

NETGEM SA

**Rapport spécial des commissaires aux comptes
sur l'émission d'actions et/ou de diverses valeurs
mobilières réservée aux adhérents d'un plan
d'épargne entreprise**

**Assemblée générale mixte du 14 mai 2019 – Vingt-cinquième
résolution**

NETGEM SA

Société anonyme au capital de 5 932 933,40 €
Siège Social : 10 AVENUE DE L'ARCHE, 92419 COURBEVOIE
CEDEX
RCS : 408 024 578 R.C.S. NANTERRE

**Rapport spécial des commissaires aux comptes
sur l'émission d'actions et/ou de diverses valeurs
mobilières réservée aux adhérents d'un plan
d'épargne entreprise**

Assemblée générale mixte du 14 mai 2019 – Vingt-cinquième
résolution

MAZARS

ACEFI CL

ACEFI CL

SIEGE SOCIAL : 48, AVENUE DU PRESIDENT WILSON - 75116 PARIS

TEL : +33 TEL : +33 (0)1 47 27 17 37 - FAX : +33

SARL

CAPITAL DE 300 000 EUROS – RCS 350 044 092 RCS PARIS

MAZARS

SIEGE SOCIAL : 61, RUE HENRI REGNAULT - 92075 PARIS LA DÉFENSE CEDEX

TEL : +33 (0) 1 49 97 60 00 - FAX : +33 (0) 1 49 97 60 01

SOCIETE ANONYME D EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES A DIRECTOIRE ET
CONSEIL DE SURVEILLANCE

CAPITAL DE 8 320 000 EUROS - RCS NANTERRE 784 824 153

NETGEM SA

Rapport des commissaires aux comptes sur l'émission d'actions et/ou de diverses valeurs mobilières réservée aux adhérents d'un plan épargne entreprise

Assemblée générale mixte du 14 mai 2019

Rapport des commissaires aux comptes sur l'émission d'actions et/ou de diverses valeurs mobilières réservée aux adhérents d'un plan épargne entreprise

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 d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès par tous moyens, immédiatement ou à terme, à des actions ordinaires existantes ou à émettre de la société avec suppression du droit préférentiel de souscription, réservée aux salariés de la société et des sociétés françaises ou étrangères qui lui sont liées au sens de l'article L.225-180 du code de commerce adhérents à tout plan d'épargne existant au sein du groupe Netgem, pour un montant nominal maximum de 1.000 euros, opération sur laquelle vous êtes appelés à vous prononcer.

Cette opération est soumise à votre approbation en application des dispositions des articles L.225-129-6 du code de commerce et L.3332-18 et suivants du code de travail.

Votre conseil d'administration vous propose, sur la base de son rapport, de lui déléguer pour une durée de vingt-six mois la compétence pour décider une émission et de supprimer votre droit préférentiel de souscription aux actions ordinaires ou 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.

NETGEM SA

Rapport des commissaires aux comptes sur l'émission d'actions et/ou de diverses valeurs mobilières réservée aux adhérents d'un plan épargne entreprise

Assemblée générale mixte du 31/12/2018

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.

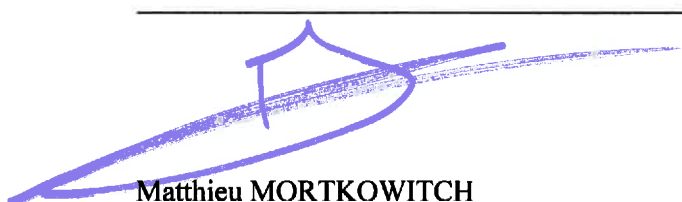
Les conditions définitives dans lesquelles l'émission serait réalisée n'étant pas fixées, nous n'exprimons pas d'avis sur celles-ci et, par voie de conséquence, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription qui vous est faite.

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 en cas d'émission d'actions ou de valeurs mobilières qui sont des titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital et en cas d'émission de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre.

Fait à PARIS et à Paris La Défense, le 10 avril 2019

Les Commissaires aux comptes

A C E F I C L



Matthieu MORTKOWITCH

M A Z A R S



Marc BIASIBETTI