

CONVOCATIONS

ASSEMBLÉES D'ACTIONNAIRES ET DE PORTEURS DE PARTS

VELCAN ENERGY

Société anonyme au capital de 7.775.042 euros
Siège social : 75, Boulevard Haussmann, 75008 Paris
481 957 801 R.C.S. Paris - Siret 481 957 801 00014

AVIS DE RÉUNION VALANT AVIS DE CONVOCATION

Les actionnaires de la Société sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire le vendredi 10 juin 2011, à 10h30, à PARIS (75008) – 75, boulevard Hausmann, Centre d'affaires Atéac, Salle Gounod, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

Ordre du jour de la compétence de l'assemblée ordinaire

- Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2010.
- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2010.
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2010.
- Approbation du rapport spécial sur les conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce.
- Renouvellement du mandat des administrateurs.
- Autorisation à conférer au conseil d'administration à l'effet de procéder à l'achat d'actions de la Société conformément aux dispositions de l'article L. 225-209-1 du Code de commerce.

Ordre du jour de la compétence de l'assemblée extraordinaire

- Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, par émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, réservée à une ou plusieurs catégories de personnes.
- Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, par émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, réservée dans le cadre d'un placement privé.
- Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration en vue de procéder à une augmentation de capital social dont la souscription serait réservée aux salariés adhérents d'un plan d'épargne entreprise.
- Fixation du plafond global des augmentations de capital.

Texte des résolutions

de la compétence de l'assemblée ordinaire

Première résolution : *Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2010*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance des rapports du Conseil d'administration et des Commissaires aux comptes présentés, approuve les comptes sociaux arrêtés à la date du 31 décembre 2010, qui font apparaître un résultat net bénéficiaire de 12.460.811,91 €, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou mentionnées dans ces rapports.

L'assemblée générale donne en conséquence, aux membres du Conseil d'administration, quitus de l'exécution de leurs mandats.

Conformément aux dispositions de l'article 223 du Code général des impôts, l'assemblée générale prend acte de ce que les comptes de l'exercice écoulé tiennent compte d'une somme de 2.749,75 €, correspondant à des charges non déductibles du résultat fiscal selon les dispositions de l'article 39-4 du même code.

Deuxième résolution : *Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2010*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance des rapports du Conseil d'administration et des Commissaires aux comptes présentés, approuve les comptes consolidés arrêtés à la date du 31 décembre

2010, qui font apparaître un résultat net bénéficiaire, part du groupe, de 9.093 K €, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou mentionnées dans ces rapports.

Troisième résolution : *Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2010*

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'administration et sur sa proposition, constate que les comptes sociaux arrêtés à la date du 31 décembre 2010 font apparaître un bénéfice net de 12.460.811,91 euros, et que le bénéfice distribuable est le suivant :

- Résultat de l'exercice : 12.460.811,91 €
- Diminué du Report à nouveau déficitaire antérieur : - 9.623.958,25 €
- Diminué de la dotation de la réserve légale à hauteur de 5 % : - 141.842,68 €

Bénéfice distribuable : 2.695.010,98 €

Et décide de distribuer un dividende de 0,10 euro par action, soit un montant total de 777.444,20 € (sur la base d'un nombre d'actions composant le capital social au 31 décembre 2010 égal à 7.774.442), et d'affecter le solde du résultat distribuable au compte « Report à nouveau ».

L'Assemblée générale décide que le montant affecté à la distribution du dividende sera le cas échéant ajusté en fonction du nombre d'actions de la Société existant à la date de la présente assemblée afin qu'en tout état de cause, chaque action de la Société ouvrant droit à dividende bénéficie d'un dividende de 0,10 euro.

Le dividende sera mis en paiement dans les délais légaux.

Conformément aux dispositions de l'article 243 Bis du Code général des impôts, il est précisé que le montant distribué aux actionnaires, personnes physiques, est intégralement éligible à l'abattement de 40% édicté par l'article 158 du Code général des impôts.

L'assemblée générale rappelle, conformément à la loi, qu'aucun dividende n'a été mis en distribution au cours des trois derniers exercices.

Quatrième résolution : *Approbation du rapport spécial sur les conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce*

L'Assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions et opérations visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce, et statuant sur ce rapport, l'approuve ainsi que toutes les conventions qui y sont énoncées.

Cinquième résolution : *Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Jean-Luc Rivoire*

L'assemblée générale décide de renouveler le mandat d'administrateur de Monsieur Jean-Luc RIVOIRE pour une durée qui prendrait fin à l'issue de l'assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice devant se clore le 31 décembre 2016.

