

Montagne et Neige Développement

Société Anonyme

Parc d'Activités Alpespace - 74, voie Magellan

73800 SAINTE-HELENE DU LAC

Rapport des Commissaires aux Comptes sur la réduction de capital

Assemblée du 26 septembre 2014

Résolution n° 7

ORFIS BAKER TILLY
Le Palais d'Hiver
149 boulevard de Stalingrad
69100 VILLEURBANNE

DELOITTE & ASSOCIES
81 boulevard de Stalingrad
69100 VILLEURBANNE

Montagne et Neige Développement

Société Anonyme

Parc d'Activités Alpespace - 74, voie Magellan
73800 SAINTE-HELENE DU LAC

Rapport des Commissaires aux Comptes sur la réduction de capital

Assemblée du 26 septembre 2014
Résolution n°7

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société et en exécution de la mission prévue à l'article L. 225-209 du code de commerce en cas de réduction du capital par annulation d'actions achetées, 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 conseil d'administration vous propose de lui déléguer, avec faculté de subdélégation au directeur général, dans les conditions légales et réglementaires, pour une durée de 24 mois à compter du jour de la présente assemblée, tous pouvoirs pour annuler, dans la limite de 10% de son capital, par période de 24 mois, les actions achetées au titre de la mise en œuvre d'une autorisation d'achat par votre société de ses propres actions dans le cadre des dispositions de l'article précité.

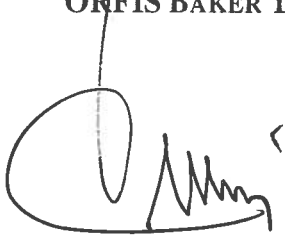
Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences conduisent à examiner si les causes et conditions de la réduction du capital envisagée, qui n'est pas de nature à porter atteinte à l'égalité des actionnaires, sont régulières.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les causes et conditions de la réduction du capital envisagée.

Villeurbanne, le 5 septembre 2014

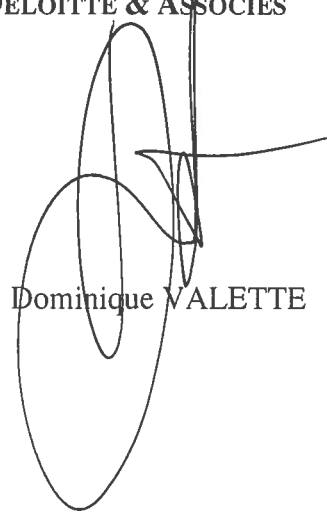
Les Commissaires aux Comptes

ORFIS BAKER TILLY

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'B' followed by several vertical strokes and a horizontal line at the end.

Bruno GENEVOIS

DELOITTE & ASSOCIES

A handwritten signature in black ink, featuring a large, vertical oval shape with a horizontal line crossing it, and a long horizontal stroke extending to the right.

Dominique VALETTE