PASSIF avant répartition

Formulaire obligatoire  
(article 53 A du Code général des impôts)

DGFIP N° 2051 2009

| Désignation de l'entreprise : ALTERGAZ                                       |   | Néant <input type="checkbox"/> * |              |              |
|--|---|----------------------------------|--------------|--------------|
|  |   | Exercice N                       | Exercice N-1 |              |
| CAPITAUX PROPRES   | Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : ... 18 905 600)   | DA                               | 18 905 600   | 18 905 600   |
|  | Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...   | DB                               | 12 904 741   | 12 904 741   |
|  | Écarts de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence <b>EK</b> )                                       | DC                               |              |              |
|  | Réserve légale (3)  | DD                               |              |              |
|  | Réserves statutaires ou contractuelles  | DE                               |              |              |
|  | Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours <b>B1</b> ) | DF                               |              |              |
|  | Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants* <b>EJ</b> )   | DG                               |              |              |
|  | Report à nouveau  | DH                               | (10 547 484) | (10 841 988) |
|  | <b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>   | DI                               | 4 468 852    | 294 504      |
|  | Subventions d'investissement  | DJ                               |              |              |
|  | Provisions réglementées*  | DK                               |              |              |
| <b>TOTAL (I)</b>   | DL  | 25 731 710                       | 21 262 858   |              |
| Autres fonds propres   | Produit des émissions de titres participatifs   | DM                               |              |              |
|  | Avances conditionnées   | DN                               |              |              |
|  | <b>TOTAL (II)</b>   | DO                               |              |              |
| Provisions pour risques et charges   | Provisions pour risques   | DP                               | 2 415 250    | 1 591 417    |
|  | Provisions pour charges   | DQ                               |              |              |
|  | <b>TOTAL (III)</b>  | DR                               | 2 415 250    | 1 591 417    |
| DETTES (4)   | Emprunts obligataires convertibles  | DS                               | 22 864 512   | 22 864 512   |
|  | Autres emprunts obligataires  | DT                               |              |              |
|  | Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)  | DU                               | 11 031 678   | 10 058       |
|  | Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs <b>EI</b> )                          | DV                               | 17 150       | 2 150        |
|  | Avances et acomptes reçus sur commandes en cours  | DW                               | 4 334 632    | 994 700      |
|  | Dettes fournisseurs et comptes rattachés  | DX                               | 113 142 996  | 89 528 862   |
|  | Dettes fiscales et sociales   | DY                               | 16 265 176   | 13 998 137   |
|  | Dettes sur immobilisations et comptes rattachés   | DZ                               |              |              |
|  | Autres dettes   | EA                               | 2 933 723    | 688 070      |
| Compte régul.  | Produits constatés d'avance (4)   | EB                               | 26 298       | 27 072       |
| <b>TOTAL (IV)</b>  | EC  | 170 616 166                      | 128 113 560  |              |
| Écarts de conversion passif*   | <b>(V)</b>  | ED                               |              |              |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL (I à V)</b>   | EE  | 198 763 125                      | 150 967 834  |              |
| RENOVOIS   | (1) Écart de réévaluation incorporé au capital  | 1B                               |              |              |
|  | ( Réserve spéciale de réévaluation (1959)   | 1C                               |              |              |
|  | (2) Dont ( Écart de réévaluation libre  | 1D                               |              |              |
|  | ( Réserve de réévaluation (1976)  | 1E                               |              |              |
|  | (3) Dont réserve spéciale des plus-values à long terme*   | EF                               |              |              |
|  | (4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an   | EG                               | 132 368 193  | 104 252 198  |
| (5) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP | EH  | 5 531 678                        | 10 058       |              |

\* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n°2032.

### 3. COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (En liste)

Formulaire obligatoire  
(article 53 A du Code général des impôts)

