



Sica Invest
Société anonyme
Rue de Grand Bigard 507, bâtiment 1, 1^{er} étage
1082 Bruxelles
BCE 0810.604.650
(la "Société")

**Procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires
du 22 décembre 2011**

Les actionnaires de la Société se sont réunis en assemblée générale ordinaire le 22 décembre 2011 dans les bureaux du cabinet d'avocats Lydian à 1000 Bruxelles, Avenue du Port 86c, sur convocation du conseil d'administration.

L'assemblée est ouverte à 12 heures. 20~~3~~

Il a été établi une liste de présence, qui a été émarginée par chaque membre de l'assemblée en entrant en séance, tant en son nom qu'en qualité de mandataire.

L'assemblée est présidée par Monsieur Adolf Schroyens, représentant de Alias & Partners BVBA,
Virginie de Collotaj
Me Patrick della Faille remplit les fonctions de Secrétaire.

Le Président invite Monsieur Guido Wallebroeck, représentant de Federal Invest NV
à exercer les fonctions de Scrutateur.
Frédéric Agneessens, représentant de Access Partners BVBA

La convocation contenant l'ordre du jour a été faite conformément à la loi par insertion dans le Moniteur Belge du 6 décembre 2011 et dans le journal l'Echo du 6 décembre 2011. Le Secrétaire dépose sur le bureau les numéros justificatifs du Moniteur Belge et du journal L'Echo ; le Président invite ensuite les Scrutateurs à parapher ces documents.

Conformément à l'article 34 des statuts et à la convocation à la présente assemblée générale, les propriétaires de titres dématérialisés sont admis à l'assemblée générale, pourvu qu'ils aient effectué le blocage de leurs titres pour le 16 décembre 2011 et qu'ils présentent la preuve dudit blocage à l'assemblée générale.

Il existe actuellement huit cent dix huit mille cent nonante quatre (818.194) actions, numérotées de 1 à 818.194, toutes intégralement libérées.

Il résulte de la liste de présence signée par les actionnaires ou leur mandataire et également placée sur le bureau et annexée au présent procès-verbal que 4 actionnaires, ont déposé 33 905 actions.

Toutes les actions représentées prennent part au vote. Le Président constate que l'assemblée est valablement constituée pour délibérer, conformément aux dispositions légales et aux statuts. Le rapport financier annuel, contenant les comptes annuels de l'exercice social clôturé le 31 juillet 2011, le rapport de gestion du conseil d'administration et le rapport du commissaire, ainsi qu'un exemplaire des statuts de la Société sont, eux aussi, déposés sur le bureau.

Le Président rappelle que l'assemblée est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

ORDRE DU JOUR

1. Validation de la date de l'assemblée générale ordinaire
Proposition de résolution : l'assemblée valide la date de la présente assemblée générale ordinaire, soit le 22 décembre 2011.
2. Présentation du rapport de gestion du conseil d'administration, du rapport du commissaire, ainsi que des comptes annuels.
3. Approbation des comptes annuels de la Société relatifs à l'exercice clôturé au 31 juillet 2011 et affectation du résultat.
Proposition de résolution: l'assemblée approuve les comptes annuels clôturés au 31 juillet 2011 et décide de reporter à l'exercice suivant la perte de l'exercice qui s'élève à EUR – 1.301.280,30.
4. Décharge aux administrateurs, par un vote séparé et individuel pour chacun d'eux, pour l'exercice de leurs fonctions au cours de l'exercice clôturé au 31 juillet 2011.
Proposition de résolution: l'assemblée donne décharge à tous les administrateurs pour l'exercice de leurs fonctions au cours de l'exercice clôturé au 31 juillet 2011.
5. Décharge au commissaire pour l'exercice de ses fonctions au cours de l'exercice clôturé au 31 juillet 2011.
Proposition de résolution: l'assemblée donne décharge au commissaire pour l'exercice de ses fonctions au cours de l'exercice clôturé au 31 juillet 2011.
6. Pouvoirs à conférer en vue de l'exécution de ce qui précède.
Proposition de résolution : l'assemblée décide de conférer tous pouvoirs à l'administrateur-délégué aux fins d'exécuter les résolutions qui précèdent.

Puis, le Président déclare la discussion ouverte.

1. Validation de la date de l'assemblée générale ordinaire

L'assemblée valide la date de la présente assemblée générale ordinaire, soit le 22 décembre 2011.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

2. Présentation du rapport de gestion du conseil d'administration, du rapport du commissaire, ainsi que des comptes annuels.

Le Président donne lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration relatif à l'exercice social clôturé au 31 juillet 2011. La discussion sur ce rapport est ouverte. L'assemblée générale n'émet aucune observation sur ce rapport dont une copie restera annexée au présent procès-verbal.

Le Président donne lecture du rapport du commissaire, Monsieur Geert Van Goolen, réviseur d'entreprises, relatif à l'exercice social clôturé au 31 juillet 2011. La discussion sur ce rapport est ouverte. L'assemblée générale n'émet aucune observation sur ce rapport dont une copie restera annexée au présent procès-verbal.

3. Approbation des comptes annuels de la Société relatifs à l'exercice clôturé au 31 juillet 2011 et affectation du résultat.

