

VALTECH

Société Européenne

103 rue de Grenelle
75007 Paris

**Rapport des Commissaires aux comptes
sur les prévisions de bénéfice relatives à
l'exercice 2015**

Guillaume Drancy
17 avenue de la Division Leclerc
92160 Antony

Deloitte & Associés
185 avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

VALTECH

Société Européenne

103 rue de Grenelle
75007 Paris

Rapport des Commissaires aux comptes sur les prévisions de bénéfice relatives à l'exercice 2015

Monsieur le Président Directeur Général,

En notre qualité de Commissaires aux comptes et en application du règlement (CE) n° 809/2004, nous avons établi le présent rapport sur les prévisions de chiffre d'affaires et de marge d'Ebitda ajusté de la société VALTECH incluses dans la partie 3.7.2 du document de référence 2014.

Ces prévisions et les hypothèses significatives qui les sous-tendent ont été établies sous votre responsabilité, en application des dispositions du règlement (CE) n° 809/2004 et des recommandations ESMA relatives aux prévisions.

Il nous appartient, sur la base de nos travaux, d'exprimer une conclusion, dans les termes requis par l'annexe I, point 13.2 du Règlement (CE) n° 809/2004, sur le caractère adéquat de l'établissement de ces prévisions.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette mission. Ces diligences ont comporté une appréciation des procédures mises en place par la Direction pour l'établissement des prévisions ainsi que la mise en œuvre de diligences permettant de s'assurer de la conformité des méthodes comptables utilisées avec celles suivies pour l'établissement des informations historiques de la société VALTECH. Elles ont également consisté à collecter les informations et les explications que nous avons estimées nécessaires permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les prévisions sont adéquatement établies sur la base des hypothèses qui sont énoncées.

Nous rappelons que, s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations différeront parfois de manière significative des prévisions présentées et que nous n'exprimons aucune conclusion sur la possibilité de réalisation de ces prévisions.

A notre avis :

- les prévisions ont été adéquatement établies sur la base indiquée ;
- la base comptable utilisée aux fins de ces prévisions est conforme aux méthodes comptables appliquées par la société VALTECH.

Ce rapport est émis aux seules fins du dépôt du document de référence 2014 auprès de l'AMF et de l'admission aux négociations sur un marché réglementé, et/ou d'une offre au public, d'actions ou de titres de créance de valeur nominale unitaire inférieure à 100 000 € de la société VALTECH en France et dans les autres pays de l'Union Européenne dans lesquels un prospectus, comprenant ce document de référence et une note d'opération, visé par l'AMF, serait notifié et ne peut être utilisé dans un autre contexte.

Antony et Neuilly-sur-Seine, le 29 avril 2015

Les Commissaires aux comptes

Guillaume DRANCY

Deloitte & Associés



Géraldine SEGOND