

Rapport des Commissaires aux Comptes

sur la réduction de capital par annulation d'action, proposée à l'assemblée

DUC LAMOTHE PARTICIPATIONS

Société Anonyme
au capital de 9 450 811, 50 €
39, rue de Courcelles
75008 Paris

Grant Thornton
Commissaire aux Comptes
100, rue de Courcelles
75849 Paris Cedex 17

JPA
Commissaire aux Comptes
7, rue Galilée
75116 Paris

Assemblée générale mixte du 23 juin 2011
8^{ème} résolution

Rapport des Commissaires aux Comptes sur la réduction de capital par annulation d'actions, proposée à l'assemblée

Société DUC LAMOTHE PARTICIPATIONS Assemblée Générale Mixte du 23 juin 2011 8^{ème} résolution

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 de 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 de capital 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 conduisent à examiner si les causes et conditions de la réduction de capital envisagée sont régulières.

Cette opération s'inscrit dans le cadre de l'achat par votre société, dans la limite de 10 % de son capital, de ses propres actions, dans les conditions prévues à l'article L. 225-209 du Code de commerce Cette autorisation d'achat est proposée par ailleurs à l'approbation de votre assemblée générale (7^{ème} résolution) et serait donnée pour une période de 18 mois.

Votre conseil vous demande de lui déléguer, pour une période de 18 mois, au titre de la mise en œuvre de l'autorisation d'achat par votre société de ses propres actions, tous pouvoirs pour annuler, dans la limite de 10 % de son capital, par période de 24 mois, les actions ainsi achetées.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les causes et conditions de la réduction du capital envisagée, étant rappelé que celle-ci ne peut être réalisée que dans la mesure où votre assemblée approuve au préalable l'opération d'achat, par votre société, de ses propres actions.

Paris, le 1^{er} juin 2011

Les Commissaires aux Comptes

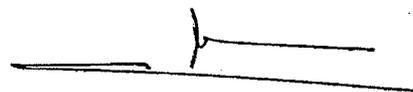
Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton
International

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Laurent Bouby', written over a horizontal line.

Laurent Bouby
Associé

JPA

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Jacques Potdevin', written over a horizontal line.

Jacques Potdevin
Associé