DGFIP N° 2052 2009

| Désignation de l'entreprise : <b>ALTERGAZ</b>                         |   | Exercice N   |   |  |                                 | Exercice N-1               |              |              |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|---|---|--|---|--|---------------------------------|----------------------------|--------------|--------------|-----------|-----------|-----------|----|------------|----|--|----|------------|-----------|--|--|--|--|
|   |   | FRANCE   |   | Exportations et livraisons intracommunautaires |                                 | Total                      |              |              |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
| PRODUITS D'EXPLOITATION   | Ventes de marchandises*   | FA   | 285 129 556   | FB   | 34 390 320                      | FC                         | 319 519 876  | 254 033 713  |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   | Production vendue   | <table border="0"> <tr> <td rowspan="2">}</td> <td>biens*</td> <td>FD</td> <td></td> <td>FE</td> <td></td> <td>FF</td> <td></td> </tr> <tr> <td>services*</td> <td>FG</td> <td>24 033 585</td> <td>FH</td> <td></td> <td>FI</td> <td>24 033 585</td> <td>9 199 653</td> </tr> </table> | }   | biens*   | FD                              |                            | FE           |              | FF        |           | services* | FG | 24 033 585 | FH |  | FI | 24 033 585 | 9 199 653 |  |  |  |  |
|   |   |  |   | }  | biens*                          | FD                         |              | FE           |           | FF        |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   | services*   | FG   | 24 033 585  |  | FH                              |                            | FI           | 24 033 585   | 9 199 653 |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   | <b>Chiffres d'affaires nets*</b>  | FJ   | 309 163 141   | FK   | 34 390 320                      | FL                         | 343 553 461  | 263 233 365  |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   | Production stockée*   |  |   |  |                                 | FM                         |              |              |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   | Production immobilisée*   |  |   |  |                                 | FN                         | 216 369      | 243 509      |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   | Subventions d'exploitation  |  |   |  |                                 | FO                         |              |              |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   | Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)                   |  |   |  |                                 | FP                         | 200 943      | 284 453      |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   | Autres produits (1) (11)  |  |   |  |                                 | FQ                         | 1 044        | 1 867        |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
| <b>Total des produits d'exploitation (2) (I)</b>                      |   |  |   |  |                                 | FR                         | 343 971 817  | 263 763 194  |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
| CHARGES D'EXPLOITATION  | Achats de marchandises (y compris droits de douane)*                                    |  |   |  |                                 | FS                         | 272 412 209  | 248 110 508  |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   | Variation de stock (marchandises)*  |  |   |  |                                 | FT                         | (37 771 562) | (34 049 398) |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   | Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)* |  |   |  |                                 | FU                         |              |              |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   | Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*                          |  |   |  |                                 | FV                         |              |              |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   | Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*  |  |   |  |                                 | FW                         | 90 802 764   | 42 515 742   |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   | Impôts, taxes et versements assimilés*  |  |   |  |                                 | FX                         | 3 765 939    | 1 037 482    |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   | Salaires et traitements*  |  |   |  |                                 | FY                         | 3 389 203    | 2 514 336    |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   | Charges sociales (10)   |  |   |  |                                 | FZ                         | 1 585 797    | 1 100 163    |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   | DOTATIONS D'EXPLOITATION  | Sur immobilisations  | <table border="0"> <tr> <td rowspan="3">}</td> <td>- dotations aux amortissements*</td> </tr> <tr> <td>- dotations aux provisions</td> </tr> </table> | }  | - dotations aux amortissements* | - dotations aux provisions |              |              | GA        | 2 176 557 | 1 288 224 |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   |   | }  |   |  | - dotations aux amortissements* |                            |              |              |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   |   |  |   |  | - dotations aux provisions      |                            |              |              |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   | Sur actif circulant : dotations aux provisions*   |  |   |  | GC                              | 1 051 380                  | 941 120      |              |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
| Pour risques et charges : dotations aux provisions                    |   |  |   | GD   | 394 000                         | 181 000                    |              |              |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
| Autres charges (12)   |   |  |   |  | GE                              | 99 208                     | 68 443       |              |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
| <b>Total des charges d'exploitation (4) (II)</b>                      |   |  |   |  |                                 | GF                         | 337 905 496  | 263 707 620  |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
| <b>1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>                           |   |  |   |  |                                 | GG                         | 6 066 321    | 55 574       |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
| opérations en commun  | Bénéfice attribué ou perte transférée*  |  |   |  |                                 | GH                         |              |              |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   | Perte supportée ou bénéfice transféré*  |  |   |  |                                 | GI                         |              |              |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
| PRODUITS FINANCIERS   | Produits financiers de participations (5)   |  |   |  |                                 | GJ                         |              |              |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   | Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)            |  |   |  |                                 | GK                         |              |              |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   | Autres intérêts et produits assimilés (5)   |  |   |  |                                 | GL                         | 6 420        | 53 409       |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   | Reprises sur provisions et transferts de charges  |  |   |  |                                 | GM                         |              |              |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   | Différences positives de change   |  |   |  |                                 | GN                         | 3            | 19 741       |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   | Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement                           |  |   |  |                                 | GO                         | 75 783       | 824 755      |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
| <b>Total des produits financiers (V)</b>                              |   |  |   |  |                                 | GP                         | 82 206       | 897 906      |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
| CHARGES FINANCIÈRES   | Dotations financières aux amortissements et provisions*                                 |  |   |  |                                 | GQ                         | 589 833      | 454 067      |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   | Intérêts et charges assimilées (6)  |  |   |  |                                 | GR                         | 1 048 616    | 920 965      |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   | Différences négatives de change   |  |   |  |                                 | GS                         | 75           | 993          |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
|   | Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement                          |  |   |  |                                 | GT                         | 38 562       |              |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
| <b>Total des charges financières (VI)</b>                             |   |  |   |  |                                 | GU                         | 1 677 086    | 1 376 025    |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
| <b>2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)</b>                                |   |  |   |  |                                 | GV                         | (1 594 881)  | (478 119)    |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |
| <b>3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)</b> |   |  |   |  |                                 | GW                         | 4 471 440    | (422 545)    |           |           |           |    |            |    |  |    |            |           |  |  |  |  |

(RENVOIS : voir tableau n° 2053) \* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n°2032.

