



Société anonyme
Rue de Grand Bigard 507, bâtiment 1
1082 Bruxelles
BCE 0810.604.650

Information réglementée publiée le 25 mai 2011

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL SUR LA SITUATION AU 31 JANVIER 2011

Information générale

Sica Invest est une société d'investissement spécialisée dans les *small caps* cotées sur le Marché Libre, Alternext et le marché réglementé.

Sica Invest s'oblige à ce que minimum 70% de son portefeuille soit investi dans des valeurs dont la capitalisation boursière s'élève au maximum à EUR 300 millions. Pour le moment, les investissements sont concentrés sur le Marché Libre et des valeurs non cotées. Sica Invest souhaite cependant réduire progressivement sa participation dans des sociétés cotées sur le Marché Libre et investir dans des sociétés cotées sur le marché réglementé.

Le capital social de Sica Invest s'élève à EUR 7.412.000,82 et est représenté par 818.194 actions ordinaires dématérialisées.

Le 31 décembre 2010, le Conseil d'Administration de Sica Invest s'est élargi de deux nouveaux membres : Federal Invest SA, dont le représentant permanent est Monsieur Guido Wallebroek et Axxess Partners SPRL, dont le représentant permanent est Monsieur Frederic Agneessens.

Faits caractéristiques de la période

Augmentation de capital

Le 31 décembre 2010, Sica Invest a augmenté son capital à concurrence de EUR 2.322.132,39 pour le porter de EUR 5.089.880,84 à EUR 7.412.013,23, par un apport en nature de titres admis aux négociations sur des marchés réglementés et non règlementés d'Euronext Brussels et moyennant la création de 309.205 actions nouvelles sans désignation de valeur nominale, numérotées de 508.990 à 818.194, au prix de souscription de EUR 7,51 par action, soit en dessous du pair comptable des actions existantes.

Arsitex devient Archimède Beach Wear

Comme déjà mentionné dans le Rapport annuel relatif à l'exercice clôturé au 31 juillet 2010, la filiale Arsitex, spécialisée dans la conception et la distribution de maillots de bains pour enfants Archimède, est entrée en discussion avec des repreneurs potentiels en vue d'assurer le financement de la société. En janvier 2011, un groupe spécialisé dans le textile pour enfants a pris le contrôle d'Arsitex et a permis le financement de la saison 2011. Sica Invest a conservé une participation de 15% dans Arsitex, dénommée désormais Archimède Beach Wear SA.

Emprunt obligataire 8% 2015

Sica Invest entend, sans qu'il ne soit fait appel public à l'épargne et donc, sans procéder à une offre publique, offrir des obligations, pour un montant maximum de EUR 1.500.000. Au 31 janvier 2011, des obligations pour un montant de EUR 300.000 avaient été souscrites. Elles produisent un intérêt de 8% et viennent à échéance en 2015.

Etats financiers résumés

En date du 3 mars 2011, le Conseil d'Administration de SICA INVEST a arrêté les présents états financiers de SICA INVEST au 31 janvier 2011. Les données des états financiers résumés au 31 juillet 2010, date de la clôture du dernier exercice annuel et au 31 janvier 2010, période correspondante de l'exercice précédent sont indiquées à titre comparatif.

	Bilan résumé (en €)		
	31/01/2011	31/07/2010	31/01/2010
<u>ACTIF</u>			
ACTIFS IMMOBILISES	3.337.997,27	1.750.538,21	2.400.493,00
Frais de premier établissement	104.567,75	91.931,00	70.738,21
Immobilisations incorporelles	4.710,73	5.312,10	6.013,17
Immobilisations corporelles	3.901,00	2.927,07	8.045,58
Immobilisations financières	3.224.817,79	1.650.368,44	2.315.695,51
ACTIFS CIRCULANTS	1.486.241,65	1.040.181,02	1.382.742,42
Créances à un an au plus	22.798,76	25.558,89	25.840,14
Placements de trésorerie	1.310.680,14	965.348,58	1.304.716,49
Valeurs disponibles	60.242,60	2.427,86	37.389,63
Comptes de régularisation	92.520,15	46.845,69	14.796,16
TOTAL DE L'ACTIF	4.824.238,92	2.790.719,23	3.783.235,42

