

POXEL SA

**Rapport des commissaires aux comptes sur
l'autorisation d'attribution d'actions gratuites
existantes ou à émettre**

**(Assemblée générale du 29 janvier 2016 – résolution
n°15)**

PricewaterhouseCoopers Audit

63 rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine

Mazars

131 Boulevard Stalingrad
69100 Villeurbanne

Rapport des commissaires aux comptes sur l'autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre

(Assemblée générale du 29 janvier 2016 – résolution n°15)

Poxel SA

200 avenue Jean Jaurès
69007 Lyon

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société et en exécution de la mission prévue par l'article L. 225-197-1 du code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le projet d'autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre au profit des membres du personnel salarié et/ou des mandataires sociaux de votre société, et des sociétés qui lui sont liées, opération sur laquelle vous êtes appelés à vous prononcer.

Le montant nominal maximum des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées immédiatement ou à terme en vertu de la présente délégation et des 12^{ième}, 13^{ième} et 14^{ième} résolutions serait de (i) 15 000 euros et (ii) ne pourrait excéder avec les titres susceptibles d'être émis par l'exercice des bons de souscription de parts de créateur d'entreprise, des bons de souscriptions d'actions ou des options de souscription ou d'achat d'actions attribués en vertu des autorisations consenties par la présente assemblée et de ceux existants, 7,5% du capital sur une base pleinement diluée.

Votre Conseil d'Administration vous propose, sur la base de son rapport, de l'autoriser pour une durée de 38 mois à attribuer des actions gratuites existantes ou à émettre.

Il appartient au Conseil d'Administration d'établir un rapport sur cette opération à laquelle il souhaite pouvoir procéder. Il nous appartient de vous faire part, le cas échéant, de nos observations sur les informations qui vous sont ainsi données sur l'opération envisagée.

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 notamment à vérifier que les modalités envisagées et données dans le rapport du Conseil d'Administration s'inscrivent dans le cadre des dispositions prévues par la loi.

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'autorisation d'attribution d'actions gratuites.

Fait à Lyon et Villeurbanne, le 8 janvier 2016

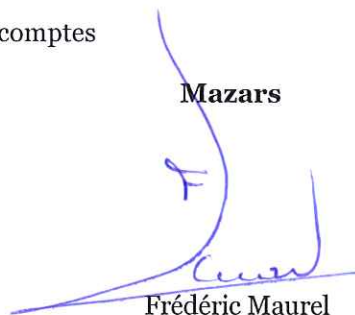
Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Elisabeth L'hermite

Mazars



Frédéric Maurel