## 4. COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (suite)

Formulaire obligatoire  
(article 53 A du Code général des impôts)

DGFIP N° 2053 2009

| Désignation de l'entreprise : <b>ALTERGAZ</b>  |   | Néant <input type="checkbox"/> *   |                        |  |
|--|---|--|------------------------|--|
|  |   | Exercice N   | Exercice N-1           |  |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>  | Produits exceptionnels sur opérations de gestion  | HA   |                        |  |
|  | Produits exceptionnels sur opérations en capital*   | HB   | 783 000                |  |
|  | Reprises sur provisions et transferts de charges  | HC   | 10 540                 |  |
|  | <b>Total des produits exceptionnels (7) (VII)</b>   | HD   | 793 540                |  |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>   | Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)   | HE   | 2 588                  |  |
|  | Charges exceptionnelles sur opérations en capital*  | HF   | 76 484                 |  |
|  | Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions  | HG   |                        |  |
|  | <b>Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)</b>   | HH   | 2 588                  |  |
| <b>4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>  |   | HI   | 717 048                |  |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)  |   | HJ   |                        |  |
| Impôts sur les bénéfices* (X)  |   | HK   |                        |  |
| <b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>  |   | HL   | 344 054 022            |  |
| <b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>  |   | HM   | 339 585 170            |  |
| <b>5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)</b>  |   | HN   | 4 468 852              |  |
| <b>RENVOIS</b>   | (1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme   | HO   |                        |  |
|  | (2) dont {  | produits de locations immobilières   | HY                     |  |
|  |   | produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous) | 1G                     |  |
|  | (3) dont {  | - Crédit - bail mobilier*  | HP                     |  |
|  |   | - Crédit - bail immobilier   | HQ                     |  |
|  | (4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous) | 1H   |                        |  |
|  | (5) Dont produits concernant les entreprises liées  | 1J   |                        |  |
|  | (6) Dont intérêts concernant les entreprises liées  | 1K   |                        |  |
|  | (6bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)                      | HX   |                        |  |
|  | (9) Dont transferts de charges  | A1   | 40 943                 |  |
|  | (10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)   | A2   |                        |  |
|  | (11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)                              | A3   |                        |  |
|  | (12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)                               | A4   | 41 967                 |  |
| (13) Dont primes et cotisations complémentaires personnelles : facultatives  | A6  |  |                        |  |
|  | obligatoires  | A9   |                        |  |
| (7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe) : |   | <b>Exercice N</b>  |                        |  |
|  |   | Charges exceptionnelles  | Produits exceptionnels |  |
| (8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :  |   | <b>Exercice N</b>  |                        |  |
|  |   | Charges antérieures  | Produits antérieurs    |  |

\* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n°2032.

# **ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT**

**Exercice clos le 31 décembre 2009**

## SOMMAIRE :

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1) FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE</b>                  | <b>10</b> |
| <b>2) RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES</b>                         | <b>10</b> |
| A / Généralités   | 10        |
| B / Méthodes comptables   | 10        |
| B1 / Les immobilisations  | 11        |
| B2 / Stocks   | 12        |
| B3 / Créances d'exploitation                                    | 12        |
| B4 / Valeurs mobilières de placement                            | 12        |
| B5 / Provisions significatives                                  | 13        |
| B6 / Charges à répartir sur plusieurs exercices                 | 13        |
| <b>3) NOTES SUR LE BILAN</b>                                    | <b>13</b> |
| A / Immobilisations incorporelles                               | 13        |
| B / Immobilisations corporelles                                 | 14        |
| C / Immobilisations financières                                 | 14        |
| D / Tableaux des immobilisations et amortissements              | 15        |
| E / État des provisions   | 16        |
| F / Capitaux propres  | 16        |
| G / Emprunt obligataire   | 17        |
| H / Détail des produits à recevoir et charges à payer           | 17        |
| I / Etat des stocks   | 18        |
| J / État des créances et des dettes                             | 19        |
| <b>4) AUTRES INFORMATIONS</b>                                   | <b>20</b> |
| A / Accroissement et allègement de la dette future d'impôt      | 20        |
| B / Engagements hors bilan                                      | 20        |
| C / Ventilation du chiffre d'affaires par marché géographique   | 22        |
| D / Information sur les entreprises liées et les participations | 22        |
| E / Information sur l'effectif moyen                            | 22        |

## 1) FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE

La crise économique et financière, survenue à l'automne 2008 a continué d'être l'élément central du contexte économique de 2009. Les variations brusques du cours du pétrole, de la parité €/€ et la très forte décote du prix « spot » ont également influencé ce contexte.

Malgré cela, la Société a affirmé l'adaptation de son modèle économique et sa capacité certaine à poursuivre son activité commerciale.

L'approvisionnement « Gaz de Bordeaux » s'est exprimé pour la première fois sur l'intégralité de l'exercice pour représenter 2.4 TWh.

Les volumes totaux vendus atteignent 11.1 TWh avec un record quotidien représentant 3 % de la consommation totale française. Le chiffre d'affaires a atteint 344 millions d'euros avec un résultat d'exploitation positif de 6 millions d'euros.

## 2) RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

### A / Généralités

Les comptes annuels d'ALTERGAZ SA présentés ci-après sont établis en conformité avec le P.C.G 1999, le code du commerce (art. L.123-13 à L.123-21), le décret du 29/11/1983 (art. D24) et les principes comptables généralement admis en France pour les comptes sociaux, dans le respect de prudence et conformément aux règles de base :

- Image fidèle, indépendance des exercices, continuité de l'exploitation,
- Régularité et sincérité,
- Prudence,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,

Ainsi que conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Aucune dérogation aux règles comptables usuelles n'a été appliquée.

### B / Méthodes comptables

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Le bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2009 est de 198 763 125 Euros et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégage un bénéfice de 4 468 852 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2009 au 31/12/2009.

