

# **IVALIS**

Société Anonyme au capital de 262.500 €

Siège social : 1 rond-point Laurent SCHWARTZ 78310 Maurepas

RCS VERSAILLES 381 503 531

Rapport des commissaires aux comptes sur l'émission de Bons de  
Souscription d'Actions (BSA) avec suppression du droit préférentiel de  
souscription

Assemblée générale extraordinaire du 28 mars 2014  
(Résolutions n° 10 et n° 11)

PREJEAN AUDIT & CONSEIL

MAZARS

**Rapport des commissaires aux comptes sur l'émission de Bons de Souscription d'Actions (BSA) avec suppression du droit préférentiel de souscription**

**Assemblée générale extraordinaire du 28 mars 2014 (Résolutions n° 10 et 11)**

Aux Actionnaires

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société et en exécution de la mission prévue par les articles L. 228-92 et L. 225-135 et suivants du code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur la proposition de délégation au conseil d'administration de la compétence de décider une émission en une ou plusieurs fois, avec suppression du droit préférentiel de souscription, de 200 000 Bons de souscription d'actions (ci-après les « BSA »), réservée aux membres du personnel salarié de la Société et/ou des sociétés ou groupements qui lui sont liés au sens de l'article L. 225-180 du Code de commerce, opération sur laquelle vous êtes appelés à vous prononcer. Le montant nominal maximum de l'augmentation du capital susceptible de résulter de cette émission s'élève à 40 000 euros.

Le prix de souscription des BSA sera fixé par le conseil d'administration dans le cadre de la présente délégation sans pouvoir être inférieur à un euro et vingt-et-un centimes (1,21 €).

Par ailleurs, le prix d'exercice des BSA sera fixé par le conseil d'administration dans le cadre de la délégation sans pouvoir être inférieur à trente-six euros (36 €).

Votre conseil d'administration vous propose, sur la base de son rapport, de lui déléguer pour une durée de 18 mois à compter du jour de la présente assemblée la compétence pour décider une émission et de supprimer votre droit préférentiel de souscription aux valeurs mobilières à émettre. Le cas échéant, il lui appartiendra de fixer les conditions définitives d'émission de cette opération.

Il appartient au conseil d'administration d'établir un rapport conformément aux articles R. 225-113 et suivants du code de commerce. Il nous appartient de donner notre avis sur la sincérité des informations chiffrées tirées des comptes, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription et sur certaines autres informations concernant l'émission, données dans ce rapport.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier le contenu du rapport du Conseil d'Administration relatif à cette opération et les modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre.

IVALIS

Nous vous signalons que le rapport du conseil d'administration ne comporte pas l'indication des modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre, prévue par les textes réglementaires, à l'exception du prix minimum mentionné ci-avant.

Par ailleurs, les conditions définitives dans lesquelles l'émission serait réalisée n'étant pas fixées, nous n'exprimons pas d'avis sur celles-ci et, par voie de conséquence sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription qui vous est faite.

Conformément à l'article R. 225-116 du Code de commerce, nous établirons un rapport complémentaire, le cas échéant, lors de l'utilisation de cette délégation par votre conseil d'administration.

Fait à Paris et à Courbevoie, le 13 mars 2014

Les Commissaires aux Comptes

PREJEAN AUDIT &  
CONSEIL

---

  
PIERRE PREJEAN

MAZARS

---

  
GONZAGUE SENLIS