

VALTECH
Société anonyme au capital de 1.351.534,90056 euros
Siège Social : 80, avenue Marceau – 75008 Paris
389 665 167 RCS PARIS

RAPPORT SPECIAL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
EN APPLICATION DE L'ARTICLE L 225-184
DU CODE DE COMMERCE

**I. TABLEAU RECAPITULATIF DES EMISSIONS D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION
OU D'ACHAT D' ACTIONS EN COURS AU 31 DECEMBRE 2007**

I.1 Plans d'options de souscription d'action

Option de souscription d'actions

Autorisation de l'assemblée	09/02/99	09/02/99	05/11/99
Date du conseil	16/02/99	16/02/99	19/04/01
Options attribuées	985 410	459 660	2 440 169
Actions de capital potentiel (1)	25 300	0	0
Prix de souscription	0,01524 €	0,60949 €	5,5 €
Date d'expiration	16/02/09	16/02/09	19/04/06
Options annulées	247 498	173 092	2 317 045
Options exercées au 31/12/2007	28 182	0	0

Autorisation de l'assemblée	05/11/99	04/04/02	04/04/02
Date du conseil	03/10/01	25/10/02	24/09/03
Options attribuées	3 680 379	4 766 784	468 131
Actions de capital potentiel (1)	0	0	124633
Prix de souscription	1,43 €	0,39 €	1,03 €
Date d'expiration	03/10/06	25/10/07	23/09/08
Options annulées	3 414 478	1 232 622	343 498
Options exercées au 31/12/2007	0	727 886	0

Autorisation de l'assemblée	04/04/02	04/04/02	04/04/02
Date du conseil	31/12/03	26/01/04	09/04/04
Options attribuées	1 102 500	317 600	757 071
Actions de capital potentiel (1)	365 000	30 500	481 071
Prix de souscription	0,90 €	0,90 €	0,98€
Date d'expiration	30/12/08	25/01/09	08/04/09
Options annulées	737 500	287 100	276 000
Options exercées au 31/12/2007	0	0	0

Autorisation de l'assemblée	04/04/02	04/04/02	04/04/02
Date du conseil	29/06/04	07/09/04	13/12/04
Options attribuées	36 000	175 000	18 500
Actions de capital potentiel (1)	0	30 000	1 500
Prix de souscription	0,89 €	0,68 €	0,96 €
Date d'expiration	28/06/09	06/09/09	12/12/09
Options annulées	0	145 000	17 000
Options exercées au 31/12/2007	0	0	0

Autorisation de l'assemblée	04/04/02
Date du conseil	30/05/05
Options attribuées	2 128 500
Actions de capital potentiel (1)	1 422 000
Prix de souscription	0,87 €

Date d'expiration	29/05/10
Options annulées	706 500
Options exercées au 31/12/2007	0

(1) Apres déduction des options attribuées a des employés ayant quitté le Groupe dont les options sont devenues caduques.

Bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise

Autorisation de l'assemblée	04/04/02	27/06/03	27/06/03
Date du conseil	25/10/02	26/01/04	09/04/04
Bons attribués	5 844 675	162 000	1 311 426
Actions de capital potentiel (1)	0	42 500	1 178 926
Prix de souscription	0,39 €	0,97 €	0,98 €
Date d'expiration	25/10/07	25/01/09	08/04/09
Bons annulés	604 329	119 500	132 500
Bons exercés au 31/12/2007	2 554 180	0	0

(1) Apres déduction des options attribuées a des employés ayant quitté le Groupe dont les options sont devenues caduques.

Bons de souscription d'actions autonomes (potentiels)

Date de l'assemblée	27/06/03
Date du conseil ou de la décision du Président	22/07/03
Type de bons	Bons autonomes non cotés
Bons autorisés potentiels	2 607 691 bons potentiels de réservation de droits
Prix de souscription du bon	gratuit
Bons souscrits	/
Actions de capital potentiel	0
Prix d'exercice du bon (10 bons donnant droit de souscrire à une action)	1,50 €
Date d'expiration pour l'exercice du bon	= date d'expiration de validité des premiers titres + 8 jours ou en tout état de cause le 02/11/07

I.2 Plans d'options d'achat d'action

Néant

I.3 Détails des allocations intervenues au cours de l'exercice 2007

Aucune allocation n'est intervenue pendant l'exercice 2007.

Vous noterez que le conseil d'administration ne dispose plus depuis 2005 d'autorisation de l'assemblée à l'effet d'émettre des options d'achat ou de souscription d'actions.

