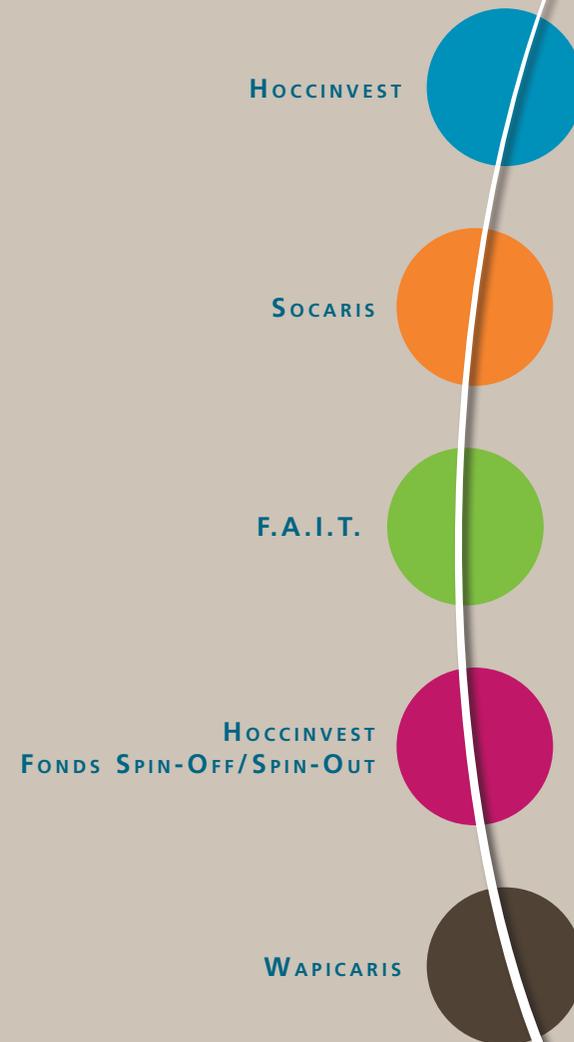




SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT ET DE PARTICIPATION DE LA WALLONIE PICARDE

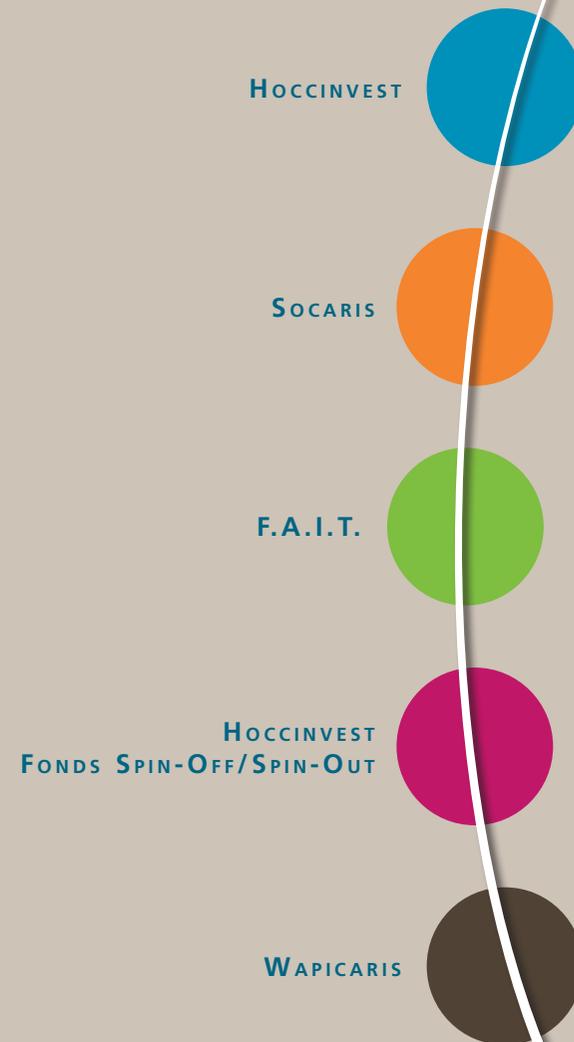
RAPPORT ANNUEL
30/06/2012





SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT ET DE PARTICIPATION DE LA WALLONIE PICARDE

RAPPORT ANNUEL
30/06/2012





© Moonolith - Jérôme Allard - Imprimé sur les presses de l'imprimerie ICR en décembre 2012

Table des matières

5	Message du Président	75	● HOCCINVEST
8	Organes de gestion	76	Bilan après répartition
8	Moyens financiers	77	Compte de résultats
9	Missions de Wapinvest	78	Synoptique des interventions
10	Wapinvest et ses filiales spécialisées	79	Rapport de gestion
10	Règles spécifiques de Wapicaris	82	Rapport du Commissaire
12	Données consolidées		
14	Répartition des interventions		
17	● PORTEFEUILLE SECTORIEL	83	● SOCARIS
20	Agroalimentaire	84	Bilan après répartition
28	Chimie	85	Compte de résultats
32	Commerce de gros	86	Synoptique des interventions
36	Construction	88	Rapport de gestion
42	Fabrication métallique et mécanique	90	Rapport du Commissaire
46	Holding financier		
50	Imprimerie	91	● F.A.I.T.
54	Logistique	92	Bilan après répartition
58	Services aux entreprises	93	Compte de résultats
62	Autres	93	Synoptique des interventions
		94	Rapport de gestion
		96	Rapport du Commissaire
		97	● HOCCINVEST FONDS SPIN-OFF/SPIN-OUT
		98	Bilan après répartition
		99	Compte de résultats
		99	Synoptique des interventions
		100	Rapport de gestion
		102	Rapport du Commissaire
		103	● WAPICARIS
		104	Bilan après répartition
		105	Compte de résultats
		106	Synoptique des interventions
		107	Rapport de gestion
		109	Rapport du Commissaire



Le mot du président

Les chiffres tels que publiés dans ce rapport donnent un reflet objectif de l'activité et de la santé financière des entreprises de notre portefeuille de PME.

Disons donc tout de suite que les entreprises de Wallonie Picarde reprises dans le portefeuille de WAPINVEST résistent remarquablement bien aux difficultés actuelles du marché.

C'est ainsi que tous secteurs confondus, sur les 138 entreprises de notre portefeuille, les CA et cash-flows ont continué de progresser comme suit :

- CA global :
673.376.194 € en 2011 contre 629.539.433 € en 2010, soit une progression de 6,96 %
- Cash-flow global :
49.127.211 € en 2011 contre 40.376.510 € en 2010, soit une progression de 21,67 %

Au niveau des activités de WAPINVEST, nous avons étudié 63 demandes d'intervention et accepté 43 dossiers au cours de l'exercice 2011/2012. Par le passé, jamais autant de dossiers n'avaient été acceptés en une année par l'Invest, ce qui traduit notre volonté de soutien aux PME malgré la crise économique et financière que nous traversons actuellement.

La hauteur des montants décidés atteint les 13.345.000 €, ce qui constitue un record historique pour l'Invest. De même, les montants effectivement libérés au cours de l'exercice 2011/2012 s'élèvent à 7.618.000 €, légèrement inférieurs à notre année record 2003/2004 (7.622.000 €).

Les statistiques des 6 derniers mois 2012 confirment d'ailleurs cette tendance positive, puisque comparativement à la même période 2011, tant en nombre de dossiers acceptés qu'en montants, la progression est encore de 25%.

De ce point de vue, le constat global est donc positif, et encourageant.

Il n'empêche que - et vous pourrez le constater par une lecture attentive du présent rapport - dans un même secteur, les performances des entreprises citées peuvent être sensiblement différentes.

Est-ce à dire qu'il en va de même pour l'ensemble des PME de notre Région ?

L'intercommunale IDETA, en collaboration avec l'intercommunale I.E.G. et HAINAUT DEVELOPPEMENT, a mis sur pied son «Observatoire économique de Wallonie Picarde» qui pour la première fois donne un aperçu statistique très intéressant du paysage économique spécifique de notre Région (voir site www.ideta.be).

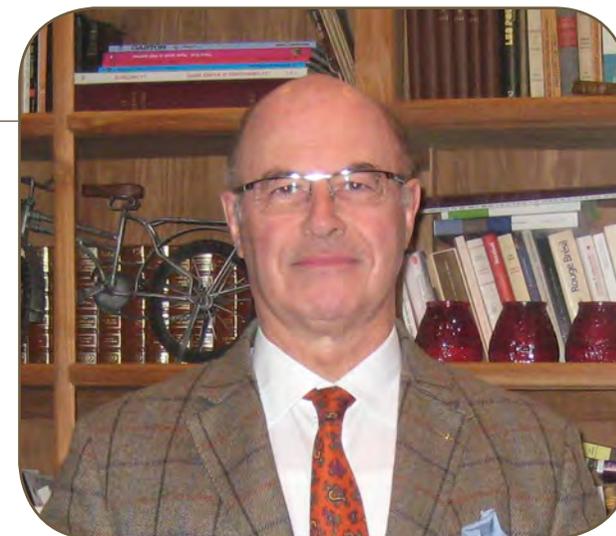
En voici quelques observations :

La Wallonie Picarde constitue un véritable poumon vert au cœur des grandes métropoles de l'Europe du Nord-Ouest (Lille, Bruxelles, Gent, Antwerpen, Amsterdam, London, etc.) auxquelles elle est directement connectée via les grands réseaux de communication qui la traversent : réseau fluvial, TGV, réseau autoroutier et proximité du réseau aérien.

Résidant à l'extrême ouest de la Wallonie, les 342.288 Wallons picards représentent 10 % de la population wallonne.

Au 31 décembre 2010 (source ONSS), la Wallonie Picarde compte 7.807 entreprises dont 95 % sont des entreprises de moins de 50 personnes. Ces entreprises concentrent environ 45 % de l'emploi. Les entreprises de 100 à 199 personnes représentent moins de 2 % de l'ensemble des entreprises de la Wallonie Picarde mais les effectifs au sein de ces entreprises constituent 20 % de l'effectif total.

WAPINVEST, de par les critères d'intervention qui lui sont propres (être une PME/PMI au sens de la définition européenne) a donc pleinement son rôle à jouer dans la dynamique économique de notre Région en consultant et en participant au financement dans la création



Roby Van Daele

et le développement de nombreuses TPE et PME qui peuplent notre Région.

Ces informations, bien qu'indispensables, ont leur limite : elles sont une photographie de la situation socio-économique de notre Région à un moment donné.

Or, comme déjà expliqué l'an dernier lors de la présentation de notre rapport 2012, si nous voulons aider les chefs d'entreprises dans leurs propres décisions stratégiques, il importe de mettre en évidence comment ensemble ils perçoivent l'avenir de leur entreprise et de leur environnement.

C'est bien là le but recherché par WAPINVEST en développant, grâce à la précieuse collaboration d'une équipe de l'UCL-Mons, son «Baromètre économique de Wallonie Picarde».

WAPINVEST est heureux de pouvoir vous présenter en exclusivité les résultats complets des 2 enquêtes menées au courant de l'année 2012 sur son site www.wapinvest.be/barometre.php

Aussi, en guise d'introduction à notre rapport annuel, voici résumées ci-après quelques-unes des conclusions

Le mot du président

les plus significatives de notre deuxième et tout récent baromètre 2012.

Certaines conclusions poussent au pessimisme, d'autres à l'optimisme :

• **les raisons d'être pessimiste :**

- 1- Seulement 10% des dirigeants d'entreprises estiment que la situation économique de la Région va s'améliorer dans les années à venir !
- 2- Les principales conséquences de la crise pour les PME sont les difficultés liées aux financements/crédits.
- 3- Les 3/4 des chefs d'entreprises estiment que les réglementations sont trop complexes et trop lourdes, tant en matière fiscale qu'en matière d'aménagement du territoire !
- 4- Malgré leur abondance, les aides des pouvoirs publics sont peu utilisées. 36% des dirigeants n'en utilisent jamais : trop de démarche et trop de temps pour leur libération !

• **les raisons d'être optimiste :**

- 1- Les dirigeants sont favorables à près de 60% à une collaboration plus intense avec leurs fournisseurs-partenaires, et à plus de 50% au développement de synergies commerciales avec d'autres entreprises de la Région (clustering).
- 2- Malgré les critiques émises, le secteur bancaire reste le partenaire prescripteur le plus apprécié des chefs d'entreprises (60% en sont satisfaits).
- 3- Si seulement 42% de nos entrepreneurs PME sont satisfaits de la qualité de vie dans notre Région, ils sont plus de 55% à croire en son dynamisme.
- 4- La situation géographique et le réseau routier sont des atouts majeurs appréciés comme tels par la quasi-totalité des dirigeants.
- 5- Le projet Eurométropole, bien que trop méconnu (70% n'en ont qu'une connaissance très faible !), une grosse majorité (64%) considère que ce projet apportera des retombées économiques positives pour la Région.

Dès 2013, afin d'être plus proche encore de la réalité économique, nous étendrons notre collaboration dans la préparation des enquêtes, aux autres acteurs économiques principaux de notre Région, à savoir les intercommunales IDETA, IEG, et la Chambre de Commerce et d'Industrie de la Wallonie Picarde.

Avec l'aide de l'Université UCL-Mons, nous continuerons donc d'identifier les besoins de nos entreprises, et ne manquerons pas, comme nous l'avons déjà fait en 2012, d'en communiquer les attentes vers tous les décideurs, qu'ils soient politiques, économiques ou sociaux.

D'ores et déjà nous vous fixons rendez-vous pour la parution des résultats des prochains baromètres courant 2013.

En conclusion :

Notre premier métier est et reste d'être au service des PME qui ne peuvent trouver auprès des services bancaires classiques tout ou partie des crédits nécessaires à assurer leur présence et leur croissance dans notre Région.

Mais aujourd'hui, c'est aussi un autre aspect de notre métier que nous voulons développer : l'information dont nos entrepreneurs ont besoin pour les aider dans leurs réflexions et leurs choix stratégiques, c'est l'objet et l'ambition de notre baromètre de l'activité socio-économique des PME de Wallonie Picarde.

Ce sont donc ces 2 aspects de notre métier dont nous souhaitons régulièrement vous informer.

Enfin, il me reste, au nom du Conseil d'Administration et du personnel de WAPINVEST, à remercier le Gouvernement Wallon, son Ministre-Président, Monsieur Rudy DEMOTTE, et son Ministre de l'Economie, Monsieur Jean-Claude MARCOURT, pour la confiance dont ils font preuve vis-à-vis de notre Invest, et pour l'octroi de moyens financiers adaptés à l'ambition ici justifiée.

Roby Van Daele
Président

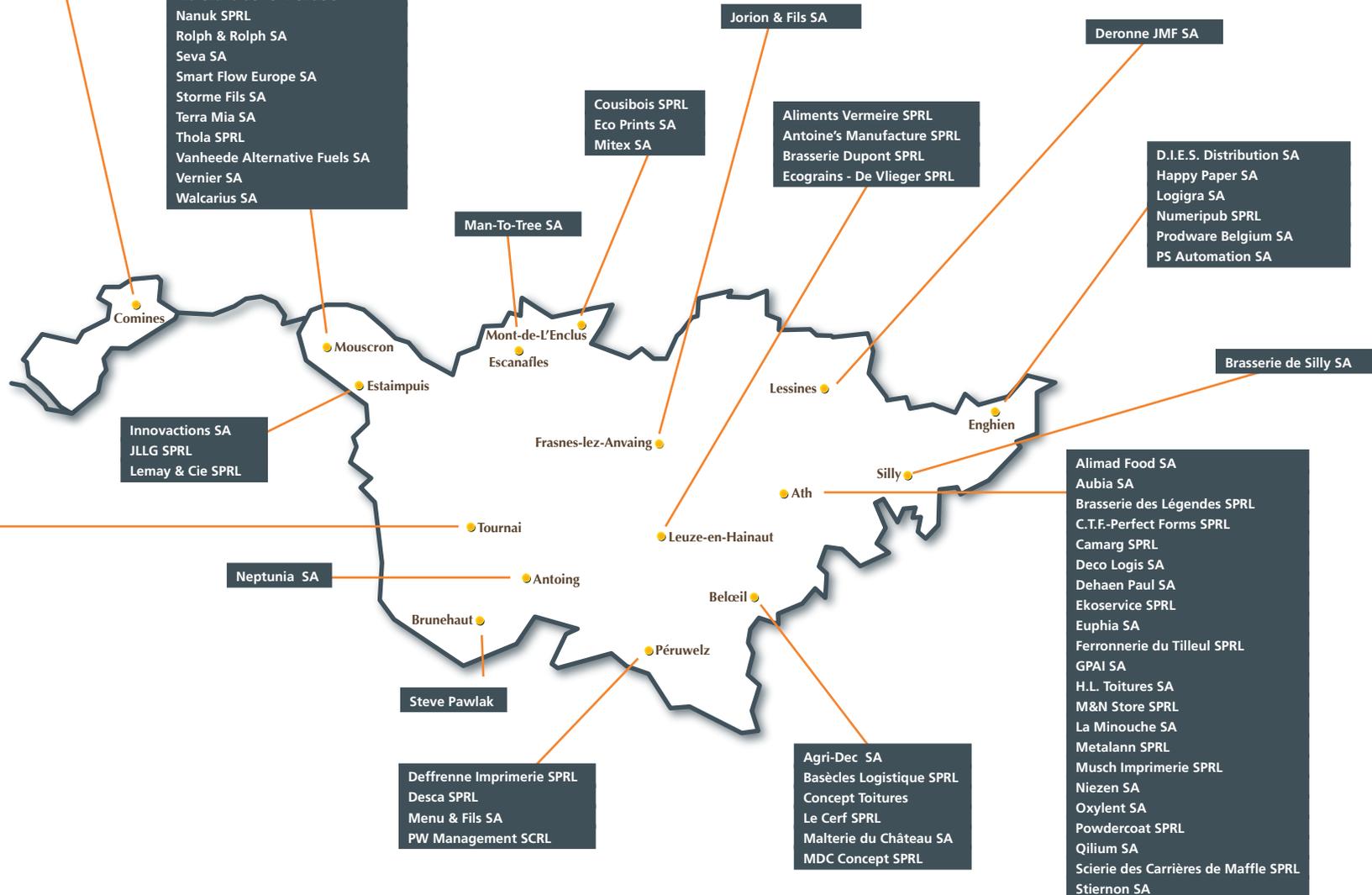
Blanchisserie Dumoulin SA
 Brasserie Vanuxeem SA
 Construction Métallique Mahieu SA
 Décologic SPRL
 Delporte & Fils SA
 Dumoulin-Comines SA
 Group Mahieu SCA
 Italo Suisse SA
 Tanghe Graphix SPRL
 Theys Printing SPRL

BV Food Products SPRL
 CDS Automaten BVBA
 Coverfil SA
 Croc'In SA
 Deleye Products SA
 Dely Wafels SPRL
 Derotex SA
 Dynatex SA
 Elprinta SA
 Europal Packaging SA
 Frees Techniek SA
 Gamma Wopla SA
 L.R. Vitraux SPRL
 Marchand de Fer Delrue SA
 Nanuk SPRL
 Rolph & Rolph SA
 Seva SA
 Smart Flow Europe SA
 Storme Fils SA
 Terra Mia SA
 Thola SPRL
 Vanheede Alternative Fuels SA
 Vernier SA
 Walcarius SA

Hors zone :

AG Services Soignies SA
 Go West Invest SA
 La Maison de l'Entreprise SA
 Ooms Péruwelz SA
 Virtualis SA
 Wallplast Europe SA

Angle de Vue SPRL
 Api F & I SA
 Azimut Construction SCRL
 Bacacier SA
 Basic Business SPRL
 Belgaufre SPRL
 BS Automation SPRL
 Carbone+ SA
 Cardon Logistique SA
 Chembo SA
 D.S.I. SA
 Denys Delorgue SPRL
 Divercom SA
 E.B.I. SA
 Elsa SA
 Enerban SA
 Flaxseed Services SA
 Garage Tornacum Motors SPRL
 Gilleman Logistics SA
 I.C.R. Group Imprimeries SA
 I.E.T. SA
 Ideal Volet SPRL
 Intérieur Vendôme SPRL
 Intersysto SA
 Investeel SPRL
 Lace Holding SPRL
 Marquette & Fils SA
 Namkha SPRL
 Nestaan SA
 Notélé ASBL
 Offset 8 SA
 Prolub SA
 S.I.P. SA
 Scannix Green SA
 Sedis Logistics SA
 Spiridon SA
 Toitmat SA
 Urba-Style SPRL
 Vanneste SA
 Videodep SPRL
 Vitrierie Landrieux-Leclercq SPRL
 Wattiaux SA
 Yannick Petit SPRL
 Yes Rental SPRL



Organes de gestion

Administration, surveillance, direction

Conseil d'Administration

Président	Monsieur Roby Van Daele
Administrateurs	Mesdames Armel Dumortier Dominique Vallez Messieurs Paul Bertrand André Cremer Alain Declercq Jean-Claude Dherte Luc Dochy Fernand Dupriez Philippe Luyten Gabriel Tonneau SA Holcim (Belgique) représentée par M. Frédéric Fermeuse SA Floridienne représentée par M. Gaëtan Waucquez

Observateur au Conseil d'Administration

SA Sowalfin
représentée par Monsieur Renaud Hattiez

Commissaire aux comptes

SCivPRL DGST & PARTNERS
représentée par Monsieur Michaël De Ridder
Avenue E. Van Becelaere, 27 A
1170 Watermael-Boitsfort

Services

Analyse des projets	Messieurs Dominique Pattyn Luc Mourin Philippe Brotelle
Administration	Madame Fabienne Neckebroeck Mademoiselle Ophélie Delhayé
Expert externe	Monsieur Frantz Scheirlinckx

Moyens financiers

Capital

La société mère, Hoccinvest, est une société au capital mixte associant étroitement des entreprises industrielles représentatives des différents secteurs de l'activité économique, d'une part et des pouvoirs publics, d'autre part.