## B1 / Les immobilisations

### IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

- Site internet :
  - Le site internet est évalué au coût historique.  
La durée d'amortissement retenue pour ce poste est cinq ans, en mode linéaire.
- Logiciels :
  - Outils CRM,
  - Les logiciels servant d'outils de production qui constituent un moyen d'exploitation pour l'entreprise sont comptabilisés en immobilisations incorporelles. Les coûts de création intègrent le coût des charges directement ou indirectement liées à la mise en état d'utilisation du logiciel.
  - L'évaluation des coûts de développement de ces immobilisations incorporelles découle de la valorisation, sur un tableau de bord, des jours de production effectués par salarié et par projet. Cette valorisation s'établit sur la base d'un coût moyen journalier par salarié, incluant une quote-part de frais généraux. Le démarrage de l'amortissement est déterminé par la date de recette définitive de l'outil produit.
  - Les logiciels sont amortis sur une durée de 3 ans qui correspond à la durée de vie économique des logiciels utilisés.

- Coûts d'acquisition clients :

ALTERGAZ comptabilise une partie de ces coûts, directement rattachables à des contrats signés, en immobilisations incorporelles dès lors que la société estime probable que des avantages économiques futurs attribuables aux contrats concernés iront à la société.

Les coûts d'acquisition externes de contrats clients sont amortis linéairement selon les règles suivantes :

- Pour l'acquisition de clients « Professionnels » : sur la durée du contrat à partir de la date de début de fourniture,
- Pour l'acquisition de clients « Particuliers » : sur une durée de 36 mois à partir de la date de validation du rapport d'honoraires d'apporteurs d'affaires.

A chaque clôture ou à chaque arrêté intermédiaire, la société procède à une analyse visant à apprécier s'il existe un indice que ces actifs incorporels aient subi une perte de valeur. Si tel est le cas, et si le montant des coûts d'acquisition non encore amortis est inférieur, à la date d'arrêté, aux flux de trésorerie futurs prévus au titre de ces contrats, une dépréciation est enregistrée.

### IMMOBILISATIONS CORPORELLES

- Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition (hors réévaluation).
- Les amortissements sont calculés selon les modes linéaires, sur des durées allant de 3 à 10 ans :

|                                |            |
|--------------------------------|------------|
| - agencements et installations | 5 à 10 ans |
| - matériel informatique        | 3 à 5 ans  |
| - mobilier de bureau           | 5 à 10 ans |
- Compte tenu de la typologie de l'activité de la Société, celle-ci ne détient aucun actif d'exploitation lié au transport, au stockage et à la distribution du gaz naturel.

## IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

- **Titres de participation**

Les titres de participation sont comptabilisés à leur valeur historique.

Lors de chaque clôture, des provisions pour dépréciation sont constituées sur la base des éventuelles moins-values latentes entre la valeur comptable et la valeur d'inventaire. Ces provisions sont estimées à partir de la tendance constatée au cours de l'exercice écoulé et des perspectives attendues sur les années futures, ainsi que de tous autres éléments permettant d'avoir une évaluation significative.

- **Participation de Gaz de Bordeaux**

Les titres de participation dans l'entreprise Gaz de Bordeaux ont été acquis fin septembre 2008.

Les résultats de Gaz de Bordeaux sur le dernier exercice sont positifs. Les livraisons en gaz effectuées sur la période sont supérieures aux engagements contractuels pris lors de cette prise de participation. De ce fait, aucune dépréciation n'a été constatée au titre de l'exercice 2009.

- **Autres immobilisations financières**

Les dépôts de garantie sont inscrits à l'actif à leur coût historique.

## **B2 / Stocks**

La valorisation du stock de gaz naturel se compose des éléments suivants :

- Les coûts d'achat de la matière,
- Les coûts de transport jusqu'aux points de stockage,
- Les coûts d'injection du gaz naturel,
- Les coûts de stockage (location des capacités souterraines).

La méthode de valorisation retenue est le coût moyen pondéré (CMP).

Une provision est constituée si le CMP à la clôture est inférieur à la valeur de réalisation nette prévisible à la date d'arrêté des comptes.

## **B3 / Créances d'exploitation**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Les risques clients sont traités individuellement par typologie. Au 31 décembre 2009 le montant de la provision est de 2.3 M €.

## **B4 / Valeurs mobilières de placement**

- Risque de taux d'intérêt : l'augmentation des taux d'intérêt a pour conséquence la diminution de la valeur des investissements de la SICAV, et de ce fait, de la valeur liquidative de la SICAV. Le risque de taux d'intérêt est généralement plus important pour des investissements dans des titres de créances ayant des échéances relativement longues que pour des investissements dans des titres de créances ayant des échéances plus courtes.
- Risque de crédit : ce risque peut résulter de la dégradation de la qualité de signature d'un émetteur sur lequel est exposée la SICAV et ainsi être susceptible de faire baisser la valeur des investissements de la SICAV.

- Risque d'investissements dans actifs titrisés : les « asset backed commercial papers » sont des titres négociables à court terme (ABCP), émis par un véhicule dont le seul objet est l'achat d'un portefeuille de créances précisément identifié, dont la valeur constitue une sûreté pour les porteurs de titres. Le risque auquel s'expose un investisseur en ABCP est étroitement lié aux actifs sous-jacents qui couvrent ces titres. Ce n'est pas le résultat économique de l'émetteur qui détermine sa capacité d'effectuer le remboursement de la dette, mais, celui-ci dépend des actifs sous-jacents et des flux de fond qui en découlent.

