

Befimmo SCA

**Rapport du commissaire sur l'état résumant
la situation active et passive au
30 septembre 2012
dans le cadre de la proposition de
transformation de la forme juridique**

Befimmo SCA

Rapport du commissaire présenté à l'assemblée générale des actionnaires de la société sur l'état résumant la situation active et passive au 30 septembre 2012 dans le cadre de la proposition de transformation de la forme juridique

Aux actionnaires

Dans le cadre de la transformation prévue de la forme juridique de Befimmo, Société en Commandite par Actions en Société Anonyme, qui sera proposée à l'assemblée générale extraordinaire du 4 ou 20 décembre 2012, nous avons l'honneur de vous faire rapport quant à la mission qui nous a été confiée le 17 octobre 2012 par votre gérant statutaire, conformément à l'article 777 du Code des Sociétés. La société Befimmo SCA a établi son siège social à 1160 Bruxelles - Chaussée de Wavre 1945. Cette société est inscrite au registre des personnes morales sous le numéro d'entreprise BE 0455.835.167.

L'état résumant la situation active et passive au 30 septembre 2012 a été établi sous la responsabilité du gérant statutaire.

Le but de notre mission consistait uniquement à identifier toute surévaluation de l'actif net apparaissant dans l'état résumant la situation active et passive au 30 septembre 2012 et à vérifier que l'actif net ne sera pas inférieur au capital social minimum requis après transformation.

Nous avons, à cette fin, effectué un examen de l'état résumant la situation active et passive, conformément aux normes de révision applicables de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Notre mission a comporté les sondages et les procédures de contrôle considérés nécessaires dans les circonstances données, y compris une revue générale des procédures administratives et comptables et du système de contrôle interne de la société, que nous avons jugés suffisants pour pouvoir émettre ce rapport. Nous avons également pris connaissance du rapport du gérant statutaire ayant trait à la transformation de la forme juridique.

L'état ci-joint découle sans addition ni omission de la comptabilité de la société et est présenté conformément à la structure des comptes annuels. Les règles d'évaluations appliquées sont conformes à la réglementation comptable.

A la date de ce rapport, sur base des discussions que nous avons eues avec la direction, il ne s'est produit depuis le 30 septembre 2012, date de l'état résumant la situation active et passive intermédiaire, aucun événement important qui aurait un impact significatif sur celle-ci, à l'exception de l'apport en nature effectué le 3 octobre 2012 qui a augmenté les fonds propres de Befimmo SCA de 30.610 (000) EUR, comme publié dans un communiqué de presse émis par Befimmo SCA le 3 octobre 2012.

Le présent rapport a été préparé à l'usage exclusif des actionnaires de la société dans le cadre du projet de transformation juridique et ne peut être utilisé à d'autres fins.

Conclusion

Nos travaux ont eu notamment pour but d'identifier toute surévaluation de l'actif net mentionné dans l'état résumant la situation active et passive au 30 septembre 2012 dressé par l'organe de gestion de la société. Ces travaux effectués conformément aux normes relatives au rapport à rédiger à l'occasion de la transformation de la société n'ont pas fait apparaître la moindre surévaluation de l'actif net. L'actif net constaté dans l'état résumant la situation active et passive susvisé pour un montant de 1.043.027.037,66 EUR n'est pas inférieur au capital social de 264.061.592,80 EUR. Après l'augmentation du capital social intervenue le 3 octobre 2012 susmentionné, le capital social s'élève à 272.690.074,09 EUR. Après cette opération l'actif net ne reste pas inférieur au capital social.

Diegem, le 26 octobre 2012

Le commissaire

DELOITTE Reviseurs d'Entreprises
SC s.f.d. SCRL
Représentée par



Rik Neckebroek



Kathleen De Brabander

- Annexes:
1. Rapport du gérant statutaire
 2. Etat résumant la situation active et passive au 30 septembre 2012 et règles d'évaluation de la société