



KPMG SA
Bordeaux Aquitaine
11 rue Archimède
Domaine de Pelus
33692 Mérignac cedex
France



JPA SA
7, rue Galilée
75116 PARIS

VELCAN ENERGY SA

Société Anonyme au capital de 7 779 742 Euros

Siège Social : 75, Boulevard Haussmann - 75008 Paris.

481 957 801 RCS Paris

--oOo--

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012

--=--

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS**

--oOo--

**VELCAN ENERGY SA**

Société Anonyme au capital de 7 779 742 Euros

Siège Social : 75, Boulevard Haussmann - 75008 Paris.

481 957 801 RCS Paris

--oOo--

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012

--

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS**

--oOo--

Mesdames, Messieurs, les 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 2012 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la Société VELCAN ENERGY, 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 votre 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 APPRECIATIONS

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 :

Titres et avances financières aux filiales :

Les titres de participation et les créances rattachées, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2012 s'établit à 143.725.074 €, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'inventaire selon les modalités décrites dans la note "Participations, autres titres immobilisés" de l'annexe en page n° 5.

Dans le cadre de nos appréciations, nous avons réuni des éléments probants suffisants et appropriés sur le caractère raisonnable des estimations retenues.

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 – VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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'observation 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.

Fait à Paris et Mérignac, le 24 Avril 2013

Les Commissaires aux comptes

KPMG. S.A.



Franck Cournut

JPA S.A.



Hervé Puteaux

VELCAN Energy

EXERCICE 2012

COMPTES SOCIAUX

Bilan

Compte de résultat

Annexe aux comptes

BILAN SOCIAL

Au 31 décembre 2012

(Exercice de 12 mois)

ACTIF	31/12/2012		31/12/2011	
	Montants Bruts	Amortissements et provisions	Montants Nets	Montants Nets
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles	7	7	1	2
Immobilisations corporelles	184	85	99	153
Immobilisations financières	147 772	1 471	146 301	143 228
Total actif immobilisé	147 964	1 563	146 401	143 383
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours	772	462	310	287
Avances & acomptes versés sur cde				
Créances clients et comptes rattachés	1395		1395	1201
Autres créances	298		298	587
Valeurs mobilières de placement	320		320	2 813
Disponibilité	793		793	2819
Total actif circulant	3 577	462	3 116	7 708
Comptes de régularisation et assimilés	53		53	66
Total de l'actif	151 594	2 025	149 569	151 157
PASSIF				
			31/12/2012	31/12/2011
CAPITAUX PROPRES				
Capital			7 780	7 780
Primes			139 575	139 408
Autres réserves			142	141,8
Report à nouveau			1 816	1 917
Ecart de conversion				
Résultat de l'exercice			-649	-101
Subvention d'investissement				
Provisions réglementées			15	14
Capitaux propres			148 677	149 159
Avance conditionnée			200	250
Autres fonds propres			200	250
Provisions pour risques et charges			1	25
DETTES				
Emprunts et dettes financières			3	5
Avances et acomptes reçus sur commandes				
Fournisseurs et comptes rattachés			328	1 079
Autres dettes			113	120
Total dettes			444	1 204
Comptes de régularisation et assimilés			248	519
Total du passif			149 569	151 157

COMPTE DE RESULTAT SOCIAL

Au 31 décembre 2012

(Exercice de 12 mois)

(en milliers d'Euros)

	12/12	12/11
Chiffre d'affaires	1339	1 831
Autres produits d'exploitation	323	17
Total des produits d'exploitation	1 662	1848
Achats consommés	-29	-446
Autres charges externes	-1 792	-2 465
Charges de personnel	-458	-698
Impôts, taxes	-114	-135
Dotations aux amortissements et aux provisions	-511	-364
Autres charges		
Total des charges d'exploitation	-2 904	-4 109
Résultat d'exploitation	-1 242	-2 261
Produits financiers	797	3 670
Charges financières	-521	-606
Résultat financier	276	3 064
Résultat courant	-966	803
Produits et charges exceptionnel	233	-893
Participation des salariés		
Impôts sur les résultats	84	-11
Résultat net	-649	-101
Résultat par action (en Euros)	-0,08	-0,01

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX 2012

I PRINCIPES GENERAUX

La société Anonyme VELCAN ENERGY est la société mère du Groupe Velcan Energy, qui a pour activité la conception, le développement et le financement et l'exploitation de concessions et centrales hydroélectriques.

