

COMPTES CONSOLIDES

Groupe VOLTALIA

Exercice clos au 31/12/2007

GRUPE VOLTALIA

SOMMAIRE

1. COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES POUR LES EXERCICES CLOS LES 31 DECEMBRE 2007 ET 31 DECEMBRE 2006	4
2. BILAN CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2007 ET 2006	5
3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES POUR LES EXERCICES CLOS LES 31 DECEMBRE 2006 ET 2007	6
4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES POUR LES EXERCICES CLOS LES 31 DECEMBRE 2006 ET 2007.....	7
5. NOTES ANNEXES	8
NOTE 1 – HISTORIQUE ET PRESENTATION DU GROUPE	8
1) Constitution du Groupe	8
2) Activité du Groupe	8
3) Comparabilité des exercices	8
4) Modifications apportés aux comptes Bio-Bar.....	8
NOTE 2 – REGLES ET METHODES COMPTABLES	9
5) Méthodes de consolidation	10
6) Utilisation d'estimations.....	11
7) Méthodes de conversion	11
8) Compte de Résultat.....	11
9) Résultat par action.....	11
10) Reconnaissance des produits	12
11) Paiement au titre de locations simples.....	12
12) Location financement.....	13
13) Coût de l'endettement financier net	13
14) Impôt sur le résultat	13
15) Information sectorielle.....	13
16) Immobilisations incorporelles.....	13
17) Immobilisations corporelles.....	16
18) Options retenues pour la distinction immobilisations et travaux-en-cours	16
19) Dépréciation des actifs	17
20) Impôts différés.....	18
21) Stocks	18
22) Clients et autres débiteurs.....	18
23) Fournisseurs et autres créditeurs	18
24) Placements	18
25) Trésorerie et équivalents de trésorerie	19
26) Paiements fondés sur des actions.....	19
27) Actifs financiers	19
28) Capital social.....	19
29) Instruments dérivés.....	20
30) Avantages du personnel	20
31) Avantages postérieurs à l'emploi.....	20
32) Provisions pour risques et charges.....	20
NOTE 3 – PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	21
NOTE 4 – INFORMATION SECTORIELLE.....	23
NOTE 5 – CHIFFRE D'AFFAIRES	27
NOTE 6 – CHARGES DE PERSONNEL	27
NOTE 7 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION	28
NOTE 8 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELLES.....	28

NOTE 9 – RESULTAT FINANCIER	28
NOTE 10 – IMPÔTS	29
NOTE 11 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	30
NOTE 12 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES	31
NOTE 13 – ACTIFS FINANCIERS ET AUTRES ACTIFS NON COURANTS	32
NOTE 14 – IMPÔTS DIFFERES	33
NOTE 15 – STOCKS	35
NOTE 16 – CREANCES CLIENTS	35
NOTE 17 – CREANCES DIVERSES	35
NOTE 20 – TRÉSORERIE NETTE	36
NOTE 21 – CAPITAUX PROPRES	36
NOTE 22 – DETTES FINANCIERES	37
NOTE 23 – RÉSULTAT PAR ACTION	38
NOTE 24 – INTÉRÊTS MINORITAIRES	39
NOTE 25 – AVANTAGES DU PERSONNEL	39
NOTE 26 – PROVISIONS	39
NOTE 27 – AUTRES DETTES NON COURANTES	40
NOTE 28 – DETTES FOURNISSEURS, DETTES D’IMPÔTS COURANTS ET AUTRES DETTES COURANTES	40
NOTE 29 – INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	40
NOTE 30 – INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES	41
NOTE 31 – ENGAGEMENTS DONNÉS OU REÇUS	41
NOTE 32 – EFFECTIF PAR CATEGORIE DE PERSONNEL	42
NOTE 33 – ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DE L’EXERCICE	42

1. COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES POUR LES EXERCICES CLOS LES 31 DECEMBRE 2007 ET 31 DECEMBRE 2006

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2007	31/12/2006 Retraité (*)	31/12/2006 Publié	Note n°
Ventes de produits	711	17	17	5
Autres produits de l'activité				
Chiffre d'affaires	711	17	17	
Achats consommés	(1 331)	(953)	(953)	
Charges externes	(1 320)	(397)	(397)	
Charges de personnel	(749)	(130)	(130)	6
Impôts & taxes	(25)	(8)	(8)	
Dotation aux amortissement et provisions	(1 208)	(39)	(39)	
Autres produits et charges d'exploitation	981	775	775	7
Résultat opérationnel courant	(2 941)	(734)	(734)	
Autres produits opérationnels	51	2 244	1 832	8
Autres charges opérationnelles	(62)	(0)	(0)	8
RESULTAT OPERATIONNEL	(2 952)	1 510	1 098	
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	4			9
Coût de l'endettement financier brut	(29)	(7)	(7)	9
Coût de l'endettement financier net	(26)	(7)	(7)	
Autres produits et charges financiers	139	13	13	9
RESULTAT AVANT IMPÔTS	(2 839)	1 517	1 105	
Impôts courants	(6)			
Impôts différés	1 394	(435)	(435)	10
Résultat des activités ordinaires poursuivies dans l'exercice	(1 450)	1 082	669	
Résultat de cession des activités abandonnées				
Résultat des sociétés mises en équivalence	(19)			
RESULTAT DE LA PERIODE	(1 470)	1 082	669	
Résultat attribuable aux actionnaires de la société mère	(1 388)	1 102	690	
Intérêts minoritaires	(82)	(20)	(20)	
Résultat par action - en euros				
avant dilution	(0,147)	0,160	0,100	23
après dilution	(0,147)	0,160	0,100	23

(*) Les états financiers 2006 publiés ont été retraités des ajustements apportés sur les comptes de la société Bio-Bar, acquise en décembre 2006 (voir Note 1.4). L'impact de ces changements est présenté dans la colonne « 31/12/2006 retraité ».

2. BILAN CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2007 ET 2006

ACTIFS	31/12/2007	31/12/2006 Retraité (*)	31/12/2006 Publié	Note n°
<i>En milliers d'euros</i>				
Actifs non courants				
Ecart d'acquisition	1 454			11
Immobilisations incorporelles	3 757	1 466	1 466	11
Immobilisations corporelles	10 056	5 615	5 615	12
Titres mis en équivalence	991			
Autres actifs financiers non courants	2 537	118	118	13
Autres actifs non courants	6			13
Actifs d'impôts différés	1 298	131	131	14
Total des actifs non courants	20 099	7 330	7 330	
Actifs courants				
Stocks	3 886	896	896	15
Créances clients et autres débiteurs	7 233	1 292	1 292	16
Autres créances et comptes de régularisation	1 589	278	278	17
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 135	1 500	1 500	20
Valeurs mobilières de placement	3 508	598	598	20
Total des actifs courants	18 350	4 563	4 563	
Actifs classés comme détenus en vue de la vente				
TOTAL ACTIFS	38 450	11 893	11 893	

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2007	31/12/2006 Retraité (*)	31/12/2006 Publié	Note n°
<i>En milliers d'euros</i>				
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère				
Capital social	21 067	3 451	3 451	21
Primes	5 309	1 674	1 674	
Réserves	1 222	118	118	
Résultat consolidé	(1 388)	1 102	690	
Intérêts minoritaires	11	1	1	24
Total des capitaux propres	26 221	6 345	5 933	
Passifs non courants				
Emprunts portant intérêts	5 618	820	1 439	22
Provisions pour risques et charges	754	13	13	26
Passifs d'impôts différés	545	811	605	14
Autres dettes	1 624	1 785	1 087	27
Total des passifs non courants	8 542	3 430	3 144	
Passifs courants				
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	3 110	1 455	1 455	28
Emprunts portant intérêts	534	633	633	20
Autres provisions courantes				
Autres dettes et comptes de régularisation	43	30	728	28
Total des passifs courants	3 688	2 118	2 816	
Passifs classés comme détenus en vue de la vente				
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	38 450	11 893	11 893	

(*) Les états financiers 2006 publiés ont été retraités des ajustements apportés sur les comptes de la société Bio-Bar, acquise en décembre 2006 (voir Note 1.4). L'impact de ces changements est présenté dans la colonne « 31/12/2006 retraité ».