PASSIF			
CAPITAUX PROPRES	4.490.764,81	2.713.731,94	3.749.738,12
DETTES	333.474,11	76.987,00	33.497,30
Dettes à plus d'un an	300.000,00	0,00	0,00
Passif circulant	24.634,11	72.146,86	27.865,90
Comptes de régularisation	8.840,00	4.840,43	5.631,40
TOTAL DU PASSIF	4.824.238,92	2.790.719,23	3.783.235,42

Compte d'exploitation résumé (en €)			
	31/01/2011	31/07/2010	31/01/2010
Prestations de services	12.500,00	27.000,00	15.000,00
Coûts des prestations	-192.653,59	-322.089,41	-203.819,23
Produits financiers et exceptionnels	219.749,13	178.123,25	136.007,98
Charges financières et exceptionnelles	-584.682,65	- 752.447,51	-1.287.331,90
Résultat à affecter	-545.087,11	-2.376.148,90	-1.340.143,15
Résultat dilué par action	-0,67	-4,67	-0,26

Résumé des principales méthodes comptables

Les principes de comptabilisation et d'évaluation suivis par le conseil d'administration pour arrêter le bilan et le compte de résultat susmentionnés sont identiques aux principes suivis lors de l'établissement du rapport financier annuel au 31 juillet 2010 et sont détaillés ci-après.

INFORMATIONS GENERALES

Les états financiers ne comprennent que des éléments en euros. Il n'y a aucune créance ou dette en devises.

FRAIS D'ETABLISSEMENT

Les frais d'établissement sont comptabilisés à leur valeur nette après déductions des amortissements. Les amortissements sont comptabilisés en charges sur une base linéaire de 20% l'an.

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à l'actif, à leur valeur nette après déductions des amortissements, frais accessoires inclus. Les amortissements sont comptabilisés en charges sur une base linéaire de 20% l'an.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à l'actif, à leur valeur nette après déductions des amortissements, frais accessoires inclus. Les amortissements sont comptabilisés en charges sur une base linéaire comprise entre 20% et 33% l'an en fonction de la durée d'utilité de l'actif.

IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les actions cotées sont reprises à l'actif à leur valeur d'acquisition, hors frais de courtage et taxe boursière, diminuée des réductions de valeur nécessaires sur base du cours le plus récent au 31 janvier 2011. Les frais d'acquisition sont portés directement en charges.

Les actions non cotées sont reprises à l'actif à leur valeur d'acquisition, hors frais, lesquels sont directement portés en charges sauf si, après analyse, le Conseil d'Administration estime qu'il y a lieu d'acter une réduction de valeur compte tenu de la situation financière et des perspectives de l'émetteur.

Les obligations cotées sont reprises à l'actif à leur valeur d'acquisition, hors prime d'émission, intérêts courus et frais de courtage. Les frais d'acquisition et intérêts courus sont portés directement en charges.

Les obligations non cotées sont reprises à l'actif à leur valeur de souscription, hors prime d'émission et intérêts courus, sous déduction des réductions de valeurs estimées nécessaires par le Conseil d'administration.

Les obligations assorties de warrants sont reprises à l'actif à leur valeur d'acquisition, hors prime d'émission, intérêts courus et frais de courtage, lesquels sont portés directement en charges.

PLACEMENTS DE TRESORERIE

Les règles d'évaluation de cette rubrique sont identiques aux règles énoncées pour les immobilisations financières.

VALEURS DISPONIBLES

Les valeurs disponibles sont libellées en euros.

COMPTES DE REGULARISATION DE L'ACTIF

Les intérêts courus sur les placements à terme sont comptabilisés au prorata en comptes de produits et en comptes de régularisation de l'actif.