Ces concessions et centrales sont situées ou sont envisagées en Inde, au Brésil, au Laos et en Indonésie.

Dans le cadre de cette activité, la société a principalement une activité de bureau central d'ingénierie pour le Groupe et de société de Holding. Elle peut également être amenée à effectuer des opérations de négoce de crédits carbone.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base que sont :

- la continuité d'exploitation,
- la permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- l'indépendance des exercices,

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

II METHODES APPLIQUEES AUX DIFFERENTS POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT

a) Immobilisations incorporelles et corporelles.

Comme tous les actifs, un actif incorporel est un élément identifiable du patrimoine de l'entreprise. Un actif incorporel est un actif non monétaire sans substance physique.

Les conditions à remplir pour porter à l'actif une immobilisation incorporelle correspondent au respect des critères suivants :

- assurance de la faisabilité technique de l'achèvement de l'actif incorporel afin de pouvoir l'utiliser ou le vendre ;
- intention d'achever l'actif incorporel ;
- capacité de l'entreprise à l'utiliser ou à le vendre ;
- détermination des avantages économiques futurs (c'est à dire l'avantage qu'a cet actif de contribuer,

directement ou indirectement, à des flux de trésorerie au bénéfice de l'entité) ;

- disponibilité actuelle ou future des ressources nécessaires pour réaliser ce projet ;
- capacité de mesurer de manière fiable les dépenses liées à cet actif.

Les éléments acquis à titre onéreux sont évalués à leur coût d'acquisition et ceux produits par l'entreprise sont évalués à leur coût de production. Les coûts d'entrée d'une immobilisation incorporelle correspondent aux seuls coûts directs attribuables au projet.

Les coûts de production incorporables aux coûts d'entrée de l'immobilisation incorporelle sont ceux engagés dès lors que les conditions énoncées ci-dessus sont remplies. Les dépenses engagées avant cette date ne font pas l'objet d'une activation rétrospective.

Les principaux actifs incorporels de la société sont les suivants :

- les frais de développement respectant les critères énoncés ci-dessus ;
- les licences d'exploitation acquises y compris les frais directement rattachés à leur acquisition ou obtention ;
- les brevets acquis ou créés en interne.

Les projets doivent être individualisés et présenter de sérieuses chances de réussite technique et des avantages économiques futurs pour la société.

Les immobilisations incorporelles sont amorties sur leur durée d'utilisation par l'entreprise utilisatrice et non sur leur durée de vie probable. En cas de protection légale ou contractuelle, la durée d'amortissement retenue est la durée la plus courte entre la durée d'utilisation et la durée de cette protection. Dans ce dernier cas, il est possible de considérer le renouvellement des droits dès lors que ce renouvellement est matériellement et raisonnablement envisageable.

L'amortissement débute obligatoirement à la date à laquelle l'actif est prêt à être utilisé selon l'usage prévu par la direction.

L'amortissement pratiqué traduit le rythme de consommation par l'entreprise des avantages économiques futurs attendus de l'actif. A défaut de fiabilité, le mode linéaire est retenu. Néanmoins, le cumul des amortissements pratiqués ne doit pas être

inférieur au cumul qui aurait été obtenu par un amortissement linéaire.

A la clôture de chaque exercice, il est obligatoirement procédé à un réexamen de la durée d'utilité, du mode d'amortissement et de la valeur résiduelle. En cas de dotation ou de reprise d'une dépréciation, le plan d'amortissement doit être corrigé.

Les activités de recherche sont comptabilisées en charge lorsqu'elles sont encourues et ne peuvent être incorporées dans le coût de l'immobilisation ultérieurement. Les frais de recherche passés en charge sont, à titre d'exemple, les activités visant à obtenir de nouvelles connaissances, la recherche de solutions alternatives pour les matières, procédés ou produits.

Les frais d'établissement doivent être comptabilisés en charge. Les frais de recherche, ainsi que les autres frais de développement et d'études ne respectant pas les critères énoncés ci-dessus sont également enregistrés en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production. Les amortissements des immobilisations corporelles sont pratiqués en mode linéaire, sur les principales durées d'utilité économique estimées des immobilisations correspondantes, à moins que l'immobilisation fasse l'objet d'une concession ou d'un droit pour une durée inférieure.