3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES POUR LES EXERCICES CLOS LES 31 DECEMBRE 2006 ET 2007

En milliers d'euros	31/12/2007	31/12/2006 Retraité (*)	31/12/2006 publié
Résultat net consolidé (y compris les intérêts des minoritaires)	(1 470)	1 082	669
Dotations nettes aux amortissements	1 108	38	38
Autres produits et charges calculés	(33)	(18)	(18)
Charges et produits liés aux stock-options et assimilés		118	118
Plus et moins values de cession	11		
Résultat des société mise en équivalence	19		
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		(2 244)	(1 832)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôts	(364)	(1 025)	(1 025)
Coût de l'endettement financier net	26	7	7
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	(1 388)	435	435
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	(1 727)	(583)	(583)
Impôts versés			
Variation du BFR lié à l'activité - y compris dettes liées aux avantages au personnel	(7 077)	541	541
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(8 803)	(42)	(42)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 717)	(7 432)	(7 432)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	51		
Variations des immobilisations financières (dont titres non consolidés)	(2 452)	118	118
Acquisition de filiale nette de la trésorerie acquise	(2 298)	(118)	(118)
Autres flux liés aux opérations d'investissement			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(8 417)	(7 432)	(7 432)
Augmentation de capital	21 342	5 224	5 224
Dividendes reçus			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			
Encaissements provenant d'emprunts	64	4 355	4 355
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financements)	(661)		
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financements)	(26)	(7)	(7)
Autres flux liés aux opérations de financement			
Flux nets de trésorerie lié aux opérations de financement	20 719	9 572	9 572
VARIATION DE TRESORERIE NETTE	3 499	2 098	2 098
Trésorerie d'ouverture	2 098	128	128
Trésorerie de clôture	5 597	2 098	2 098

Détail de la trésorerie	31/12/2007	31/12/2006 Retraité (*)	31/12/2006 publié
Valeurs mobilières de placement	1 500		
Disponibilités	598		
Concours bancaires courants			
Trésorerie ou équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	2 098		
Valeurs mobilières de placement	2 135	1 500	1 500
Disponibilités	3 497	598	598
Concours bancaires courants	(45)		
Trésorerie ou équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	5 597	2 098	2 098

4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES POUR LES EXERCICES CLOS LES 31 DECEMBRE 2006 ET 2007

	Capital social	Primes	Réserves non distribuées	Résultat de la période	Capitaux propres - part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres IFRS
<i>En milliers d'euros</i>							
TOTAL AU 01/01/2006							
Affectation du résultat antérieur							
Augmentation de capital	3 451	1 674			5 124		5 124
Paiements fondés sur des actions			118		118		118
Résultat net de l'exercice				1 102	1 102	(20)	1 082
Dividendes							
Variation des réserves de conversion							
Autres mouvements						20	20
TOTAL AU 31/12/06 retraité (*)	3 451	1 674	118	1 102	6 345	1	6 345
Affectation du résultat antérieur			1 102	(1 102)			
Augmentation de capital	1 993	19 258			21 251		21 251
Paiements fondés sur des actions							
Résultat net de l'exercice				(1 388)	(1 388)	(82)	(1 470)
Dividendes							
Variation des réserves de conversion							
Autres mouvements	15 623	(15 623)	2		2	93	94
TOTAL AU 31/12/2007	21 067	5 309	1 222	(1 388)	26 209	11	26 220

(*) Les états financiers 2006 publiés ont été retraités des ajustements apportés sur les comptes de la société Bio-Bar, acquise en décembre 2006 (voir Note 1.4). L'impact de ces changements est présenté dans la colonne « 31/12/2006 retraité ».

5. NOTES ANNEXES

NOTE 1 – HISTORIQUE ET PRESENTATION DU GROUPE

1) Constitution du Groupe

La société Voltalia a été constituée le 28 novembre 2005. Son siège social est situé en France, à Neuilly-sur-Seine (92). Son développement initié en 2003 en Guyane, s'est poursuivi au Brésil, en France puis en Grèce. Elle est cotée sur le Marché Libre d'Euronext Paris depuis le 5 mai 2006.

Les états financiers consolidés ci-joints présentent les opérations de la société Voltalia et de ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint.

Les états financiers consolidés du Groupe Voltalia sont présentés en milliers d'euros. Toutes les données financières sont arrondies au millier d'euros le plus proche.

2) Activité du Groupe

Les activités du Groupe Voltalia s'inscrivent dans le cadre du développement durable respectueux de l'environnement et des générations futures.

Le groupe Voltalia est producteur d'électricité à base d'énergies renouvelables en France, en Guyane, au Brésil, et en Grèce. La société conçoit, développe et exploite des centrales électriques avec une approche multi-énergies, utilisant selon les géographies la source la mieux adaptée : hydraulique, éolien, biomasse ou solaire.

En intervenant dans des pays en développement comme le Brésil, où les projets s'inscrivent dans le cadre du Mécanisme pour un Développement Propre (MDP) et à travers une activité de conseil et négoce en crédits carbone, le Groupe Voltalia se positionne comme un opérateur global en crédits carbone.

Le Groupe Voltalia se développe ainsi sur un modèle économique qui concilie respect de l'environnement, performance énergétique et développement harmonieux des échanges Nord/Sud.

Sur la période, son activité principale a consisté à développer des projets potentiels et des projets futurs de conception d'unités de production. Elle a mis en œuvre des partenariats de codéveloppement avec des sociétés spécialisées dans le domaine éolien, hydroélectrique solaire et biomasse.

3) Comparabilité des exercices

Les états financiers 2006 et 2007 du Groupe présentent un compte de résultat, un bilan et un tableau de flux de trésorerie sur douze mois. Toutes les sociétés entrant dans le périmètre de consolidation clôturent leurs comptes au 31 décembre.

4) Modifications apportés aux comptes Bio-Bar

La société Bio-Bar est entrée dans le périmètre de consolidation du groupe Voltalia en date du 20 décembre 2006. Un écart d'acquisition négatif de 1 832 K€ avait alors été constaté et, conformément aux règles et méthodes comptables, immédiatement comptabilisé en autres produits opérationnels.

L'écart d'évaluation attaché à la dette RWE a été ajusté de 619 K€. Un impôt différé passif de (206) K€ a également été comptabilisé sur ce nouvel élément de l'écart d'évaluation. L'ajustement de l'écart d'évaluation et des impôts différés passifs à l'intérieur du délai d'affectation majeure par conséquent l'écart d'acquisition négatif de 413 K€.

Conformément à la norme IFRS 3, cette opération doit être comptabilisée rétrospectivement dans les états financiers 2006 en autres produits opérationnels. En conséquence, nous avons présenté :

- des comptes consolidés 12.2007 n'incluant pas ce produit
- des comptes consolidés 12.2006 publiés hors correction badwill
- des comptes consolidés 12.2006 retraités de la correction du badwill

Les éléments mentionnés précédemment ont les impacts suivants sur les états financiers 2006 publiés :

Eléments du bilan	31 12 2006 retraité	31 12 2006 publié
<i>en milliers d'euros</i>		
Résultat consolidé	1 102	690
Emprunts portant intérêts	820	1 439
Passifs d'impôts différés	811	605
total	2 733	2 733

Eléments du compte de résultat	31 12 2006 retraité	31 12 2006 publié
<i>en milliers d'euros</i>		
Autres produits opérationnels	2 244	1 832
total	2 244	1 832

Les éléments chiffrés relatifs à l'acquisition de la société Bio-Bar en décembre sont détaillés en Note 2.16 « Regroupement d'entreprise et goodwill ».

Par ailleurs, au 31 décembre 2006, la subvention d'investissement attachée à l'usine de biomasse Bio-Bar a été affectée en intégralité aux éléments courants. Cette subvention étant reprise en résultat sur la durée d'amortissement de l'immobilisation, la répartition courant / non courant a été modifiée rétrospectivement sur les états financiers 2006 de la façon suivante :

<i>en milliers d'euros</i>	31 12 2006 retraité	31 12 2006 publié
Autres dettes - non courant	698	
Autres dettes - courant	30	728
total	728	728

NOTE 2 – REGLES ET METHODES COMPTABLES

La Société Voltalia est cotée sur un marché libre de l'Union Européenne. En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, le Groupe Voltalia a choisi d'établir ses comptes consolidés conformément aux normes comptables internationales édictées par l'IASB (International Accounting Standards Board). Ces normes comptables internationales sont constituées des IFRS (International Financial Reporting Standards), des IAS (International Accounting Standards), ainsi que de leurs interprétations, qui ont été adoptées dans l'Union Européenne au 31 décembre 2007 (publication au Journal Officiel de l'Union Européenne).