COMPTES DE REGULARISATION DU PASSIF

Les prorata de charges non encore reçues ont été provisionnés via les comptes de régularisation du passif.

Notes explicatives aux états financiers résumés

NOTE 1 – FRAIS DE PREMIER ETABLISSEMENT

L'augmentation de ce poste, malgré les amortissements de la période, s'explique par les frais d'augmentation de capital du 31 décembre 2010.

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La diminution provient des amortissements de la période.

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Il n'y a pas eu de modification significative de ce poste durant le semestre écoulé. La faible diminution résulte des amortissements de la période.

NOTE 4 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent à EUR 3.224.817,79 contre EUR 1.650.368,44 à la clôture annuelle au 31 juillet 2010. Cet accroissement de EUR 1.574.449,35 provient à concurrence de EUR 1.704.193,19 des apports de l'augmentation de capital du 31 décembre 2010, à concurrence de EUR 205.000,00 de la conversion de l'emprunt obligataire Frigistar en actions et à concurrence de EUR -334.743,78 de la moins-value sur la cession des actions Arsitex et des réductions de valeur non réalisées sur les participations de Sica Invest, comptabilisées en fonction des cours de bourse à la date de clôture de la période.

NOTE 5 – CREANCES A UN AN AU PLUS

Il n'y a pas eu de modification significative de ce poste durant le semestre écoulé. Ce poste est essentiellement composé du précompte mobilier à récupérer.

NOTE 6 – PLACEMENTS DE TRESORERIE

L'accroissement de ce poste provient à concurrence de EUR 617.926,36 des apports de l'augmentation de capital du 31 décembre 2010, à concurrence de EUR 205.000,00 de la conversion de l'obligation Frigistar en actions et à concurrence de EUR -66.964,80 des réductions de valeur non réalisées sur les participations de Sica Invest, comptabilisées en fonction des cours de bourse à la date de clôture de la période.

NOTE 7 – CAPITAUX PROPRES

La variation de EUR 1.770.032,87 résulte de l'augmentation de capital du 31 décembre 2010 de EUR 2.322.119,55 et de la perte de la période s'élevant à EUR 545.087,11.

NOTE 8 – DETTES A PLUS D'UN AN

Ce poste comprend le montant à concurrence duquel l'emprunt obligataire émis par Sica Invest a été souscrit, soit EUR 300.000,00.

NOTE 9 – PASSIF CIRCULANT

Il n'y a pas eu de modification significative de ce poste durant le semestre écoulé. Ce poste représente les dettes commerciales à la clôture de la période.

NOTE 10 – COUT DES VENTES ET DES PRESTATIONS

Les coûts des prestations (honoraires de gestion, de comptabilité et de conseil juridique) sont presque fixes et ne dépendent pas de la taille de la société. Augmenter les actifs est donc une priorité pour Sica Invest.

NOTE 11 – PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS ET EXCEPTIONNELS

Le niveau élevé des charges financières et exceptionnelles provient de la perte suite à la cession des actions Arsitex et de réductions de valeur non réalisées. Les moins-values réalisées et non réalisées s'élèvent à EUR 556.435,65.

Les produits financiers et exceptionnels s'élèvent à EUR 219.749,13 et représentent, à concurrence de EUR 157.423,00 des reprises de réductions de valeurs sur des immobilisations financières.

NOTE 12 – RESULTAT

Suite aux charges exceptionnelles élevées qui ont dû être comptabilisées suite à la cession des actions Arsitex (EUR 169.693,00) et à la chute importante des cours de certains titres du portefeuille de Sica Invest, Sica Invest présente un résultat négatif de –EUR 545.087,11.

Les personnes responsables au sein de Sica Invest

Le conseil d'administration de Sica Invest atteste que, à sa connaissance, le jeu d'états financiers résumés, établi conformément aux normes comptables applicables, donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de Sica Invest.

Contrôle externe

Le jeu d'états financiers résumés de Sica Invest n'a pas fait l'objet d'un contrôle ni d'un examen limité par son commissaire, Monsieur Geert Van Goolen.