Les immobilisations qui seraient prises en Crédit-Bail seront mentionnées dans les tableaux de l'annexe, avec leurs engagements globaux, et les loyers restant à courir.

b) Participations, autres titres immobilisés.

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est durablement inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est alors constituée.

A partir des comptes clos à compter du 31 décembre 2006, la société amortit au plan fiscal les frais d'acquisition de titres sur 5 ans ; au plan comptable, la méthode choisie par la société pour ces frais est la constatation à l'actif.

c) Stocks et en cours de production.

Les stocks de marchandises et matières premières sont évalués au dernier prix d'achat connu.

Les stocks et en cours de production sont évalués au coût de production. Ce dernier comprend les consommations et les charges directes ou indirectes de production ainsi que les amortissements des biens

concourant à la production. Les charges financières sont toujours exclues de la valorisation des stocks.

Une provision pour dépréciation peut être constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

d) Créances et dettes.

Les créances et dettes sont évaluées à leur valeur nominale en euros. Une provision pour dépréciation peut être constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale.

e) Provisions pour risques et charges.

Des provisions sont comptabilisées lorsque la société a une obligation légale, réglementaire ou contractuelle résultant d'événements antérieurs, qu'il est probable qu'une sortie de ressources soit nécessaire pour éteindre l'obligation, et que le montant de l'obligation peut être évalué de façon fiable. Le montant constaté en provision représente la meilleure estimation du risque à la clôture de chaque exercice, après consultation éventuelle des avocats et conseillers juridiques de la société.

f) Opérations en devises.

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur en euros à la date de l'opération. Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur à la date de clôture de l'exercice. La différence résultant de la revalorisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours, est portée en « Ecart de conversion ». Les écarts de conversion actifs font l'objet d'une provision pour pertes de change.

1 Impact des changements de méthode comptable réglementaire

Pas de changement de méthode comptable.

2 Evénements significatifs de l'exercice

Les produits d'exploitation et les revenus financiers compensent presque les charges d'exploitation sur l'exercice. En revanche les provisions sur les actifs financiers intra-groupe (-415 k€) exceptionnelles expliquent en partie un résultat net déficitaire sur l'exercice (-649 k€). Aucun dividende n'a été versé aux actionnaires sur l'année.

3 Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

NA

III NOTES SUR LE BILAN (en milliers d'Euros)

3.1 Immobilisations

	Ouverture	Augmentation	Diminution	Clôture
<i>Immobilisations Incorporelles</i>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets licences	7			7
Fonds commercial				
Total	7	0	0	7
<i>Amortissements et provisions des immobilisations incorporelles</i>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets licences	5	2		7
Fonds commercial				
Total	5	2	0	7
<i>Immobilisations corporelles</i>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage	163			163
Autres immobilisations corporelles	100	7	86	21
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Total	263	7	86	184
<i>Amortissements et provisions des Immobilisations corporelles</i>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques matériel et outillage	44	30		73
Autres immobilisations corporelles	67	29	83	12
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Total	111	58	83	85
<i>Immobilisations Financières</i>				
Titres de participation & Créances liées à des participations	144 261	5 112	4 176	145 196
Autres titres immobilisés, prêts, dépôts et cautions	24	8	4	27
Actions propres (1)		2 549		2 549
Total	144 285	7 669	4 181	147 773
<i>Dépréciation des immobilisations Financières</i>				
Titres de participation & Créances liées à des participations	1 057	415		1 472
Autres titres immobilisés, prêts, dépôts et cautions				0
Total	1 057	415	0	1 472

- (1) Conformément au programme de rachat autorisé par l'assemblée générale en date du 19 juin 2012, la société a procédé à des rachats d'actions sur l'exercice pour 284 114 titres, valorisés à leur valeur d'acquisition soit 2 549 k€.

3.2 Stocks

	Total 12/12	Total 12/11
Stock CER	757	593
Stock VER	15	15
Provisions pour dépréciations	-462	-321
Total Net	310	287

3.3 Clients et comptes rattachés

	Total 12/12	Total 12/11
Clients et comptes rattachés (1)	1 395	1 201
Provisions pour dépréciations		

Total net	1395	1201
------------------	-------------	-------------

3.4 Etat des échéances des créances et des dettes

Créances	Montant brut	échéance à moins de 1 an	Echéance à plus de 1 an
Avance et acomptes versés			
Clients et comptes rattachés	1 395	1 395	
Autres (2)	298	298	
Charges constatées d'avance	52	52	
Total	1 745	1 745	0