Sixième résolution : *Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Antoine Decitre*

L'assemblée générale décide de renouveler le mandat d'administrateur de Monsieur Antoine DECITRE pour une durée qui prendrait fin à l'issue de l'assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice devant se clore le 31 décembre 2016.

Septième résolution : *Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Michel Dietschy*

L'assemblée générale décide de renouveler le mandat d'administrateur de Monsieur Michel DIETSCHY pour une durée qui prendrait fin à l'issue de l'assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice devant se clore le 31 décembre 2016.

Huitième résolution : *Autorisation à conférer au conseil d'administration à l'effet de procéder à l'achat d'actions de la société conformément aux dispositions de l'article L. 225-209-1 du Code de commerce*

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'administration, et conformément aux dispositions de l'article L.225-209-1 du Code de commerce, autorise le conseil d'administration, avec faculté de subdélégation, à procéder à l'acquisition, en une ou plusieurs fois, d'un nombre d'actions de la Société ne pouvant excéder 10 % du nombre total d'actions composant son capital.

Conformément aux dispositions légales, le nombre d'actions pris en compte pour le calcul de la limite de 10 % correspond au nombre d'actions achetées, déduction faite du nombre d'actions revendues pendant la durée de l'autorisation.

Cette autorisation est conférée aux fins de permettre à la Société de favoriser la liquidité de ses titres, dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme au règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers, à mettre en oeuvre par la Société par l'intermédiaire d'un prestataire de services d'investissement agissant de manière indépendante.

Le prix maximum d'achat ne pourra excéder 50 euros par action, hors frais, sous réserve des ajustements liés aux éventuelles opérations sur le capital de la Société.

L'acquisition, la cession ou le transfert de ces actions pourront être réalisés par tous moyens, et notamment de gré à gré, par mécanismes optionnels ou par blocs de titres, en une ou plusieurs fois, dans les proportions et aux époques déterminés par le conseil d'administration dans le respect de la réglementation en vigueur.

L'assemblée générale donne tous pouvoirs au conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales et réglementaires, à l'effet de mettre en oeuvre la présente autorisation, et notamment passer tous ordres de bourse, conclure tous accords, notamment un contrat de liquidité

avec un prestataire de services d'investissement, effectuer toutes déclarations et formalités auprès de tous organismes et notamment de l'Autorité des Marchés Financiers et, d'une manière générale, faire tout ce qui sera nécessaire pour la mise en oeuvre de la présente autorisation.

La Société informera l'Autorité des Marchés Financiers, dans les conditions prévues par la loi et les règlements, des opérations effectuées en application de la présente autorisation.

La présente résolution est valable pour une durée de dix huit (18) mois à compter de la présente assemblée générale.

de la compétence de l'assemblée extraordinaire

Neuvième résolution : *Délégation de compétence au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, par émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, réservée à une ou plusieurs catégories de personnes*

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires, connaissance prise du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes, conformément aux dispositions des articles L.225-129 à L.225-129-6, L.225-138 et suivants et L.228-91 et suivants du Code de commerce :

1. Délègue au Conseil d'administration dans les conditions prévues par les dispositions légales et réglementaires applicables et par les statuts, sa compétence à l'effet de décider, en une ou plusieurs fois, dans les proportions et aux époques qu'il appréciera, tant en France qu'à l'étranger, et/ou sur le marché international, l'émission, réservée comme dit ci-après à des catégories de personnes répondant aux caractéristiques prévues ci-dessous, d'actions ou valeurs mobilières - y compris de bons de souscription émis de manière autonome à titre gratuit ou onéreux ou de bons d'acquisition - donnant accès ou pouvant donner accès au capital ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, dont la souscription pourra être opérée soit en espèces, soit par compensation de créances, étant précisé que la présente délégation pourra permettre une ou plusieurs émissions en application de l'article L.228-93 du Code de commerce.

Il est précisé que l'émission d'actions de préférence ainsi que l'émission de tous titres ou valeurs mobilières donnant accès à des actions de préférence sont exclues.

Le montant nominal maximum de la (ou des) augmentation(s) de capital immédiates et/ou à terme susceptibles d'être réalisées en vertu de la présente résolution est fixé à dix millions d'euros (10.000.000 €), ou sa contre valeur dans toute autre monnaie autorisée, et s'imputera sur le plafond global de quarante sept millions d'euros (47.000.000 €) tel que fixé par la présente assemblée dans sa douzième résolution.