Son capital de 521.000 € est détenu à concurrence de :

248.095 €	.....	par la sa Sowalfin
74.429 €	.....	par la sa Floridienne Chimie
49.619 €	.....	par la sa Indufin
31.012 €	.....	par la sa C.C.B.
31.012 €	.....	par la sa Holcim (Belgique)
24.809 €	.....	par la sa Dherte et Fils
24.809 €	.....	par la sa Mélice et Cie
22.329 €	.....	par la sa Cimenteries C.B.R.
9.924 €	.....	par la sa Cimescaut
4.962 €	.....	par la sa Sagrex-Lemay

Droits de tirage

Hoccinvest tire l'essentiel de ses moyens financiers de droits de tirage sur la Région Wallonne. Au 30 juin 2012, les droits de tirage attribués s'élèvent à 51.200.738 €.

Stratégies d'investissement

Wapinvest peut utiliser toutes les techniques de financement susceptibles de favoriser directement ou indirectement son objet social, notamment,

- en souscrivant au capital lors de la constitution d'une entreprise ou en participant à une augmentation de capital ;
- en souscrivant à des émissions d'obligations convertibles ou ordinaires, subordonnées ou non ;
- en accordant des prêts ordinaires ou subordonnés à court, moyen ou long terme.

L'intervention de Wapinvest est limitée à 1.250.000 € par projet et par entreprise.

Critères d'intervention

Wapinvest œuvre au développement des PME répondant aux critères suivants :

- elles ne peuvent pas être en difficulté - une entreprise est considérée comme étant en difficulté dans les circonstances suivantes :
 - s'il s'agit d'une société à responsabilité limitée, lorsque plus de la moitié de son capital social a disparu, plus du quart de ce capital ayant été perdu au cours des douze derniers mois, ou
 - s'il s'agit d'une société dont certains associés au moins ont une responsabilité illimitée pour les dettes de la société, lorsque plus de la moitié des fonds propres, tels qu'ils sont inscrits dans les comptes de la société, a disparu, plus du quart de ces fonds ayant été perdu au cours des douze derniers mois, ou
 - pour toutes les formes d'entreprise, lorsqu'elle remplit les conditions de soumission à une procédure collective d'insolvabilité.

Une entreprise constituée depuis moins de 3 ans n'est pas considérée comme étant en difficulté (sauf procédure collective d'insolvabilité).

- occupant moins de 250 personnes à temps plein ;
- ayant un chiffre d'affaires annuel inférieur à 50.000.000 € et un total bilantaire inférieur à 43.000.000 € ;
- respectant le critère d'indépendance financière (moins de 25 % du capital ou des droits de vote détenus par une grande entreprise) ;

- peuvent bénéficier d'une intervention de Wapinvest les PME relevant de tous secteurs d'activités, à l'exception des secteurs suivants :
 - banque, finance, assurances ou entité relevant de la Commission bancaire et financière et des assurances ;
 - les secteurs relevant d'un encadrement communautaire particulier comme par exemple, l'agriculture, la pêche, l'aquaculture, la sidérurgie, la construction navale, les fibres synthétiques, le transport ou l'industrie automobile, lorsque le respect des contraintes édictées par la réglementation européenne en question est incompatible avec une intervention de Wapinvest ;
 - les professions libérales ;
 - les commerces de détail ;
 - l'HORECA, à l'exception des hôtels et des PME dont l'activité relève principalement du secteur touristique ;
 - les sociétés holding
 - les sociétés immobilières ;
- installées ou s'engageant à s'implanter en Wallonie Picarde (à savoir les arrondissements de Mouscron, Tournai, Ath et les entités d'Enghien, Lessines et Silly) ;
- présentant un programme d'investissement viable et rentable, en tenant compte :
 - de la viabilité économique globale de l'entreprise ;
 - de la valeur technique, économique et financière du projet ;
 - de la qualification professionnelle et de l'honorabilité du demandeur.

Wapinvest et ses filiales spécialisées

Hoccinvest

Constituée le 10 mai 1988, la société-mère du groupe, la **Société de Développement et de Participation du Hainaut Occidental** - en abrégé "**Hoccinvest**" - fut le premier invest créé à l'initiative de la Région Wallonne. Hoccinvest a été créée dans le but de doter la Wallonie Picarde d'un instrument financier destiné à participer à la création d'entreprises nouvelles et au développement de petites et moyennes entreprises existantes.

Hoccinvest couvre les arrondissements de Mouscron, Tournai et Ath ainsi que les entités d'Enghien, Lessines et Silly.

Hoccinvest met à la disposition des Petites et Moyennes Entreprises de la Wallonie Picarde, existantes ou en voie de création, les capitaux nécessaires pour démarrer un nouveau projet, développer un produit existant ou conquérir de nouveaux marchés.

Socaris

Socaris, Société de capital à Risque - Objectif n°1 – du Hainaut Occidental, a été créée le 31 décembre 1994 dans le cadre de la mise en oeuvre de la mesure 1.1.7. du Document Unique de Programmation de l'Objectif 1 (DOCUP) de la Région Wallonne.

Socaris a pour objet de favoriser le développement, la diversification et le démarrage d'activités nouvelles par l'apport de fonds F.E.D.E.R. et Région Wallonne dans les entreprises implantées ou s'engageant à s'implanter en Wallonie Picarde, à savoir les arrondissements de Mouscron, Tournai et Ath, ainsi que dans les entités de Lessines, Enghien et Silly.

Socaris fonctionne selon les mêmes principes que Hoccinvest.

Au 30 juin 2012, les moyens financiers de **Socaris** correspondent à son capital social qui s'élève à 28.374.300,00 €.

Hoccinvest - Fonds Spin-Off/Spin-Out

Hoccinvest - Fonds Spin-Off/Spin-Out a été créée le 27 juin 2007 dans le cadre de la mise en oeuvre du Plan Marshall décidé par le Gouvernement Wallon.

Hoccinvest - Fonds Spin-Off/Spin-Out a pour objet l'acquisition, la conservation, la vente et la gestion d'investissements, de participations en actions, d'intérêts, d'obligations, de promesses et de participations, sous toute forme, principalement dans des entreprises technologiques et de recherches «Spin-Off» ou «Spin-Out» basées sur le résultat de recherches menées au sein de toute université, centre de recherche ou entreprise.

Au 30 juin 2012, les moyens d'action de **Hoccinvest - Fonds Spin-Off/Spin-Out** correspondent à son capital social de 62.000 € majoré des 6.750.000 € de droits de tirage spécifiques octroyés par le Gouvernement Wallon.

Règles spécifiques de Wapicaris

Wapicaris

Dans le cadre de la mesure 1.2. «Ingénierie Financière» du programme opérationnel «CONVERGENCE» du FEDER pour la période 2007-2013, la société anonyme **WALLONIE PICARDE – CAPITAL A RISQUE**, en abrégé, **Wapicaris** a été constituée le 29 janvier 2009.

Wapicaris a pour objectif de stimuler les investissements créateurs d'emplois et la création d'entreprises.

Wapicaris intervient en faveur des entreprises jugées viables et rentables en tenant compte d'un plan d'affaires démontrant la faisabilité technique, commerciale, économique et financière du projet, de la

qualification professionnelle et de l'honorabilité du demandeur.

Wapicaris a également pour mission d'encadrer les entreprises bénéficiaires au niveau du suivi de leurs activités et projets, de manière à apporter un maximum de garanties quant à la réussite de leur projet, et réduire les risques éventuels d'échec.

Entreprises bénéficiaires

- Elles doivent répondre à la définition des petites et moyennes entreprises (P.M.E.) au sens de l'annexe I du Règlement (CE) n°800/2008 de la Commission du 6

août 2008, c'est-à-dire :

- chiffre d'affaires inférieur à 50.000.000 € ou total bilantaire inférieur à 43.000.000 €;
 - occuper moins de 250 personnes;
 - être financièrement indépendante.
- Elles ne peuvent pas appartenir à l'un des secteurs exclus du champ d'application du Règlement (CE) n° 800/2008 de la Commission du 6 août 2008. Les secteurs éligibles concernent tous les secteurs de l'économie, à l'exception :
- de la pêche et de l'aquaculture (sauf R&D) ;
 - de la production agricole primaire (sauf R&D et protection de l'environnement) ;



- des activités de transformation et de commercialisation des produits agricoles si l'aide est fixée sur base de prix ou quantités de produits achetés à des producteurs primaires ou si l'aide est cédée à des producteurs primaires ;
 - du secteur houiller (sauf R&D et protection de l'environnement) ;
 - du secteur sidérurgique ;
 - du secteur de la construction navale ;
 - du secteur des fibres synthétiques.
 - Elles doivent avoir établi ou s'engager à établir un siège d'exploitation dans la Wallonie Picarde, c'est-à-dire les Arrondissements de TOURNAI, ATH et MOUSCRON ou les entités de LESSINES, SILLY et ENGHIEU.
 - Elles ne peuvent pas être en difficulté, au sens de l'article 1,7) du Règlement (CE) n° 800/2008 de la Commission du 6 août 2008.
- Sur cette base, une entreprise est considérée comme étant en difficulté dans les circonstances suivantes :
- s'il s'agit d'une société à responsabilité limitée, lorsque plus de la moitié de son capital social a disparu, plus du quart de ce capital ayant été perdu au cours des douze derniers mois, ou
 - s'il s'agit d'une société dont certains associés au moins ont une responsabilité illimitée pour les dettes de la société, lorsque plus de la moitié des fonds propres, tels qu'ils sont inscrits dans les comptes de la société, a disparu, plus du quart de ces fonds ayant été perdu au cours des douze derniers mois, ou
 - pour toutes les formes d'entreprise, lorsqu'elle remplit selon le droit national qui lui est applicable, les conditions de soumission à une procédure collective d'insolvabilité.
- Une entreprise constituée depuis moins de 3 ans n'est pas considérée comme étant en difficulté (sauf procédure collective d'insolvabilité).
- Ne pas faire l'objet d'une injonction de récupération suivant une décision antérieure de la Commission déclarant des aides illégales et incompatibles avec le marché commun.

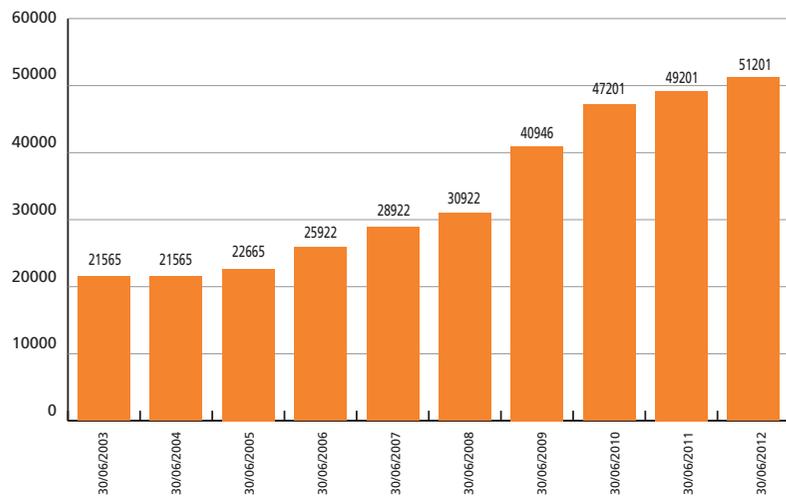
Types d'interventions

- Les financements octroyés par la **Wapicaris** aux PME consistent uniquement en prêts ou crédits subordonnés, chirographaires ou garantis par des sûretés, assortis d'une rémunération fixe et à l'exclusion de toute rémunération variable (au travers de warrant, possibilité de conversion en capital, ou quelque intéressement aux résultats que ce soit).
 - Les prêts ou crédits accordés par la **Wapicaris** se font selon les modalités suivantes :
 - Encours maximum : 2.000.000 € par entreprise
 - Durée : Adaptée à la durée de vie économique des investissements ou à l'objet sous-jacent avec un maximum de 20 ans
 - Taux d'intérêt : EURIBOR ou IRS correspondant à la durée du prêt + une marge de 1 % à 4 % en fonction de la qualité du demandeur et de l'intérêt du secteur d'activité
 - Remboursements : Selon un plan établi dès signature de la convention de prêt
 - Garanties : A convenir.
 - Par dérogation à ce qui précède, un taux d'intérêt bonifié peut être accordé pour les prêts ou crédits octroyés dans le cadre des aides aux petites entreprises nouvellement créées, d'une part, et des aides aux jeunes entreprises innovantes, d'autre part.
- Aides aux petites entreprises nouvellement créées :**
- Petite entreprise (moins de 10 salariés et chiffre d'affaires ou total bilantaire inférieur à 2.000.000 €)
 - Création depuis moins de 5 ans
 - » Aide maximale de 1.500.000 €
 - » Le bénéficiaire ne peut recevoir qu'une seule fois l'aide au cours de la période
 - » Maximum 35 % des coûts admissibles les 3 premières années et maximum 25 % des coûts admissibles les 2 années suivantes (coûts admissibles = voir ci-dessus)
- Aides aux jeunes entreprises innovantes :**
- Petite entreprise (moins de 10 salariés et chiffre d'affaires ou total bilantaire inférieur à 2.000.000 €)

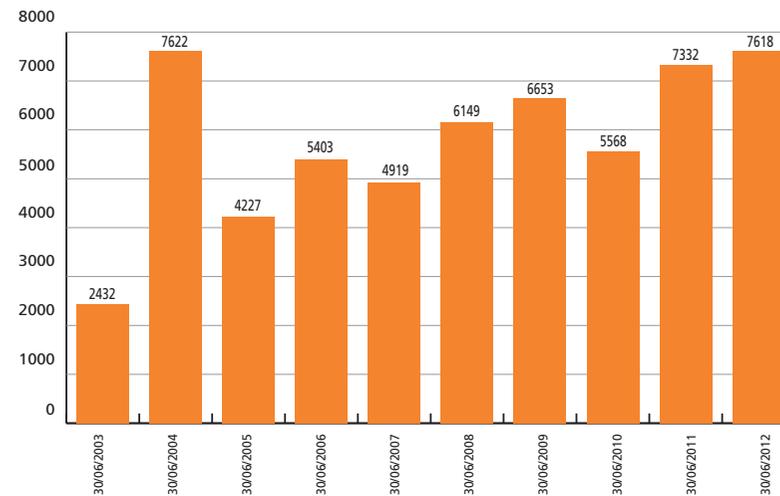
- Création depuis moins de 6 ans
- Dépenses de R&D > 15 % des frais d'exploitation au cours d'une des 3 dernières années (ou de l'année en cours de création)
- » Aide maximale de 1.500.000 €
- » Le bénéficiaire ne peut recevoir qu'une seule fois l'aide au cours de la période
- » Pas de dépenses éligibles ==> besoin en fonds de roulement

Données consolidées

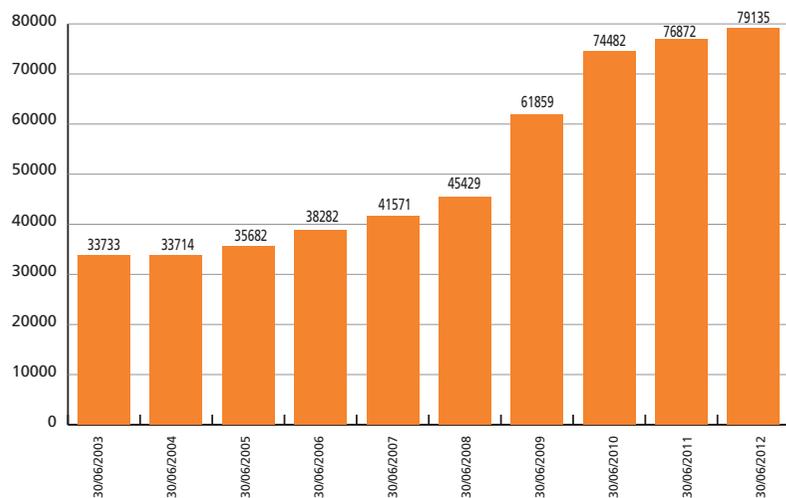
Evolution des droits de tirage



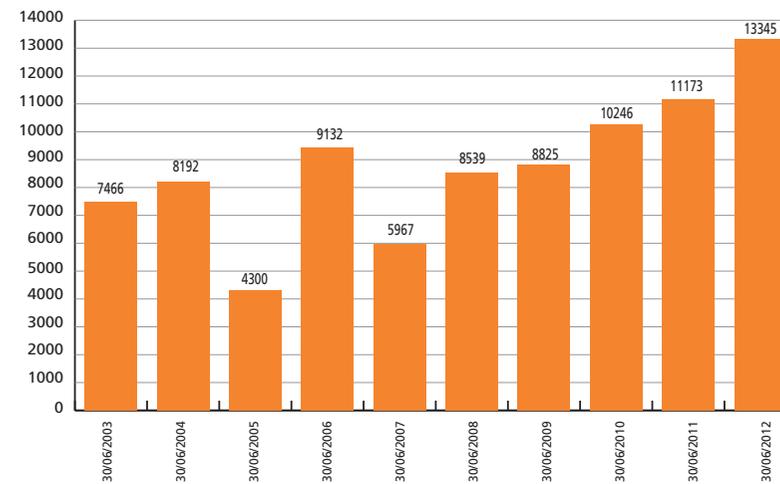
Evolution des montants investis



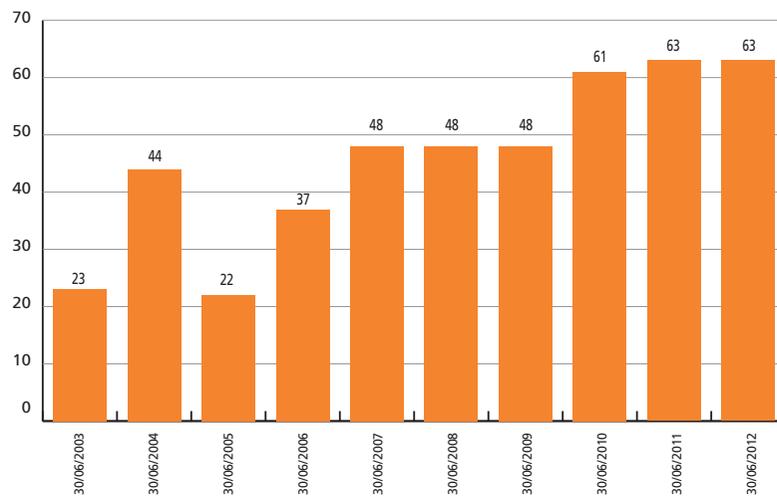
Evolution des moyens d'action consolidés