Dettes	Montant brut	échéance à moins de 1 an
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	3	3
Emprunts et dettes financières divers		
Dettes fournisseurs et rattachés	328	328
Dettes fiscales et sociales	113	113
Dettes sur immobilisations		
Autres dettes	-	-
Produits constatés d'avance		
Total	444	444

- (1) Les clients et comptes rattachés se rapportent essentiellement aux facturations de prestation de services d'ingénierie aux filiales.
- (2) Dans le cadre de son activité de négoce de crédits carbone, Velcan Energy a versé un acompte pour l'achat de crédits carbones générés par des installations de biogaz en Inde sur trois périodes de sept ans à venir. La livraison des premiers crédits carbones est intervenue début 2008, pour ceux générés en 2006. Il y a également des créances fiscales et sociales pour un montant de 184 k€.

3.5 Valeurs mobilières de placement

Libellé	Au 31/12/2012		Au 31/12/2011	
	Valeur comptable nette	Valeur estimative unitaire	Valeur comptable nette	Valeur estimative unitaire
Obligations d'entreprises EUR			2 013	2 034
Sicav monétaires	320	320		
Certificats de dépôts négociables, Dépôts à terme	300	300	800	800
Total	620	620	2 813	2 834

3.6 Charges constatées d'avance et charges à répartir

	2012
Charges constatées d'avance	52
Charges à répartir sur plusieurs exercices	
Total	52

3.7 Capitaux Propres

en K euros	Capital	Primes d'émission ou de fusion	Réserve légale	Report à nouveau	résultat de l'exercice	Provisions Règl.	Total capitaux propres
Situation au 31/12/2010	7 774	139 366		-9 624	12 461	11	149 988
Affectation du résultat 2010			142	11 541	-11 683		0
Distribution de Dividendes					-778		-778
Résultat 2011					-101		-101
Augmentation de capital	5	42					47
Acompte sur dividendes							0
Autres variations						3	3
Situation au 31/12/2011	7 779	139 408	142	1 917	-101	14	149 159
Affectation du résultat 2011				-101	101		0
Distribution de Dividendes							0
Résultat 2012					-649		-649
Augmentation de capital	0	1					2
Acompte sur dividendes							0
Autres variations (1)		166				1	167
Situation au 31/12/2012	7 780	139 575	142	1 816	-649	15	148 677

(1) La ligne « Autres » est composé de 166 k€ de régularisation de frais de passage sur Alternext surestimés.

3.8 Tableau des provisions

	Valeur Brute à l'ouverture	Augmentation	Reprise s/prov. réalisée	Reprise s/prov. non réalisée	Valeur à la clôture
Provisions pour litiges (1)	25			25	0
Provisions pour pertes de change	0	1			1
Autres provisions pour risques					
Total des provisions pour risques	25	1	0	25	1
Provisions pour indemnités de départ à la retraite					
Provisions pour grosses réparations					
Provision pour reconstitution de sites					
Autres provisions pour charges					
Total des provisions pour charges	0	0	0	0	0
Total général	25	1	0	25	1

(1) Une provision de 25 k€ liée à un contentieux social a été passée en 2010 pour tenir compte des frais d'avocats et de procédure. La demande à l'encontre de Velcan ayant été rejetée en 2012, la société a pu reprendre la provision.

3.9 Eléments concernant les entreprises liées

Postes concernés	Entreprises liées	dont	Entreprises avec lesquelles la société a un lien de participation
Titres de participation & Créances liées à des participations	143725		143725
Avances et Acomptes versés	0		0
Créances clients et comptes rattachés	1392		991
Emprunts et dettes financières	0		0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	80		80
Autres dettes	0		0
Produits d'exploitation	1299		897
Charges d'exploitation	897		897
Produits financiers	623		623
Charges financières	415		415
Produits Exceptionnels	211		211
Charges Exceptionnelles	0		0

IV NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

4.1 Informations sectorielles

Chiffre d'affaires

SECTEURS D'ACTIVITES	12/12
Négoce de crédits carbone	
Prestations d'ingénierie	1 207
Autres	132
Total	1339
ZONES GEOGRAPHIQUES	
France	5
Union Européenne	59
Autres	1275
Total	1339

4.2 Crédit bail

Néant.

