

Foncière Volta
3 Avenue Hoche
75008 Paris

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LE PROJET D'EMISSION A TITRE GRATUIT
DE BONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS EN CAS
D'OFFRE PUBLIQUE VISANT VOTRE SOCIETE**

Assemblée Générale Mixte du 30 juin 2017 – résolution n°20

Foncière Volta
3 Avenue Hoche
75008 Paris

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LE PROJET D'EMISSION A TITRE GRATUIT
DE BONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS EN CAS
D'OFFRE PUBLIQUE VISANT VOTRE SOCIETE**

Assemblée Générale Mixte du 30 juin 2017 – résolution n°20

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société et en exécution de la mission prévue par l'article L. 228-92 du code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le projet d'émission à titre gratuit de bons de souscription d'actions en cas d'offre publique visant la société, opération sur laquelle vous êtes appelés à vous prononcer.

Votre Conseil d'Administration vous propose, sur la base de son rapport, de lui déléguer, dans le cadre de l'article L.233-32 II du code de commerce, la compétence à l'effet de :

- Décider l'émission de bons soumis au régime de l'article L.233-32-II du Code de Commerce permettant de souscrire, à des conditions préférentielles, à une ou plusieurs actions de la société, ainsi que leur attribution gratuite à tous les actionnaires de la société ayant cette qualité avant l'expiration de la période d'offre publique ;
- Fixer les conditions d'exercice et les caractéristiques desdits bons.

Le montant nominal maximum des actions qui pourraient être ainsi émises ne pourra dépasser le plafond de 44.620.580 euros et le nombre maximum de bons qui pourraient être émis ne pourra excéder 22.310.290.

Il appartient à votre 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 et 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.

FONCIERE VOLTA

Rapport des commissaires aux comptes sur le projet d'émission à titre gratuit de bons de souscription d'actions en cas d'offre publique visant votre société
Assemblée Générale Mixte du 30 juin 2017 – résolution n°20 – Page 2

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations données dans le rapport du Conseil d'Administration portant sur l'opération envisagée d'émission de bons de souscription d'actions en cas d'offre publique visant la société.

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.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 8 juin 2017

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Yan Ricaud

Concept Audit & Associés



David Barouch