Pour l'application du plafond particulier comme du plafond global, ne seront pas pris en compte, le cas échéant, les ajustements sur le capital ou les conditions d'accès au capital à réaliser pour préserver, conformément au Code de commerce, les droits des porteurs de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société.

2. Décide que les valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires ainsi émises pourront notamment consister en des titres de créance et être associées à l'émission de tels titres, ou encore en permettre l'émission comme titres intermédiaires. Elles pourront revêtir notamment la forme de titres subordonnés ou non, à durée déterminée ou non, à intérêt fixe ou variable, être émises soit en euros, soit en devises étrangères, ou en autres unités monétaires établies par référence à plusieurs devises, le Conseil ayant toutes latitudes pour en fixer les conditions. Le montant nominal maximal des titres de créance ainsi émis ne pourra excéder deux cents millions d'euros (200.000.000 €), ou sa contre valeur dans toute autre monnaie autorisée à la date de la décision d'émission, ce montant étant commun à l'ensemble des titres de créance dont l'émission est prévue par les neuvième et dixième résolutions soumises à la présente assemblée et par les sixième et septième résolutions votées par l'assemblée générale du 29 juin 2010. Les montants potentiels d'augmentation de capital y afférent seront pris en compte dans l'appréciation des plafonds particuliers et du plafond global de quarante sept millions d'euros (47.000.000 €), tel que fixé par la présente assemblée dans sa douzième résolution.

3. Conformément aux dispositions de l'article L.225-138 du Code de commerce, décide de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux titres faisant l'objet de la présente résolution au profit des catégories de personnes suivantes :

- Personnes morales ou physiques, françaises ou étrangères, ayant la qualité d'investisseurs qualifiés définis par les articles L. 411-2 II 2 et D. 411-1 et D. 411-2 du Code monétaire et financier, ou par les dispositions étrangères équivalentes pour les investisseurs étrangers, investissant partiellement ou exclusivement dans les secteurs suivants : énergies renouvelables, crédits carbone, développement d'infrastructures énergétiques dans des pays émergents.
- Fonds souverains de droit étranger investissant partiellement ou exclusivement dans les secteurs suivants : énergies renouvelables, crédits carbone, développement d'infrastructures énergétiques dans des pays émergents.
- Salariés et dirigeants de sociétés n'ayant pas leur siège en France dont 10 % au moins du capital ou des droits de vote sont détenus directement ou indirectement par la Société,
- Consultants et/ou dirigeants de sociétés liés à la Société, ou à une société dont plus de 10% du capital ou des droits de votes sont détenus directement ou indirectement par la Société, par une convention de prestations de services stipulant un engagement de ne pas exercer d'activité pour le compte de sociétés concurrentes.

A ce titre, l'assemblée générale délègue au Conseil d'administration le soin de fixer la liste des bénéficiaires de la suppression du droit préférentiel de souscription au sein des quatre catégories de personnes définies ci-dessus, ainsi que le nombre d'actions ou valeurs mobilières donnant accès ou pouvant donner accès au capital ou donnant droit à l'attribution de titres de créance à souscrire par chacun des bénéficiaires, dans la limite du plafond visé ci-dessus.

4. Prend acte qu'en cas d'usage de la présente délégation, la décision d'émettre des valeurs mobilières donnant droit à des titres de capital, emportera, au profit des porteurs des titres émis, renonciation expresse par les actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux titres de capital auxquels ces valeurs mobilières pourront donner accès.

5. Décide que la somme revenant ou devant revenir à la Société pour chacune des actions émises ou à émettre dans le cadre de la présente délégation, après prise en compte, en cas d'émission de valeurs mobilières donnant accès au capital, du prix d'émission desdites valeurs mobilières, sera déterminée, sans pouvoir être inférieure à la valeur nominale de l'action, en fonction des cours moyens pondérés par les volumes des actions ordinaires de la Société sur une période de référence, auxquels sera appliquée une décote qui ne pourra pas excéder 10%.

Le Conseil aura toute latitude pour choisir la période de référence entre, au minimum, les 10 jours de bourse consécutifs, et au maximum les 20 jours de bourse consécutifs précédant la date du Conseil d'administration décidant le prix de l'émission. En cas d'admission des actions sur un marché

réglementé et d'offre au public, la somme devant revenir à la Société sera au moins égale au prix minimum prévu par les dispositions légales et réglementaires en vigueur au jour de l'émission, et ce que les valeurs à émettre de manière immédiate ou à terme soient ou non assimilables aux titres de capital déjà émis.