II - INFORMATIONS A FOURNIR EN APPLICATION DE L'ARTICLE L 225-184 DU CODE DE COMMERCE

II.1 Mandataires sociaux

II.1.1 Attribution au cours de l'exercice 2007 d'options de souscription ou d'achat d'actions par Valtech à ses mandataires sociaux

Néant

II.1.2 Attribution au cours de l'exercice 2007 d'options de souscription ou d'achat d'actions aux mandataires sociaux de Valtech par des sociétés qui sont liées à Valtech au sens de l'article L.225-180 du code de commerce ou par des sociétés contrôlées par Valtech au sens de l'article L.233-16 du code de commerce

Néant

II.1.3 Exercice d'options de souscription ou d'achat d'actions Valtech par les mandataires sociaux de Valtech au cours de l'exercice 2007

Nom - Prénom	Type d'options - options de souscription (OS) - options d'achat (OA)	Prix d'exercice par action (en €)	Nombre d'options	Date d'échéance
Jean-Yves Hardy	OS	0,39	187.505	25/10/2007
Jean-Yves Hardy	OS	0,39	75.000	25/10/2007
Jean-Claude Turri	OS	0,39	693.000	25/10/2007
Jean-Claude Turri	OS	0,39	400.000	25/10/2007
Olivier Cavrel	OS	0,39	250.000	25/10/2007

A noter que les options exercées par M. Lars Bladt ne figurent pas dans ce tableau puisqu'il n'était pas mandataire social au cours de cet exercice mais salarié.

II.1.4 Exercice par les mandataires sociaux de Valtech au cours de l'exercice 2007 d'options de souscription ou d'achat d'actions attribuées par des sociétés qui sont liées à Valtech au sens de l'article L.225-180 du code de commerce ou par des sociétés contrôlées au sens de l'article L.233-16 du code de commerce

Néant

II.2 Salariés du groupe

II.2.1 Options de souscription ou d'achat d'actions Valtech attribuées au cours de l'exercice 2007 aux dix salariés du groupe dont les allocations ont été les plus importantes

Néant

II.2.2 Attribution au cours de l'exercice 2007 d'options de souscription ou d'achat d'actions aux salariés du groupe par des sociétés qui sont liées à Valtech au sens de l'article L.225-180 du code de commerce

Néant

II.2.3 Exercice au cours de l'exercice 2007 d'options de souscription ou d'achat d'actions Valtech par les dix salariés du groupe dont les exercices ont été les plus importants

Nom - Prénom	Type d'options - options de souscription (OS) - options d'achat (OA)	Prix d'exercice par action (en €)	Nombre d'options	Date d'échéance
Brad Murphy	OS	0,39	60.000	25/10/2007
Brad Murphy	OS	0,39	75.000	25/10/2007
Ingo Kriescher	OS	0,39	75.000	25/10/2007
Ingo Kriescher	OS	0,39	15.000	25/10/2007
Ingo Kriescher	OS	0,39	15.000	25/10/2007
Richo Strydom	OS	0,39	3.327	25/10/2007
Richo Strydom	OS	0,39	71.673	25/10/2007
Richo Strydom	OS	0,39	3.750	25/10/2007
Richo Strydom	OS	0,39	7.500	25/10/2007
Diana Hoogland Melino	OS	0,39	20.001	25/10/2007
Diana Hoogland Melino	OS	0,39	16.899	25/10/2007
Diana Hoogland Melino	OS	0,39	12.000	25/10/2007
Diana Hoogland Melino	OS	0,39	20.000	25/10/2007
Lars Bladt	OS	0,39	25.000	25/10/2007
Lars Bladt	OS	0,39	7.500	25/10/2007
Lars Bladt	OS	0,39	1.269	25/10/2007
Lars Bladt	OS	0,39	7.500	25/10/2007
Jeffrey Dunn	OS	0,39	6.975	25/10/2007
Jeffrey Dunn	OS	0,39	2.093	25/10/2007
Jeffrey Dunn	OS	0,39	5.250	25/10/2007
Jeffrey Dunn	OS	0,39	2.700	25/10/2007
Jeffrey Dunn	OS	0,39	17.340	25/10/2007
Christophe Ostendorf	OS	0,39	25.000	25/10/2007
Christophe Ostendorf	OS	0,39	6.000	25/10/2007
Christophe Ostendorf	OS	0,39	1.500	25/10/2007
Phil Hall	OS	0,39	25.000	25/10/2007
Phil Hall	OS	0,39	696	25/10/2007
Phil Hall	OS	0,39	6.804	25/10/2007
Michael Rousez	OS	0,39	3.210	25/10/2007
Michael Rousez	OS	0,39	6.000	25/10/2007

Michael Rousez	OS	0,39	10.800	25/10/2007
Michael Rousez	OS	0,01524	10.842	16/02/2009
Nicholas Geise	OS	0,39	18.750	25/10/2007
Nicholas Geise	OS	0,39	9.000	25/10/2007

II.2.4 Exercice par les dix salariés du groupe dont les exercices d'options de souscription ou d'achat d'actions ont été les plus importants au cours de l'exercice 2007 concernant des options de souscription ou d'achat d'actions attribuées par des sociétés qui sont liées à Valtech au sens de l'article L.225-180 du code de commerce

Néant

Le Conseil d'Administration