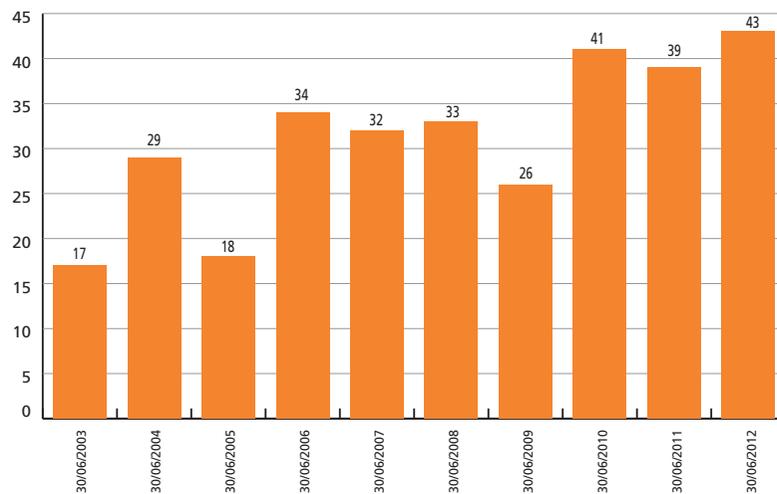
Evolution des montants décidés



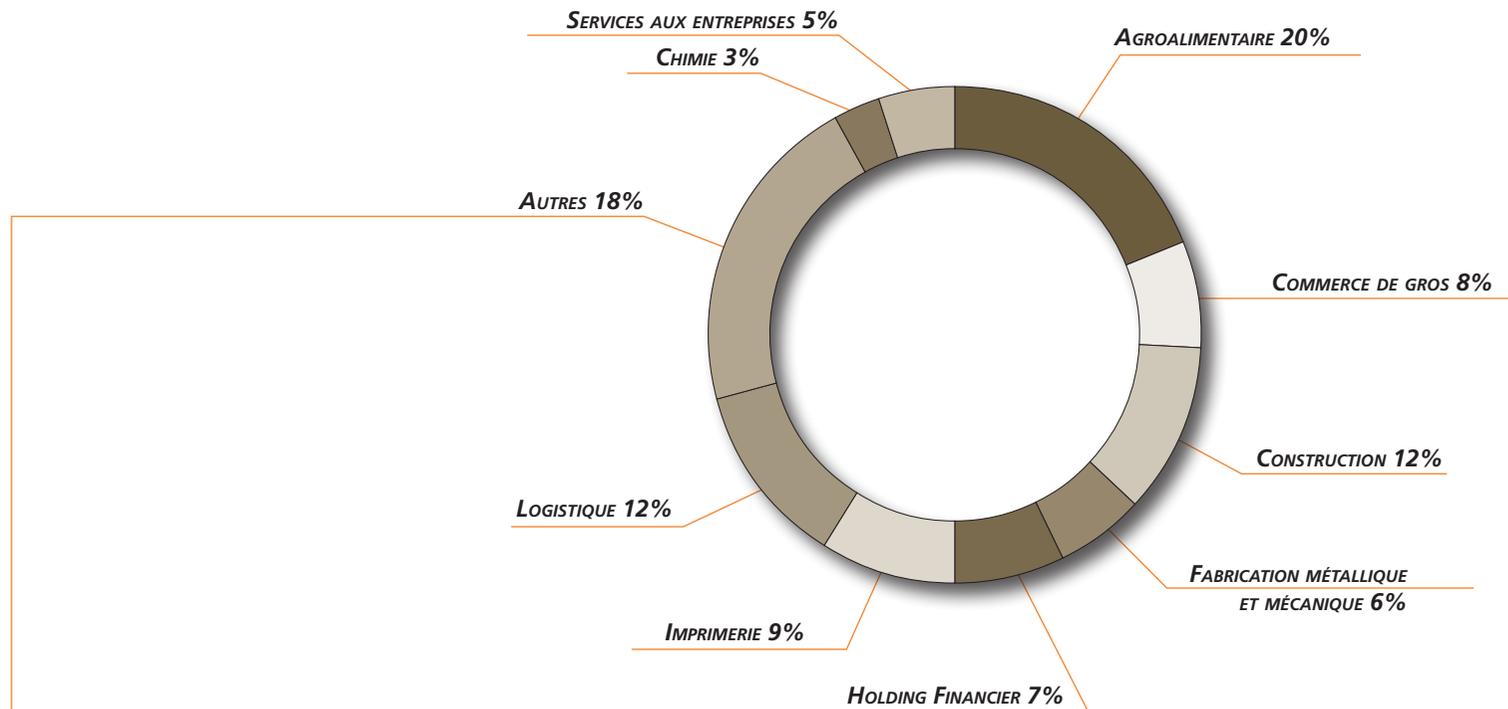
Nombre de dossiers étudiés



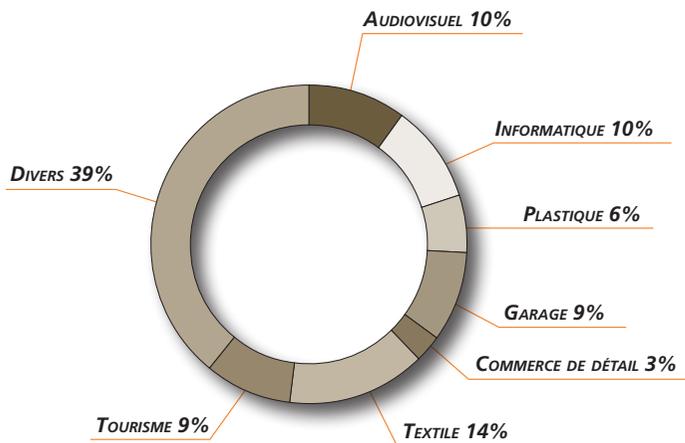
Nombre de dossiers acceptés



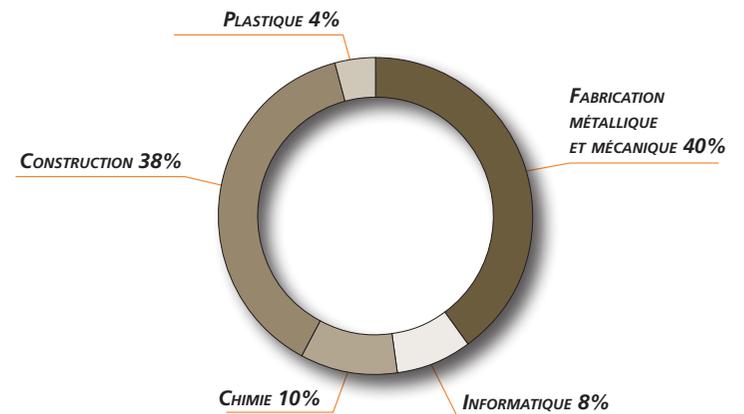
Répartition des interventions par secteur d'activité



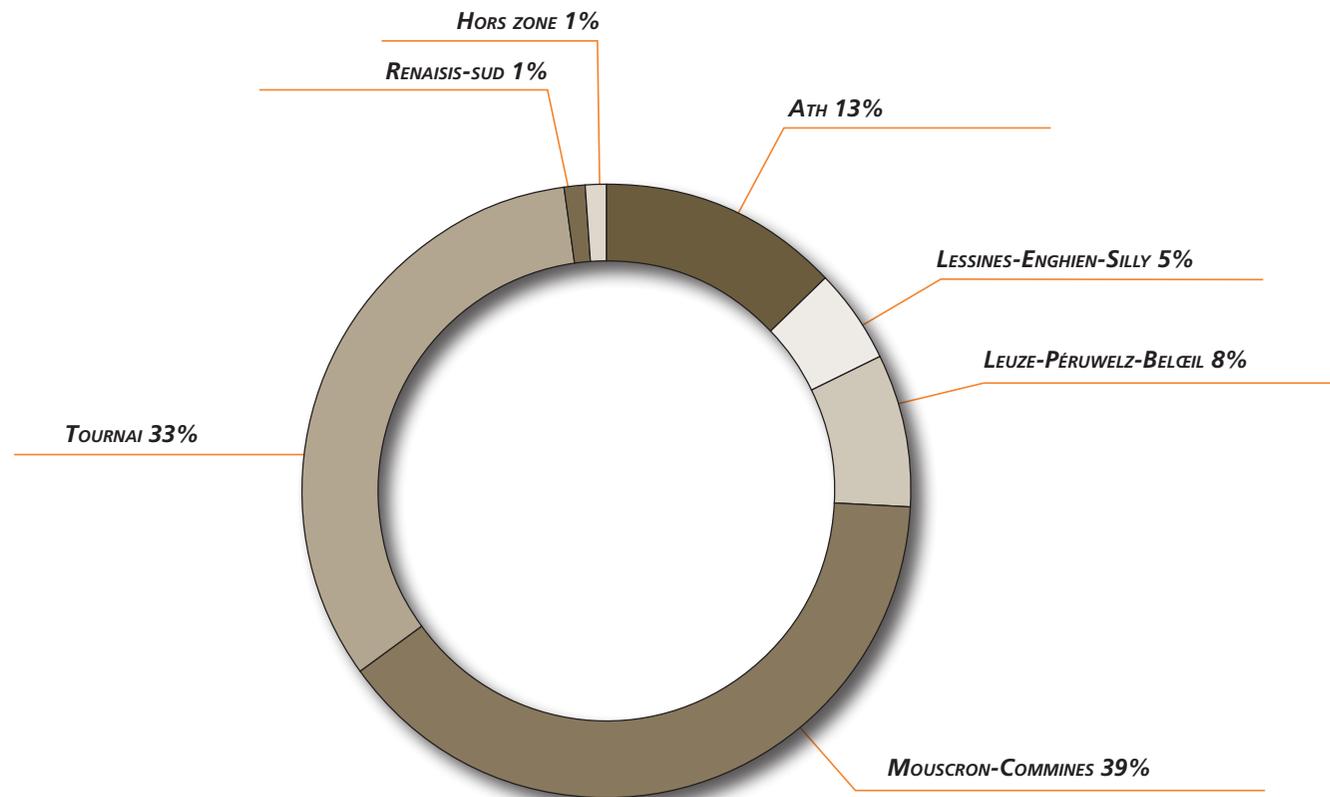
AUTRES (DÉTAIL DES SECTEURS)



HOLDING FINANCIER (DÉTAIL DES SECTEURS)



Répartition géographique des interventions





Portefeuille sectoriel

Portefeuille sectoriel

AG Services Soignies SA.....	Services aux entreprises	59	Deleye Products SA	Agroalimentaire	23
Agri-Dec SA.....	Agroalimentaire	21	Delporte & Fils SA.....	Construction	38
Alimad Food SA.....	Agroalimentaire	21	Delta Services Industriels SPRL.....	Services aux entreprises	59
Aliments Vermeire SPRL.....	Agroalimentaire	21	Dely Wafels SPRL.....	Agroalimentaire	24
Angle de Vue SPRL.....	Autres (Audiovisuel).....	63	Denys Delorgue SPRL.....	Autres (Divers)	64
Antoine's Manufacture SPRL.....	Agroalimentaire	21	Deronne JMF SA.....	Agroalimentaire	24
Api F & I SA.....	Imprimerie	51	Derotex SA.....	Autres (Textile).....	64
Aubia SA.....	Fabrication métallique et mécanique	43	Desca SPRL.....	Holding financier (Construction).....	47
Azimut Construction SCRL.....	Construction	37	Divercom SA.....	Autres (Audiovisuel).....	64
Bacacier SA.....	Fabrication métallique et mécanique	43	Dumoulin-Comines SA.....	Services aux entreprises	59
Basècles Logistique SPRL.....	Logistique	55	Dynatex SA.....	Autres (Textile).....	64
Basic Business SPRL.....	Agroalimentaire	22	E.B.I. SA.....	Imprimerie	51
Belgaufre SPRL.....	Agroalimentaire	22	Eco Prints SA.....	Autres (Textile).....	65
Blanchisserie Dumoulin SA.....	Services aux entreprises	59	Ecograins - De Vlieger SPRL.....	Agroalimentaire	24
Brasserie de Sully SA.....	Agroalimentaire	22	Ekoservice SPRL.....	Agroalimentaire	24
Brasserie des Légendes SPRL.....	Agroalimentaire	22	Elprinta SA.....	Autres (Divers)	65
Brasserie Dupont SPRL.....	Agroalimentaire	23	Elsa SA.....	Autres (Environnement).....	65
Brasserie Vanuxeem SA.....	Commerce de gros.....	33	Enerban SA.....	Autres (Informatique)	65
BS Automation SPRL.....	Autres (Informatique)	63	Euphia SA.....	Chimie	29
BV Food Products SPRL.....	Agroalimentaire	23	Europal Packaging SA.....	Autres (Divers)	66
C.T.F.-Perfect Forms SPRL.....	Construction	37	Ferronnerie du Tilleul SPRL.....	Fabrication métallique et mécanique	43
Camarg SPRL.....	Autres (Tourisme)	63	Flaxseed Services SA.....	Agroalimentaire	25
Carbone+ SA.....	Commerce de gros.....	33	Frees Techniek SA.....	Construction	38
Cardon Logistique SA.....	Logistique	55	Gamma Wopla SA.....	Autres (Plastique)	66
CDS Automaten BVBA.....	Commerce de gros.....	33	Garage Tornacum Motors SPRL.....	Autres (Garage)	66
Chembo SA.....	Chimie	29	Gilleman Logistics SA.....	Logistique	56
Concept Toitures	Construction	37	Go West Invest SA.....	Services aux entreprises	60
Construction Métallique Mahieu SA.....	Fabrication métallique et mécanique	43	GPAI SA.....	Autres (Informatique)	66
Cousibois SPRL.....	Construction	37	Group Mahieu SCA.....	Holding financier (Fabrication métallique et mécanique)....	47
Coverfil SA.....	Autres (Textile).....	63	H.L. Toitures SA.....	Construction	38
Croc'In SA.....	Agroalimentaire	23	Happy Paper SA.....	Imprimerie	51
D.I.E.S. Distribution SA.....	Commerce de gros.....	33	I.C.R. Group Imprimeries SA.....	Imprimerie	51
Déco Logis SA.....	Logistique	55	I.E.T. SA.....	Construction	38
Décologic SPRL.....	Logistique	55	Ideal Volet SPRL.....	Construction	39
Dehaen Paul SA.....	Commerce de gros.....	34	Imprimerie Deffrenne SPRL.....	Imprimerie	52

Imprimerie Musch SPRL.....	Imprimerie	52	Prodware Belgium SA	Autres (Informatique)	69
Innovactions SA	Services aux entreprises	60	Prolub SA	Commerce de gros.....	34
Intérieur Vendôme SPRL	Autres (Commerce de détail).....	67	PS Automation SA	Autres (Informatique)	70
Intersysto SA	Autres (Informatique)	67	PW Management SCRL	Holding financier (Fabrication métallique et mécanique)....	48
Investeel SPRL	Holding financier (Fabrication métallique et mécanique)....	47	Qilium SA	Autres (Informatique)	70
Italo Suisse SA.....	Agroalimentaire	25	Rolph & Rolph SA	Agroalimentaire	27
JLLG SPRL	Autres (Divers)	67	S.I.P. SA.....	Autres (Informatique)	70
Jorion & Fils SA	Agroalimentaire	25	Scannix Green SA	Services aux entreprises	60
L.R. Vitraux SPRL.....	Autres (Divers)	67	Scierie des Carrières de Maffle SPRL	Construction	40
La Minouche SA.....	Commerce de gros.....	34	Sedis Logistics SA.....	Logistique	56
Lace Holding SPRL.....	Holding financier (Informatique)	47	Seva SA.....	Autres (Divers)	70
Le Cerf SPRL.....	Agroalimentaire	25	Smart Flow Europe SA	Logistique	56
Lemay & Cie SPRL	Autres (Informatique)	68	Spiridon SA	Commerce de gros.....	35
Logigra SA	Logistique	56	Steve Pawlak.....	Autres (Divers)	71
M&N Store SPRL	Autres (Commerce de détail).....	68	Stiernon SA.....	Chimie	30
Maison de l'Entreprise	Services aux entreprises	60	Storme Fils SA	Autres (Tourisme)	71
Malterie du Château SA.....	Agroalimentaire	26	Tanghe Graphix SPRL	Imprimerie	52
Man-To-Tree SA	Chimie	29	Terra Mia SA	Construction	40
Marchand de Fer Delrue SA.....	Construction	39	Theys Printing SPRL	Imprimerie	53
Marquette & Fils SA	Agroalimentaire	26	Thola SPRL	Holding financier (Construction).....	48
MDC Concept SPRL.....	Construction	39	Toitmat SA	Construction	40
Menu & Fils SA.....	Agroalimentaire	26	Urba-Style SPRL	Construction	40
Metalann SPRL.....	Fabrication métallique et mécanique	44	Vanheede Alternative Fuels SA	Autres (Divers)	71
Mitex SA.....	Autres (Textile).....	68	Vanneste SA.....	Autres (Garage)	71
Namkha SPRL.....	Holding financier (Chimie).....	48	Vernier & Fils SA	Autres (Textile).....	72
Nanuk SPRL.....	Agroalimentaire	26	Videodep Production SPRL	Autres (Audiovisuel).....	72
Neptunia SA.....	Commerce de gros.....	34	Virtualis SA	Autres (Audiovisuel).....	72
Nestaan SA.....	Construction	39	Vitrierie Landrieux-Leclercq SPRL.....	Construction	41
Niezen SA.....	Autres (Divers)	68	Walcarius SA	Fabrication métallique et mécanique	44
Notélé ASBL.....	Autres (Audiovisuel).....	69	Wallplast Europe SA.....	Holding financier (Plastique)	48
Numeripub SPRL.....	Autres (Audiovisuel).....	69	Wattiaux SA.....	Commerce de gros.....	35
Offset 8 SA.....	Imprimerie	52	Yannick Petit SPRL.....	Construction	41
Ooms Péruwelz SA	Autres (Divers)	69	Yes Rental SPRL	Autres (Audiovisuel).....	72
Oxylent SA	Chimie	29			
Powdercoat SPRL.....	Fabrication métallique et mécanique	44			



Historiquement, le secteur agroalimentaire constitue le principal secteur d'activité du portefeuille du groupe WAPINVEST.

Depuis plusieurs années, le secteur agroalimentaire dépasse allègrement les 15 % du total des interventions du groupe WAPINVEST pour atteindre 20,08 % au 30 juin 2012, soit près d'une intervention sur cinq.

L'exercice 2011/2012 a été marqué par trois nouvelles interventions en faveur de la SPRL ALIMENTS VERMEIRE à BLICQUY (négoce de céréales, aliments pour bétail et petit élevage), de la SA MALTERIE DU CHATEAU à BELOEIL (fabrication de malt) et de la SA MENU & FILS à PERUWELZ (commerce de gros de viandes et de produits à base de viande).

Aujourd'hui, le groupe WAPINVEST possède 25 entreprises agroalimentaires en portefeuille dont 9 occupent moins de 10 personnes, 15 entre 10 et 50 personnes et 1 plus de 50 personnes (SA ITALO SUISSE à COMINES-WARNETON - chocolaterie). Au total, les 25 entreprises en portefeuille donnent emploi à 448 personnes.

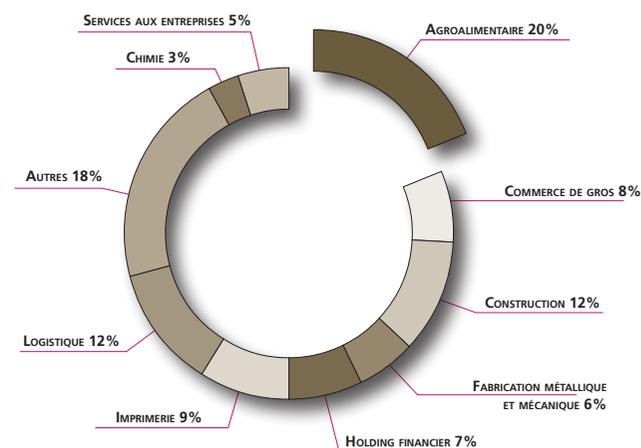
Sur base des entreprises en portefeuille, l'année 2011 a été positive pour les entreprises agroalimentaires. 19 entreprises sur 25 ont connu une croissance de leur chiffre d'affaires et ont amélioré leur cash-flow.

Les 25 entreprises en portefeuille sont passées d'un chiffre d'affaires global de l'ordre de 94.200.000 € en 2010 à 100.400.000 € en 2011, soit une progression de 6,50 %. Leur cash-flow cumulé est passé de 7.685.000,00 € en 2010 à 9.200.000,00 € en 2011, soit une croissance de 19,71 %.