Plus généralement, dans le respect des dispositions légales et réglementaires et de la présente délégation, le Conseil d'administration déterminera l'ensemble des caractéristiques, montant et modalités de toute émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital et, lorsque les valeurs mobilières émises consisteront ou seront associées à des titres de créance, leur durée, leur rémunération ainsi que leurs modalités de remboursement.

Notamment, il fixera les périodes de souscription, le prix de souscription des valeurs mobilières, leur date de jouissance, éventuellement rétroactive, ainsi que, le cas échéant, la durée et le prix d'exercice des bons ou les modalités d'échange, de conversion, de remboursement ou d'attribution de toutes autres manières, de titres de capital ou donnant accès à une quotité du capital. Il pourra décider si les valeurs mobilières donnant accès au capital ainsi émises donneront droit à des actions existantes ou à des actions nouvelles à émettre.

6. Décide que le Conseil d'administration aura tous pouvoirs, dans les conditions prévues par les dispositions législatives et réglementaires et par les statuts de la Société, pour mettre en oeuvre la présente délégation, notamment pour :

- Conclure toute convention en vue d'assurer la bonne fin de toute émission ;
- Prendre toutes mesures afin d'assurer la cotation et le service financier des instruments émis ;
- Constater la réalisation de l'émission et procéder à la modification corrélative des statuts ;
- Imputer, sur sa seule initiative, les frais des augmentations de capital sur le montant des primes qui y sont afférentes et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital après chaque augmentation ;
- Déterminer les modalités d'ajustement des droits d'accès au capital attachés aux valeurs mobilières émises, y compris des bons, et en suspendre l'accès dans les conditions légales et réglementaires ;
- Décider librement, le cas échéant, du sort des rompus ;
- Prévoir toute disposition particulière dans le contrat d'émission ;
- Déterminer les modalités d'achat en bourse ou d'échange des titres émis ou à émettre ;
- Procéder à toutes formalités et déclarations et requérir toutes autorisations qui s'avèreraient nécessaires à la réalisation et à la bonne fin de ces émissions,
- Assurer la préservation des droits des titulaires de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables et aux termes du contrat d'émission.

7. La présente résolution est valable pour une durée de dix-huit (18) mois à compter de la présente assemblée générale. Elle se substitue à toute délégation antérieure ayant le même objet en la privant d'effet pour la partie non utilisée à ce jour, en particulier celle consentie par l'assemblée générale mixte du 29 juin 2010 par le vote de sa cinquatrième résolution.

Dixième résolution : *Délégation de compétence au conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, par émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, réservée dans le cadre d'un placement privé*

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires, connaissance prise du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes, conformément aux dispositions des articles L.225-129, L.225-129-2, L.225-136 et L.228-91 et suivants du Code de commerce:

1. Délègue au Conseil d'administration dans les conditions prévues par les dispositions légales et réglementaires applicables et par les statuts, sa compétence à l'effet de décider, sur ses seules décisions, en une ou plusieurs fois, dans les proportions et aux époques qu'il appréciera, tant en France qu'à l'étranger, et/ou sur le marché international, soit en euros, soit en monnaie étrangère ou en toute unité monétaire quelconque établie par référence à plusieurs monnaies, l'émission, réservée dans le cadre d'un placement privé au sens de l'article L.411-2 II du Code monétaire et financier, dans la limite de vingt pour cent (20 %) du capital de la Société par an, d'actions, titres de capital ou titres ou valeurs mobilières - y compris de bons de souscription émis de manière autonome à titre gratuit ou onéreux ou de bons d'acquisition - donnant accès ou pouvant donner accès au capital ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, dont la souscription pourra être opérée soit en espèces, soit par compensation de créances, étant précisé que la présente délégation pourra permettre une ou plusieurs émissions en application de l'article L. 228-93 du Code de commerce.

Il est précisé que l'émission d'actions de préférence ainsi que l'émission de tous titres ou valeurs mobilières donnant accès à des actions de préférence sont exclues.

Sous réserve du respect de la limite de 20 % fixée ci-dessus, le montant nominal maximum de la (ou des) augmentation(s) de capital immédiates et/ou à terme susceptibles d'être réalisées en vertu de la présente résolution est fixé à dix millions d'euros (10.000.000 €), ou sa contre valeur dans toute autre monnaie autorisée, et s'imputera sur le plafond global de quarante sept millions d'euros (47.000.000 €) tel que fixé par la présente assemblée dans sa douzième résolution.

