



KPMG AUDIT IS
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

 Crowe Horwath
Rsa
Member independent of Crowe Horwath International
11-13, avenue de Friedland
75008 Paris
France

Crosswood S.A.

***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 21 juin 2018 - résolution n° 11

Crosswood S.A.

8, Rue de Sèze - 75009 Paris

Ce rapport contient 3 pages



KPMG AUDIT IS
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

 Crowe Horwath
Rsa
Membre indépendant de Crowe Horwath International
11-13, avenue de Friedland
75008 Paris
France

Crosswood S.A.

Siège social : 8, Rue de Sèze - 75009 Paris
Capital social : € 10 632 960

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 21 juin 2018 - résolution n° 11

A l'Assemblée générale de la société Crosswood S.A.,

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 avec suppression du droit préférentiel de souscription de bons de souscription d'actions (« BSA »), réservée aux cadres dirigeants mandataires ou non et cadres salariés ou des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L. 233-16 du Code de commerce, pour un montant nominal maximum de 10% du capital, opération sur laquelle vous êtes appelés à vous prononcer.

Il est précisé que le Conseil d'administration fixerait le prix d'émission des BSA, la parité d'exercice et le prix de souscription des actions sous-jacentes au vu du rapport d'un expert indépendant, sachant que le prix de souscription des actions sur exercice des BSA serait au moins égal au cours de bourse précédant sa fixation, éventuellement diminué d'une décote de maximale 25%.

Votre Conseil d'administration vous propose, sur la base de son rapport, de lui déléguer pour une durée de 18 mois 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.

Votre Conseil d'administration vous propose également, dans la 14^{ème} résolution, de pouvoir utiliser cette délégation en cas d'offre publique visant les titres de votre société, dans le cas où le premier alinéa de l'article L. 233-33 du commerce est applicable.

Le montant nominal global des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées immédiatement ou à terme ne pourrait excéder 10% du capital, et s'imputerait sur le plafond global de 20 millions d'euros fixé à la 12^{ème} résolution.

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

Crosswood S.A.
*Rapport des Commissaires aux comptes sur l'émission de bons de souscription
d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription*

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 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.

Les Commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 31 mai 2018

Paris, le 31 mai 2018

KPMG Audit IS

Rsa



Eric Lefevre
Associé



Jean-Louis Fourcade
Associé