



Société Anonyme

Siège social : 84, Grand-Rue
L-1660 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B6091

(la « Société »)

PROCES-VERBAL

*de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires
réunie le 15 juin 2012 à 11 heures*

L'an deux mil-douze, le quinze juin à 11.00 heures les actionnaires de QUILVEST, société anonyme au capital de \$ 44.989.630, divisé en 6.656.000 actions sans valeur nominale, se sont réunis en Assemblée Générale Ordinaire (l'« Assemblée ») 5, Place Winston Churchill à Luxembourg.

L'Assemblée a été convoquée par un avis inséré au Mémorial "Recueil Spécial des Sociétés et Associations C-N° 1209 du 15 mai 2012 et dans le Luxemburger Wort N° 114 du 15 mai 2012. Il a été dressé une feuille de présence signée par tous les actionnaires présents à la réunion.

L'Assemblée est ouverte sous la présidence de M. Peter Bemberg.

Les fonctions de Secrétaire sont assurées par M. Jean-Benoît Lachaise.

L'Assemblée accepte la proposition du Président de désigner comme Scrutateurs:

M. F. Michel Abouchalache
M. Christian Baillet

Il résulte de la liste de présence que QUATRE MILLIONS SEPT CENT CINQ MILLE QUATRE CENT CINQUANTE-HUIT (4.705.458) actions, soit 70,69% (soixante-dix, soixante-neuf pourcent), sur un total de 6.656.000 actions, sont présentes ou représentées.

L'Assemblée est déclarée régulièrement constituée par l'ensemble des actionnaires présents.

**PROCES-VERBAL DE
L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
DU 15 JUIN 2012**

DEUXIEME FEUILLET

Le Président dépose sur le bureau un exemplaire du Mémorial "Recueil Spécial des Sociétés et Associations" et du journal luxembourgeois, contenant l'avis de convocation et rappelle l'ordre du jour qui est le suivant:

- 1) Rapport du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises et approbation des comptes sur l'exercice 2011.
- 2) Rapport du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises et approbation des comptes consolidés sur l'exercice 2011.
- 3) Rémunération du Conseil d'Administration.
- 4) Affectation du résultat.
- 5) Quitus aux Administrateurs.
- 6) Rachat d'actions propres.
- 7) Nomination d'Administrateurs.
- 8) Nomination du Réviseur d'Entreprises pour les comptes statutaires de la Société.
Nomination du Réviseur d'Entreprises pour les comptes consolidés du Groupe.
- 9) Vote sur toute autre proposition du Conseil d'Administration.

Le Président dépose sur le bureau le bilan et le compte de Pertes & Profits de QUILVEST, société mère, et les comptes consolidés du Groupe et constate que toutes ces pièces ont été tenues à la disposition des actionnaires pendant les quinze jours qui ont précédé l'Assemblée.

Lecture est ensuite donnée d'un résumé du rapport du Conseil d'Administration sur les opérations de la Société pendant l'exercice sous revue;

Madame Laurence Vivarie, KPMG Luxembourg S.à r.l. fait le rapport du Réviseur d'Entreprises sur les comptes de la société mère.

Madame Laurence Vivarie, KPMG Luxembourg S.à r.l. fait le rapport du Réviseur d'Entreprises sur les comptes consolidés.

Le Directeur Général fait le rapport de sa déclaration annuelle telle que publiée dans le Rapport Annuel.

Comme aucun actionnaire pose des questions au Conseil d'Administration, le bureau propose aux 27 actionnaires votant pour 4.705.458 actions de mettre les résolutions aux votes:

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée générale, après avoir entendu le rapport du Conseil d'administration et celui du Réviseur d'Entreprises, approuve les comptes et le bilan de l'exercice 2011 de QUILVEST (société mère) tels qu'ils lui sont présentés par le Conseil d'administration.

Résolution adoptée à l'unanimité par 4.705.458 actions (70,69% du capital représenté)

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale, après avoir entendu le rapport du Conseil d'administration et celui des Réviseurs d'Entreprises, approuve les comptes consolidés du Groupe, tels qu'ils lui sont présentés par le Conseil d'administration.

Résolution adoptée à l'unanimité par 4.705.458 actions (70,69% du capital représenté)

TROISIEME RESOLUTION

Conformément à l'article 14 des statuts, une rémunération de \$1.145.000 est accordée au Conseil d'administration au titre de l'exercice 2011.

La résolution est adoptée avec une majorité de 4.704.558 actions (70,68% du capital représenté)

1 actionnaire détenant 900 actions s'est abstenu (0,01% du capital représenté)

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée constate que la perte consolidée de l'exercice s'établit à \$33,1 millions. Le résultat de la société mère consiste en une perte de \$21.727.786.

L'Assemblée approuve la répartition du résultat proposé par le Conseil d'administration et décide de reporter cette perte.

Résolution adoptée à l'unanimité par 4.705.458 actions (70,69% du capital représenté)

CINQUIEME RESOLUTION

Par vote spécial, l'Assemblée générale donne aux Administrateurs quitus de leur gestion pour l'exercice 2011.

Résolution adoptée à l'unanimité par 4.705.458 actions (70,69% du capital représenté)

SIXIEME RESOLUTION

Conformément à l'article 49-2 de la loi sur les sociétés commerciales, l'Assemblée autorise le Conseil d'administration à faire acquérir pour la Société pendant une période de 18 mois, jusqu'à un total de 20% du capital social de la Société.

Les acquisitions pourront se faire soit en bourse, soit hors bourse, étant précisé que le prix d'acquisition par action ne pourra être ni inférieur à \$50, ni supérieur à \$150.

Résolution adoptée à l'unanimité par 4.705.458 actions (70,69% du capital représenté)

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée réélit M. Christian Baillet, administrateur de la Société. Le mandat de cet administrateur prendra fin avec l'Assemblée ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2017.

Résolution adoptée à l'unanimité par 4.705.458 actions (70,69% du capital représenté)

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée élit KPMG Luxembourg S.à.r.l., Réviseur d'Entreprises de QUILVEST pour l'exercice 2012.

L'Assemblée nomme KPMG Luxembourg S.à.r.l., Réviseur d'Entreprises pour les comptes consolidés de l'exercice 2012 et mandate le Conseil d'administration pour négocier l'étendue, les modalités et la rémunération de leurs mandats.

Résolution adoptée à l'unanimité par 4.705.458 actions (70,69% du capital représenté)

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée à 11.15 heures.

Le Président



Peter Bemberg

Premier Scrutateur



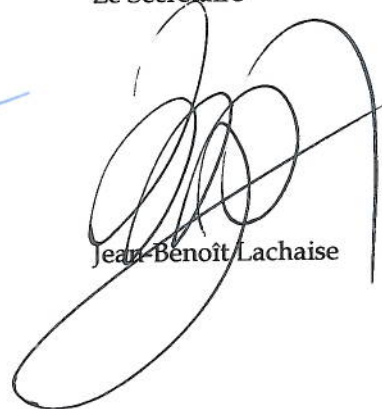
F. Michel Abouchalache

Deuxième Scrutateur



Christian Baillet

Le Secrétaire



Jean-Benoît Lachaise