Pour l'application du plafond particulier comme du plafond global, ne seront pas pris en compte, le cas échéant, les ajustements sur le capital ou les conditions d'accès au capital à réaliser pour préserver, conformément au Code de commerce, les droits des porteurs de valeurs mobilières donnant droit à des titres de capital de la Société.

2. Décide que les valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires de la Société ainsi émises pourront notamment consister en des titres de créance et être associées à l'émission de tels titres, ou encore en permettre l'émission comme titres intermédiaires. Elles pourront revêtir notamment la forme de titres subordonnés ou non, à durée déterminée ou non, à intérêt fixe ou variable, être émises soit en euros, soit en devises étrangères, ou en autres unités monétaires établies par référence à plusieurs devises, le Conseil ayant toutes latitudes pour en fixer les conditions. Le montant nominal maximal des titres de créance ainsi émis ne pourra excéder deux cents millions d'euros (200.000.000 €), ou sa contre valeur dans toute autre monnaie autorisée à la date de la décision d'émission, ce montant étant commun à l'ensemble des titres de créance dont l'émission est prévue par les neuvième et dixième résolutions soumises à la présente assemblée et par les sixième et septième résolutions votées par l'assemblée générale du 29 juin 2010. Les montants potentiels d'augmentation de capital y afférent seront pris en compte dans l'appréciation des plafonds particuliers et du plafond global de quarante sept millions d'euros (47.000.000 €), tel que fixé par la présente assemblée dans sa douzième résolution.

3. Décide de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux titres faisant l'objet de la présente résolution au profit d'investisseurs qualifiés définis par les articles L.411-2-II et D.411-1 du Code monétaire et financier ou entrant dans la composition d'un cercle restreint d'investisseurs au sens des articles L.411-2-II et D.411-4 du Code précité, conformément aux dispositions de l'article L.225-136 du Code de commerce.

4. Reconnaît qu'en cas d'usage de la présente délégation, la décision d'émettre des valeurs mobilières donnant droit à des titres de capital, emportera, au profit des porteurs des titres émis, renonciation expresse par les actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux titres de capital auxquels ces valeurs mobilières pourront donner droit.

5. Décide que la somme revenant ou devant revenir à la Société pour chacune des actions émises ou à émettre dans le cadre de la délégation susvisée, après prise en compte, en cas d'émission de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, du prix d'émission desdites valeurs mobilières, sera déterminée, sans pouvoir être inférieure à la valeur nominale de l'action, en fonction des cours moyens pondérés par les volumes des actions ordinaires de la Société sur une période de dix à vingt jours de bourse consécutifs précédant la date du Conseil d'administration décidant le prix de l'émission, auxquels sera appliquée une décote qui ne pourra pas excéder 10%. Le Conseil aura toute latitude pour choisir la période de référence entre, au minimum, les 10 jours de bourse consécutifs, et au maximum les 20 jours de bourse consécutifs précédant la date du Conseil d'administration décidant le prix de l'émission. En cas d'admission des actions sur un marché réglementé et d'offre au public, la somme devant revenir à la Société sera au moins égale au prix minimum prévu par les dispositions légales et réglementaires en vigueur au jour de l'émission, et ce que les valeurs à émettre de manière immédiate ou à terme soient ou non assimilables aux titres de capital déjà émis.

Plus généralement, dans le respect des dispositions légales et réglementaires et de la présente délégation, le Conseil d'administration déterminera l'ensemble des caractéristiques, montant et modalités de toute émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital et, lorsque les valeurs mobilières émises consisteront ou seront associées à des titres de créance, leur durée déterminée ou non, leur rémunération ainsi que leurs modalités de remboursement.

Notamment, il fixera les périodes de souscription, le prix de souscription des valeurs mobilières, leur date de jouissance, éventuellement rétroactive, ainsi que, le cas échéant, la durée et le prix d'exercice des bons ou les modalités d'échange, de conversion, de remboursement ou d'attribution de toutes autres manières, de titres de capital ou donnant accès à une quotité du capital. Il pourra décider que l'émission de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société pourra intervenir soit par offre de souscription d'actions nouvelles, soit par attribution gratuite aux titulaires d'actions anciennes.