Conformément à la recommandation du CNC N°2004-R.02 du 27 octobre 2004 relative notamment au format de compte de résultat en normes IFRS, le Groupe Voltalia a décidé de faire figurer dans son compte de résultat un

« Résultat opérationnel courant », calculé par différence entre le « Résultat opérationnel » et les « Autres produits et charges opérationnels », ces derniers correspondant à des événements inhabituels, anormaux et peu fréquents, et d'une matérialité significative. Pour la présentation du bilan, la distinction entre éléments courants et non courants requise par la norme IAS 1 correspond pour l'essentiel au découpage de l'actif (immobilisé/circulant) et du passif (long terme/court terme).

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

Ils comprennent notamment :

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

Les comptes 2007 intègrent les normes et interprétations IFRS obligatoires pour les exercices clos au 31 décembre 2007, à savoir :

- IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir »
- IFRIC 8 « Champ d'application IFRS 2 »
- IFRIC 9 « Champ d'application des dérivés incorporés »
- IFRIC 11 « IFRS 2 : transactions au sein d'un groupe »

Certaines normes et interprétations adoptées par l'IASB ou l'IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) ainsi que par l'Union Européenne au 31 décembre 2007 n'ont pas donné lieu à une application anticipée, à savoir :

- IFRS 8 « Secteurs opérationnels »
- IFRIC 12 « Contrats de concessions »
- Amendement IAS 1 « Informations à fournir sur le capital »

Leur application anticipée sur 2007 n'aurait pas modifié de manière substantielle la présentation de l'information sectorielle.

Les principes comptables principaux appliqués par le Groupe sont les suivants :

5) Méthodes de consolidation

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

La méthode de la mise en équivalence est appliquée aux entreprises associées dans lesquelles le Groupe a une influence notable (généralement plus de 20 %) mais n'a pas le contrôle. Cette méthode de consolidation consiste à retenir l'actif net et le résultat net d'une société au prorata de la participation détenue par la société mère dans le capital, ainsi que l'écart d'acquisition y afférant le cas échéant.

L'ensemble des sociétés du groupe sont intégrés globalement à l'exception des sociétés 3L Energie et Greek Wind Power. En effet, ces sociétés acquises au cours de l'exercice 2007 et détenue à hauteur de 40% et 45% par la société Volitalia, ont été mise en équivalence car le groupe qui n'en possède pas le contrôle conjoint car aucun accord allant dans ce sens n'a été conclu à ce jour.

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

Les créances et les dettes envers la société 3LE et Greek Wind Power sont considérées comme étant hors groupe et donc non éliminées.

6) Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers nécessite de la part de la Direction, l'exercice du jugement, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui ont un impact sur les montants d'actif et de passif à la clôture ainsi que sur les éléments de résultat de la période. Ces estimations tiennent compte de données économiques susceptibles de variations dans le temps et comportent des aléas.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables aux vues des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenus directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Elles concernent principalement la reconnaissance du chiffre d'affaires sur les contrats, les regroupements d'entreprise, la reconnaissance d'impôts différés actifs résultant notamment de pertes fiscales reportables, les provisions courantes et non courantes et l'activation des coûts de développements. Les estimations retenues sont détaillées dans les notes respectives des éléments mentionnés précédemment.

7) Méthodes de conversion

■ Transactions libellées en devises étrangères

Les transactions en devises étrangères sont converties en euros en appliquant le cours de change en vigueur à la date de la transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères à la date de clôture sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture. Les différences de change qui résultent de ces opérations sont comptabilisées en produits ou en charges.

■ États financiers libellés en devises

Les comptes consolidés du Groupe sont présentés en milliers d'euros.

Les actifs et les passifs des sociétés intégrées au périmètre et exprimés en devises étrangères, sont convertis en euros en utilisant le cours de change à la date de clôture.

Les produits et les charges de ces sociétés, sont convertis en euros en utilisant un cours moyen sur la période.

8) Compte de Résultat

Le Groupe présente un compte de résultat par nature conforme à la recommandation n°2004-R 02 du 7 octobre 2004 du Conseil National de la Comptabilité, faisant apparaître le chiffre d'affaires, le résultat opérationnel courant, les autres produits et charges opérationnels, le résultat financier, le résultat des sociétés mises en équivalence et le résultat net de l'ensemble consolidé.

9) Résultat par action

L'information présentée est calculée selon les principes suivants :

- résultat de base par action : le résultat de la période (part du Groupe) est rapporté au nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période après déduction des actions propres détenues au cours de la période. Le nombre moyen d'actions ordinaires en circulation est une moyenne annuelle pondérée ajustée du nombre d'actions ordinaires remboursées ou émises au cours de la période et calculée en fonction de la date d'émission des actions au cours de l'exercice ;
- résultat dilué par action : le résultat de la période (part du Groupe) ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions en circulation, pris en compte pour le calcul du résultat de base par action, sont ajustés des effets de toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives : options de souscription d'actions et actions gratuites. Aucun instrument dilutif n'ayant été émis, le résultat dilué par action correspond au résultat par action.

10) Reconnaissance des produits

Le chiffre d'affaires du Groupe comprend principalement pour l'exercice de la fourniture de chaleur et d'électricité produite par l'unité de biomasse située à Bar-sur-Aube.

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

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

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

■ Vente de biens et prestations de service

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

■ Subventions publiques

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

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

11) Paiement au titre de locations simples

Les paiements au titre de contrat de location simple sont comptabilisés en charges sur une base linéaire sur la durée du contrat de location.

Les avantages reçus font partie intégrante du total net des charges locatives et sont comptabilisés en résultat selon la même règle.

12) Location financement

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location-financement lorsqu'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents y afférent. Ces contrats de location-financement sont alors comptabilisés au plus bas de la juste valeur de l'actif et de la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location. Les paiements effectués au titre de la location sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dette. La charge financière est répartie sur les différentes périodes couvertes par le contrat de location de manière à obtenir le taux d'intérêt effectif (périodique constant sur le solde restant dû au passif au titre de chaque période).

13) Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net comprend les intérêts à payer sur les emprunts – calculés en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif – les intérêts à recevoir sur les placements, les produits provenant des autres dividendes.

Les produits provenant des intérêts sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsqu'ils sont acquis en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

14) Impôt sur le résultat

L'impôt sur le résultat (charge ou produit) comprend la charge (le produit) d'impôt exigible et la charge (le produit) d'impôt différé. L'impôt est comptabilisé en résultat sauf s'il se rattache à des éléments qui sont comptabilisés directement en capitaux propres ; auquel cas il est comptabilisé en capitaux propres.

L'impôt exigible est (i) le montant estimé de l'impôt dû au titre du bénéfice imposable d'une période, déterminé en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, et (ii) tout ajustement du montant de l'impôt exigible au titre des périodes précédentes.

Impôt différé : voir chapitre 16 de la présente note.

15) Information sectorielle

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

16) Immobilisations incorporelles

■ Regroupement d'entreprise et Goodwill

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

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

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

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

Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis et font l'objet de tests de perte de valeur.

Modification de l'écart d'acquisition négatif de BIO-BAR reconnu sur l'exercice 2006

Comme expliqué en Note 1.4, les éléments relatifs à l'acquisition de la société Bio-Bar ont été retraités rétrospectivement sur les états financiers 2006 publiés. Les éléments chiffrés de cette acquisition ainsi que leur modification sont expliqués ci-après.

La société Voltalia a acquis la société Bio-Bar auprès du groupe RWE pour un montant total de 172 K€ le 20 décembre 2006. Cette acquisition a donné lieu à la constatation d'un écart d'acquisition négatif de 1 660 K€ constaté en produit opérationnel non courant. Ce badwill a été augmenté du gain financier (172 K€) lié à l'actualisation du crédit vendeur de 2 000 K€ envers RWE.

Un écart d'évaluation sur la dette RWE a été évalué sur la base du protocole d'accord. Cette dette, inscrite dans les comptes sociaux de Bio-Bar à hauteur de 4 775 K€, a été enregistrée en consolidation pour un montant de 3 000 K€. Le protocole d'accord définitif porte cette dette à 2 381 K€, soit un ajustement de 619 K€. Après prise en compte de l'impact impôt différé de (206) K€, le badwill comptabilisé sur 2006 doit être augmenté de 413 K€.