Au niveau de la Wallonie Picarde, selon les dernières données statistiques en notre possession, nous comptons 176 entreprises agroalimentaires sur un total de 6.407 entreprises assujetties à la T.V.A. occupant moins de 250 personnes. 64 entreprises sont installées dans l'arrondissement de MOUSCRON-COMINES, 57 dans l'arrondissement de TOURNAI et 55 dans l'arrondissement d'ATH.

Sur les 176 entreprises agroalimentaires enregistrées, 140 occupent moins de 10 personnes, 27 entre 10 et 50 personnes et 9 entre 51 et 250 personnes.

RÉPARTITION DES INTERVENTIONS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



A G R I - D E C S A	
Activité : entreprise de travaux agricoles	
Date de création : 08/08/2002	Emploi : 4
Siège d'exploitation	
rue de la Délivrance 134	B-7973 Grandglise
Capital	18.600 €
Interventions	
Hocinvest : prêt ordinaire	55.500 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	103.789 €
Chiffre d'affaires	521.884 €

A L I M E N T S V E R M E I R E S P R L	
Activité: négoce de céréales, aliments pour le bétail et le petit élevage et vente de bêtes	
Date de création : 21/12/1990	Emploi : 5
Siège d'exploitation	
rue du Couvent 61	B-7903 Blicquy
Capital	331.080 €
Interventions	
Hocinvest : prêt ordinaire	600.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	187.684 €
Chiffre d'affaires	3.359.578 €

A L I M A D F O O D S A	
Activité:	
Date de création : 05/04/2004	Emploi : 8
Siège d'exploitation	
avenue des Artisans 40	B-7822 Ghislenghien
Capital	312.000 €
Interventions	
Socaris : prêt subordonné	250.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	131.914 €
Chiffre d'affaires	1.715.601 €

A N T O I N E ' S M A N U F A C T U R E S P R L	
Activité: boulangerie artisanale	
Date de création : 14/07/2006	Emploi : 13
Siège d'exploitation	
avenue des Héros Leuzois 38	B-7900 Leuze-en-Hainaut
Capital	18.600 €
Interventions	
Socaris : prêt subordonné	200.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	448.787 €
Chiffre d'affaires	1.287.689 €

Agroalimentaire

BASIC BUSINESS SPRL

Activité: préparations culinaires pour végétariens	
Date de création : 15/02/1995	Emploi : 7
Siège d'exploitation	
rue de la Terre à Briques 39	B-7522 Blandain
Capital	89.650 €
Interventions	
Socarix : prêt subordonné	430.000 €
<i>Données financières au 30/06/2012</i>	
Cash Flow	373.471 €
Chiffre d'affaires	1.894.502 €

BRASSERIE DE SILLY SA

Activité : brasserie	
Date de création : 28/06/1956	Emploi : 16
Siège d'exploitation	
Ville Basse 2	B-7830 Silly
Capital	154.368 €
Interventions	
Socarix : prêt subordonné	131.500 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	278.047 €
Chiffre d'affaires	2.070.901 €

BELGAUFRE SPRL

Activité : fabrication de pâtes surgelées et de mix pour gaufres liégeoises	
Date de création : 01/05/1987	Emploi : 16
Siège d'exploitation	
Z.I. Tournai-Ouest, rue des Digitales, 2	B-7522 Marquain
Capital	18.592 €
Interventions	
Socarix : prêt subordonné	98.250 €
Socarix : prêt subordonné	100.000 €
Socarix : prêt subordonné	50.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	101.053 €
Chiffre d'affaires	1.139.888 €

BRASSERIE DES LÉGENDES SPRL

Activité : brasserie	
Date de création : 10/12/1998	Emploi : 12
Siège d'exploitation	
rue du Castel 19	B-7801 Irchonwelz
Capital	170.000 €
Interventions	
Hocinvest : prêt ordinaire	110.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	459.107 €
Chiffre d'affaires	1.570.983 €

BRASSERIE DUPONT SPRL

Activité : brasserie	
Date de création : 15/05/1964	Emploi : 23
Siège d'exploitation	
rue Basse 5	B-7904 Leuze-en-Hainaut
Capital	650.000 €
Interventions	
Socaris : prêt subordonné	225.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	898.559 €
Chiffre d'affaires	3.212.985 €

CROC'IN SA

Activité : fabrication et commercialisation de fonds de tartelettes	
Date de création : 13/09/1982	Emploi : 20
Siège d'exploitation	
boulevard des Canadiens 116	B-7711 Dottignies
Capital	118.000 €
Interventions	
Socaris : prêt subordonné	232.000 €
Socaris : prêt subordonné	250.000 €
Wapicaris : prêt ordinaire	155.412 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	157.003 €
Chiffre d'affaires	1.851.069 €

BV FOOD PRODUCTS SPRL

Activité : fabrication de plats préparés	
Date de création : 16/08/2004	Emploi : 8
Siège d'exploitation	
rue Albert 1 ^{er} 62	B-7700 Mouscron
Capital	20.000 €
Interventions	
Hocinvest : prêt subordonné	125.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	47.851 €
Chiffre d'affaires	621.556 €

DELEYE PRODUCTS SA

Activité : pâtisserie surgelée	
Date de création : 26/07/1993	Emploi : 38
Siège d'exploitation	
avenue Nadine Pollet-Sengier 1	B-7700 Mouscron
Capital	317.353 €
Interventions	
Hocinvest : prêt ordinaire	450.000 €
Wapicaris : prêt ordinaire	200.000 €
Socaris : prêt subordonné	363.143 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	549.132 €
Chiffre d'affaires	5.134.462 €

Agroalimentaire

DELY WAFELS SPRL

Activité : fabrication de gaufres surgelées	
Date de création : 9/05/2008	Emploi : 16
Siège d'exploitation rue de l'Abattoir 33 B-7700 Mouscron	
Capital	142.000 €
Interventions	
Hocinvest : prêt subordonné	260.000 €
Hocinvest : avances à terme fixe	100.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	359.394 €
Chiffre d'affaires	1.166.729 €

ECOGRAINS - DE VLIEGER SPRL

Activité: négoce en grains et engrais - production et négoce d'aliments pour le bétail et le petit élevage	
Date de création : 30/12/1994	Emploi : 9
Siège d'exploitation rue du Faubourg 5 B-7904 Willaupuis	
Capital	40.000 €
Interventions	
Hocinvest : prêt subordonné	125.000 €
<i>Données financières au 30/06/2011</i>	
Cash Flow	313.266 €
Chiffre d'affaires	5.045.151 €

DERONNE JMF SA

Activité : négoce d'engrais, d'aliments pour bétail, de céréales...	
Date de création : 23/05/2001	Emploi : 14
Siège d'exploitation chaussée Gabrielle Richet 229 B-7860 Lessines	
Capital	185.000 €
Interventions	
Wapicaris : prêt ordinaire	400.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	138.499 €
Chiffre d'affaires	8.895.710 €

EKO SERVICE SPRL

Activité: production et négoce de gros en ingrédients alimentaires	
Date de création : 24/01/2001	Emploi : 5
Siège d'exploitation rue des Journaliers 13 B-7822 Ghislenghien	
Capital	18.600 €
Interventions	
Socaris : prêt subordonné	250.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	172.586 €
Chiffre d'affaires	609.408 €

FLAXSEED SERVICES SA	
Activité : manutention, entreposage, conditionnement et nettoyage de graines de lin	
Date de création : 11/07/2002	Emploi : 8
Siège d'exploitation Z.I. Tournai-Ouest II - rue de la Forêt 1 B-7522 Blandain	
Capital	450.000 €
Interventions Socarlis : prêt subordonné	180.000 €
<i>Données financières au 31/07/2011</i>	
Cash Flow	413.356 €
Chiffre d'affaires	1.163.677 €

V. JORION ET FILS SA	
Activité : production, multiplication et commercialisation de céréales	
Date de création : 08/06/1962	Emploi : 26
Siège d'exploitation chaussée de Leuze 1 B-7911 Hacquegnies	
Capital	89.242 €
Interventions Hocinvest : prêt ordinaire	625.000 €
<i>Données financières au 30/06/2012</i>	
Cash Flow	552.909 €
Chiffre d'affaires	7.670.055 €

ITALO SUISSE SA	
Activité : fabrication et vente de produits à base de chocolat	
Date de création : 1923	Emploi : 100
Siège d'exploitation avenue des Châteaux 107 B-7780 Comines-Warneton	
Capital	1.790.000 €
Interventions Wapicarlis : prêt subordonné	300.000 €
<i>Données financières au 31/05/2012</i>	
Cash Flow	1.797.056 €
Chiffre d'affaires	29.970.799 €

LE CERF SPRL	
Activité : fabrication de gaufres et de gaufrettes artisanales	
Date de création : 12/01/2009	Emploi : 2
Siège d'exploitation rue des Prés 5 B-7971 Basècles	
Capital	20.000 €
Interventions Hocinvest : prêt ordinaire	55.000 €
<i>Données financières au 30/06/2010</i>	
Cash Flow	3.811 €
Chiffre d'affaires	139.114 €

Agroalimentaire

MALTERIE DU CHÂTEAU SA

Activité : fabrication de malt	
Date de création : 07/04/1995	Emploi : 11
Siège d'exploitation	
rue de Mons 94	B-7970 Belœil
Capital	62.000 €
Interventions	
Hocinvest : participation au capital	499.200 €
<i>Données financières au 30/09/2011</i>	
Cash Flow	536.519 €
Chiffre d'affaires	10.308.230 €

MENU & FILS SA

Activité : commerce de gros de viandes et de produits à base de viande	
Date de création : 20/10/1992	Emploi : 12
Siège d'exploitation	
rue du Ponsart 32	B-7600 Péruwelz
Capital	61.973 €
Interventions	
Wapicaris : prêt ordinaire	180.000 €
<i>Données financières au 30/06/2011</i>	
Cash Flow	55.861 €
Chiffre d'affaires	2.627.202 €

MARQUETTE & FILS SA

Activité : fabrication de gaufres «Succès du Jour» fourrées	
Date de création : 12/04/1950	Emploi : 19
Siège d'exploitation	
rue du Serpolet 11	B-7522 Marquain
Capital	248.000 €
Interventions	
Hocinvest : participation au capital	500.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	86.004 €
Chiffre d'affaires	2.006.443 €

NANUK SPRL

Activité : fabrication et commercialisation de produits surgelés	
Date de création : 25/06/1990	Emploi : 40
Siège d'exploitation	
rue des Garennes 10	B-7700 Mouscron
Capital	99.157 €
Interventions	
Socaris : prêt subordonné	100.000 €
Wapicaris : prêt subordonné	1.000.000 €
<i>Données financières au 31/03/2011</i>	
Cash Flow	845.235 €
Chiffre d'affaires	6.470.322 €

R O L P H & R O L P H S A	
Activité: production et commercialisation de verrines et mignardises de desserts et apéritifs surgelés	
Date de création : 07/03/2008	Emploi : 16
Siège d'exploitation	
boulevard des Canadiens 116A	B-7711 Dottignies
Capital	62.000 €
Interventions	
Socaris : prêt subordonné	200.000 €
Wapicaris : prêt subordonné	74.099 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	185.757 €
Chiffre d'affaires	1.945.588 €



La présentation du secteur chimie est nouvelle au sein du rapport annuel de WAPINVEST.

Aujourd'hui, le secteur chimie représente 3,53 % du total des interventions financières du groupe WAPINVEST et mérite de s'y intéresser de plus près.

5 entreprises font partie de ce secteur : la SA CHEMBO à TOURNAI (fabrication de produits d'entretien pour particuliers), la SA EUPHIA à GHISLENGHIEN (développement et commercialisation de produits de soins corporels naturels pour bébés), la SA MAN-TO-TREE à ESCANAFFLES (projet de recherche et de développement d'un procédé de production biotechnologique d'acide succinique), la SA OXYLENT à GHISLENGHIEN (production et valorisation de polyphénols à destination du marché des compléments alimentaires, de l'œnologie, de la cosmétique et de l'alimentaire) et la SA ETS ROBERT STIERNON à GHISLENGHIEN (fabrication de colorants et produits auxiliaires textiles et enzymatiques à destination de l'industrie).

Parmi les 5 entreprises chimiques, 4 occupent moins de 10 personnes et 1 occupe entre 10 et 50 personnes (SA CHEMBO). Au total, elles donnent emploi à 50 personnes.

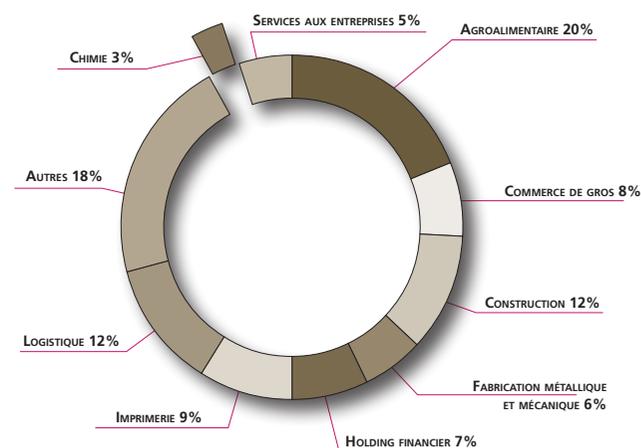
Sur les 5 entreprises chimiques en portefeuille, 2 sont des spin-out (SA MAN-TO-TREE et la SA OXYLENT) et sont toujours en phase de recherche et développement.

Les 3 autres entreprises ont réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 11.300.000 €, en recul de 7 % par rapport à 2010 (12.150.000 €). De même, leur cash-flow cumulé est passé de 1.550.000 € en 2010 à 975.000 € en 2011 (en recul de 37,10 %).

Au niveau de la Wallonie Picarde, selon les dernières données statistiques en notre possession, nous comptons 30 entreprises chimiques. 10 entreprises sont installées dans l'arrondissement de MOUSCRON-COMINES, 10 dans l'arrondissement de TOURNAI et 10 dans l'arrondissement d'ATH.

Sur les 30 entreprises chimiques enregistrées, 14 occupent moins de 10 personnes, 6 entre 10 et 50 personnes et 10 entre 51 et 250 personnes.

RÉPARTITION DES INTERVENTIONS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



C H E M B O S A	
Activité : fabrication et commercialisation de produits d'entretien pour particuliers	
Date de création : 26/04/1999	Emploi : 35
Siège d'exploitation rue du Mont des Carliers 26 B-7522 Blandain	
Capital	248.000 €
Interventions Socaris : prêt subordonné	620.000 €
<i>Données financières au 30/06/2011</i>	
Cash Flow	854.106 €
Chiffre d'affaires	7.702.944 €

M A N - T O - T R E E S A	
Activité : recherche et développement d'un procédé de production biotechnologique d'acide succinique	
Date de création : 16/05/2008	Emploi : 1
Siège d'exploitation place d'Escanaffles 23 B-7760 Escanaffles	
Capital	714.040 €
Interventions Hocinvest Fonds Spin-Off/Spin-Out : participation au capital	270.336 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	- 122.302 €
Chiffre d'affaires	0 €

E U P H I A S A	
Activité : développement et commercialisation de produits de soins corporels naturels pour bébés	
Date de création : 02/09/2004	Emploi : 1
Siège d'exploitation chemin du Fundus 7 B-7822 Ghislenghien	
Capital	400.000 €
Interventions Hocinvest : prêt ordinaire	50.000 €
Hocinvest : participation au capital	60.000 €
Hocinvest : participation au capital	50.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	- 52.464 €
Chiffre d'affaires	57.845 €

O X Y L E N T S A	
Activité : production et valorisation de polyphénols à destination du marché des compléments alimentaires, de l'œnologie, de la cosmétique et de l'alimentaire	
Date de création : 09/03/2012	Emploi : 4
Siège d'exploitation rue du Fundus 15 B-7822 Ghislenghien	
Capital	1.800.000 €
Interventions Hocinvest Fonds Spin-Off/Spin-Out : participation au capital	400.000 €
<i>Données financières</i>	
Cash Flow	Start-up
Chiffre d'affaires	Start-up

ETS ROBERT STIERNON SA

Activité : fabrication de colorants et produits auxiliaires
textiles et enzymatiques à destination de l'industrie

Date de création : 11/03/1977 **Emploi :** 9

Siège d'exploitation

rue du fundus 15 B-7822 Ghislenghien

Capital 248.000 €

Interventions

Hocinvest Fonds Spin-Off/Spin-Out :
prêt ordinaire 100.000 €

Données financières au 31/12/2011

Cash Flow 172.596 €

Chiffre d'affaires 3.531.301 €



Commerce de gros



Le secteur du commerce de gros reprend principalement les entreprises d'importation et de distribution de marchandises. Elles représentent aujourd'hui 7,63 % des interventions du groupe WAPINVEST.

Une nouvelle entreprise a fait son apparition dans notre portefeuille au 30 juin 2012 : il s'agit de la SA PROLUB à TOURNAI. Cette entreprise est spécialisée dans la distribution de lubrifiants, de graisses et de gaz industriel pour l'industrie et l'automobile.

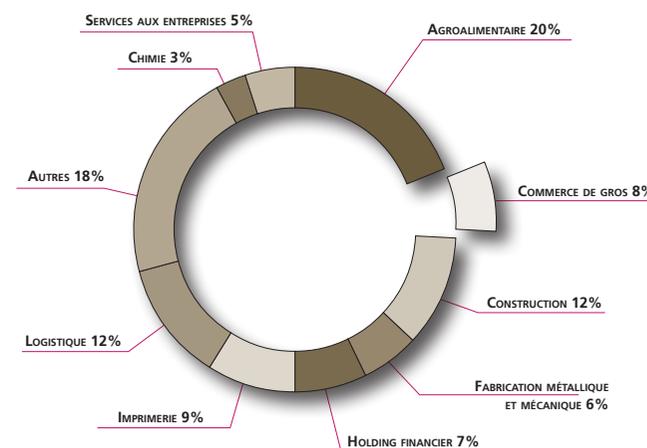
Au 30 juin 2012, le groupe WAPINVEST possède 10 entreprises en portefeuille relevant du secteur du commerce de gros dont 2 occupent moins de 10 personnes, 7 entre 10 et 50 personnes et 1 entreprise plus de 50 personnes (SA BRASSERIE VANUXEEM à COMINES-WARNETON spécialisée dans la distribution de bières, limonades, sodas et spiritueux au secteur de l'horeca). Au total, les 10 entreprises en portefeuille donnent actuellement emploi à 257 personnes.

Les entreprises du commerce de gros que le groupe WAPINVEST a en portefeuille ont connu une année 2011 favorable, du moins au niveau de leur chiffre d'affaires. Elles ont vu leur chiffre d'affaires consolidé passer de 116.600.000 € en 2010 à 132.275.000 € en 2011, soit une croissance de 13,44 %. Par contre, le cash-flow consolidé est resté relativement stable et est passé de 5.175.000 € en 2010 à 5.250.000 € en 2011, soit une légère croissance de 1,45 %.

Au niveau de la Wallonie Picarde, nous comptons 478 entreprises relevant du secteur du commerce de gros dont 168 entreprises installées dans l'arrondissement de MOUSCRON-COMINES, 158 dans l'arrondissement de TOURNAI et 152 dans l'arrondissement d'ATH.

Parmi ces 478 entreprises, 395 occupent moins de 10 personnes, 67 entre 10 et 50 personnes et 16 entre 51 et 250 personnes.