6. Décide que le Conseil d'administration aura tous pouvoirs, dans les conditions prévues par les dispositions législatives et réglementaires et par les statuts de la Société, pour mettre en oeuvre la présente délégation, notamment pour :

- Passer toute convention en vue d'assurer la bonne fin de toute émission;
- Prendre toutes mesures afin d'assurer la cotation et le service financier des instruments émis;
- Constater la réalisation de l'émission et procéder à la modification corrélative des statuts;
- Imputer, sur sa seule initiative, les frais des augmentations de capital sur le montant des primes qui y sont afférentes et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital après chaque augmentation;
- Déterminer les modalités d'ajustement des conditions d'accès au capital des valeurs mobilières y donnant accès à terme, y compris des bons, et en suspendre l'accès dans les conditions légales et réglementaires;
- Décider librement, le cas échéant, du sort des rompus;
- Prévoir toute disposition particulière dans le contrat d'émission;
- Déterminer les modalités d'achat en bourse ou d'échange des titres émis ou à émettre;
- Procéder à toutes formalités et déclarations et requérir toutes autorisations qui s'avèreraient nécessaires à la réalisation et à la bonne fin de ces émissions,
- Assurer la préservation des droits des titulaires de titres ou valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables et aux termes du contrat d'émission.

7. La présente résolution est valable pour une durée de vingt six (26) mois à compter de la présente assemblée générale. Elle se substitue à toute délégation antérieure ayant le même objet en la privant d'effet pour la partie non utilisée à ce jour, en particulier celle consentie par l'assemblée générale mixte du 25 Juin 2009 dans sa 7ème résolution.

Onzième résolution : *Délégation de compétence consentie au conseil d'administration en vue de procéder à une augmentation de capital social dont la souscription serait réservée aux salariés adhérents d'un plan d'épargne entreprise établi en application des articles L. 3332-1 et suivants du Code du travail*

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires, connaissance prise du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes et conformément aux dispositions des articles L.225-138-1, L.225-129-2 et L.225-129-6 et suivants du Code de commerce et de l'article L.3332-1 et suivants du Code du travail :

1. Délègue au Conseil d'administration, et après la mise en place d'un plan d'épargne d'entreprise conformément aux dispositions de l'article L.3332-18 du Code du travail qui devra intervenir dans un délai maximum d'un an, sa compétence pour augmenter le capital social, en une ou plusieurs fois, sur ses seules délibérations, par émission de titres de capital de la Société réservés aux salariés et anciens salariés adhérents audit plan d'épargne d'entreprise, ou par l'incorporation au capital de réserves, bénéfices ou primes.

2. Décide que l'augmentation du capital en application de la présente résolution ne pourra excéder deux cent quarante mille cinq cents euros (250.000 €), ou sa contre-valeur dans toute autre monnaie autorisée, étant précisé que le montant nominal d'augmentation de capital réalisée en application de la présente délégation s'imputera sur le montant du plafond global de quarante sept millions d'euros (47.000.000 €) tel que fixé par la présente assemblée générale dans sa douzième résolution. Ces montants, plafonds particuliers comme plafond global, sont déterminés et seront appréciés sans prendre en compte les ajustements susceptibles d'être opérés, conformément aux dispositions législatives et réglementaires relatives à la protection des porteurs de valeurs mobilières donnant accès à terme au capital.

3. Décide que la présente autorisation emporte suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit desdits adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise, aux titres de capital à émettre dans le cadre de la présente résolution.

4. Décide que le Conseil d'administration fixera le prix de souscription des actions conformément aux dispositions de l'article L.3332-20 du Code du travail.

5. Donne au Conseil d'administration, dans les limites et sous les conditions précisées ci-dessus tous pouvoirs pour déterminer toutes les conditions et modalités des opérations et notamment :

- Fixer les conditions et modalités des émissions qui seront réalisées en vertu de la présente autorisation et notamment de jouissance, les modalités de libération, le prix de souscription des titres de capital ou des valeurs mobilières donnant accès au capital dans les conditions légales ;
- Fixer le délai accordé aux souscripteurs pour la libération de leurs titres de capital ou de leurs valeurs mobilières donnant accès au capital ;

- Constaté la réalisation de l'augmentation de capital à concurrence du montant des titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital qui seront effectivement souscrits ;
- Sur sa seule décision et s'il le juge opportun, imputer les frais des augmentations de capital sur le montant des primes afférentes à ces augmentations et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital après chaque augmentation ;
- Prendre toute mesure pour la réalisation des augmentations de capital, procéder aux formalités consécutives à celles-ci, notamment celles relatives à la cotation des titres créés, et apporter aux statuts les modifications corrélatives à ces augmentations de capital.

