

Cabinet Didier Kling & Associés

28, avenue Hoche
75008 Paris

Deloitte & Associés
Les Docks - Atrium 10.4
10 place de la Joliette
13002 Marseille

THEOLIA

Société Anonyme

75, rue Denis Papin
13795 Aix-en-Provence
R.C.S. AIX 423 127 281

Rapport des Commissaires aux Comptes sur la réduction du capital

Assemblée Générale Extraordinaire du 3 novembre 2014
(résolution n°2)

Cabinet Didier Kling & Associés

28, avenue Hoche
75008 Paris

Deloitte & Associés
Les Docks - Atrium 10.4
10 place de la Joliette
13002 Marseille

THEOLIA

Société Anonyme

75, rue Denis Papin
13795 Aix-en-Provence

Rapport des Commissaires aux Comptes sur la réduction du capital

Assemblée Générale Extraordinaire du 3 novembre 2014
(résolution n°2)

Aux Actionnaires,

En notre qualité de Commissaires aux comptes de votre société et en exécution de la mission prévue à l'article L. 225-204 du code de commerce en cas de réduction de capital, nous avons établi le présent rapport destiné à vous faire connaître notre appréciation sur les causes et conditions de la réduction du capital envisagée.

Votre société vous propose de procéder à une réduction de capital motivée par des pertes par réduction de la valeur nominale de ses actions en vue d'apurer une partie des pertes existantes et de permettre la mise en oeuvre du plan de restructuration soumis à votre approbation dans le cadre de la 1ère résolution.

Nous avons mis en oeuvre 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 conduisent à examiner si les causes et conditions de la réduction du capital envisagée sont régulières. Nos travaux ont consisté notamment à vérifier que la réduction du capital envisagée ne ramène pas le montant du capital à des chiffres inférieurs au minimum légal et qu'elle ne peut porter atteinte à l'égalité des actionnaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les causes et conditions de cette opération qui réduira le capital de votre société de 90 855 760,80 euros à 6 489 697,20 euros.

Paris et Marseille, le 10 octobre 2014

Les Commissaires aux Comptes,

Cabinet Didier Kling & Associés

Deloitte & Associés



Didier KLING



Christophe BONTE



Christophe PERRAU