4.3 Résultat d'exploitation

Au niveau des charges, le résultat d'exploitation de la société est essentiellement composé des frais de fonctionnement inhérents à son activité de bureau d'étude (essentiellement des honoraires, salaires et autres services extérieurs).

Au niveau des produits, le résultat d'exploitation est essentiellement composé de :

- l'activité de négoce de crédits carbone (nul sur l'année 2012)
- la facturation de prestations d'ingénierie aux filiales

4.4 Résultat financier

	12/12
Produits et charges financiers	686
Dotations et reprises sur provisions	-415
Différences nettes de change	-38
Résultat/cessions de VMP	43
Total	276

Le résultat financier est essentiellement composé de

- intérêts sur les prêts aux filiales (623 k€)
- provisions sur les actifs financiers (intra-groupes) pour -415 k€

4.5 Résultat exceptionnel

	12/12
Résultat sur opération de gestion	2
Résultat sur cession d'actifs immobilisés	208
Dotations et reprises sur provisions	23
Total	233

(1) Gain sur cessions d'actifs financiers (intra-groupe)

4.6 Impôts sur les résultats

L'impôt sur les sociétés après imputation des déficits et des crédits d'impôts est nul au 31/12/12.

V AUTRES INFORMATIONS

5.1 Effectifs

L'effectif moyen de la société se décompose comme suit :

	12/12
- Cadres	3
- Techniciens	-
- Employés	3
- Ouvriers	-
Total	6

5.2 Rémunération des dirigeants

Le montant global des rémunérations allouées aux organes de direction se décompose comme suit :

	12/12
- Managements fees	551
- Salaires et autres avantages en nature	
- Jetons de présence / Rémunérations d'administrateurs	
- Indemnités de fin de carrière	
- Paiements fondés sur les actions	
Total	551

5.3 Consolidation

La société Velcan Energy est la maison mère du Groupe Velcan. Le Groupe Velcan procède à l'établissement et à la publication de comptes consolidés.

5.4 Intégration Fiscale

Néant.

5.5 Tableau des filiales et participations

Libellé	% détention	Valeur Nette Comptable (K€)	Siège	Pays	SIREN ou équivalent
Velcan Desenvolvimento Energético do Brasil, Ltda	99,99	0	São Paulo	Brésil	07.775.094/0001-10
Rodeio Bonito Hidrelétrica	50,09	4 683	Chapeco	Brésil	09.127.923/0001-83
Quebra Dedo	98	3	São Paulo	Brésil	09.334.009/0001-03
Ibituruna	98	3	São Paulo	Brésil	09.458.240/0001-09
Pirapetinga	98	3	São Paulo	Brésil	09.381.656/0001-76
Velcan Energy Luxembourg SA	100	99 358	Luxembourg	Luxembourg	B145006
VE Holdings Dubaï	100	5 171	Dubaï	EAU	0374 (DIFC Registration)

Renseignements détaillés sur chaque filiale (en k€)

Libellé	Capital	Total capitaux propres (yc capital)	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Chiffre d'affaires HT (Hors groupe)
Velcan Desenvolvimento Energético do Brasil, Ltda	194	-1 461	-504	0
Rodeio Bonito Hidrelétrica	8 004	2 727	-811	4 879
Quebra Dedo	4	-210	-35	0
Ibituruna	4	-198	-46	0
Pirapetinga	4	-215	-46	0
Velcan Energy Luxembourg SA	99 358	102 642	-555	0
VE Holdings Dubaï	5 308	-1 582	-1 867	0

Velcan Energy n'a reçu aucun dividende de ses filiales et participations.

5.6 Détail des écarts de conversion

	BRL	INR	USD	IDR
Ecarts de conversion Actif - Clients	0	0	0	0
Ecarts de conversion Actif - Autres créances	0	0	0	0
Ecarts de conversion Passif - Clients	0	0	0	0
Ecarts de conversion Passif - Autres créances	248	0	0	0

5.7 Capital social

Au 31 décembre 2012, le capital de la société est composé de 7 779 542 actions d'une valeur nominale de 1,0 euro, soit 7 775 542 euros. Il est entièrement libéré. Le capital a été mis à jour le 19 Janvier 2013 (7 779 742 actions d'une valeur nominale de 1,0 euro, soit 7 775 742 euros)

Evolution du nombre d'actions :

<i>En nombre d'actions</i>	<i>31/12/11</i>	<i>Prix unitaire</i>
A l'ouverture de la période	7 779 542	1,0
Augmentation de capital	200	1,0
A la clôture de la période	7 779 742	1,0

L'augmentation de capital correspond à l'exercice de stock-options sur l'année 2012.