La présente résolution, qui se substitue à toute délégation antérieure ayant le même objet en la privant d'effet pour la partie non utilisée à ce jour, est valable pour une durée maximale de vingt-six (26) mois à compter de la présente assemblée générale.

Douzième résolution: Fixation du plafond global des augmentations de capital

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires, et après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration, fixe, conformément à l'article L. 225-129-2 du Code de commerce, le plafond global des augmentations de capital qui pourraient résulter de l'ensemble des émissions de titres de capital ou de valeurs mobilières diverses réalisées en vertu des délégations consenties au Conseil d'administration, au titre des neuvième, dixième et onzième résolutions de la présente assemblée à un montant nominal global de quarante sept millions d'euros (47.000.000 €), étant précisé que dans la limite de ce plafond :

- les émissions avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de catégories de personnes objets de la neuvième résolution de la présente Assemblée, ne pourront aboutir à une augmentation du capital d'un montant supérieur à dix millions d'euros (10.000.000 €), sans prise en compte de la possibilité d'augmenter le nombre de titres émis dans la limite de 15% conformément à la huitième résolution votée par l'assemblée générale du 29 juin 2010 ;
- les émissions avec suppression du droit préférentiel de souscription, réalisées par voie d'offre visée au II de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier, objets de la dixième résolution, ne pourront aboutir à une augmentation du capital d'un montant supérieur à dix millions d'euros (10.000.000 €), sans prise en compte de la possibilité d'augmenter le nombre de titres émis dans la limite de 15% conformément à la huitième résolution votée par l'assemblée générale du 29 juin 2010 ;
- les émissions visées à la onzième résolution en faveur des salariés adhérents d'un plan d'épargne entreprise ne pourront aboutir à une augmentation du capital d'un montant supérieur à deux cent quarante mille cinq cents euros (250.000 €).

Le présent plafond global de quarante sept millions d'euros (47.000.000 €) s'applique également aux augmentations de capital qui pourraient résulter de l'ensemble des émissions de titres de capital ou de valeurs mobilières diverses réalisées en vertu des délégations consenties au Conseil d'administration, au titre des sixième et septième résolutions votées par l'Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2010, étant précisé que dans la limite de ce plafond :

- Les émissions avec maintien du droit préférentiel de souscription, objets de la sixième résolution votée par l'Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2010, ne pourront aboutir à une augmentation du capital d'un montant supérieur à dix millions d'euros (10.000.000 €), sans prise en compte de la possibilité d'augmenter le nombre de titres émis dans la limite de 15% conformément à la huitième résolution votée par l'assemblée générale du 29 juin 2010 ;
- Les émissions avec maintien du droit préférentiel de souscription sans bénéficiaires désignés, objets de la septième résolution votée par l'Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2010, ne pourront aboutir à une augmentation du capital d'un montant supérieur à dix millions d'euros (10.000.000 €), sans prise en compte de la possibilité d'augmenter le nombre de titres émis dans la limite de 15% conformément à la huitième résolution votée par l'assemblée générale du 29 juin 2010 ;

Ces montants, plafonds particuliers comme plafond global, sont déterminés et seront appréciés sans prendre en compte les ajustements susceptibles d'être opérés, conformément aux dispositions législatives et réglementaires relatives à la protection des porteurs de valeurs mobilières donnant accès à terme au capital.

Modalités de participation

Tout actionnaire, quel que soit le nombre d'actions qu'il possède, a le droit de participer à cette assemblée, soit en y assistant personnellement, soit en s'y faisant représenter par un autre actionnaire, son conjoint ou son partenaire avec lequel il a conclu un pacte civil de solidarité, soit en votant à distance (par correspondance).

Il est justifié du droit de participer à l'assemblée et de la qualité d'actionnaire par l'enregistrement comptable des titres au nom de l'actionnaire, dans les conditions prévues par les lois et les règlements, au troisième (3ème) jour ouvré précédant l'assemblée générale, soit le 7 juin 2011 à zéro heure, heure de Paris (ci-après J-3) soit dans les comptes de titres nominatifs, soit dans les comptes de titres au porteur tenus par leurs intermédiaires habilités. Pour les actionnaires au nominatif, cet enregistrement comptable à J-3 dans les comptes de titres nominatifs est suffisant pour permettre de participer à l'assemblée, à condition de présenter une pièce d'identité.