Sur l'ensemble de la période de placement observée, la Société a constaté des plus-values lors des cessions de Titres OPCVM Fortis Banque et CIC.

## **B5 / Provisions significatives**

### PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions sont destinées à couvrir les risques et les charges que des événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisés quant à leur objet mais dont la réalisation, l'échéance ou le montant sont incertains.

Une revue régulière des éléments constitutifs de ces provisions est effectuée pour permettre les réajustements considérés comme justifiés.

Les provisions constituées concernent essentiellement les charges financières, à savoir :

- Dotation à la provision pour prime de remboursement : 561 600 €. Il s'agit de la quote-part 2009 de la prime de remboursement à verser le 29 juin 2011 dans le cas de non-conversion des obligations convertibles.

## **B6 / Charges à répartir sur plusieurs exercices**

Elles concernent principalement la commission de succès sur l'opération de placement privé de l'emprunt en obligations convertibles (1161 K€) versées à la Société EUROLAND FINANCE. Conformément au PCG (article 361-3) la Société a choisi de répartir sur la durée de l'emprunt l'intégralité des coûts y afférents. La répartition se fait sur 5 ans en mode linéaire. L'amortissement a démarré le 29/06/06.

## **3) NOTES SUR LE BILAN**

Les données chiffrées sont en Euros, sauf indication contraire.

### **A / Immobilisations incorporelles**

Ce poste comprend pour l'essentiel :

- Le coût de réalisation de notre site [www.altergaz.fr](http://www.altergaz.fr) (250 K€).
- Les valeurs d'achat et de production de l'outil CRM, appelé SUGAR (6 744 K€).  
Base du système d'information de l'entreprise, cet outil est en constante évolution et d'amélioration à la date de l'arrêté comptable du 31/12/09.  
La durée d'amortissement retenue est de 3 ans en mode linéaire.

- Du fait d'une nouvelle réglementation, les coûts d'acquisition du segment professionnel (335 K€) et segment particulier (3 210 K€) précédemment en charges constatées d'avance ont fait l'objet d'un retraitement en immobilisation incorporelle pour leur valeur nette au 31 décembre 2009.  
La durée d'amortissement retenue est de :
  - 36 mois pour le segment particulier
  - La durée initiale du contrat pour le segment professionnel.

## **B / Immobilisations corporelles**

Elles s'élèvent à 615 168 € en valeur brute au 31 décembre 2009 et sont principalement constituées de 314 794 € d'agencements, de 247 903 € de matériel de bureau et d'informatique et de 52 470 € de mobilier.

La dotation 2009 aux amortissements s'élève à 75 505 €.

## **C / Immobilisations financières**

### PARTICIPATIONS

- **Participation EQS**

A l'arrêté comptable du 31/12/09 Altergaz détient 8,99 % du capital de la Société EQS (ÉNERGIE, QUALITÉ, SÉCURITÉ) spécialisée notamment dans la commercialisation du gaz naturel, par souscription d'actions nouvelles.

La Société EQS étant en Redressement Judiciaire depuis le 17/12/07 cette participation est dépréciée à 100 % au 31 décembre 2009.

- **Participation GAZ DE BORDEAUX**

A l'arrêté comptable du 31/12/09 Altergaz détient 17 % du capital de la Société GAZ DE BORDEAUX, entreprise locale de distribution spécialisée dans la commercialisation du gaz naturel dans la région Bordelaise.

La Société ALTERGAZ n'a pas d'autres titres de participation.

*Cf. tableau joint des filiales et participations.*

### DÉPOTS DE GARANTIE

Dépôts de garantie versés auprès de nos fournisseurs stratégiques, et destinés à nous garantir le bon approvisionnement de nos clients en gaz naturel, que ce soit en volume ou en prix d'achat.

## D / Tableaux des immobilisations et amortissements

### Tableau des Immobilisations

| Type d'immobilisation                       | Valeur brute au début de l'exercice | Augmentation     | Diminution     | Valeur brute à la fin de l'exercice |
|---|-------------------------------------|------------------|----------------|-------------------------------------|
| <b>Immobilisations Incorporelles</b>        | <b>4 469 946</b>                    | <b>6 701 459</b> | <b>190 234</b> | <b>10 981 171</b>                   |
| Autres Immobilisations Incorporelles        | 4 469 946                           | 6 701 459        | 190 234        | 10 981 171                          |
| <b>Immobilisations Corporelles</b>          | <b>310 413</b>                      | <b>331 753</b>   | <b>26 998</b>  | <b>615 168</b>                      |
| Installations et Agencements                | 98 490                              | 239 804          | 23 500         | 314 794                             |
| Matériel de Bureau et Informatique          | 211 923                             | 91 949           | 3 498          | 300 374                             |
| <b>Immobilisations Financières</b>          | <b>13 752 865</b>                   |                  | <b>69 881</b>  | <b>13 682 983</b>                   |
| Autres Participations                       | 13 458 801                          |                  |                | 13 458 801                          |
| Prêts et autres Immobilisations Financières | 294 064                             |                  | 69 881         | 224 182                             |
| <b>Total Immobilisations</b>                | <b>18 533 224</b>                   | <b>7 033 212</b> | <b>287 113</b> | <b>25 279 322</b>                   |

