

MCPHY ENERGY

Société Anonyme

1115 route de Saint-Thomas

La Riétière

26190 LA MOTTE-FANJAS

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'émission de bons de souscription d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription

Assemblée générale mixte du 26 juin 2018
22^{ème} résolution

SARL AUDIT EUREX
Technosite Altéa
196 rue Georges Charpak
74100 JUVIGNY

DELOITTE & ASSOCIES
6 place de la Pyramide
92908 PARIS LA DEFENSE CEDEX

MCPHY ENERGY

Société Anonyme
1115 Route de Saint-Thomas
La Riétière
26190 La MOTTE-FANJAS

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'émission de bons de souscription d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription

Assemblée générale mixte du 26 juin 2018 - 22^{ème} résolution

Aux Actionnaires,

En notre qualité de Commissaires aux comptes de votre société (la « 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 avec suppression du droit préférentiel de souscription de bons de souscription d'actions (les « BSA 2018 ») opération sur laquelle vous êtes appelés à vous prononcer.

Cette émission serait réservée au profit des catégories de personnes suivantes :

- membres du conseil d'administration n'ayant pas la qualité de salariés de dirigeant social soumis au régime des salariés de la Société ou de ses filiales,
- toute personne liée à la Société ou l'une de ses filiales par le biais d'un contrat de service ou de consultant.

Chaque BSA 2018 donnera droit à la souscription d'une action ordinaire de la société, d'une valeur nominale de 0,12 euro, pendant un délai qui sera fixé par le conseil d'administration et qui ne pourra pas excéder un délai de 8 ans à compter de la date d'attribution des BSA 2018. Le nombre de bons ainsi émis en vertu de la présente délégation ne pourra donner droit à la souscription d'un nombre d'actions supérieur à 125.000, étant précisé que le nombre total d'actions émises en vertu de la présente résolution, des 21^{ème} et 23^{ème} résolutions de la présente assemblée et de la 19^{ème} résolution de l'assemblée générale mixte du 18 mai 2017, ne pourra excéder 125 000 et ne pourra représenter plus de 5% du capital social totalement dilué. Le montant nominal des augmentations du capital susceptibles de résulter de l'exercice des BSA 2018 ne pourra ainsi excéder 15.000 euros.

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

Sous réserve de l'examen ultérieur des conditions de l'émission qui serait décidée, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission des titres de capital à émettre données dans le rapport du conseil d'administration.

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 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.

En application de la loi, nous vous signalons que le présent rapport n'a pu être mis à la disposition des Actionnaires dans le délai prescrit par l'article R. 225-73-1 du Code de commerce, les informations et documents nécessaires à son établissement nous ayant été communiqués tardivement.

Juvisy et Paris La Défense, le 13 juin 2018

Les Commissaires aux comptes

SARL AUDIT EUREX

Philippe TRUFFIER

DELOITTE & ASSOCIES

Benjamin HAZIZA