Pour les actionnaires au porteur, les intermédiaires habilités qui tiennent les comptes de titres au porteur doivent justifier directement de la qualité d'actionnaire de leurs clients auprès de la Société par la production d'une attestation de participation qu'ils annexent au formulaire unique de vote à distance ou par procuration, ou à une demande de carte d'admission établie au nom de l'actionnaire. Si un actionnaire au porteur souhaite participer physiquement à l'assemblée et n'a pas reçu sa carte d'admission le 7 juin 2011, il devra, pour être admis à l'assemblée, se faire délivrer par son intermédiaire financier une attestation de participation lui permettant de justifier de sa qualité d'actionnaire à J-3.

Conformément à l'article R.225-85 du Code de commerce, seuls seront admis à assister à l'assemblée, s'y faire représenter ou voter à distance, les actionnaires qui auront au préalable justifié de la propriété de leurs actions à J-3 dans les conditions mentionnées ci-dessus.

A défaut d'assister personnellement à l'assemblée, les actionnaires peuvent choisir entre l'une des trois formules suivantes :

- adresser une procuration sans indication de mandataire, étant rappelé que dans ce cas, le Président de l'assemblée générale émettra un vote favorable à l'adoption des projets de résolution présentés ou agréés par le Conseil d'administration et un vote défavorable à l'adoption de tous autres projets de résolution ;
- voter par correspondance ;
- donner une procuration à un autre actionnaire, à son conjoint ou son partenaire avec lequel il a conclu un pacte civil de solidarité.

Un formulaire unique de vote à distance ou par procuration et ses annexes seront adressées aux actionnaires au porteur qui en font la demande au siège social de la Société, 75, boulevard Haussmann – 75008 Paris (fax : +33 1 40 20 95 28 ou email : AG2011@velcanenergy.com).

Il est rappelé que, conformément à la loi :

- toute demande de formulaire unique de vote à distance ou par procuration devra, pour être honorée, avoir été reçue au siège social de la Société, six (6) jours au moins avant la date de réunion de l'assemblée,
- le formulaire, dûment rempli, devra parvenir au siège social de la Société, trois (3) jours au moins avant la date de la réunion de l'assemblée,
- les propriétaires d'actions au porteur devront joindre au formulaire une attestation de participation,
- l'actionnaire ayant choisi et fait connaître à la Société son mode de participation à l'assemblée ne peut revenir sur ce choix.

Il n'est pas prévu de vote à distance par des moyens électroniques de télécommunication pour cette assemblée et de ce fait, aucun site visé à l'article R.225-61 du Code de commerce ne sera aménagé à cette fin.

Conformément à la loi, tous les documents qui doivent être communiqués aux assemblées générales seront tenus dans les délais légaux à la disposition des actionnaires, au siège social.

Des questions écrites peuvent être envoyées au plus tard le 4ème jour ouvré précédant la date de l'assemblée générale :

- au siège social, par lettre recommandée avec demande d'avis de réception, adressée au président du Conseil d'administration, ou
- à l'adresse électronique suivante : AG2011@velcanenergy.com

Elles doivent être accompagnées d'une attestation d'inscription en compte qui justifie de la qualité d'actionnaire du demandeur.

Les demandes d'inscription de points ou de projets de résolutions à l'ordre du jour, par les actionnaires remplissant les conditions réglementaires, doivent parvenir à la société, par lettre recommandée avec demande d'avis de réception adressée au siège social de la Société, 75, boulevard Haussmann – 75008 Paris, ou à l'adresse électronique suivante : AG2011@velcanenergy.com, au plus tard le vingt-cinquième jour précédant l'assemblée, et être accompagnés d'une attestation d'inscription en compte qui justifie de la fraction du capital exigée par l'article R.225-71 du Code de commerce.

Les demandes d'inscription de points à l'ordre du jour doivent être motivées. Les demandes d'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour doivent être accompagnées du texte des projets de résolutions qui peuvent être assortis d'un bref exposé des motifs et le cas échéant des renseignements prévus à l'article R.225-83 alinéa 5 du Code de commerce (proposition de nomination d'administrateurs).

En outre, l'examen par l'assemblée de points ou de projets de résolutions déposés par les actionnaires est subordonné à la transmission par les auteurs de la demande d'une nouvelle attestation justifiant de l'enregistrement comptable des titres dans les mêmes conditions à J-3.

Cet avis de réunion tiendra lieu d'avis de convocation sous réserve qu'il n'y ait pas de modifications apportées à l'ordre du jour à la suite de demandes d'inscription de projets de résolutions. L'ensemble des formalités précitées doit être réalisé au siège de la Société.

Le Conseil d'administration

1101890