L'assemblée aborde l'examen des comptes annuels de la Société pour l'exercice écoulé clôturé au 31 juillet 2011. L'assemblée approuve les comptes annuels clôturés au 31 juillet 2011, tels qu'ils ont été

présentés et établis par le Conseil d'Administration (bilan, compte de résultats et annexe). Une copie de ces comptes annuels restera annexée au présent procès-verbal.

L'assemblée décide de reporter à l'exercice suivant la perte de l'exercice qui s'élève à EUR – 1.301.280,30.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

- 4. Décharge aux administrateurs, par un vote séparé et individuel pour chacun d'eux, pour l'exercice de leurs fonctions au cours de l'exercice clôturé au 31 juillet 2011.**

L'assemblée donne décharge à tous les administrateurs pour l'exercice de leurs fonctions au cours de l'exercice clôturé au 31 juillet 2011.

excepté SAEPI SA

Cette résolution est adoptée à l'unanimité, par un vote séparé et individuel pour chacun des administrateurs.

- 5. Décharge au commissaire pour l'exercice de ses fonctions au cours de l'exercice clôturé au 31 juillet 2011.**

L'assemblée donne décharge au commissaire pour l'exercice de ses fonctions au cours de l'exercice clôturé au 31 juillet 2011.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

- 6. Pouvoirs à conférer en vue de l'exécution de ce qui précède.**

L'assemblée décide de conférer tous pouvoirs à l'administrateur-délégué aux fins d'exécuter les résolutions qui précèdent.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

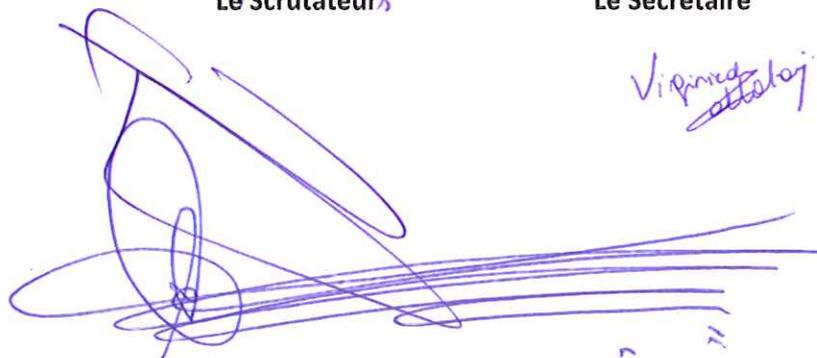
L'ordre du jour étant épuisé et personne ne demandant plus la parole, le Président déclare la séance levée à *13* h *15*.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès verbal qui, après lecture, a été signé par les membres du bureau.

Le Président



Le Scrutateur



Le Secrétaire





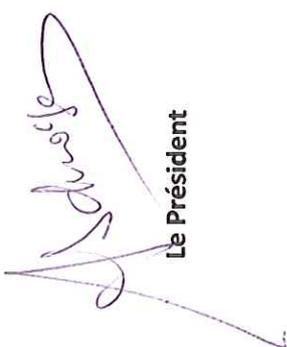
Sica Invest
 Société anonyme
 Rue de Grand Bigard 507, bâtiment 1, 1^{er} étage
 1082 Bruxelles
 BCE 0810.604.650
 (la "Société")

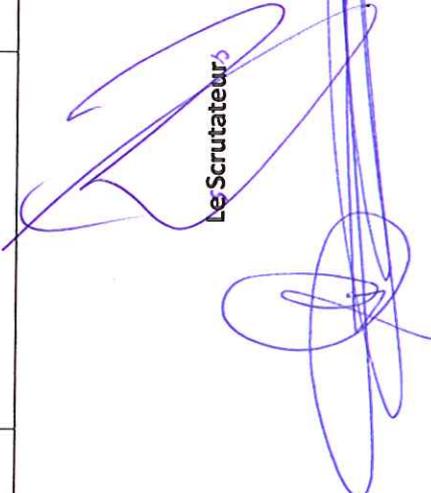
ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES DU 22 DECEMBRE 2011 -LISTE DES PRESENCES

Dénomination, forme sociale et représentants / Prénom et nom	Siège social / Domicile	Représenté(e) en vertu d'une procuration sous seing privé par	Nombre de titres	Signature
Adolf Schroyens	Frans Halsvest 102 A1 2800 Mechelen	/	30	
Alias & Partners SPRL Représentée par Adolf Schroyens	Koningin Astridlaan 178 2800 Mechelen	/	6170	Adolf Schroyens
Driège & Weghsteen International SA Représentée par Vincent Weghsteen	Boulevard Royal 3 L-2449 Luxembourg			
Weghsteen & Driège SA Représentée par Paul Blontrock	Oude Burg 6 8000 Brugge			
Marc WEGHSTEEN	Oude Burg 8, bus 1 8000 Brugge	Vincent WEGHSTEEN	7823	

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature and the initials 'vb'.

Vincent WEGHSTEEN	Astridlaan 251 8310 Brugge		15 581	
Cécile MEUNIER	oude Burcht 8, bus 2 8000 Brugge	Vincent WEGHSTEEN	4.026	
Total assemblée générale			33.905	
Total actions de la Société			818.194	


Le Président


Le Scrutateurs


Le Secrétaire