### Tableau des Amortissements

| Immobilisations Amortissables        | Montant des amortissements au début de l'exercice | Augmentation     | Diminution | Montant des amortissements à la fin de l'exercice |
|--------------------------------------|---|------------------|------------|---|
| <b>Immobilisations Incorporelles</b> | <b>1 408 637</b>                                  | <b>1 865 338</b> | <b>0</b>   | <b>3 273 975</b>                                  |
| Autres Immobilisations Incorporelles | 1 408 637   | 1 865 338        | 0          | 3 273 975   |
| <b>Immobilisations Corporelles</b>   | <b>122 472</b>                                    | <b>75 505</b>    |            | <b>197 977</b>                                    |
| Installations et Agencements         | 22 267  | 15 537           |            | 37 805  |
| Matériel de Bureau et Informatique   | 100 204   | 59 968           |            | 160 172   |
| <b>Total Amortissements</b>          | <b>1 531 109</b>                                  | <b>1 940 843</b> |            | <b>3 471 952</b>                                  |

## E / État des provisions

| Nature des Provisions                         | Montant au début de l'exercice | Augmentation     | Diminution     | Montant à la fin de l'exercice |
|---|--------------------------------|------------------|----------------|--------------------------------|
| <b>Provisions Réglementées</b>                | <b>0</b>                       | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>                       |
| <b>Provisions pour Risques et Charges (*)</b> | <b>1 591 417</b>               | <b>1 003 833</b> | <b>180 000</b> | <b>2 415 250</b>               |
| <b>Provisions pour Dépréciation (**)</b>      | <b>1 373 471</b>               | <b>1 051 380</b> | <b>94 850</b>  | <b>2 330 001</b>               |
| Sur Autres Immobilisations Financières        | 30 001                         | 0                | 0              | 30 001                         |
| Sur Comptes Clients                           | 1 248 620                      | 1 051 380        | 0              | 2 300 000                      |
| <b>Autres Provisions pour dépréciation</b>    | <b>94 850</b>                  | <b>0</b>         | <b>94 850</b>  | <b>0</b>                       |
| <b>Total Provisions</b>                       | <b>2 964 888</b>               | <b>2 055 213</b> | <b>274 850</b> | <b>4 745 251</b>               |

(\*) Les provisions pour risques et charges concernent 3 postes :

- Prime de remboursement des obligations pour 1 965 K€
- Risque salarial pour 415 K€
- Attribution d'actions gratuites pour 35 K€

(\*\*) L'importante progression de la provision (1 051 K€) est essentiellement due à l'évolution significative de notre portefeuille de clients particuliers.

## F / Capitaux propres

Le capital social est composé de 2 700 800 actions de 7 Euros de valeur nominale, soit un montant total de 18 905 600 Euros entièrement libéré.

Le report à nouveau 2008 était de -10 842 K€.

Conformément au PV de l'Assemblée Générale, le résultat pour l'exercice arrêté au 31/12/2008 de 295 K€ a été porté en report à nouveau.

Ainsi le report à nouveau au 31/12/2009 s'élève à 10 547 K€.

La répartition du capital de la société au 31 décembre 2009 est comme suit :

Monsieur Julien Cohen (12,46 %)  
 ENI Gas & Power France B.V. (41,62 %)  
 Autres (45,92 %)

Au 31/12/2009, Altergaz détient 5400 actions d'une valeur totale de 59 K€.

## G / Emprunt obligataire

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 juin 2006 a procédé à l'émission d'un emprunt de 438 obligations convertibles, pour un montant brut de 28 032 000 € (valeur nominale de 64 000 Euros par obligation convertible), au taux annuel de 3,5 %, remboursable de juin 2006 à juin 2011.

Les dotations aux provisions pour constitution de la prime de remboursement liée à cet emprunt obligataire sont linéaires, étalées sur 5 ans, soit la durée de l'emprunt.

Une opération de rachat d'obligations a été réalisée en date des 2 & 3 Décembre 2008 :

87 Obligations rachetées au prix unitaire de 55 K€, représentant un prix par action de 27,5 € - soit une décote de 14 % sur la valeur nominale de 32 €.

Aucune opération de rachat d'obligation n'a été réalisée sur l'exercice 2009.

## H / Détail des produits à recevoir et charges à payer

### Détail des produits à recevoir

|  | 31/12/2009        | 31/12/2008        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Créances clients et comptes rattachés</b> |                   |                   |
| 418100 - Clients Factures à Établir (**)     | 81 186 874        | 83 911 802        |
| 418800 – Clients Intérêts courus             | 36 602            |                   |
| <b>Total</b>                                 | <b>81 223 476</b> | <b>83 911 802</b> |
| <b>Autres créances</b>                       |                   |                   |
| 438700 - Produits à Recevoir                 | (344)             | 4 115             |
| <b>Total</b>                                 | <b>(344)</b>      | <b>4 115</b>      |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                         | <b>81 223 132</b> | <b>83 915 917</b> |

(\*\*) Les Factures à établir se composent essentiellement du Chiffre d'Affaires non facturé au 31/12/2009 des clients finaux (61 946 K€). Les 19 236 € correspondent au Chiffre d'Affaires lié aux confrères.