5.8 Indemnités de fin de carrières et médaille du travail

Au 31 décembre 2012, la très faible ancienneté des salariés en France pour les personnes éligibles à des indemnités de départ en retraites ou équivalent rend cette information peu significative.

5.9 Engagements hors bilan

Engagements donnés :

Velcan Energy SA a consenti des garanties à sa filiale Velcan Energy Luxembourg lors de la cession de prêts internes consentis précédemment à des sociétés Brésiliennes, qui pourront être activées en cas de non construction de ces centrales.

Le montant total de ces garanties, libellées en Euros s'élève à 1.719.971 €. A ce jour il n'est pas possible de savoir si ces garanties seront activées, mais leur activation est considérée comme probable au vu de l'état de la situation actuelle de ces projets.

Engagements reçus :

Velcan Energy SA a reçu une garantie de sa filiale Velcan Energy Luxembourg, d'un montant maximal de 6.000.000 € lors de la cession de prêts internes consentis précédemment à une filiale Brésilienne, qui pourra être activée lorsque la filiale Brésilienne aura remboursé 21.560 k€ à Velcan Energy Luxembourg SA. Pour tous les remboursements annuels reçus par Velcan Energy Luxembourg SA au-delà de ce montant de la part de la filiale Brésilienne, la moitié sera reversée à Velcan Energy SA dans une limite maximale de 6.000.000 €. D'après les projections faites, il est probable que cette garantie soit activée par Velcan Energy SA d'ici quelques années. 200.000 € ont été versé par Velcan Energy Luxembourg SA sur l'exercice 2012 concernant cette garantie.

5.10 Plans de stocks options et bons de souscription d'actions

Bons de souscription d'action (BSA) :

Pour ceux valables au 31 décembre 2011, les bons de souscription d'actions émis donnent la possibilité de souscrire à des actions de la société dans les conditions décrites ci-dessous. Les taux d'actualisation retenus pour la valorisation des bons de souscription d'actions correspondent à l'OAT échu à la date de maturité des bons de souscription.

Date du conseil d'administration	26.10.2005	20.02.2009	20.10.2009	09.12.2009	09.04.2010	03.01.2011	21.03.2012
Nombre total de BSA attribués à l'origine	10 000	28 000	40 000	390 000	4 500	6 000	11 500
Nombre de BSA existants au 31/12/2012	6 000	25 200	40 000	390 000	4 500	6 000	11 500
Nombre de BSA exerçables au 31/12/2012	6 000	25 200	33 500	390 000	1 125	1 500	-
Nombre de BSA exercés au 31/12/2012	4 000	2 300	-	-	-	-	-
Date d'attribution	26/10/2005	20/02/2009	20/10/2009	09/12/2009	09/04/2010	03/01/2011	21/03/2012
Date d'expiration	26/10/2015	31/12/2015	31/12/2017	31/12/2017	09/04/2020	03/01/2021	21/03/2022
Prix de souscription en euros	12,46 €	7,50 €	8,00 €	8,25 €	8,70 €	12,00 €	10,50 €

Un BSA donne droit de souscrire à une action.

Plans de stocks-options :

Date du conseil d'administration	12.04.2007	29.05.2007	27.02.2008	20.02.2009	09.04.2010	03.01.2011	21.03.2012
Nombre total de Stock-Options attribués à l'origine	9 000	6 000	74 500	77 500	22 000	21 000	12 000
Nombre de Stock-Options existants au 31/12/2012	5 000	6 000	1 000	10 000	6 500	15 000	12 000
Nombre de Stock-Options exerçables au 31/12/2012	5 000	6 000	800	7 500	1 625	1 625	0
Nombre de Stock-Options exercés au 31/12/2012	-	-	-	12 000	200	-	-
Date d'attribution	12/04/2007	29/05/2007	27/02/2008	20/02/2009	09/04/2010	03/01/2011	21/03/2012
Date d'expiration	10/04/2017	29/05/2017	27/02/2018	20/02/2019	09/04/2020	03/01/2021	21/03/2022
Prix de souscription en euros	20,03 €	22,16 €	27,70 €	7,50 €	8,70 €	12,00 €	10,50 €

Une option de souscription donne droit à souscrire à une action