Les modifications des principaux éléments de l'acquisition s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	Retraité	Publié
Prix d'acquisition	50	50
Coûts directement rattachés à l'acquisition	122	122
Coûts d'acquisition	172	172
Situation nette sociale	57	57
Ecart d'évaluation sur la dette RWE	2 394	1 775
Actualisation de la dette RWE	172	172
Impôts différés	-206	
Situation nette retraitée	2 417	2 004
Ecart d'acquisition négatif	-2 245	-1 832

Le détail des actifs et passifs de la société Bio-Bar (justes valeurs identifiées et évaluées à la date d'acquisition) se présentait comme suit :

En milliers d'euros	Retraité	Publié
Immobilisations corporelles	5 493	5 493
Clients et comptes rattachés	224	224
Autres actifs	187	187
Trésorerie et équivalents de trésorerie	120	120
Total actif	6 024	6 024
Capitaux propres	1 832	2 244
Dettes financières	3 000	2 382
Fournisseurs et comptes rattachés	361	361
Autres passifs	831	1 037
Total passif	6 024	6 024

Autres écarts d'acquisition comptabilisés au cours de l'exercice :

Société Thegero

La société THEGERO a été créée au cours du 1^{er} semestre 2007 par la société Voltalia SA qui l'a détenait à hauteur de 62,5%. En juin 2007, Voltalia a racheté des minoritaires à hauteur de 17,5% pour un montant total de 453 K€ (400 K€ d'achat de titre et 53 K€ de frais d'acquisition). Cette opération engendre la comptabilisation d'un écart d'acquisition de 435 K€.

Société 3 VD

La société Voltalia a procédé à l'acquisition de 100% de la société 3VD le 19 octobre 2007 pour un montant total de 1 050 K€. L'écart d'acquisition calculé est de 1 019 K€. La société est consolidée en intégration globale.

Société 3LE

La société Voltalia a acquis la société 3LE à hauteur de 40% pour 1 K€ auquel s'ajoute un complément de prix calculé sur 15 ans. La valeur actuelle du complément au 31 décembre 2007 s'élève à 234 K€. Il en ressort un écart d'acquisition de 238 K€. La société 3LE étant consolidée par mise en équivalence, l'écart d'acquisition est inclus dans le poste « Titres mis en équivalence ».

Société Greek Wind Power

Le 2 août 2007, la société THEGERO a acquis 900 actions de la société Greek Wind Power, représentant 45% de détention, pour un montant total de 775 K€. Il en ressort un écart d'acquisition de 754 K€. La société étant consolidée par mise en équivalence, l'écart d'acquisition est comptabilisé dans le poste « titres mis en équivalence ».

■ Autres immobilisations incorporelles

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

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

17) Immobilisations corporelles

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

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

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

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

Les critères d'activation majeurs sont les suivants :

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

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

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

A la clôture de l'exercice, seule une Usine biomasse a été mise en service. Elle est amortie selon le mode linéaire sur sa durée d'utilisation. L'ensemble des biens constituant l'usine a été décomposé et amorti en application du règlement CRC 2002-10.

18) Options retenues pour la distinction immobilisations et travaux-en-cours

■ Evaluations des projets en phase de développement

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

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

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

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

■ Valorisation – Méthodologie – Principes

- **Principes**

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

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

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

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

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

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

- **Valorisation des coûts internes et marge interne:**

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

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

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

Les frais de structure n'ont pas été pris en compte. Ce coût de revient a été appliqué au temps passé par les différents collaborateurs sur les dossiers en-cours au 31 décembre 2007.

19) Dépréciation des actifs

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

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

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

20) Impôts différés

Les impôts différés sont constatés dans le compte de résultat et au bilan pour tenir compte des différences temporaires entre les valeurs comptables et les valeurs fiscales des actifs et des passifs.

Les impôts différés sont comptabilisés selon l'approche bilantielle de la méthode du report variable. Les impôts différés sont évalués en tenant compte de l'évolution connue des taux d'impôt (et des réglementations fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. L'effet des éventuelles variations du taux d'imposition sur les impôts différés antérieurement constatés en compte de résultat ou en capitaux propres, est respectivement enregistré en compte de résultat ou en capitaux propres au cours de l'exercice où ces changements de taux deviennent effectifs.

Les impôts différés sont comptabilisés respectivement en compte de résultat ou en capitaux propres au cours de l'exercice, selon qu'ils se rapportent à des éléments eux-mêmes enregistrés en compte de résultat ou en capitaux propres.

Les actifs d'impôts différés sont comptabilisés dès lors qu'il est probable que des bénéfices imposables seront réalisés, permettant à l'actif d'impôt différé d'être utilisé. La valeur comptable des actifs d'impôts différés est revue à chaque clôture, afin de déterminer si cette valeur doit être réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre d'utiliser l'avantage de tout ou partie de ces actifs impôts différés. Inversement, une telle réduction sera reprise dans la mesure où il devient probable que des bénéfices imposables suffisants seront disponibles.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne font pas l'objet d'une actualisation.

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

21) Stocks

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

22) Clients et autres débiteurs

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

23) Fournisseurs et autres créditeurs

L'ensemble de ces dettes est enregistré initialement à la valeur nominale puis au coût amorti.

24) Placements

Un instrument est classé en tant que placement à la juste valeur par le biais du compte de résultat s'il est détenu à des fins de transactions ou désigné comme tel lors de sa comptabilisation initiale. Les instruments financiers sont désignés comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat si le Groupe gère de tels placements et prend les décisions d'achat et de vente sur la base de leur juste valeur. Lors de leur comptabilisation initiale, les coûts de transaction directement attribuables sont comptabilisés en résultat lorsqu'ils

sont encourus. Les instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont évalués à la juste valeur, et toute variation en résultant est comptabilisée en résultat.

25) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse et les dépôts à vue. Ils comprennent également les OPCVM répondant à la définition d'IAS 7. Les OPCVM ne répondant pas à la définition de trésorerie et équivalents de trésorerie sont classés en autres actifs financiers courants.

Les découverts bancaires remboursables à vue et qui font partie intégrante de la gestion de la trésorerie du Groupe constituent une composante de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour les besoins du tableau des flux de trésorerie.

La notion de trésorerie nette utilisée par le Groupe correspond au cumul des autres actifs financiers courants, de la trésorerie et équivalents de trésorerie, diminué des découverts bancaires.

26) Paiements fondés sur des actions

Les options de souscription accordées aux dirigeants et à certains cadres clés donnent lieu à une évaluation à leur juste valeur dès leur attribution par le Conseil d'Administration. Cette évaluation n'est pas par la suite révisée. Sur la base d'une estimation du nombre d'options qui seront définitivement acquises à l'issue de la période d'acquisition des droits, le Groupe enregistre la charge globale de manière étalée sur cette période. Ces charges ont pour contrepartie des imputations dans les capitaux propres au poste réserves.

27) Actifs financiers

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

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

Les placements et équivalents de trésorerie sont classés dans la catégorie "disponibles à la vente" et sont évalués en juste valeur, les ajustements de valeurs étant enregistrés en capitaux propres.

Les créances d'exploitation, les dépôts de garantie et les dépôts à terme sont comptabilisés selon la méthode du coût amorti au taux d'intérêt effectif. Cette méthode n'aboutit pas à des différences importantes avec la valeur nominale des créances qui est retenue. En cas de difficulté de recouvrement des créances, des dépréciations sont constatées sur la base des prévisions d'encaissements.

■ Actifs financiers non courants

Le prêt correspond à une avance preneur et à un dépôt de garantie consentis dans le cadre d'un contrat de location-financement.

■ Actifs financiers courants

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

28) Capital social

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

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

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

29) Instruments dérivés

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

30) Avantages du personnel

Les avantages au personnel comprennent des régimes à cotisations définies.