Détail des charges à payer

|   | 31/12/2009        | 31/12/2008        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Emprunts Obligataires Convertibles</b>                     |                   |                   |
| 168810 - Intérêts courus sur emprunt OC                       | 400 512           | 400 512           |
| <b>Total</b>  | <b>400 512</b>    | <b>400 512</b>    |
| <b>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit</b> |                   |                   |
| 518600 - Intérêts courus à payer                              | 85 072            | 10 000            |
| <b>Total</b>  | <b>85 072</b>     | <b>10 000</b>     |
| <b>Dettes Fournisseurs et Comptes Rattachés</b>               |                   |                   |
| 408100 - Factures non parvenues (*)                           | 55 181 532        | 55 486 717        |
| <b>Total</b>  | <b>55 181 532</b> | <b>55 486 717</b> |
| <b>Dettes Fiscales et Sociales</b>                            |                   |                   |
| 428000 - Personnel charges à payer                            | 86 644            | 188 139           |
| 428200 - Dette provision pour congés payés                    | 194 405           | 106 362           |
| 438000 - Organismes sociaux charges à payer                   | 54 055            | 63 417            |
| 438200 - Charges sociales sur provision congés payés          | 81 650            | 44 672            |
| 448020 à 448050 - Autres organismes charges à payer           | 68 638            | 50 563            |
| 448200 - Charges fiscales sur provision congés payés          | 2 333             | 1 276             |
| 448600 à 448610 - Autres charges fiscales à payer             | 418 554           | 174 991           |
| 448650 - Organic  | 497 521           | 12 484            |
| <b>Total</b>  | <b>1 403 800</b>  | <b>641 904</b>    |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>  | <b>57 070 916</b> | <b>56 539 133</b> |

(\*) Les factures non parvenues sont composées de 52 540 K€ des charges non facturées au 31/12/2009 des fournisseurs liés au métier du gaz. 1 289 K€ concernent le poste de coût d'acquisition (clients professionnels), enfin 1 243 K€ concernent les autres charges externes (dont honoraires Commissaires aux Comptes).

**I / État des stocks**

L'évolution du niveau des stocks se répartit en deux points :

- Evolution des volumes (de 1 375 GWh au 31/12/2008 à 3 471 GWh au 31/12/2009) soit un coefficient supérieur de 2,5 en cohérence avec l'évolution de notre portefeuille client.
- Evolution des coûts d'approvisionnement, qui inversement ont fait l'objet d'une diminution significative du fait des indicateurs marché (€/€ et Brent).

## J / État des créances et des dettes

### État des Créances

| Nature des Créances                   | Montant Brut      | A 1 an au plus    | A plus d'un an   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>De l'actif Immobilisé</b>          | <b>224 182</b>    | <b>0</b>          | <b>224 182</b>   |
| Prêts                                 | 0                 | 0                 | 0                |
| Autres Immobilisations Financières    | 224 182           | 0                 | 224 182          |
| <b>De l'actif Circulant</b>           | <b>89 148 644</b> | <b>88 344 533</b> | <b>804 111</b>   |
| Clients Douteux ou Litigieux          | 804 111           | 0                 | 804 111          |
| Autres Créances Clients               | 20 952 562        | 20 952 562        | 0                |
| Personnels et Comptes rattachés       | 23 379            | 23 379            | 0                |
| Sécurité Sociale et Autres Organismes | 0                 | 0                 | 0                |
| Taxe sur la Valeur Ajoutée            | 13 780 935        | 13 780 935        | 0                |
| Débiteurs Divers                      | 53 587 657        | 53 587 657        | 0                |
| <b>Charges Constatées d'Avance</b>    | <b>378 830</b>    | <b>378 830</b>    | <b>0</b>         |
| <b>Total Créances</b>                 | <b>89 751 656</b> | <b>88 723 363</b> | <b>1 028 293</b> |

### État des Dettes

| Nature des Dettes                           | Montant Brut       | A 1 an au plus     | A plus d'un an et 5 ans au plus |
|---|--------------------|--------------------|---------------------------------|
| Emprunts Obligataires Convertibles          | 22 864 512         | 0                  | 22 864 512                      |
| Emprunt auprès des établissements de crédit | 11 031 678         | 0                  | 11 031 678                      |
| Emprunt et Dettes financières diverses      | 17 150             | 0                  | 17 150                          |
| Fournisseurs et comptes Rattachés           | 113 142 996        | 113 142 996        | 0                               |
| Personnel et comptes Rattachés              | 291 191            | 291 191            | 0                               |
| Sécurité Sociale et Autres Organismes       | 1 188 218          | 1 188 218          | 0                               |
| Taxe sur la Valeur Ajoutée                  | 13 867 359         | 13 867 359         | 0                               |
| Autres Impôts, Taxes et assimilés           | 918 408            | 918 408            | 0                               |
| Autres Dettes                               | 2 933 723          | 2 933 723          | 0                               |
| Produits Constatés d'Avance                 | 26 298             | 26 298             | 0                               |
| <b>Total Dettes</b>                         | <b>166 281 533</b> | <b>132 368 193</b> | <b>33 913 340</b>               |