RÉPARTITION DES INTERVENTIONS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



BRASSERIE VANUXEEM SA	
Activité : distribution de bières, limonades, sodas et spiritueux	
Date de création : 12/03/1998	Emploi : 90
Siège d'exploitation rue d'Armentières 150 B-7782 Comines-Warneton	
Capital	3.159.520 €
Interventions	
Socaris : prêt subordonné	525.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	2.281.790 €
Chiffre d'affaires	54.811.435 €

CDS AUTOMATEN BVBA	
Activité : vente, location, entretien et leasing des distributeurs automatiques	
Date de création : 27/03/2002	Emploi : 11
Siège d'exploitation rue du Mont Gallois 60 B-7700 Mouscron	
Capital	18.600 €
Interventions	
Socaris : prêt subordonné	175.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	156.050 €
Chiffre d'affaires	2.478.250 €

CARBONE + SA	
Activité : articles de sécurité	
Date de création : 05/02/1992	Emploi : 18
Siège d'exploitation rue de la Grande Couture 1b B-7522 Marquain	
Capital	130.000 €
Interventions	
Hocinvest : prêt ordinaire	200.000 €
Hocinvest : avances à terme fixe	150.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	81.077 €
Chiffre d'affaires	6.728.415 €

D.I.E.S. DISTRIBUTION SA	
Activité : logistique de distribution de jeux vidéos et accessoires pour PC, Mac et consoles, iPod, iPad, tablettes, smartphones	
Date de création : 11/05/2000	Emploi : 14
Siège d'exploitation avenue du Commerce 17 B-7850 Enghien	
Capital	537.184 €
Interventions	
Hocinvest : participation au capital	500.000 €
Hocinvest : avances à terme fixe	120.000 €
<i>Données financières au 31/08/2011</i>	
Cash Flow	57.449 €
Chiffre d'affaires	7.649.460 €

Commerce de gros

DEHAEN PAUL SA

Activité : déstockage de produits cosmétiques, d'hygiène et de nettoyage

Date de création : 02/05/2001 **Emploi :** 22

Siège d'exploitation

avenue des Artisans 12 B-7822 Ghislenghien

Capital 62.000 €

Interventions

Socaris : prêt subordonné 620.000 €

Données financières au 31/12/2011

Cash Flow 1.640.280 €

Chiffre d'affaires 21.302.268 €

NEPTUNIA SA

Activité : carburants, combustibles, huiles, graisses ; outillage, peintures, vernis, accessoires pour la batellerie

Date de création : 31/01/1989 **Emploi :** 27

Siège d'exploitation

rue Gransart 8 B-7640 Antoing

Capital 62.000 €

Interventions

Socaris : prêt subordonné 195.000 €

Données financières au 30/06/2012

Cash Flow 365.695 €

Chiffre d'affaires 20.891.012 €

LA MINOUCHE SA

Activité : fabricant et grossiste d'articles de fêtes

Date de création : 06/12/1966 **Emploi :** 14

Siège d'exploitation

avenue des Artisans 35 B-7822 Ghislenghien

Capital 273.000 €

Interventions

Socaris : prêt subordonné 150.000 €

Données financières au 31/03/2012

Cash Flow 111.567 €

Chiffre d'affaires 2.906.167 €

PROLUB SA

Activité : distribution de lubrifiants, de graisses et de gaz industriel pour l'industrie et l'automobile

Date de création : 10/11/2010 **Emploi :** 6

Siège d'exploitation

rue d'Amiens 4 B-7500 Tournai

Capital 63.000 €

Interventions

Hocinvest : prêt ordinaire 75.000 €

Données financières au 31/12/2011

Cash Flow 37.466 €

Chiffre d'affaires 4.087.396 €

S P I R I D O N S A	
Activité : grossiste en luminaire haut de gamme et en mobilier décoratif	
Date de création : 28/09/1989	Emploi : 8
Siège d'exploitation chaussée de Lille 403 B-7500 Tournai	
Capital	270.000 €
Interventions	
Socaris : prêt subordonné	100.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	50.603 €
Chiffre d'affaires	1.530.708 €

E T S W A T T I A U X S A	
Activité : grossiste en peinture, vernis, revêtements de sols, parquets...	
Date de création : 27/03/1986	Emploi : 47
Siège d'exploitation avenue de Maire 103 B-7500 Tournai	
Capital	420.000 €
Interventions	
Socaris : prêt subordonné	316.400 €
Socaris : prêt subordonné	220.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	467.496 €
Chiffre d'affaires	9.890.771 €



Depuis quelques années, le secteur construction est devenu important au sein du portefeuille du groupe WAPINVEST.

Au 30 juin 2012, le secteur construction représente 11,63 % des interventions du groupe WAPINVEST. La plupart des interventions soutenues par WAPINVEST ont été faites en faveur de métiers annexes à la construction générale.

L'exercice 2011/2012 a été marqué par 3 nouvelles interventions financières de WAPINVEST en faveur de 3 nouvelles entreprises : CONCEPT TOITURE à QUEVAUCAMPS (pose de toitures et zinguerie), la SA FREES TECHNIK à MOUSCRON (fraisage de l'asphalte et/ou du béton) et la SPRL MDC CONCEPT (béton imprimé).

Aujourd'hui, le groupe WAPINVEST possède 18 entreprises en portefeuille qui relèvent du secteur de la construction dont 7 occupent moins de 9 personnes, 9 autres entre 10 et 50 personnes et 2 entreprises de plus de 50 personnes (la SPRL C.T.F.-PERFECT FORMS à MESLIN-L'EVEQUE – usinage et assemblage de façades en aluminium et en verre et la SA SOCIETE DE CONSTRUCTION DELPORTE ET FILS à COMINES-WARNETON – entreprise de sols industriels). Au total, ces 18 entreprises donnent emploi à 343 personnes.

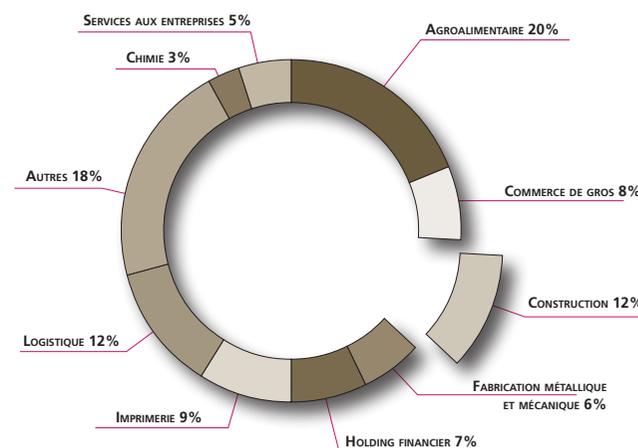
Les 18 entreprises en portefeuille ont connu une excellente année 2012 : leur chiffre d'affaires consolidé est passé de 75.100.000 € en 2010 à 86.500.000 € en 2011, soit une hausse de 15,18 %. Les plus belles hausses ont été enregistrées au sein de la SCRL FS AZIMUT CONSTRUCTION (coopérative d'activités dédiée aux

métiers de la construction) à KAIN (+ 214,18 %) et de la SA MARCHAND DE FER DELRUE (découpe et façonnage d'articles en fer ou en acier) à HERSEAUX (+ 36,84 %). De même, le cash-flow consolidé des 18 entreprises en portefeuille est passé de 1.825.000 € en 2010 à 5.500.000 € en 2011, soit une hausse de 301,37 %. Les plus belles hausses du cash-flow ont été observées au sein de la SCRL FS AZIMUT CONSTRUCTION (+ 319,63 %) et de la SPRL C.T.F.-PERFECT FORMS (+ 306,03 %).

Au niveau de la Wallonie Picarde, nous comptons aujourd'hui 912 entreprises relevant du secteur de la construction dont 254 dans l'arrondissement de MOUSCRON-COMINES, 306 dans l'arrondissement de TOURNAI et 352 dans l'arrondissement d'ATH.

Sur les 912 entreprises enregistrées relevant du secteur de la construction, 787 occupent moins de 10 personnes, 106 entre 10 et 50 personnes et 19 entre 51 et 250 personnes.

RÉPARTITION DES INTERVENTIONS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



F S A Z I M U T C O N S T R U C T I O N S C R L	
Activité : coopérative d'activités dédiée aux métiers de la construction	
Date de création : 04/06/2007	Emploi : 2
Siège d'exploitation	
rue du Follet 10/202	B-7540 Kain
Capital	20.500 €
Interventions	
Hocinvest : prêt ordinaire	55.000 €
Hocinvest : participation au capital	5.125 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	124.816 €
Chiffre d'affaires	595.609 €

C . T . F . - P E R F E C T F O R M S S P R L	
Activité : usinage et assemblage de façades (aluminium et verre)	
Date de création : 09/06/1999	Emploi : 54
Siège d'exploitation	
chaussée de Bruxelles 366	B-7822 Meslin-l'Évêque
Capital	300.080 €
Interventions	
Socarlis : prêt subordonné	300.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	517.806 €
Chiffre d'affaires	8.010.632 €

C O N C E P T T O I T U R E	
Activité : pose de toitures et zinguerie	
Date de création : 01/12/2010	Emploi : 9
Siège d'exploitation	
rue de Tournai 110	B-7972 Quevaucamps
Capital	Pers. Phys.
Interventions	
Hocinvest : avances à terme fixe	50.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	34.000 €
Chiffre d'affaires	630.000 €

C O U S I B O I S S P R L	
Activité : entreprise de fabrication et de pose de parquets, de placards, de meubles et de portes sur mesure	
Date de création : 04/04/2006	Emploi : 11
Siège d'exploitation	
rue d'Anserœul 2	B-7750 Mont-de-l'Enclus
Capital	30.000 €
Interventions	
Wapicaris : prêt ordinaire	200.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	9.130 €
Chiffre d'affaires	792.566 €

Construction

SOCIÉTÉ DE CONSTRUCTION DELPORTE ET FILS SA

Activité : entreprise de sols industriels	
Date de création : 03/02/1967	Emploi : 65
Siège d'exploitation rue des Marmousets 5 B-7780 Comines	
Capital	62.000 €
Interventions Socaris : prêt subordonné 400.000 €	
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	1.822.426 €
Chiffre d'affaires	21.916.313 €

H . L . TOITURES SA

Activité : pose de toitures et zinguerie	
Date de création : 22/03/2002	Emploi : 14
Siège d'exploitation chemin des Peupliers 31 B-7800 Ath	
Capital	62.000 €
Interventions Socaris : prêt ordinaire 130.000 €	
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	137.302 €
Chiffre d'affaires	835.814 €

F R E E S T E C H N I E K S A

Activité : fraisage de l'asphalte et/ou du béton des routes	
Date de création : 15/09/2005	Emploi : 18
Siège d'exploitation drève Gustave Fache 1 B-7700 Mouscron	
Capital	280.000 €
Interventions Wapicaris : prêt subordonné 315.000 €	
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	532.035 €
Chiffre d'affaires	n.c.

I . E . T . S A

Activité : entreprise d'électricité et de mécanique	
Date de création : 28/09/1994	Emploi : 9
Siège d'exploitation rue Hautem 62 B-7500 Tournai	
Capital	62.000 €
Interventions Socaris : prêt subordonné 55.500 €	
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	5.758 €
Chiffre d'affaires	880.317 €

I D E A L V O L E T S P R L	
Activité : exploitation d'une menuiserie générale	
Date de création : 14/01/2003	Emploi : 8
Siège d'exploitation chaussée de Lille 48 B-7500 Tournai	
Capital	18.600 €
Interventions	
Hocinvest : prêt ordinaire	275.000 €
<i>Données financières au 30/06/2012</i>	
Cash Flow	32.514 €
Chiffre d'affaires	718.618 €

M D C C O N C E P T S P R L	
Activité : construction spécialisée dans le béton imprimé	
Date de création : 14/01/2011	Emploi : 8
Siège d'exploitation rue Gaston Destrebecq 70 B-7971 Basècles	
Capital	18.600 €
Interventions	
Wapicaris : prêt subordonné	140.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	14.303 €
Chiffre d'affaires	497.327 €

M A R C H A N D D E F E R D E L R U E S A	
Activité : découpe et façonnage d'articles en fer ou en acier	
Date de création : 18/07/2001	Emploi : 33
Siège d'exploitation rue Saint-Roch 22 B-7712 Herseaux	
Capital	250.000 €
Interventions	
Socaris : prêt subordonné	270.000 €
F.A.I.T. : prêt subordonné	350.000 €
<i>Données financières au 30/09/2011</i>	
Cash Flow	1.059.580 €
Chiffre d'affaires	27.286.849 €

N E S T A A N S A	
Activité : négoce de matériaux isolants thermiques, production de matériaux pour la protection passive contre l'incendie,...	
Date de création : 18/12/2002	Emploi : 13
Siège d'exploitation rue du Bois des Hospices 2 B-7522 Blandain	
Capital	519.000 €
Interventions	
Socaris : prêt subordonné	600.000 €
<i>Données financières au 30/06/2012</i>	
Cash Flow	178.775 €
Chiffre d'affaires	3.127.443 €

Construction

SCIERIE DES CARRIÈRES DE MAFFLE SPRL

Activité : sciage et transformation de pierres naturelles, négoce et distribution	
Date de création : 12/10/2001	Emploi : 20
Siège d'exploitation rue Joseph Wauters 12 B-7810 Maffle	
Capital	600.000 €
Interventions	
Socaris : participation au capital	50.000 €
Socaris : prêt subordonné	200.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	395.001 €
Chiffre d'affaires	2.344.603 €

TOITMAT SA

Activité : commerce de gros et de détail de matériaux de construction	
Date de création : 03/05/2001	Emploi : 11
Siège d'exploitation rue de l'Ancienne Potence 12 B-7503 Froyennes	
Capital	250.000 €
Interventions	
Socaris : prêt ordinaire	340.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	273.129 €
Chiffre d'affaires	10.842.615 €

TERRA MIA SA

Activité : négoce et vente de carrelages	
Date de création : 23/07/2003	Emploi : 10
Siège d'exploitation rue Jules Vantieghem 33 B-7711 Dottignies	
Capital	500.000 €
Interventions	
Socaris : participation au capital	100.000 €
Socaris : participation au capital	50.000 €
Socaris : prêt subordonné	200.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	1.645.576 €
Chiffre d'affaires	1.596.889 €

URBA-STYLE SPRL

Activité : fabrication de produits en béton architectonique et mobilier urbain	
Date de création : 23/10/2001	Emploi : 46
Siège d'exploitation rue des Sablières 16 B-7503 Froyennes	
Capital	43.389 €
Interventions	
Socaris : prêt ordinaire	291.968 €
F.A.I.T. : prêt subordonné	250.000 €
Wapicaris : prêt subordonné	100.000 €
<i>Données financières au 31/12/2010</i>	
Cash Flow	272.428 €
Chiffre d'affaires	5.461.953 €

VITRERIE LANDRIEUX-LECLERCQ SPRL	
Activité : découpe, façonnage et pose de verres à vitre et miroirs	
Date de création : 30/09/2003	Emploi : 8
Siège d'exploitation	
rue de la Grande Couture 20	B-7503 Froyennes
Capital	118.500 €
Interventions	
Socarix : prêt subordonné	150.000 €
Hocinvest : participation au capital	49.950 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	99.870 €
Chiffre d'affaires	946.365 €

YANNICK PETIT SPRL	
Activité : entreprise de fabrication et pose de châssis et portes en PVC	
Date de création : 27/05/2011	Emploi : 4
Siège d'exploitation	
rue du Serpolet 18	B-7522 Marquain
Capital	50.000 €
Interventions	
Hocinvest : participation au capital	24.000 €
Hocinvest : prêt ordinaire	150.000 €
<i>Données financières</i>	
Cash Flow	Start-up
Chiffre d'affaires	Start-up

Fabrication métallique et mécanique



Le secteur de la fabrication métallique et mécanique représente 6,19 % des interventions actives au sein du groupe WAPINVEST, en légère baisse par rapport aux années précédentes.

Au cours de l'exercice 2011/2012, aucune nouvelle entreprise n'a fait son entrée au sein du groupe WAPINVEST.

Au total, le groupe WAPINVEST possède actuellement 7 entreprises en portefeuille relevant du secteur de la fabrication métallique et mécanique dont 1 occupe moins de 10 personnes, 5 autres entre 10 et 50 personnes et 1 entreprise de plus de 50 personnes (SA CONSTRUCTION METALLIQUE MAHIEU à COMINES-WARNETON – entreprise de construction métallique). Au total, les 7 entreprises du secteur de la fabrication métallique et mécanique donnent actuellement emploi à 175 personnes.

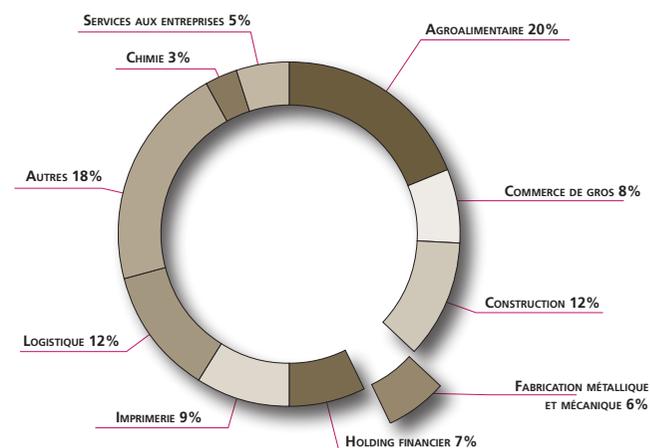
Ici aussi, le chiffre d'affaires des entreprises en portefeuille est en forte hausse. Le chiffre d'affaires consolidé des 7 entreprises en portefeuille passe de 48.625.000 € en 2010 à 55.750.000 € en 2011, soit une hausse de 14,65 %. Ce résultat favorable provient principalement de la SA WALCARIUS à MOUSCRON (+ 38,52 % - fabrication de charpentes métalliques, découpe, pliage, soudure et usinage de tôles, ...), de la SPRL FERRONNERIE DU TILLEUL à GHISLENGHIEN (+ 23,92 % - constructions métalliques, ferronnerie, maintenance industrielle et mécanique) et de la SA CONSTRUCTION METALLIQUE MAHIEU à COMINES-WARNETON (+ 16,35 % - construction métallique).

Au niveau des résultats, le cash-flow consolidé des entreprises en portefeuille passe de 2.850.000 € en 2010 à 4.025.000 € en 2011, soit une hausse de 41,23 %. Les plus belles hausses ont été enregistrées au sein de la SA METALANN à GHISLENGHIEN (+ 230,81 % - négoce de métaux ferreux et non ferreux), de la SA CONSTRUCTION METALLIQUE MAHIEU à COMINES-WARNETON (+ 94,17 %) et de la SA WALCARIUS à MOUSCRON (+ 38,52 %).

Au niveau de la Wallonie Picarde, nous comptons 98 entreprises relevant du secteur de la fabrication métallique et mécanique. 39 entreprises sont situées dans l'arrondissement de MOUSCRON-COMINES, 32 dans l'arrondissement de TOURNAI et 27 dans l'arrondissement d'ATH.

Parmi les 98 entreprises enregistrées relevant du secteur de la fabrication métallique et mécanique, 64 occupent moins de 10 personnes, 24 entre 10 et 50 personnes et 10 entre 51 et 250 personnes.

RÉPARTITION DES INTERVENTIONS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



Fabrication métallique et mécanique

AUBIA SA	
Activité : entreprise de distribution de pompes hydrauliques et de matériels d'irrigation	
Date de création : 18/09/1980	Emploi : 15
Siège d'exploitation chemin Malplaquet 8 B-7822 Ghislenghien	
Capital	111.973 €
Interventions	
Hocinvest : prêt subordonné	150.000 €
Wapicaris : prêt subordonné	120.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	255.739 €
Chiffre d'affaires	3.875.198 €

BACACIER SA	
Activité : entreprise de profilage de tôles trapézoïdales	
Date de création : 12/01/2001	Emploi : 29
Siège d'exploitation rue du Mont des Carliers 4 B-7522 Marquain	
Capital	1.885.000 €
Interventions	
Hocinvest : prêt subordonné	500.000 €
<i>Données financières au 31/03/2012</i>	
Cash Flow	451.636 €
Chiffre d'affaires	18.008.268 €

CONSTRUCTION MÉTALLIQUE MAHIEU SA	
Activité : entreprise de construction métallique	
Date de création : 21/05/1994	Emploi : 78
Siège d'exploitation rue des Rubanniers 2 B-7780 Comines-Warneton	
Capital	550.000 €
Interventions	
F.A.I.T. : prêt subordonné	400.000 €
F.A.I.T. : prêt subordonné	220.000 €
<i>Données financières au 31/03/2012</i>	
Cash Flow	1.370.882 €
Chiffre d'affaires	22.651.116 €

FERRONNERIE DU TILLEUL SPRL	
Activité : constructions métalliques, ferronnerie, maintenance industrielle et mécanique	
Date de création : 02/03/2001	Emploi : 10
Siège d'exploitation chemin de Malplaquet 4 B-7822 Ghislenghien	
Capital	20.000 €
Interventions	
Socaris : prêt subordonné	425.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	478.247 €
Chiffre d'affaires	2.100.886 €

Fabrication métallique et mécanique

METALANN SPRL

Activité : négoce de métaux ferreux et non ferreux	
Date de création : 09/10/1986	Emploi : 12
Siège d'exploitation rue des Gaulois 2	B-7822 Meslin-l'Evêque
Capital	74.500 €
Interventions Socaris : prêt subordonné	200.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	311.814 €
Chiffre d'affaires	2.003.984 €

WALCARIUS SA

Activité : fabrication de charpentes métalliques, découpe, pliage, soudure et usinage de tôles...	
Date de création : 14/12/1984	Emploi : 27
Siège d'exploitation rue des Garennes 8	B-7700 Mouscron
Capital	62.000 €
Interventions Socaris : prêt subordonné	620.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	1.157.067 €
Chiffre d'affaires	7.109.936 €

POWDERCOAT SPRL

Activité : traitement des surfaces de pièces en acier et en inox	
Date de création : 2003	Emploi : 4
Siège d'exploitation rue de la Villa romaine 9	B-7822 Ghislenghien
Capital	203.000 €
Interventions Socaris : prêt subordonné	80.000 €
<i>Données financières</i>	
Cash Flow	Start-up
Chiffre d'affaires	Start-up



Holding financier



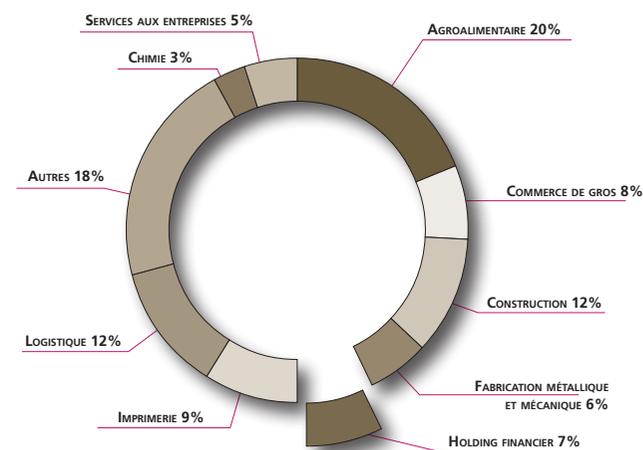
Le secteur des holdings financiers se compose principalement de holdings créés dans le cadre de la transmission des entreprises.