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

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

31) Avantages postérieurs à l'emploi

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

32) Provisions pour risques et charges

Des provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe :

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

NOTE 3 – PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation du groupe Voltalia comprend 24 sociétés consolidées. La liste complète et les méthodes de consolidation sont :

Entités	Activité principale	Pourcentage d'intérêt au 31/12/2007	Pourcentage d'intérêt au 31/12/06	Méthode d'intégration (*)
Société Mère				
- Voltalia SA	Holding	Consolidante	Consolidante	Consolidante
Filiales				
France				
- Bio-Bar	Biomasse	100,00%	100,00%	
- Anelia	Holding	50,10%	50,10%	
- Parc Eolien de Melisey	Eolien	50,10%	50,10%	
- Parc Eolien d'Argenteuil	Eolien	50,10%	50,10%	
- Parc Eolien de Laignes	Eolien	50,10%	50,10%	
- Parc Eolien de Coulmier	Eolien	50,10%	50,10%	
- Parc Eolien de Sarry	Eolien	50,10%	50,10%	
- La Faye Energies	Eolien	90,00%		
- Adriers Energies	Eolien	90,00%		
- Echauffour Energies	Eolien	90,00%		
- 3V Développement	Eolien	100,00%		
- 3L Energie	Eolien	40,00%		Mise en équivalence
Dom Tom				
- Voltalia Caraïbes	Holding	100,00%		
Guyane				
- Voltalia Guyane	Holding	99,99%	99,99%	
- SIG Kourou	Biomasse	99,99%	99,99%	
- SIG Mana	Hydraulique	99,99%	99,99%	
- SIG Cacao	Hydraulique	99,99%	99,99%	
- SARL Voltalia Kourou	Biomasse	99,99%	99,99%	
Brésil				
- Voltalia Brésil	Holding	99,99%	99,99%	
Grèce				
- Thegero	Holding	80,00%		
- Sesklo	Solaire	80,00%		
- Agelokastro	Solaire	80,00%		
- Agionori	Solaire	80,00%		
- Greek Wind Power	Solaire	36,00%		Mise en équivalence

(*) Les sociétés sont consolidées par intégration globale sauf indication contraire.

Variations de périmètre 2007

Créations de sociétés au cours de l'exercice 2007 :

Constitution de la société Thegero sur l'exercice 2007

La société Thegero de droit grec a été créée afin de développer l'activité du groupe Voltalia en Grèce. Au moment de la constitution, le groupe Voltalia détenait 62,5% du capital social. La société a été dès l'origine consolidée en intégration globale.

En juin 2007, le groupe Voltalia a procédé à l'acquisition de 17,5% pour un montant total de 453 K€. L'opération de rachat des minoritaires a conduit à comptabiliser un écart d'acquisition positif de 435 K€.

Constitution des sociétés projets en relation avec la société Thegero :

Les sociétés Agionori, Agelokastro et Sesklo ont été créées au cours de l'exercice en vue du développement du secteur d'activité « solaire » en Grèce. Ces trois sociétés sont détenues en intégralité par la société Thegero. Elles ont été intégrées globalement.

Constitution des sociétés Lafaye Energies, Adriers Energies, Echauffour Energies et Parc Eolien de Coulmier

Dans le cadre du développement du secteur d'activité « éolien », le groupe Voltalia a créé les sociétés Lafaye Energies, Adriers Energies et Echauffour Energies. Elles sont détenues à 90 % par Voltalia SA et sont consolidées par intégration globale.

La société Parc Eolien de Coulmier a été créée au cours de l'exercice par la société Anelia dans le but d'accueillir un projet « Eolien ». Cette société est détenue à 99,50% par la société Anelia.

Création de la société Voltalia Caraïbes :

En octobre 2007, la société Voltalia Caraïbes a été créée avec l'objectif de développer une activité de production d'énergie au sens général. Cette société est détenue en intégralité par la société Voltalia et par conséquent consolidée par intégration globale.

Acquisition de sociétés au cours de l'exercice 2007 :

Acquisition de la société 3 V Développement

Dans le cadre du développement du secteur « éolien », la société Voltalia SA a procédé à l'acquisition de 100% de la société 3VD le 19 octobre 2007 pour un montant total de 1 050 K€. L'écart d'acquisition constaté lors de l'entrée de la société est de 1 019 K€. La société est consolidée en intégration globale.

Acquisition de la société 3 L Energie

Dans le cadre du développement du secteur « éolien », la société Voltalia SA a procédé à l'acquisition de 40% de la société 3LE. La société 3LE est consolidée selon la méthode de la mise en équivalence.

Acquisition de la société Greek Wind Power en relation avec la société Thegero :

Dans le cadre du développement du secteur « éolien » en Grèce, la société Thegero a procédé à l'acquisition de 45 % de la société Greek Wind Power. La société Greek Wind Power est consolidée selon la méthode de la mise en équivalence. L'écart d'acquisition constaté lors de l'entrée de la société est de 754 K€.

Sorties 2007

Aucune sortie de périmètre n'a été constatée durant l'exercice 2007.

NOTE 4 – INFORMATION SECTORIELLE

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

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

- Information sectorielle par secteurs d'activité

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

Biomasse : cette activité regroupe les centrales thermiques qui fournissent une production d'énergie électrique ou de chaleur à des sociétés nationales ou privée selon des contrats long terme.

Eolien : cette activité regroupe notre parc d'éoliennes qui fournit une production d'électricité à EDF selon des contrats d'une durée de 15 ans (les sociétés exploitantes sont consolidées par mise en équivalence).

Hydraulique : cette activité regroupe nos barrages qui fournissent une production d'électricité à des sociétés nationales de distribution selon des contrats d'une durée de 15 ans minimum.

Solaire : cette activité est en cours de développement principalement par l'intermédiaire de la filiale grecque, Thegero et de la filiale guyanaise, Volitalia Guyane.

Holding et divers : le secteur Holding regroupe les activités fonctionnelles et financières du groupe et les sociétés nouvellement créées qui n'ont procédé à aucun investissement significatif.

Au 31 décembre 2007, l'information sectorielle par marchés s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	Biomasse	Eolien	Hydraulique	Solaire	Holding	Total
Ventes de produits	693				18	711
Autres produits de l'activité						
Chiffre d'affaires	693				18	711
Achats consommés	(857)	(1)			(473)	(1 331)
Charges externes	(73)	(87)	(0)		(1 160)	(1 320)
Charges de personnel					(749)	(749)
Impôts & taxes	(14)	(2)	(1)		(8)	(25)
Dotations & Reprise Amortissement et Provisions	(318)	(192)			(699)	(1 208)
Autres produits et charges d'exploitation	(13)	(0)			994	981
Résultat opérationnel courant	(582)	(282)	(1)		(2 077)	(2 941)
Autres produits opérationnels	51					51
Autres charges opérationnelles	(62)				(0)	(62)
RESULTAT OPERATIONNEL	(593)	(282)	(1)		(2 077)	(2 952)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie					4	4
Coût de l'endettement financier brut	(1)	(3)			(25)	(29)
Coût de l'endettement financier net	(1)	(3)			(22)	(26)
Autres produits et charges financiers	(166)	(52)			357	139
RESULTAT AVANT IMPÔTS	(760)	(337)	(1)		(1 741)	(2 839)
Impôts courants					(6)	(6)
Impôts différés	215				1 179	1 394
Résultat des activités ordinaires poursuivies dans l'exercice	(545)	(337)	(1)		(568)	(1 450)
Résultat des sociétés mises en équivalence		(19)				(19)
RESULTAT DE LA PERIODE	(545)	(356)	(1)		(568)	(1 470)

ACTIFS	Biomasse	Eolien	Hydraulique	Solaire	Holding	Total
En milliers d'euros						
Ecarts d'acquisition		1 019			435	1 454
Immobilisations incorporelles	679	1 888	1 897		(708)	3 757
Immobilisations corporelles	5 133	4 796			127	10 056
Titres mis en équivalence		216		775		991
Autres actifs non courants		2 456			1 385	3 841
Actifs courants	1 030	1 117		180	16 023	18 350
TOTAL ACTIFS	6 842	11 492	1 897	955	17 264	38 450

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Biomasse	Eolien	Hydraulique		Holding	Total
En milliers d'euros						
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère						
Capitaux propres	921	(363)	0		25 663	26 221
Passifs non courants	1 232	4 879			2 431	8 542
Passifs courants	437	367	0		2 882	3 688
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	2 590	4 883	0		30 976	38 450

INVESTISSEMENTS	Biomasse	Eolien	Hydraulique	Solaire	Holding	Total
<i>En milliers d'euros</i>						
Immobilisations corporelles (*)	339	4 730			62	5 131
Immobilisations incorporelles	333	1 688	1 307		11	3 339
TOTAL	672	6 418	1 307		73	8 470

Les investissements relatifs aux immobilisations corporelles incluent les investissements en location financement respectivement pour les montants suivants :