## 4) AUTRES INFORMATIONS

### A / Accroissement et allègement de la dette future d'impôt

(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 24-24)

| Accroissement de la dette future d'impôt                      | Montant (€) |
|---|-------------|
| Provisions réglementées :                                     |             |
| - Amortissements dérogatoires                                 | -           |
| - Provisions pour hausse des prix                             | -           |
| - Écarts de valeurs liquidatives sur OPCVM                    | -           |
| <b>Autres :</b>   | -           |
| <b>Total</b>  | -           |
| Allègements de la dette future d'impôt                        | Montant (€) |
| Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation : |             |
| - Participation pour risque salarial                          | 394 000     |
| - Provision pour risque clients                               | 1 051 380   |
| - Provision sur prime de rembt des obligations                | 561 600     |
| - Organic   | 497 521     |
| <b>Autres :</b>   | -           |
| <b>Total</b>  | 2 504 501   |
| Amortissements réputés différés                               | -           |
| Déficits reportables  | 4 044 164   |
| Moins-values à long terme                                     | -           |

### B / Engagements hors bilan

#### INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

La Société réalise des opérations de couverture de prix d'achat du gaz naturel, afin de gérer le risque de variation des prix d'achat de ses approvisionnements. Les contrats de couverture sont négociés avec des organismes financiers reconnus.

Au 31 décembre 2009, il n'y a aucun contrat de couverture.

AUTRES ENGAGEMENTS

| Engagements Contractuels réciproques (donnés-reçus)       | < 1 AN k€ | > 1 AN |
|---|-----------|--------|
| Contrat d'achat irrévocable Fournisseur 1 (indexé)        | 0         | 0      |
| Garanties de paiement reçues sans nantissement de titres  | 1 200     |        |
| Garanties de paiement données sans nantissement de titres | 773       |        |
| Garanties de paiement données avec nantissement de titres | 10 660    | 0      |

Engagement d'Altergaz de s'approvisionner en Gaz Naturel auprès d'Eni pour une durée de 10 ans à hauteur minimum de 60 % des volumes de l'année contractuelle, sur la base d'un prix indexé.

- Contrat d'Affacturage :

La société a mis en place un contrat d'affacturage en novembre 2008, de ses factures ainsi que du Gaz en Compteur.

Au 31 décembre 2009, ce poste se répartit comme suit :

- 33 737 K€ sur le poste des Factures
- 64 897 K€ sur le poste de Gaz en Compteur

- Gaz de Bordeaux :

Chaque année contractuelle Gaz de Bordeaux doit enlever et payer, ou, même sans enlèvement, payer au moins une quantité minimale de Gaz égale à 60 % de l'année contractuelle (octobre 2009 à octobre 2010).

La quantité annuelle contractuelle est de 2 853 GWh.

Le prix se décompose en deux parties :

- Un terme fixe mensuel représentant les coûts de transport,
- Un terme pgaz proportionnel aux quantités livrées.

PIDR (Provision pour Indemnité de Départ à la Retraite)

La convention collective Nationale dont dépend la Société (CCN n° 3004 : Convention Collective Nationale du Négoce et de Distribution de combustibles solides, liquides, gazeux, produits pétroliers) prévoit une indemnité de départ à la retraite pour les salariés ayant au moins deux ans d'ancienneté.

Au 31 décembre 2009, le montant de la provision s'élève à 7 670,93 €.

La méthode retenue est basée sur les indicateurs suivants :

- Taux de charge : 12,42 %
- Table de survie : INSEE TD-TV 04-06
- Taux de rotation : 37,23
- Taux d'actualisation : 4,47
- Taux de revalorisation : 3

#### DIF (Droit Individuel à la Formation)

Le volume d'heures acquis au titre du Droit Individuel à la Formation pour l'ensemble des salariés au 31 décembre 2009 est de 1 659 heures.

#### Commissariat aux Comptes

Le montant des horaires liés à la mission des Commissaires aux Comptes s'élève à 195 K€ (clôture de l'exercice 2009 et mission ponctuelle).

#### RISQUE ENVIRONNEMENTAL

La Société n'a aucun actif pouvant générer un dommage à l'environnement. La somme des risques est portée par les Prestataires de Transport, de Stockage et de Distribution du gaz naturel.

ALTERGAZ s'est assuré pour le dommage avant livraison et après livraison pour des montants dont les risques ont été appréciés par les assureurs compétents.

La Société n'exploite pas d'installation classée susceptible de créer des risques pour la santé et la sécurité des populations voisines.

### **C / Ventilation du chiffre d'affaires par marché géographique**

Répartition des ventes : France 100%, dont ventes sous régime spécial de TVA : 27 % (34 390 420 €) classées dans la colonne « Export » du compte de résultat.

### **D / Information sur les entreprises liées et les participations**

Participation détenue : Société EQS – GAZ DE BORDEAUX

| Éléments concernant les entreprises liées et les participations |   |   |
|---|---|---|
| Postes  | Montant concernant les entreprises (K€) |   |
|   | Liées                                   | Avec lesquelles la société a un lien de participation |
| Participation   | néant                                   | 13 459  |
| Créances clients  | néant                                   | 7 768   |
| Comptes courants débiteurs                                      | néant                                   | 0   |
| Comptes courants créditeurs                                     | néant                                   | 0   |
| Dettes fournisseurs   | 47 828                                  | 0   |
| Produits financiers   | néant                                   | 0   |
| Charges financières   | néant                                   | 0   |

### **E / Information sur l'effectif moyen**

L'effectif moyen 2009 est de 68 salariés. Il a été calculé selon la méthode suivante : moyenne arithmétique du nombre de salariés à la fin de chaque trimestre de l'exercice.