La transmission des entreprises constitue un véritable défi pour l'avenir de notre économie et de notre Wallonie Picarde en particulier. Ce secteur constitue 6,98 % des interventions financières de la SA WAPINVEST.

Durant l'exercice 2011/2012, nous sommes intervenus en faveur de la SA WALLPLAST EUROPE dans le cadre de la reprise de la SA DEHAYE PLASTIC à MOUSCRON, société d'injection de pièces à caractère technique.

Comme il s'agit de sociétés holdings, la plupart n'ont pas de chiffre d'affaires, ni de personnel.

RÉPARTITION DES INTERVENTIONS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



CONSTRUCTION

DESCA SPRL	
Activité : exploitation de l'enseigne commerciale Véranda Hainaut (Construction de vérandas en aluminium et en bois)	
Date de création : 31/03/2009	Emploi : 12
Siège d'exploitation rue Verte Reine 7b B-7600 Péruwelz	
Capital	132.400 €
Interventions Socarix : prêt subordonné	172.500 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	333.672 €
Chiffre d'affaires	90.000 €

FABRICATION
METALLIQUE
ET MECANIQUE

INVESTEEL SPRL	
Activité: société holding de la SPRL Devray Walther et enfants	
Date de création : 13/07/2010	Emploi : 1
Siège d'exploitation vieux Chemin d'Ath 593 B-7531 Havinnes	
Capital	18.600 €
Interventions Hocinvest : prêt ordinaire	140.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	35.455 €
Chiffre d'affaires	67.500 €

FABRICATION
METALLIQUE
ET MECANIQUE

GROUP MAHIEU SCA	
Activité: société holding	
Date de création : 25/02/2005	Emploi : 7
Siège d'exploitation route de Ploegsteert 60 B-7784 Warneton	
Capital	1.250.000 €
Interventions Hocinvest : prêt subordonné	620.000 €
<i>Données financières au 31/03/2012</i>	
Cash Flow	724.557 €
Chiffre d'affaires	805.000 €

INFORMATIQUE

LACE HOLDING SPRL	
Activité : management buy out d'Orditech, société de services en ingénierie informatique	
Date de création : 30/12/2010	Emploi : 2
Siège d'exploitation rue Terre à Briques 29 B B-7522 Marquain	
Capital	140.000 €
Interventions Socarix : prêt ordinaire	250.000 €
<i>Données financières au 30/06/2012</i>	
Cash Flow	123.221 €
Chiffre d'affaires	320.000 €

Holding financier

CHIMIE

N A M K H A S P R L	
Activité: holding financier	
Date de création : 28/03/2011	Emploi : 2
Siège d'exploitation	
réduit des Dominicains 7	B-7500 Tournai
Capital	200.000 €
Interventions	
Hocinvest : prêt subordonné	300.000 €
<i>Données financières</i>	
Cash Flow	Start-up
Chiffre d'affaires	Start-up

CONSTRUCTION

T H O L A S P R L	
Activité : exploitation de l'enseigne commerciale Veranclassic à Dottignies (production, livraison et pose d'abris de jardin et de vérandas en aluminium et en bois)	
Date de création : 22/02/2010	Emploi : 1
Siège d'exploitation	
rue du Plavitout 131	B-7700 Mouscron
Capital	250.000 €
Interventions	
Wapicaris : prêt ordinaire	1.000.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	34.037 €
Chiffre d'affaires	233.415 €

FABRICATION
METALLIQUE
ET MECANIQUE

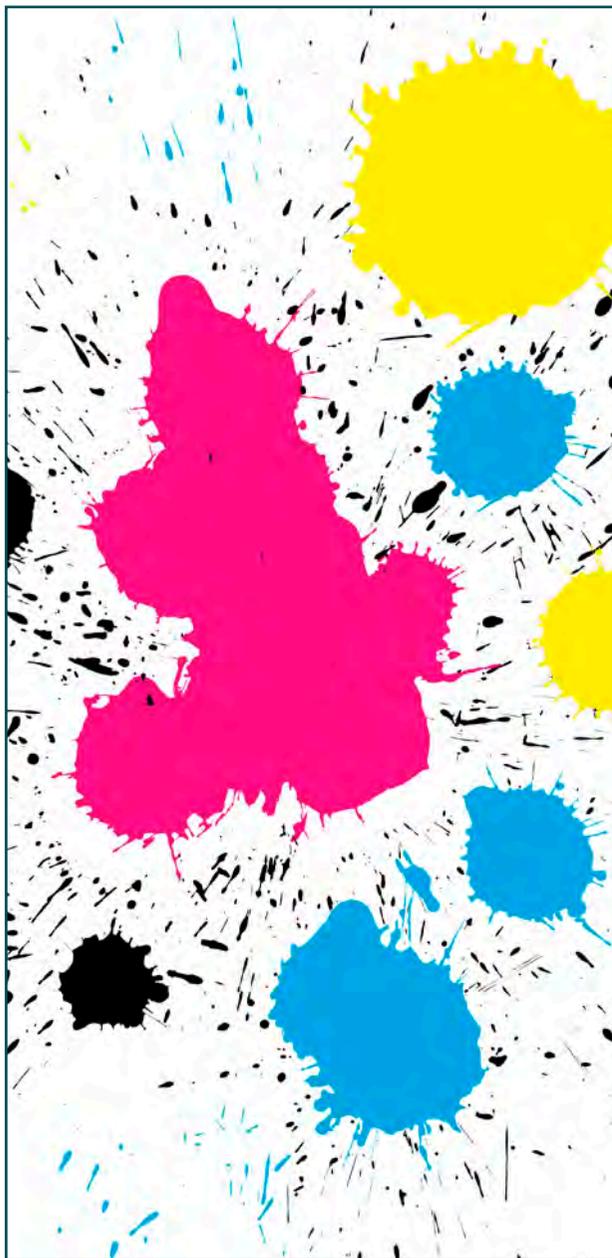
P W M A N A G E M E N T S C R L	
Activité : management buy out de Péruweld SA (chaudronnerie industrielle)	
Date de création : 10/03/2011	Emploi : 7
Siège d'exploitation	
rue de la Verte Reine 3	B-7600 Péruwelz
Capital	1.000.000 €
Interventions	
Socaris : prêt subordonné	450.000 €
<i>Données financières au 30/06/2012</i>	
Cash Flow	433.737 €
Chiffre d'affaires	775.258 €

PLASTIQUE

W A L L P L A S T E U R O P E S A	
Activité: holding financier	
Date de création : 03/02/2011	Emploi : 1
Siège d'exploitation	
rue Bois Dame Agis 120 Bte 3	B-5352 Pervez
Capital	100.000 €
Interventions	
Socaris : prêt subordonné	130.000 €
<i>Données financières</i>	
Cash Flow	Start-up
Chiffre d'affaires	Start-up



Imprimerie



Le secteur de l'imprimerie représente traditionnellement +/- 10 % du total des interventions du groupe WAPINVEST. L'exercice clôturé au 30 juin 2012 n'y déroge pas avec un total de 8,77 % des interventions du groupe WAPINVEST en faveur des entreprises relevant du secteur de l'imprimerie.

Au cours de l'exercice 2011/2012, une nouvelle entreprise a fait son entrée au sein du portefeuille du groupe WAPINVEST : la SA OFFSET 8 à KAIN (imprimerie industrielle du groupe LESAFFRE).

Au total, le groupe WAPINVEST possède actuellement 9 entreprises en portefeuille relevant du secteur de l'imprimerie dont 4 occupent moins de 10 personnes, 4 autres entre 10 et 50 personnes et 1 entreprise de plus de 50 personnes (SA E.B.I. à TOURNAI – reliure et brochage de livres). Au total, les 9 entreprises du secteur de l'imprimerie donnent actuellement emploi à 197 personnes.

Pour l'année dernière, nous observons une hausse de leur chiffre d'affaires qui passe de 24.000.000 € en 2010 à 27.100.000 € en 2011, soit une hausse de 12,92 %.

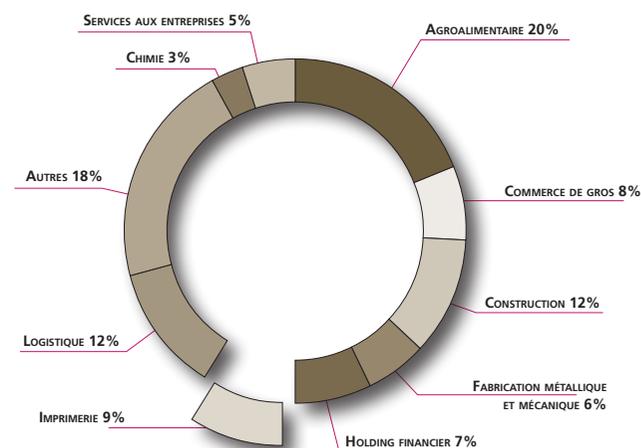
De même, la rentabilité est également en hausse. Le cash-flow consolidé passe de 4.400.000 € en 2010 à 5.300.000 € en 2011, soit une hausse de 20,45 %.

La meilleure performance est réalisée par la SA API F&I à TOURNAI (impression sérigraphique grand format sur tous supports, impression offset grand format et façonnage) ayant enregistré une augmentation de son chiffre d'affaires de 96,61 % et de son cash-flow de 100,00 % (cash-flow négatif en 2010).

Au niveau de la Wallonie Picarde, selon les données statistiques en notre possession, nous observons 39 entreprises relevant du secteur de l'imprimerie. 17 entreprises sont situées dans l'arrondissement de MOUSCRON-COMINES, 17 dans l'arrondissement de TOURNAI et 5 dans l'arrondissement d'ATH.

Parmi les 39 entreprises répertoriées, 25 occupent moins de 10 personnes, 9 entre 10 et 50 personnes et 5 entre 51 et 250 personnes.

RÉPARTITION DES INTERVENTIONS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



A P I F & I S A

Activité : impression sérigraphique grand format sur tous supports, impression offset grand format et façonnage

Date de création : 06/12/2000 **Emploi :** 9

Siège d'exploitation
rue des Bardanes 9 B-7522 Marquain

Capital 200.000 €

Interventions

Socarism : prêt subordonné	250.000 €
Socarism : prêt subordonné	242.807 €
Wapicaris : prêt subordonné	120.293 €

Données financières au 30/09/2011

Cash Flow 116.109 €

Chiffre d'affaires 761.428 €

H A P P Y P A P E R S A

Activité : fabrication de serviettes de table en papier

Date de création : 18/12/1969 **Emploi :** 33

Siège d'exploitation
rue des Ateliers 9 B-7850 Enghien

Capital 738.000 €

Interventions

Hocinvest : prêt ordinaire	100.000 €
Hocinvest : prêt ordinaire	200.000 €
Hocinvest : prêt ordinaire	100.000 €

Données financières au 31/12/2011

Cash Flow 872.711 €

Chiffre d'affaires 5.485.036 €

E . B . I . S A

Activité : reliure et brochage de livres

Date de création : 12/12/2002 **Emploi :** 65

Siège d'exploitation
rue de la Borgnette 19 B-7500 Tournai

Capital 400.000 €

Interventions

Socarism : prêt subordonné	170.000 €
Socarism : prêt subordonné	100.000 €

Données financières au 31/12/2011

Cash Flow 819.444 €

Chiffre d'affaires 6.561.580 €

I . C . R . G R O U P I M P R I M E R I E S S A

Activité : imprimerie

Date de création : 26/10/1978 **Emploi :** 30

Siège d'exploitation
rue du Progrès 12 B-7503 Froyennes

Capital 74.368 €

Interventions

F.A.I.T. : prêt subordonné	600.000 €
Hocinvest : avances à terme fixe	100.000 €

Données financières au 31/12/2011

Cash Flow 844.838 €

Chiffre d'affaires 5.486.716 €

Imprimerie

IMPRIMERIE DEFFRENNE SPRL

Activité : imprimerie	
Date de création : 04/02/1986	Emploi : 7
Siège d'exploitation rue Ponchau, 4	B-7600 Péruwelz
Capital	280.000 €
Interventions	
Socaris : prêt subordonné	400.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	- 44.211 €
Chiffre d'affaires	665.525 €

OFFSET 8 SA

Activité : imprimerie industrielle	
Date de création : 06/12/1996	Emploi : 29
Siège d'exploitation rue du Follet 40	B-7540 Kain
Capital	125.000 €
Interventions	
Wapicaris : prêt subordonné	600.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	1.303.034 €
Chiffre d'affaires	3.933.807 €

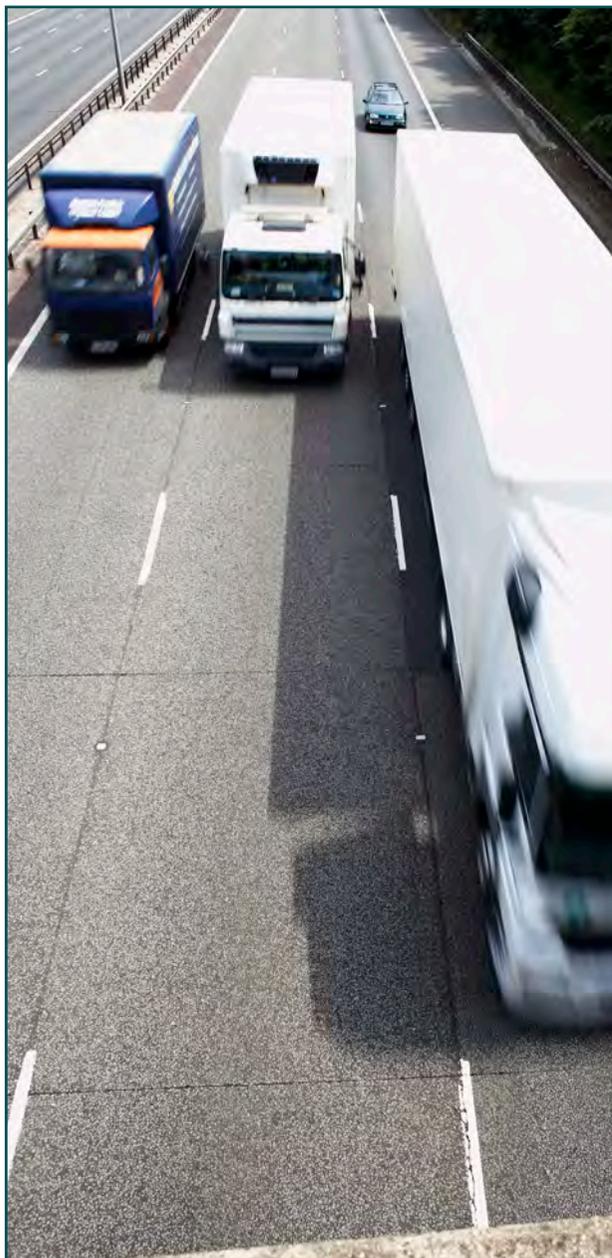
IMPRIMERIE MUSCH SPRL

Activité : imprimerie	
Date de création : 15/02/1978	Emploi : 16
Siège d'exploitation rue des Journaliers 5	B-7822 Ghislenghien
Capital	48.720 €
Interventions	
Socaris : prêt subordonné	210.000 €
Socaris : prêt subordonné	200.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	397.423 €
Chiffre d'affaires	1.955.572 €

TANGHE GRAPHIX SPRL

Activité : travaux de prépresse et d'imprimerie	
Date de création : 19/12/2006	Emploi : 5
Siège d'exploitation boulevard industriel 20	B-7780 Comines
Capital	20.000 €
Interventions	
Socaris : prêt subordonné	125.000 €
Socaris : prêt ordinaire	300.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	880.241 €
Chiffre d'affaires	1.719.997 €

THEYS PRINTING SPRL	
Activité : impression offset et UV	
Date de création : 12/05/2000	Emploi : 3
Siège d'exploitation	
ZI l'Épinette - rue Saint Roch 3	B-7712 Herseaux
Capital	20.000 €
Interventions	
Wapicaris : prêt ordinaire	28.753 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	122.408 €
Chiffre d'affaires	524.958 €



Le secteur de la logistique représente le deuxième plus important secteur d'activité du portefeuille de WAPINVEST. Aujourd'hui, il représente 12,01 % du total des interventions du groupe WAPINVEST, en hausse par rapport aux années antérieures.

Au cours de l'exercice 2011/2012, une nouvelle entreprise a fait son entrée au sein du portefeuille de WAPINVEST : la SA SMART FLOW EUROPE à MOUSCRON (fabrication de palettes en plastique destinées à la logistique).

Le groupe WAPINVEST possède actuellement 8 entreprises de logistique en portefeuille dont 3 occupent moins de 10 personnes, 2 entre 11 et 50 personnes et 3 entreprises de plus de 50 personnes (SA CARDON LOGISTIQUE à TOURNAI, SA GILLEMAN LOGISTICS à TOURNAI et SA SEDIS LOGISTICS également à TOURNAI). Au total, ces 8 entreprises donnent emploi à 512 personnes.

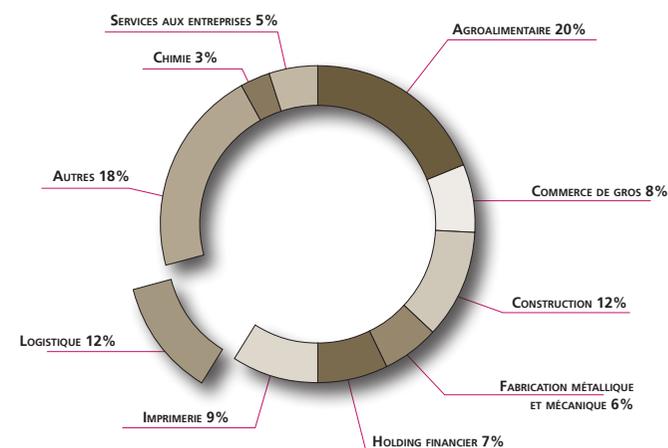
Le chiffre d'affaires consolidé des 8 entreprises de logistique en portefeuille a connu une certaine stagnation en 2011. Il s'établit à 132.700.000 € en 2011 par rapport à 133.000.000 € en 2010, soit une légère contraction de 0,23 %. Notons néanmoins que 3 entreprises ont connu une augmentation assez sensible de leur chiffre d'affaires : il s'agit de la SA CARDON LOGISTIQUE à TOURNAI (+ 37,95 %), de la SPRL DECOLOGIC à COMINES-WARNETON (+ 35,24 %) et de la SA DECO LOGIS à GHISLENGHIEN (+ 35,08 %).