- éolien : + 4 702 K€
- biomasse : + 51 K€

Au 31 décembre 2006, l'information sectorielle retraitée par marchés s'analyse comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Biomasse	Eolien	Hydraulique	Holding	Total
Ventes de produits	17				17
Autres produits de l'activité					
Chiffre d'affaires	17				17
Résultat opérationnel courant	(465)	(52)	(1)	(216)	(734)
Autres produits opérationnels	2 244				2 244
Autres charges opérationnelles				(0)	(0)
RESULTAT OPERATIONNEL	1 779	(52)	(1)	(216)	1 510
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie					
Coût de l'endettement financier brut		(0)		(6)	(7)
Coût de l'endettement financier net		(0)		(6)	(7)
Autres produits et charges financiers				13	13
RESULTAT AVANT IMPÔTS	1 779	(52)	(1)	(210)	1 517
Impôts courants					
Impôts différés	(425)			(10)	(435)
Résultat des activités ordinaires poursuivies dans l'exercice	1 354	(52)	(1)	(220)	1 082
Résultat de cession des activités abandonnées					
RESULTAT DE LA PERIODE	1 354	(52)	(1)	(220)	1 082

ACTIFS	Biomasse	Eolien	Hydraulique	Solaire	Holding	Total
<i>En milliers d'euros</i>						
Ecarts d'acquisition						
Immobilisations incorporelles		159	1 304		3	1 466
Immobilisations corporelles	5 497	33	9		77	5 615
Titres mis en équivalence						
Autres actifs non courants			126		123	249
Actifs courants	488	80	276		3 719	4 563
TOTAL ACTIFS	5 985	271	1 716		3 922	11 893

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Biomasse	Eolien	Hydraulique	Solaire	Holding	Total
<i>En milliers d'euros</i>						
<i>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère</i>						
Capitaux propres	1 458	(32)	(279)		5 197	6 345
Passifs non courants	1 977				1 453	3 430
Passifs courants	(217)	192	150		1 994	2 118
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	3 218	160	(129)		8 644	11 893

INVESTISSEMENTS	Biomasse	Eolien	Hydraulique	Solaire	Holding	Total
<i>En milliers d'euros</i>						
Immobilisations corporelles		159	1 304		3	1 466
Immobilisations incorporelles	5 497	33	9		77	5 615
TOTAL	5 497	191	1 314		80	7 082

- Information sectorielle par zones géographiques

Au 31 décembre 2007, l'information sectorielle par zones géographiques s'analyse comme suit :

31/12/07	France métropolitaine	Grèce	Guyane	Brésil	Total
<i>en milliers d'euros</i>					
BILAN					
Ecarts d'acquisition	1 019	435			1 454
Immobilisations incorporelles	2 006		1 727	24	3 757
Immobilisations corporelles	10 007	26	17	7	10 056
Total	13 031	461	1 744	31	15 268

CHIFFRE D'AFFAIRES	France métropolitaine	Grèce	Guyane	Brésil	Total
Ventes de produits	711				711
Autres produits de l'activité					
Total	711				711

Au 31 décembre 2006, l'information sectorielle par zones géographiques s'analyse comme suit :

31/12/06	France métropolitaine	Grèce	Guyane	Brésil	Total
<i>en milliers d'euros</i>					
BILAN					
Ecart d'acquisition					
Immobilisations incorporelles	162		1 304		1 466
Immobilisations corporelles	5 606		9		5 615
Total	5 768		1 314		7 082
CHIFFRE D'AFFAIRES					
Ventes de produits	17				17
Autres produits de l'activité					
Total	17				17

NOTE 5 – CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires se compose de la façon suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2007	31/12/2006
Ventes d'électricité et de vapeur	678	17
Prestations de services	32	
Total	711	17

NOTE 6 – CHARGES DE PERSONNEL

Le détail des charges de personnel est le suivant :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2007	31/12/2006
Salaires et traitements	(534)	(94)
Charges sociales (dont régimes de pension à cotisations définies)	(209)	(33)
Autres charges de personnel	(7)	(4)
TOTAL	(749)	(130)

NOTE 7 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION

Le détail des autres produits et charges d'exploitation est le suivant :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2007	31/12/2006
Autres produits d'exploitation	986	896
Autres charges d'exploitation	(4)	(121)
TOTAL	981	775

NOTE 8 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELLES

Le détail des autres produits et charges opérationnels est le suivant :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2007	31/12/2006 Retraité (*)	31/12/2006 Publié
Autres produits opérationnels	51	2 244	1 832
Autres charges opérationnelles	(62)		
TOTAL	(11)	2 244	1 832

(*) Les états financiers 2006 publiés ont été retraités des ajustements apportés sur les comptes de la société Bio-Bar, acquise en décembre 2006 (voir Note 1.4). L'impact de ces changements est présenté dans la colonne « 31/12/2006 retraité ».

NOTE 9 – RESULTAT FINANCIER

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2007	31/12/2006
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie	4	
Charges d'intérêts d'emprunts et de découverts	(29)	(7)
Charges financières dues au titre des contrats de location financement	(0)	
Coût de l'endettement financier net	(26)	(7)
Gains de change		
Pertes de change	(5)	
Autres produits et charges financiers	144	13
Autres produits et charges financières	139	13
TOTAL RESULTAT FINANCIER NET	113	7

NOTE 10 – IMPÔTS

Les autres produits et charges financiers se répartissent de la façon suivante :

■ Charge d'impôts

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2007	31/12/2006
Impôts courants de la période et ajustement des exercices précédents	(6)	
Impôts différés afférents à la naissance et au reversement des différences temporaires	1 394	(435)
TOTAL	1 388	(435)

La rationalisation de l'impôt est présentée dans le tableau suivant :

En milliers d'euros	31/12/2007
Résultat net des entreprises intégrées avant impôts	(2 858)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	(19)
Résultat net des entreprises intégrées hors sociétés mise en équivalence	(2 839)
Taux d'impôt théorique	33,33%
Impôt théorique	946
Rapprochement :	
Différences permanentes sociales	278
Différences permanentes de consolidation	(46)
Activation des déficits antérieurs	582
Deficit créé au cours de l'exercice	(326)
Utilisation de déficits fiscaux	12
Ecart de taux	(58)
Impôt effectivement comptabilisé	1 388

NOTE 11 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

L'analyse des immobilisations incorporelles est la suivante :

En milliers d'euros	31/12/2006	Augment.	Diminut.	Variations de périmètre	Ecart de conversion	Autres	31/12/2007
Valeurs brutes							
Goodwills				1 454			1 454
Brevets et licences	6	11		108		257	381
Autres immobilisations incorporelles							
Immobilisations incorporelles en cours	1 461	3 328			0	(1 281)	3 509
Total	1 467	3 339		1 562	0	(1 024)	5 345
Amortissements / Dépréciations							
Goodwills							
Brevets et licences	(1)	(26)		(98)		(9)	(134)
Autres immobilisations incorporelles							
Immobilisations incorporelles en cours							
Total	(1)	(26)		(98)		(9)	(134)
Valeurs nettes comptables							
Goodwills				1 454			1 454
Brevets et licences	5	(16)		11		248	248
Autres immobilisations incorporelles							
Immobilisations incorporelles en cours	1 461	3 328			0	(1 281)	3 509
Total	1 466	3 312		1 465	0	(1 032)	5 211

NOTE 12 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

L'analyse des immobilisations corporelles est la suivante :

En milliers d'euros	31/12/2006	Augment.	Diminut.	Variation de périmètre	Ecarts de conversion	Autres	31/12/2007
Valeurs brutes							
Terrains				32		11	44
Constructions	5 628	4 738				(4 513)	5 853
Installations techniques et machines	77	229	(67)	27		4 257	4 522
Autres immobilisations corporelles	109	72				0	181
Immobilisations corporelles en cours							
Total	5 814	5 039	(67)	59		(245)	10 600
Amortissements & Dépréciations							
Terrains							
Constructions	(184)	(69)				187	(66)
Installations techniques et machines	(1)	(237)	5	(18)		(179)	(429)
Autres immobilisations corporelles	(14)	(35)				(0)	(49)
Immobilisations corporelles en cours							
Total	(199)	(341)	5	(18)		9	(543)
Valeurs nettes comptables							
Terrains				32		11	44
Constructions	5 444	4 669				(4 326)	5 787
Installations techniques et machines	76	(8)	(62)	9		4 078	4 093
Autres immobilisations corporelles	95	37				0	132
Immobilisations corporelles en cours							
Total	5 615	4 698	(62)	41		(237)	10 056

NOTE 13 – ACTIFS FINANCIERS ET AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les créances rattachées à des participations, prêts et autres actifs financiers s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2006	variation	31/12/2007
Valeurs brutes			
Prêts		2 056	2 056
Dépôts et cautionnement	118	311	429
Titres non consolidés		59	59
Total	118	2 425	2 543
Dépréciations			
Prêts			
Dépôts et cautionnement			
Titres non consolidés			
Total			
Valeurs nettes comptables			
Prêts		2 056	2 056
Dépôts et cautionnement	118	311	429
Titres non consolidés		59	59
Total	118	2 425	2 543

L'analyse des titres de participation non consolidés est la suivante :

En milliers d'euros	31/12/2006	Augment.	Diminut.	31/12/2007
E.N.R Concept		59		59
Titres de participation non consolidé		59		59

- Actifs financiers non courants

Le prêt correspond à une avance preneur de 2 050 K€ et à un dépôt de garantie de 400 K€ attachés au contrat de location financement signé dans le cadre de la construction du parc éolien « La ferme Le bois ». Le parc éolien est porté par la société 3VD.

