



LEX & ASSOCIÉS

SOCIETE SOLIA SA

**Offre de rachat – radiation de la cote – marché Euronext Access à Paris
Validation de la valorisation des titres**

21, RUE VIÈTE - 75017 PARIS
TEL +33(1) 75 57 95 88
FAX +33(1) 75 57 95 90

SOCIÉTÉ D'EXPERTISE COMPTABLE
INSCRITE AU TABLEAU DE L'ORDRE
DE LA RÉGION PARIS ÎLE-DE-FRANCE

SOCIÉTÉ DE COMMISSARIAT AUX COMPTES
MEMBRE DE LA COMPAGNIE
RÉGIONALE DE PARIS

SARL AU CAPITAL DE 6 750 € - N° SIRET : 521 410 720 00028 R.C.S PARIS - Code APE : 6920Z - N° TVA FR 84521410720
LCOHEN@LOUVRE-EXPERTISE.FR - SKRIEF@LOUVRE-EXPERTISE.FR



LEX & ASSOCIÉS

**Offre de rachat – radiation de la cote – marché Euronext Access à Paris
Validation de la valorisation des titres**

SOLIA

SA au capital de 1.331.360 euros
18, rue du Romani - 66600 Rivesaltes
RCS de Perpignan 399 575 026

Aux Associés,

Nous rappelons que la société SOLIA est cotée sur le marché libre Euronext.

La réglementation Euronext prévoit que :

« Sous réserve des Réglementations Nationales, Euronext peut procéder à la radiation pour tout motif approprié, notamment dans les cas suivants :

[...] 4) Une personne ou un groupe de personnes agissant de concert détiennent 90% du capital ou des droits de vote et une offre de rachat à l'intention des autres actionnaires a été effectuée, par ledit groupe majoritaire ou l'émetteur, étant précisé que le seuil de 90% peut avoir été atteint à l'issue de cette offre ou correspondre à une détention préalable. L'offre doit avoir une durée minimum de 25 jours de bourse et être communiquée selon des modalités permettant d'informer les actionnaires quelle que soit la forme de détention de leurs titres. L'initiateur de l'offre et l'intermédiaire qui l'exécute tiennent directement à la disposition des autres actionnaires les derniers états financiers de l'Émetteur ainsi qu'un rapport d'évaluation effectué par un expert indépendant justifiant le prix proposé. »

La société SOLIA nous a mandaté afin de procéder à la validation de la valorisation des titres retenue dans le cadre de l'offre de rachat initiée par les actionnaires suivants :

Actionnaires	Actions (#)	Actions (%)
PHM Finances	1.621.188	52,33%
CD Finances	751.919	24,27%
FPCI Cap Agro	716.271	23,12%
Total	3.089.378	99,72%

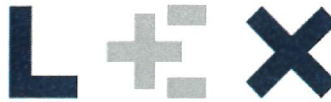
Nous rappelons que le cours de l'action, actuellement de 22.50 €, est contenu dans une fourchette [22 € ; 22.50 €] depuis janvier 2015 et est très peu liquide.

21, RUE VIÈTE - 75017 PARIS
TEL +33(1) 75 57 95 88
FAX +33(1) 75 57 95 90

SOCIÉTÉ D'EXPERTISE COMPTABLE
INSCRITE AU TABLEAU DE L'ORDRE
DE LA RÉGION PARIS ÎLE-DE-FRANCE

SOCIÉTÉ DE COMMISSARIAT AUX COMPTES
MEMBRE DE LA COMPAGNIE
RÉGIONALE DE PARIS

SARL AU CAPITAL DE 6 750 € - N° SIRET : 521 410 720 00028 R.C.S PARIS - CODE APE : 6920Z - N° TVA FR 84521410720
LCOHENGLOUVRE-EXPERTISE.FR - SKRIEFGLOUVRE-EXPERTISE.FR



LEX & ASSOCIÉS

La méthode de valorisation retenue, faisant intervenir un multiple d'EBITDA, définit le prix des titres à 24 €, soit une prime de 6.67% en comparaison du prix spot.

Nous n'avons pas de commentaire particulier et n'avons aucune réserve à formuler sur la méthode de valorisation appliquée ou sur le prix des titres proposé dans le cadre de cette offre de rachat.

PARIS, le 1^{er} mars 2018
LEX & ASSOCIÉS
Lionel COHEN
Commissaire aux Comptes



21, RUE VIÈTE - 75017 PARIS
TEL +33(1) 75 57 95 88
FAX +33(1) 75 57 95 90

SOCIÉTÉ D'EXPERTISE COMPTABLE
INSCRITE AU TABLEAU DE L'ORDRE
DE LA RÉGION PARIS ÎLE-DE-FRANCE

SOCIÉTÉ DE COMMISSARIAT AUX COMPTES
MEMBRE DE LA COMPAGNIE
RÉGIONALE DE PARIS

SARL AU CAPITAL DE 6 750 € - N° SIRET : 521 410 720 00028 R.C.S PARIS - CODE APE : 6920Z - N° TVA FR 84521410720
LCOHEN@LOUVRE-EXPERTISE.FR - SKRIEF@LOUVRE-EXPERTISE.FR