Par contre, le cash-flow consolidé a connu une croissance de 36 % passant de 5.000.000 € en 2010 à 6.800.000 € en 2011. Ici, les meilleures performances ont été observées au sein de la SA CARDON LOGISTIQUE (+ 40,31 %) et de la SA BASECLES LOGISTIQUE (+ 35,79 %).

Au niveau de la Wallonie Picarde, nous recensons 237 entreprises de logistique dont 82 entreprises situées dans l'arrondissement de MOUSCRON-COMINES, 86 entreprises dans l'arrondissement de TOURNAI et 69 dans l'arrondissement d'ATH.

Parmi les 237 entreprises enregistrées relevant du secteur logistique, 154 occupent moins de 10 personnes, 70 entre 10 et 50 personnes et 13 entre 51 et 250 personnes.

RÉPARTITION DES INTERVENTIONS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



BASÈCLES LOGISTIQUE SPRL

Activité : stockage, mélange et conditionnement d'engrais	
Date de création : 24/04/2007	Emploi : 7
Siège d'exploitation rue Octave Bataille 192 B-7971 Basècles	
Capital	148.600 €
Interventions	
Hocinvest : prêt ordinaire	100.000 €
Wapicaris : prêt ordinaire	200.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	534.429 €
Chiffre d'affaires	1.135.702 €

DECO LOGIS SA

Activité : stockage, logistique et emballage pour compte de Chehoma SA (articles de décoration)	
Date de création : 12/03/2001	Emploi : 35
Siège d'exploitation ZI Ghislenghien chemin du Stoquoi B-7822 Ghislenghien	
Capital	170.000 €
Interventions	
Wapicaris : prêt ordinaire	800.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	325.697 €
Chiffre d'affaires	2.580.915 €

CARDON LOGISTIQUE SA

Activité : manutention, entreposage, stockage, distribution, transport et affrètement de marchandises	
Date de création : 14/04/1988	Emploi : 121
Siège d'exploitation rue du Mont des Carliers 34 B-7522 Marquain	
Capital	440.000 €
Interventions	
Hocinvest : avances à terme fixe	300.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	- 96.686 €
Chiffre d'affaires	14.708.866 €

DECOLOGIC SPRL

Activité : entreprise de logistique	
Date de création : 12/05/2006	Emploi : 6
Siège d'exploitation chemin des Casernes 8 B-7780 Comines-Warneton	
Capital	100.000 €
Interventions	
Socaris : prêt subordonné	242.500 €
F.A.I.T. : prêt subordonné	377.500 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	130.653 €
Chiffre d'affaires	1.147.156 €

Logistique

GILLEMAN LOGISTICS SA

Activité : manutention, entreposage, stockage, conditionnement, distribution et transport de marchandises

Date de création : 21/08/2001 **Emploi** : 166

Siège d'exploitation

rue du Bois des Hospices 1 B-7522 Blandain

Capital 625.000 €

Interventions

Hocinvest : prêt ordinaire 619.000 €

Hocinvest : prêt ordinaire 500.000 €

Socaris : prêt subordonné 465.489 €

Données financières au 31/12/2011

Cash Flow 1.107.007 €

Chiffre d'affaires 26.924.866 €

SEDIS LOGISTICS SA

Activité : prestations logistiques attenantes aux transports maritimes et aériens

Date de création : 29/05/2001 **Emploi** : 151

Siège d'exploitation

rue des Sablières 7 B-7522 Blandain

Capital 300.000 €

Interventions

Socaris : prêt subordonné 580.000 €

Données financières au 31/12/2011

Cash Flow 3.736.424 €

Chiffre d'affaires 78.317.870 €

LOGIGRA SA

Activité : activités logistiques pour compte de la SA Granco (Galettes de riz)

Date de création : 06/05/2010 **Emploi** : 2

Siège d'exploitation

avenue du Commerce 27 B-7850 Enghien

Capital 200.000 €

Interventions

Wapicaris : prêt ordinaire 435.000 €

Données financières au 31/05/2011

Cash Flow 368.993 €

Chiffre d'affaires 535.000 €

SMART FLOW EUROPE SA

Activité : fabrication de palettes en plastique

Date de création : 31/05/2000 **Emploi** : 24

Siège d'exploitation

rue de la Royenne 78 B-7700 Mouscron

Capital 2.485.834 €

Interventions

Wapicaris : prêt ordinaire 650.000 €

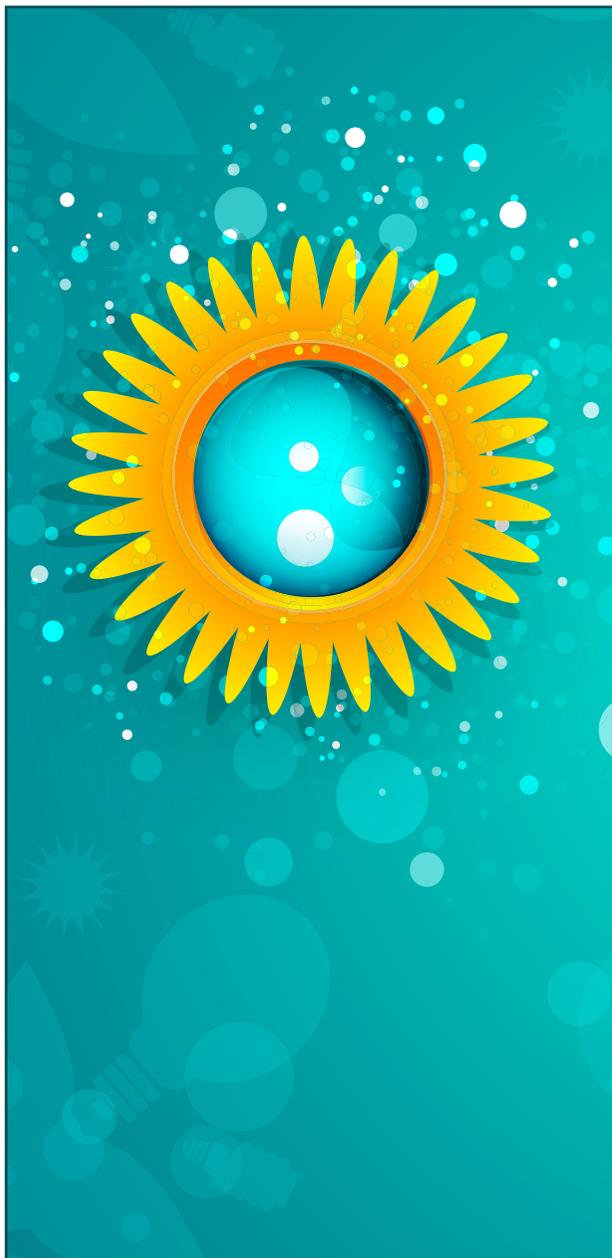
Données financières au 31/12/2011

Cash Flow 706.925 €

Chiffre d'affaires 7.326.778 €



Services aux entreprises



Le secteur des services aux entreprises est également nouveau au sein du rapport annuel de WAPINVEST.

Aujourd'hui, le secteur des services aux entreprises représente 5,00 % des interventions financières du groupe WAPINVEST.

8 entreprises font partie du secteur : la SA AG SERVICES SOIGNIES à SOIGNIES (vente de tracteurs, machines agricoles et produits annexes), la SA BLANCHISSERIE DUMOULIN à COMINES-WARNETON (blanchisserie industrielle et location de linge plat), la SA DELTA SERVICES INDUSTRIELS à TOURNAI (services et équipements de mesure avec mise en œuvre de radiotraceurs), la SA DUMOULIN-COMINES à COMINES-WARNETON (start-up – lavage, nettoyage, entretien et repassage de linge, des habits et textiles de résidents d'institutions et de maisons de repos), la SA INNOVATIONS à ESTAIMPUIS (nettoyage industriel), la SA GO WEST INVEST à MARCINELLE (tax-shelter), la SA LA MAISON DE L'ENTREPRISE à MONS (centre européen d'entreprises) et la SA SCANNIX GREEN à TOURNAI (recyclage de filtres à particules pour moteur diesel).

Parmi les 8 entreprises en portefeuille, 6 occupent moins de 10 personnes, 1 occupe entre 10 et 50 personnes et 1 occupe plus de 50 personnes (la SA BLANCHISSERIE DUMOULIN à COMINES-WARNETON).

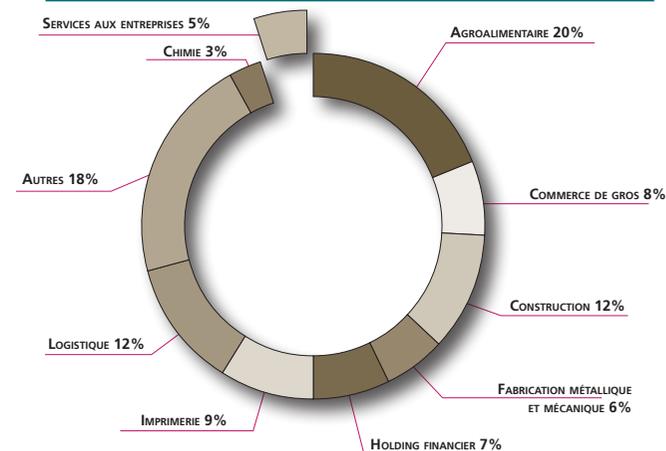
Les 8 entreprises relevant du secteur des services aux entreprises ont réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 13.400.000 €, en hausse de 22,37 % par rapport à 2010 (10.950.000 €).

De même, leur cash-flow cumulé est passé de 1.700.000 € en 2010 à 1.900.000 € en 2011, soit une hausse de 11,76 %.

Au niveau de la Wallonie Picarde, nous comptons 703 entreprises relevant du secteur des services aux entreprises. Parmi celles-ci, 193 entreprises sont installées dans l'arrondissement de MOUSCRON-COMINES, 267 dans l'arrondissement de TOURNAI et 243 dans l'arrondissement d'ATH.

Par ailleurs, 640 occupent moins de 10 personnes, 53 entre 10 et 50 personnes et 10 entre 51 et 250 personnes.

RÉPARTITION DES INTERVENTIONS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



A G SERVICES SOIGNIES SA	
Activité : commercialisation tracteurs, machines agricoles et produits annexes	
Date de création : 14/11/2007	Emploi : 6
Siège d'exploitation chemin Saint Landry 12 B-7060 Soignies	
Capital	157.000 €
Interventions Hocinvest : prêt subordonné	250.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	164.209 €
Chiffre d'affaires	3.478.013 €

BLANCHISSERIE DUMOULIN SA	
Activité : blanchisserie industrielle + location de linge plat et de vêtements de travail	
Date de création : 10/07/1998	Emploi : 97
Siège d'exploitation rue du Textile 13 B-7780 Comines-Warneton	
Capital	62.000 €
Interventions Socarlis : prêt subordonné	620.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	1.096.663 €
Chiffre d'affaires	7.026.823 €

DELTA SERVICES INDUSTRIELS SPRL	
Activité : services et équipements de mesure avec mise en œuvre de radiotraceurs	
Date de création : 06/04/2000	Emploi : 15
Siège d'exploitation rue du Mont d'Orcq 3 B-7503 Froyennes	
Capital	788.344 €
Interventions Socarlis : participation au capital	320.000 €
Socarlis : participation au capital	250.250 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	432.253 €
Chiffre d'affaires	1.596.971 €

DUMOULIN-COMINES SA	
Activité : lavage, nettoyage, l'entretien et le repassage de linge, des habits et textiles des résidents d'institutions et de maisons de repos	
Date de création : 23/06/2011	Emploi : 1
Siège d'exploitation rue du Textile 13 B-7780 Comines-Warneton	
Capital	61.500 €
Interventions Wapicaris : prêt ordinaire	1.000.000 €
<i>Données financières</i>	
Cash Flow	Start-up
Chiffre d'affaires	Start-up

Services aux entreprises

INNOVATIONS SA

Activité : nettoyage industriel (nettoyage de sols de bureaux, d'ateliers, d'entrepôts...)

Date de création : 03/02/1998 **Emploi :** 5

Siège d'exploitation
porte des Bâtisseurs 6 B-7730 Estaimpuis

Capital 61.973 €

Interventions
Socaris : prêt subordonné 70.000 €

Données financières au 31/12/2011

Cash Flow 40.593 €

Chiffre d'affaires 355.615 €

LA MAISON DE L'ENTREPRISE SA

Activité : centre européen d'entreprises et d'innovation

Date de création : 25/10/1996 **Emploi :** 9

Siège d'exploitation
rue Descartes 2 B-7000 Mons

Capital 565.440 €

Interventions
Hocinvest : participation au capital 24.789 €

Données financières au 31/12/2011

Cash Flow 79.571 €

Chiffre d'affaires 250.900 €

GO WEST INVEST SA

Activité : fonds d'investissement dans des productions audiovisuelles via le mécanisme Tax-Shelter

Date de création : 26/04/2010 **Emploi :** 1

Siège d'exploitation
rue Jules Destrée 52 B-6001 Marcinelle

Capital 200.000 €

Interventions
Hocinvest : participation au capital 12.500 €

Données financières au 31/12/2011

Cash Flow 753 €

Chiffre d'affaires 130.931 €

SCANNIX GREEN SA

Activité : industrialisation et commercialisation du recyclage de filtres à particules pour moteur diesel

Date de création : 21/12/2009 **Emploi :** 7

Siège d'exploitation
rue du Progrès 5 B-7503 Froyennes

Capital 250.000 €

Interventions
Hocinvest Fonds Spin-Off/Spin-Out : participation au capital 100.000 €

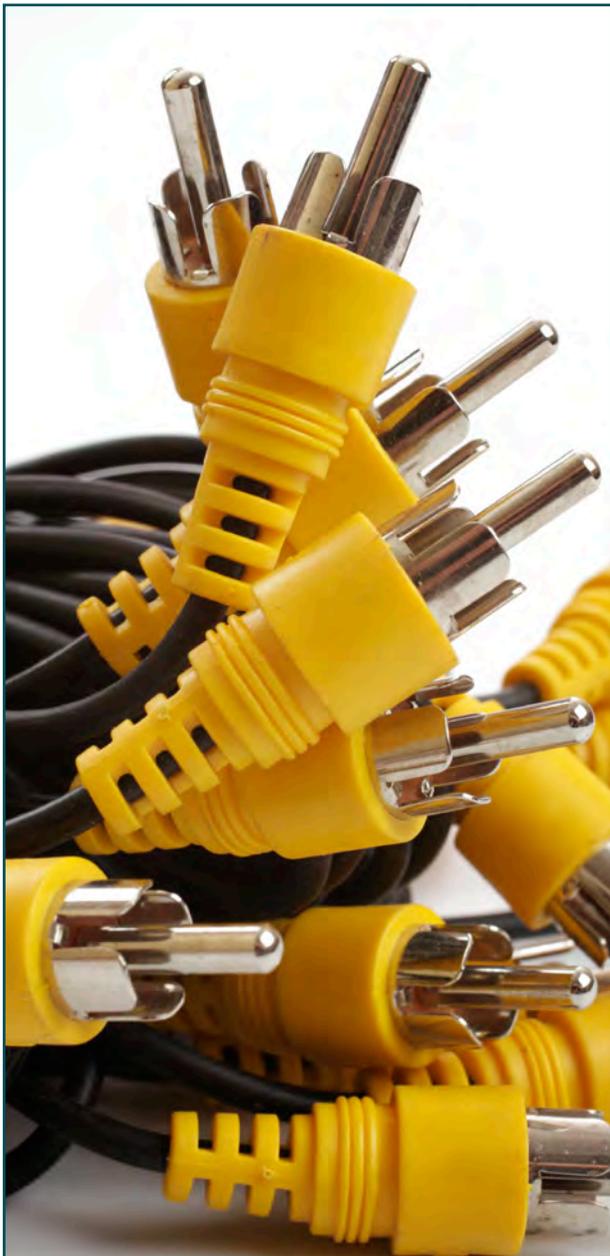
Données financières au 30/11/2011

Cash Flow 75.833 €

Chiffre d'affaires 538.631 €



Autres



Le secteur «autres» reprend tous les secteurs d'activité qui ne dépassent pas les 3 % du montant global des interventions du groupe WAPINVEST.

Par ordre d'importance, ce groupe d'entreprises comprend les secteurs d'activités suivants :

- Textile.....2,61 %
- Informatique.....1,88 %
- Audiovisuel1,75 %
- Tourisme.....1,71 %
- Garage.....1,54 %
- Plastique.....1,14 %
- Divers (moins de 1 % du portefeuille)7,54 %

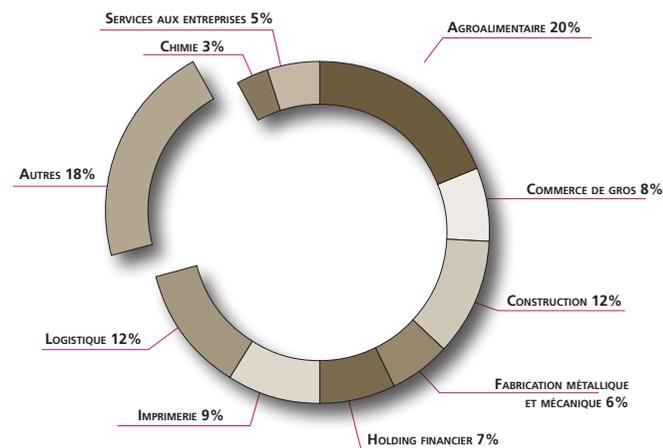
Au total, 40 entreprises du groupe WAPINVEST font partie de ce groupe d'entreprises dont 23 occupent moins de 10 personnes, 14 occupent entre 11 et 50 personnes et 3 entreprises de plus de 50 personnes (SA COVERFIL à MOUSCRON – filature de fils cardés, la SA ELPRINTA à MOUSCRON – fabrication de circuits imprimés simple face, double face et multicouches et la SA EUROPAL PACKAGING à MOUSCRON – fabrication de cartons en nid d'abeilles).

Nous constatons que ces 40 entreprises ont connu un léger tassement de leur chiffre d'affaires consolidé qui passe de 114.900.000 € en 2010 à 114.000.000 € en 2011, soit une baisse de 0,78 %.

Par contre, leur cash-flow est resté stable et avoisine les 10.250.000 € tant en 2011 qu'en 2010.

Les 40 entreprises en portefeuille donnent emploi à 602 personnes.