- Actifs financiers courants

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

NOTE 14 – IMPÔTS DIFFERES

Variation des impôts différés actifs et passifs

- Impôts différés actifs

En milliers d'euros	31/12/2007	31/12/2006 Retraité (*)	31/12/2006 publié
Situation en début d'exercice	131		
Produit (charge) de l'exercice	1 172	172	172
Ajustement des impôts différés actifs constatés au cours d'exercices antérieurs			
Mouvement de périmètre			
Effets des variations de taux de change			
Compensation IDA / IDP	(5)	(41)	(41)
SITUATION AU 31/12/2007	1 298	131	131

- Impôts différés passifs

En milliers d'euros	31/12/2007	31/12/2006 Retraité (*)	31/12/2006 publié
Situation en début d'exercice	(811)		
Produit (charge) de l'exercice	222	(608)	(608)
Ajustement des impôts différés actifs constatés au cours d'exercices antérieurs			
Mouvement de périmètre		(206)	
Autres mouvements	38	(38)	(38)
Effets des variations de taux de change			
Compensation IDA / IDP	5	41	41
SITUATION AU 31/12/2007	(545)	(811)	(605)

(*) Les états financiers 2006 publiés ont été retraités des ajustements apportés sur les comptes de la société Bio-Bar, acquise en décembre 2006 (voir Note 1.4). L'impact de ces changements est présenté dans la colonne « 31/12/2006 retraité ».

Détail des impôts différés actifs et passifs, par nature :

En milliers d'euros	Actifs			Passifs		
	31/12/2007	31/12/2006 Retraité (*)	31/12/2006 publié	31/12/2007	31/12/2006 Retraité (*)	31/12/2006 publié
Déficits reportables	751					
Opération de refinancement	321					
Ecart d'évaluation sur dette acquise				541	760	553
Marge interne sur stock	253	131	131			
Actualisation de dette				33	54	54
BSA		39	39			
Amortissement dérogatoire				10		
Retraitement des frais d'établissement				3		
Autres	17	2	2	1	38	38
Limitation des IDA						
IMPÔTS DIFFÉRÉS CALCULES	1 341	172	172	588	852	646
Compensation par entités fiscales	(43)	(41)	(41)	(43)	(41)	(41)
IMPÔTS DIFFÉRÉS APRES COMPENSATION	1 298	131	131	545	811	605

(*) Les états financiers 2006 publiés ont été retraités des ajustements apportés sur les comptes de la société Bio-Bar, acquise en décembre 2006 (voir Note 1.4). L'impact de ces changements est présenté dans la colonne « 31/12/2006 retraité ».

Une partie des impôts différés actifs relatifs aux déficits fiscaux reportables n'a pas été comptabilisée dans les comptes dans la mesure où leur récupération dépend des bénéfices futurs dont la réalisation est incertaine. Le montant des déficits fiscaux non activés s'élève à 486 K€.

NOTE 15 – STOCKS

Le stock s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2006	variation	31/12/2007
Valeurs brutes			
Matières premières et marchandises			
Produits finis			
En cours de production	896	2 989	3 886
Total	896	2 989	3 885
Dépréciations			
Matières premières et marchandises			
Produits finis			
En cours de production			
Total			
Valeurs nettes comptables			
Matières premières et marchandises			
Produits finis			
En cours de production	896	2 989	3 886
Total	896	2 989	3 886

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

NOTE 16 – CREANCES CLIENTS

Les créances clients se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2007	31/12/2006
Clients & comptes rattachés	2 629	182
Autres créances	4 603	1 109
TOTAL	7 233	1 292

NOTE 17 – CREANCES DIVERSES

Les créances diverses se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2007	31/12/2006
Créances sociales	55	11
Créances fiscales (hors impôt courant)	1 476	248
Créances IS		
Charges constatées d'avance	25	19
Prêts cautionnements et autres créances	33	0
TOTAL	1 589	279

NOTE 20 – TRÉSORERIE NETTE

En milliers d'euros	31/12/2006	Variation	Mouvements de périmètre	31/12/2007
Créances financières et placements à court terme	1 500	635		2 135
Disponibilités	598	2 910		3 508
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 098	3 545		5 642
Découverts bancaires		(38)	(8)	(45)
Trésorerie au sens du tableau de flux	2 098	3 507	(8)	5 597
Autres actifs/passifs financiers courants	(633)	144		(489)
TOTAL TRÉSORERIE NETTE	1 464	3 651	(8)	5 108

La notion de trésorerie nette utilisée par le Groupe correspond à la trésorerie immédiatement disponible, au sens de la norme IAS 7 et du tableau de flux de trésorerie (voir la note 1 « Règles et méthodes comptables »), augmentée des autres actifs financiers courants détenus par le Groupe dans le cadre de sa gestion de trésorerie.

NOTE 21 – CAPITAUX PROPRES

21.1 Capital social

Au 31 décembre 2007, le capital social est de 21 067 K€, divisé en 10 533 277 actions de nominal de 2 € entièrement libérées.

En milliers d'euros	31/12/2006 Publié	var.	31/12/2007
Nombre de titres	6 901 535	3 631 742	10 533 277
Valeur nominale	0,50 €		2,00 €
TOTAL en K€	3 451		21 067

Sur l'exercice 2007, la société mère Voltalia SA a procédé aux opérations suivantes :

- Augmentation de capital le 15/03/2007 : émission de 436 694 actions nouvelles au prix de 4,01 €. Il en résulte une augmentation du capital social de 218 K€ et une prime d'émission de 1 533 K€.
- Augmentation de capital le 19/04/2007 : émission de 3 076 923 actions nouvelles au prix de 6,50 €. Il en résulte une augmentation du capital social de 1 538 K€ et une prime d'émission de 18 462 K€.
- Augmentation de capital par incorporation de prime d'émission le 29/06/2007 : la valeur nominale de l'action est passée de 0,5€ à 2€. Il en résulte une augmentation du capital social de 15 623 K€.
- Exercice des bons de souscription d'action par Heartstream le 20/12/2007 : émission de 118 125 actions nouvelles au prix de 4,01 €. Il en résulte une augmentation de capital de 236 K€ et une prime d'émission de 238 K€.

21.5 Plan d'attribution d'options de souscription d'actions

Au 31 décembre 2007, aucun plan de stock option n'est en vigueur.

21.6 Actions Propres

Aucune action propre n'a été émise sur l'exercice 2007.

21.7 Dividendes

Aucune distribution de dividende n'est prévue concernant l'exercice 2007.

NOTE 22 – DETTES FINANCIERES

Les dettes financières s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2007	31/12/2006 Retraité (*)	31/12/2006 Publié
Passifs liées aux contrats de location financement à plus d'un an	4 730		
Dettes envers les établissements de crédit	55	85	85
Emprunts et dettes financières divers	832	735	1 354
NON COURANT	5 618	820	1 439
Passifs liées aux contrats de location financement à moins d'un an	8		
Dettes envers les établissements de crédit	30	133	133
Découvert bancaire	45		
Emprunts et dettes financières divers	451	500	500
COURANT	534	633	633

(*) Les états financiers 2006 publiés ont été retraités des ajustements apportés sur les comptes de la société Bio-Bar, acquise en décembre 2006 (voir Note 1.4). L'impact de ces changements est présenté dans la colonne « 31/12/2006 retraité ».

22.1 Analyse par échéance

En milliers d'euros	31/12/2007	A moins d'un an	Entre 1 an et 5 ans	A plus de 5 ans
Dettes envers les établissements de crédit	85	30	55	
Emprunts liés aux opérations de location financement	4 739	8	28	4 702
Emprunts et dettes financières divers	1 283	451	832	
TOTAL	6 107	489	916	4 702

22.2 Analyse par taux

En milliers d'euros	31/12/2007	31/12/2006 Retraité (*)
Total taux fixe	6 107	1 453
Total taux variable		
TOTAL	6 107	1 453

22.2 Analyse par devise

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

En milliers d'euros	31/12/2007	31/12/2006 Retraité (*)
EUR	6 107	1 453
TOTAL	6 107	1 453

NOTE 23 – RÉSULTAT PAR ACTION

- Résultat de base par action

Le résultat de base par action est obtenu en divisant le résultat part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, diminué le cas échéant des actions propres. Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires est une moyenne annuelle calculée en fonction de la date d'émission ou de rachat des actions au cours de la période.

Cette valeur moyenne a été déterminée sur la base des prix d'émission des deux augmentations de capital intervenues au cours de l'exercice 2006.

En euros	31/12/2007	31/12/2006 Retraité (*)	31/12/2006 Publié
Résultat net attribuable à la société mère pour la période	(1 387 524)	1 102 109	689 681
Résultat net pris en compte pour la détermination du résultat par action	(1 387 524)	1 102 109	689 681
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation	9 416 479	6 901 535	6 901 535
Résultat en euros par action	(0,147)	0,160	0,100

- Résultat dilué par action

Le résultat dilué par action tient compte des instruments dilutifs en circulation à la clôture de la période. Les plans de stock options n'ont pas d'effet dilutif dans la mesure où la valeur du prix d'exercice est égale à la valeur nominale de l'action.

En euros	31/12/2007	31/12/2006 Retraité (*)	31/12/2006 Publié
Résultat net attribuable à la société mère pour la période	(1 387 524)	1 102 109	689 681
Résultat net pris en compte pour la détermination du résultat dilué par action	(1 387 524)	1 102 109	689 681
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation	9 416 479	6 901 535	6 901 535
Nombre d'actions provenant de la conversion d'instruments dilutifs			
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation retenu pour la détermination du résultat dilué par action	9 416 479	6 901 535	6 901 535
Résultat dilué en euros par action	(0,147)	0,160	0,100

(*) Les états financiers 2006 publiés ont été retraités des ajustements apportés sur les comptes de la société Bio-Bar, acquise en décembre 2006 (voir Note 1.4). L'impact de ces changements est présenté dans la colonne « 31/12/2006 retraité ».

NOTE 24 – INTÉRÊTS MINORITAIRES

Au 31 décembre 2007, les intérêts minoritaires s'élèvent à 11 K€.

NOTE 25 – AVANTAGES DU PERSONNEL

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

NOTE 26 – PROVISIONS

La variation des provisions non courantes au cours de l'exercice est la suivante :

En milliers d'euros	31/12/2006	Mouvement de périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	31/12/2007
Provisions pour pensions et retraites						
Provisions pour pertes sur contrats						
Autres provisions pour risques	13		537	-116		434
Autres provisions pour charges			320			320
TOTAL	13		857	-116		754

NOTE 27 – AUTRES DETTES NON COURANTES

Les autres dettes non courantes s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2007	31/12/2006 Retraité (*)	31/12/2006 Publié
Comptes courants d'associés		1 087	1 087
Produits constatés d'avance (> 1 an)	1 624	698	
Autres dettes			
TOTAL	1 624	1 785	1 087

(*) Les états financiers 2006 publiés ont été retraités des ajustements apportés sur les comptes de la société Bio-Bar, acquise en décembre 2006 (voir Note 1.4). L'impact de ces changements est présenté dans la colonne « 31/12/2006 retraité ».

NOTE 28 – DETTES FOURNISSEURS, DETTES D'IMPÔTS COURANTS ET AUTRES DETTES COURANTES

En milliers d'euros	31/12/2007	31/12/2006 Retraité (*)	31/12/2006 Publié
Fournisseurs	1 316	1 272	1 272
Dettes d'impôt courant	6		
Dettes fiscales et sociales (hors impôt courant)	1 275	96	96
Autres dettes	519	88	88
Produits constatés d'avance	37	30	728
Autres dettes courantes	1 831	214	912
TOTAL	3 153	1 486	2 184

La variation des dettes fiscales et sociales est en majeure partie expliqué par l'augmentation de la TVA collecté sur la société Voltalia.

(*) Les états financiers 2006 publiés ont été retraités des ajustements apportés sur les comptes de la société Bio-Bar, acquise en décembre 2006 (voir Note 1.4). L'impact de ces changements est présenté dans la colonne « 31/12/2006 retraité ».

NOTE 29 – INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Au 31 décembre 2007, aucun instrument de couverture n'a été mis en place par le Groupe.

NOTE 30 – INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

Les rémunérations des mandataires sociaux et des membres du comité de direction générale au titre de l'exercice 2007 ont été les suivantes :

En milliers d'euros	31/12/2007	31/12/2006
Traitements et salaires	84	84
Régimes de retraite		
Jetons de présence		
TOTAL	84	84

Au 31 décembre 2007, il n'y pas eu de prêts accordés aux dirigeants clés du Groupe.

NOTE 31 – ENGAGEMENTS DONNÉS OU REÇUS

Engagements donnés

- **Achat de la société Bio-Bar par Voltalia.**

Nantissement de 1 500 000 € de comptes à terme HSBC au profit de RWE (cédant).
Garantie à première demande à hauteur de 500 000 € au profit de RWE (cédant).

- **Conclusion d'un contrat de location-financement par la société 3V Développement.**

Nantissement d'un compte de réserve pour 400 000 € ouvert dans les livres de HSBC au bénéfice d'Unifergie, Natixis Energco et Oséo Financement (crédit-bailleur).

Nantissement d'un prêt preneur de 2 050 000 € au profit d'Unifergie, Natixis Energco et Oséo Financement jusqu'à la prise d'effet de la location (crédit-bailleur).

Cessions de créances professionnelles à titre de garantie de 3V Développement à Unifergie, Natixis Energco et Oséo Financement (crédit-bailleur) :

- . Créance Ecotecnia résultant des indemnités dues au titre du contrat de maintenance et de garantie des éoliennes pour 12 ans,
- . Créance Ecotecnia résultant du contrat de fourniture de 6 éoliennes,
- . Créance EDF dans le cadre du contrat de vente d'électricité.

Nantissement des 390 actions 3V Développement détenues par Voltalia au profit d'Unifergie, Natixis Energco et Oséo Financement (crédit-bailleur) jusqu'au remboursement complet du contrat de crédit-bail.

Engagements reçus

Au terme du contrat (15 ans) de fourniture de chaleur de Bio-Bar à Cauval, ce dernier devra :

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

Engagements donnés postérieurs à la clôture

- **Ouverture d'un compte bancaire en Grèce**
Ouverture d'un compte bancaire bloqué pour 2 ans par Voltalia pour 1 000 000 € auprès de la Banque du Pyrée afin de permettre à cette dernière de financer sa filiale Thegero pour un montant équivalent.
- **Conclusion d'une convention de crédit-relai par Voltalia Guyane pour une somme pouvant aller jusqu'à 5 812 600 €**
Cautonnement solidaire de Voltalia au profit Financière Océor.
Cession Dailly Assurance sur les créances à l'encontre d'ACE European Group par Financière Océor à Voltalia Guyane.
Conclusion d'une convention de subordination entre Voltalia Guyane, Financière Océor et Voltalia.

NOTE 32 – EFFECTIF PAR CATEGORIE DE PERSONNEL

L'effectif se décompose de la manière suivante :

	31/12/2007	31/12/2006
Dirigeants mandataires	3	3
Cadres	14	5
Salariés	5	0
TOTAL	22	8

NOTE 33 – ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Le 27 mars 2008, Voltalia Guyane a ouvert le chantier de construction de la centrale de cogénération de Kourou.

Le 14 avril 2008, Voltalia Guyane a conclu une convention de crédit-relai avec la Financière Océor pour 5 813 K€.