RÉPARTITION DES INTERVENTIONS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



AUDIOVISUEL

A N G L E D E V U E S P R L	
Activité : réalisation de films et organisation d'événements pour les entreprises et les services publics	
Date de création : 05/11/2003	Emploi : 5
Siège d'exploitation rue Bourgambray 37 B-7530 Gaurain-Ramecroix	
Capital	12.400 €
Interventions	
Wapicaris : prêt ordinaire	48.390 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	43.305 €
Chiffre d'affaires	424.072 €

TOURISME

C A M A R G S P R L	
Activité : hôtel Best Western***	
Date de création : 03/08/2007	Emploi : 21
Siège d'exploitation avenue des Artisans 1 B-7822 Ghislenghien	
Capital	750.000 €
Interventions	
Socaris : prêt subordonné	125.000 €
Hocinvest : avances à terme fixe	200.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	10.664 €
Chiffre d'affaires	1.499.365 €

INFORMATIQUE

B S A U T O M A T I O N S P R L	
Activité : programmation industrielle	
Date de création : 25/06/2004	Emploi : 1
Siège d'exploitation rue du Vicinal 33 B-7620 Wez-Velvain	
Capital	18.600 €
Interventions	
Wapicaris : prêt subordonné	75.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	86.211 €
Chiffre d'affaires	192.690 €

TEXTILE

C O V E R F I L S A	
Activité : filature de fils cardés	
Date de création : 21/12/2000	Emploi : 84
Siège d'exploitation rue de la Montagne 79 B-7700 Luignne	
Capital	991.574 €
Interventions	
Socaris : prêt subordonné	110.234 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	394.210 €
Chiffre d'affaires	4.921.162 €

DIVERS

DENYS DELORGUE SPRL	
Activité : fabrication de mini orgues à usage privé	
Date de création : 30/09/2009	Emploi : 1
Siège d'exploitation rue Albert 81 B-7500 Tournai	
Capital	50.000 €
Interventions	
Hocinvest Fonds Spin-Off/Spin-Out : participation au capital	24.000 €
Hocinvest Fonds Spin-Off/Spin Out : prêt ordinaire	30.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	- 8.323 €
Chiffre d'affaires	0 €

AUDIOVISUEL

DIVERCOM SA	
Activité : diversification et communication dans le domaine de l'audiovisuel	
Date de création : 11/07/1991	Emploi : 0
Siège d'exploitation rue du Follet 4c B-7540 Kain	
Capital	134.000 €
Interventions	
Hocinvest : participation au capital	111.552 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	- 32.710 €
Chiffre d'affaires	65.290 €

TEXTILE

DEROTEX SA	
Activité : recyclage de sacs en jute, de sacs et de cordes en sisal et rebuts de tapis	
Date de création : 06/11/1997	Emploi : 6
Siège d'exploitation rue du Valemprez 61 B-7711 Dottignies	
Capital	111.552 €
Interventions	
Socaris : prêt subordonné	223.000 €
Socaris : prêt subordonné	87.000 €
Wapicaris : prêt ordinaire	125.000 €
<i>Données financières au 30/06/2012</i>	
Cash Flow	199.119 €
Chiffre d'affaires	1.497.257 €

TEXTILE

DYNATEX SA	
Activité : fabrication et commercialisation de textile de renforcement pour bâches de camions	
Date de création : 29/10/2003	Emploi : 2
Siège d'exploitation rue de la Royene 45 b B-7700 Mouscron	
Capital	375.000 €
Interventions	
Socaris : participation au capital	125.000 €
Hocinvest Fonds Spin-Off/Spin Out : prêt ordinaire	73.700 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	132.985 €
Chiffre d'affaires	870.034 €

TEXTILE

E C O P R I N T S S A	
Activité : impression textile par transfert et impression digitale	
Date de création : 15/06/1992	Emploi : 12
Siège d'exploitation	
zone du Grand-Pré 6	B-7750 Mont-de-l'Enclus
Capital	148.736 €
Interventions	
Hocinvest : prêt ordinaire	50.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	6.879 €
Chiffre d'affaires	2.640.487 €

ENVIRONNEMENT

E L S A S A	
Activité : exploitation de parcs éoliens	
Date de création : 27/01/2010	Emploi : 0
Siège d'exploitation	
rue Saint Jacques 11	B-7500 Tournai
Capital	20.000.000 €
Interventions	
Hocinvest : participation au capital	1.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	633.940 €
Chiffre d'affaires	473.472 €

DIVERS

E L P R I N T A S A	
Activité : fabrication de circuits imprimés simple face, double face et multicouches	
Date de création : 11/06/1980	Emploi : 57
Siège d'exploitation	
rue des Bengalis 5	B-7700 Mouscron
Capital	1.420.000 €
Interventions	
Hocinvest : avances à terme fixe	300.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	275.838 €
Chiffre d'affaires	5.911.662 €

INFORMATIQUE

E N E R B A N S A	
Activité : plateforme de communication pour objets connectés, active dans les domaines Smart Home/Smart Grid	
Date de création : 20/04/2011	Emploi : 1
Siège d'exploitation	
résidence Grande Barre 22	B-7522 Lamain
Capital	183.500 €
Interventions	
Hocinvest Fonds Spin-Off/Spin-Out : participation au capital	50.000 €
Hocinvest Fonds Spin-Off/Spin-Out : prêt ordinaire	50.000 €
<i>Données financières</i>	
Cash Flow	Start-up
Chiffre d'affaires	Start-up

DIVERS

EUROPAL PACKAGING SA

Activité : emballages en carton - carton en nid d'abeilles et cornières de protection en carton	
Date de création : 09/11/1999	Emploi : 44
Siège d'exploitation avenue Anne Franck 5 B-7700 Mouscron	
Capital	1.865.000 €
Interventions F.A.I.T. : emprunt obligataire 619.500 €	
<i>Données financières au 30/12/2011</i>	
Cash Flow	2.379.217 €
Chiffre d'affaires	16.710.872 €

GARAGE

GARAGE TORNACUM MOTORS SPRL

Activité : garage de concession Citroën	
Date de création : 23/11/1976	Emploi : 26
Siège d'exploitation chaussée de Bruxelles 150 B-7500 Tournai	
Capital	123.900 €
Interventions Wapicaris : prêt subordonné 125.000 €	
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	157.680 €
Chiffre d'affaires	13.831.064 €

PLASTIQUE

GAMMA WOPLA SA

Activité : fabrication de bacs de manutention en plastique	
Date de création : 13/05/1997	Emploi : 51
Siège d'exploitation rue de la Royenne 78 B-7700 Mouscron	
Capital	3.520.000 €
Interventions Wapicaris : prêt ordinaire 500.000 €	
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	1.162.536 €
Chiffre d'affaires	12.465.621 €

INFORMATIQUE

G.P.A.I. SA

Activité : ingénierie relative aux process industriels et à l'automatisme	
Date de création : 21/04/2010	Emploi : 20
Siège d'exploitation rue des Foudriers 2B B-7822 Ghislenghien	
Capital	750.000 €
Interventions Hocinvest : prêt subordonné 150.000 €	
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	- 107.278 €
Chiffre d'affaires	3.005.033 €

COMMERCE
DE DÉTAIL

I N T É R I E U R V E N D Ô M E	
Activité : vente et placement de cuisines Schmidt	
Date de création : 16/05/2011	Emploi : 6
Siège d'exploitation	
rue de Maire 11	B-7503 Froyennes
Capital	40.000 €
Interventions	
Wapicaris : prêt ordinaire	100.000 €
<i>Données financières</i>	
Cash Flow	Start-up
Chiffre d'affaires	Start-up

DIVERS

J L L G S P R L	
Activité : entreprise de soins infirmiers	
Date de création : 25/08/2009	Emploi : 28
Siège d'exploitation	
rue du Marais 15	B- 7730 Estaimpuis
Capital	20.000 €
Interventions	
Hocinvest : prêt ordinaire	125.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	90.856 €
Chiffre d'affaires	381.119 €

INFORMATIQUE

I N T E R S Y S T O S A	
Activité : plate-forme informatique de dialogue entre les aspects techniques du bâtiment	
Date de création : 15/06/2006	Emploi : 6
Siège d'exploitation	
chaussée de Lille 220	B-7500 Tournai
Capital	570.336 €
Interventions	
Hocinvest : prêt ordinaire	100.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	- 122.440 €
Chiffre d'affaires	1.161.304 €

DIVERS

L . R . V I T R A U X S P R L	
Activité : création, réparation et restauration de vitraux d'art pour le patrimoine	
Date de création : 30/01/1997	Emploi : 7
Siège d'exploitation	
rue du Mont Gallois 50	B-7700 Mouscron
Capital	125.000 €
Interventions	
Wapicaris : prêt ordinaire	327.500 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	7.920 €
Chiffre d'affaires	527.814 €

Autres

INFORMATIQUE

LEMAY & CIE SPRL	
Activité : consultance et formation en informatique, transport routier	
Date de création : 31/03/1982	Emploi : 4
Siège d'exploitation rue de la Gare 61 B-7730 Estaimpuis	
Capital	79.326 €
Interventions	
Hocinvest : prêt ordinaire	15.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	28.651 €
Chiffre d'affaires	254.308 €

TEXTILE

MITEX SA	
Activité : retorderie	
Date de création : 27/06/1990	Emploi : 3
Siège d'exploitation Zone du Grand Pré rue Adolphe Delacroix 1B B-7750 Mont-de-l'Enclus	
Capital	272.683 €
Interventions	
Hocinvest : participation au capital	99.157 €
<i>Données financières au 31/12/2010</i>	
Cash Flow	14.899 €
Chiffre d'affaires	780.265 €

COMMERCE DE DÉTAIL

M & N STORE SPRL	
Activité : magasin de prêt-à-porter : dame, homme et enfant - franchisé «Pointcarré»	
Date de création : 06/11/2007	Emploi : 17
Siège d'exploitation chaussée de Tournai 103 B-7800 Ath	
Capital	100.000 €
Interventions	
Wapicaris : prêt ordinaire	100.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	267.700 €
Chiffre d'affaires	3.132.427 €

DIVERS

NIEZEN SA	
Activité : signalisation routière	
Date de création : 01/12/1989	Emploi : 7
Siège d'exploitation chaussée de Mons 38 B-7940 Brugelette	
Capital	250.000 €
Interventions	
Hocinvest : prêt ordinaire	150.000 €
Hocinvest : prêt ordinaire	100.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	86.670 €
Chiffre d'affaires	1.681.965 €

AUDIOVISUEL

NOTELE ASBL	
Activité : télévision régionale et communautaire de la Wallonie Picarde	
Date de création : 01/03/1988	Emploi : 42
Siège d'exploitation rue du Follet 20 B-7540 Kain	
Capital	131.298 €
Interventions Hocinvest Fonds Spin-Off/Spin-Out : prêt ordinaire 150.000 €	
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	326.697 €
Chiffre d'affaires	2.132.549 €

DIVERS

OOMS PERUWELZ SA	
Activité : fours et machines pour la boulangerie	
Date de création : 21/08/2008	Emploi : 1
Siège d'exploitation rue Devant Chavri 1 B-6922 Halma	
Capital	330.500 €
Interventions Socaris : participation au capital 75.000 €	
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	31.636 €
Chiffre d'affaires	29.466 €

AUDIOVISUEL

NUMERIPUB SPRL	
Activité : publicité digitale via des écrans LED mobile et fixe sur des axes routiers et sur le site	
Date de création : 07/03/2011	Emploi : 2
Siège d'exploitation rue d'Hoves 104 B-7850 Enghien	
Capital	18.600 €
Interventions Wapicaris : prêt ordinaire 50.000 €	
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	7.969 €
Chiffre d'affaires	21.260 €

INFORMATIQUE

PRODWARE BELGIUM SA	
Activité : société de services informatiques spécialisée en installations et développements de navision Axapta™	
Date de création : 23/06/1995	Emploi : 26
Siège d'exploitation parc Qualitis - rue Jean Burgers 3 B-7850 Enghien	
Capital	305.655 €
Interventions Hocinvest : prêt ordinaire 100.000 € Hocinvest : participation au capital 13.994 €	
<i>Données financières au 31/12/2010</i>	
Cash Flow	- 76.890 €
Chiffre d'affaires	3.106.688 €

Autres

INFORMATIQUE

P S A U T O M A T I O N S A	
Activité : automation industrielle	
Date de création : 24/01/2003	Emploi : 10
Siège d'exploitation chaussée d'Ath 244 B-7850 Marcq	
Capital	300.000 €
Interventions	
Hocinvest : avances à terme fixe	125.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	- 46.794 €
Chiffre d'affaires	650.096 €

INFORMATIQUE

S . I . P . S A	
Activité : vente de matériels et prestations de services informatiques	
Date de création : 08/11/2001	Emploi : 18
Siège d'exploitation rue de la Terre à Briques 6 B-7522 Marquain	
Capital	100.000 €
Interventions	
Socarès : prêt subordonné	75.000 €
<i>Données financières au 30/06/2011</i>	
Cash Flow	263.430 €
Chiffre d'affaires	3.101.351 €

INFORMATIQUE

Q I L I U M S A	
Activité : cartes à puces et terminaux de lecture de ces cartes	
Date de création : 28/07/2009	Emploi : 3
Siège d'exploitation rue des Foudriers 2 B-7822 Ghislenghien	
Capital	150.000 €
Interventions	
Hocinvest Fonds Spin-Off/Spin Out : participation au capital	50.000 €
Hocinvest Fonds Spin-Off/Spin Out : prêt convertible	20.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	11.323 €
Chiffre d'affaires	66.721 €

DIVERS

S E V A S A	
Activité : séchage et gazéification par pyrolyse des déchets d'abattoirs	
Date de création : 04/11/2002	Emploi : 7
Siège d'exploitation rue du Blanc-Bleu-Belge 21 B-7700 Mouscron	
Capital	1.050.000 €
Interventions	
Socarès : prêt subordonné	450.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	796.081 €
Chiffre d'affaires	n.c.

DIVERS

S T E V E P A W L A K	
Activité : batellerie	
Date de création : 01/03/2012	Emploi : 1
Siège d'exploitation	
rue de l'Ancienne Eglise 3	B-7620 Brunehaut
Capital	pers. phys.
Interventions	
Hocinvest : prêt ordinaire	300.000 €
<i>Données financières</i>	
Cash Flow	Start-up
Chiffre d'affaires	Start-up

DIVERS

V A N H E E D E A L T E R N A T I V E F U E L S S A	
Activité : production de combustibles alternatifs à haute valeur calorique à partir de déchets divers	
Date de création : 26/12/1983	Emploi : 25
Siège d'exploitation	
avenue du Bois Jacquet 8	B-7711 Dottignies
Capital	163.676 €
Interventions	
Socaris : prêt subordonné	620.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	3.293.030 €
Chiffre d'affaires	11.631.492 €

TOURISME

S T O R M E F I L S S A	
Activité : Best Western Plus Hôtel Alizé ****	
Date de création : 17/07/1972	Emploi : 8
Siège d'exploitation	
passage St-Pierre 7	B-7700 Mouscron
Capital	62.000 €
Interventions	
Socaris : prêt subordonné	175.000 €
Socaris : prêt subordonné	150.000 €
Hocinvest : avances à terme fixe	100.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	253.032 €
Chiffre d'affaires	1.081.993 €

GARAGE

V A N N E S T E S A	
Activité : garage de concession BMW-Mini	
Date de création : 14/09/1984	Emploi : 19
Siège d'exploitation	
chaussée de Bruxelles 190	B-7500 Tournai
Capital	191.000 €
Interventions	
Wapicaris : prêt ordinaire	550.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	196.298 €
Chiffre d'affaires	16.917.063 €

TEXTILE

V E R N I E R E T F I L S S A	
Activité : fabrication de moquettes	
Date de création : 22/03/1928	Emploi : 25
Siège d'exploitation rue de la Royenne 45A B-7700 Mouscron	
Capital	1.950.000 €
Interventions	
Hocinvest : participation au capital	250.000 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	75.030 €
Chiffre d'affaires	2.704.104 €

AUDIOVISUEL

V I R T U A L I S S A	
Activité : création d'un pôle technologique de l'image et du son en région wallonne	
Date de création : 14/05/2008	Emploi : 1
Siège d'exploitation boulevard Initialis 1 bte 11 B-7000 Mons	
Capital	1.090.000 €
Interventions	
Hocinvest Fonds Spin-Off/Spin-Out : participation au capital	100.000 €
<i>Données financières au 30/06/2011</i>	
Cash Flow	- 504.247 €
Chiffre d'affaires	1.560.359 €

AUDIOVISUEL

V I D É O P R O D U C T I O N S P R L	
Activité : conception films vidéo - événementiel	
Date de création : 26/10/1989	Emploi : 1
Siège d'exploitation rue de la Goudinière 5 B-7542 Mont-Saint-Aubert	
Capital	257.809 €
Interventions	
Hocinvest : participation au capital	74.368 €
<i>Données financières au 31/12/2011</i>	
Cash Flow	3.314 €
Chiffre d'affaires	2.520 €

AUDIOVISUEL

Y E S R E N T A L S P R L	
Activité : location de matériel audiovisuel	
Date de création : 15/07/2011	Emploi : 4
Siège d'exploitation rue de la Paix 24/26 B-7500 Tournai	
Capital	250.000 €
Interventions	
Wapicaris : prêt ordinaire	250.000 €
<i>Données financières</i>	
Cash Flow	Start-up
Chiffre d'affaires	Start-up







Hoccinvest

**Société de Développement
et de Participation
du Hainaut Occidental**

Bilan après répartition

SA HOCCINVEST

Bilan après répartition au 30 juin 2012 (en €)

		30/06/2011	30/06/2012	
ACTIFS IMMOBILISES		37.676.241		38.989.438
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	9.710	9.710	11.072	11.072
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		372.599		359.197
Terrains & Constructions	334.392		324.837	
Mobilier et matériel roulant	38.207		34.360	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		37.293.932		38.619.169
Entreprises liées	30.374.028		30.374.028	
Entreprises avec lien de participation				
1.Participations	2.724.959		3.186.659	
Autres immobilisations financières				
1.Actions et parts	6.198		6.197	
2.Créances	4.188.747		5.052.285	
ACTIFS CIRCULANTS		10.178.011		10.444.675
CREANCES A UN AN AU PLUS		1.518.336		1.249.513
Créances commerciales	97.748		22.444	
Autres créances	1.420.588		1.227.069	
PLACEMENTS DE TRESORERIE		8.195.934		8.500.853
Autres placements	8.195.934		8.500.853	
VALEURS DISPONIBLES		207.318		648.231
COMPTES DE REGULARISATION		256.423		46.078
TOTAL DE L'ACTIF		47.854.252		49.434.113
CAPITAUX PROPRES		801.344		801.344
CAPITAL		521.000		521.000
Capital souscrit	521.000		521.000	
RESERVES		277.819		277.819
Réserve légale	26.459		26.459	
Réserves indisponibles	251.360		251.360	
BENEFICE REPORTE		2.525		2.525
Bénéfice reporté	2.525		2.525	
DETTES		47.052.908		48.632.769
DETTES A PLUS D'UN AN		46.726.206		48.579.554
Autres emprunts	46.726.206		48.579.554	
DETTES A UN AN AU PLUS		243.700		52.654
Dettes commerciales	2.285		1.969	
Impôts	30.046		4.018	
Rémunérations et charges sociales	37.700		40.478	
Autres dettes	173.669		6.189	
COMPTES DE REGULARISATION		83.002		561
TOTAL DU PASSIF		47.854.252		49.434.113

Compte de résultats au 30 juin 2012 (en €)

30/06/2011

30/06/2012

PRODUITS				
VENTES ET PRESTATIONS		175.151		288.467
Chiffre d'affaires	31.160		21.180	
Autres produits d'exploitation	143.991		267.287	
PRODUITS FINANCIERS		662.518		404.151
Produits des immobilisations financières	473.175		275.345	
Produits des actifs circulants	189.343		128.806	
Autres produits financiers	0		0	
PRODUITS EXCEPTIONNELS		197.879		170.450
Autres produits exceptionnels	160.004		146.727	
Reprises réduction valeur	37.875		23.723	
Plus-values réal.actifs immo.	0		0	
IMPOTS		301		318
Régularisations d'impôts	301		318	
TOTAL PRODUITS		1.035.849		863.386

CHARGES				
COUT DES VENTES ET PRESTATIONS		432.131		440.747
Services et biens divers	124.744		121.769	
Rémunérations, charges sociales	267.316		277.953	
Amortissements et réductions de valeurs	36.435		37.429	
Autres charges d'exploitation	3.636		3.596	
Provisions pour risques et charges	0		0	
CHARGES FINANCIERES		266.393		197.639
Charges des dettes	265.657		196.903	
Autres charges financières	736		736	
CHARGES EXCEPTIONNELLES		337.325		225.000
Réduction de valeur sur immobilisations financières	336.237		225.000	
Autres charges exceptionnelles	1.088		0	
RÉSULTAT DE L'EXERCICE		0		0
TOTAL CHARGES		1.035.849		863.386

Synoptique des interventions

SA HOCCINVEST au 30/06/2012

Sociétés		Secteur	MONTANT intervention en €	Montant et mode d'intervention en €		
				Participations au capital	Prêts	Avances à terme fixe
SA	AG Services Soignies	Services aux entreprises	250.000	0	250.000	0
SA	Agri-Dec	Agroalimentaire	55.500	0	55.500	0
SPRL	Aliments Vermeire	Agroalimentaire	600.000	0	600.000	0
SA	Aubia	Fabrication métallique et mécanique	150.000	0	150.000	0
SCRL	Azimut Construction	Construction	60.125	5.125	55.000	0
SA	Bacacier	Fabrication métallique et mécanique	500.000	0	500.000	0
SPRL	Basècles Logistique	Logistique	100.000	0	100.000	0
SPRL	Brasserie des Légendes	Agroalimentaire	110.000	0	110.000	0
SPRL	BV Food Products	Agroalimentaire	125.000	0	125.000	0
SPRL	Camarg	Autres (Tourisme)	200.000	0	0	200.000
SA	Carbone+	Commerce de gros	350.000	0	200.000	150.000
SA	Cardon Logistique	Logistique	300.000	0	0	300.000
	Concept Toitures	Construction	50.000	0	0	50.000
SA	D.I.E.S. Distribution	Commerce de gros	620.000	500.000	0	120.000
SA	Deleze Products	Agroalimentaire	450.000	0	450.000	0
SPRL	Dely Wafels	Agroalimentaire	360.000	0	260.000	100.000
SA	Divercom	Autres (Audiovisuel)	111.552	111.552	0	0
SA	Eco Prints	Autres (Textile)	50.000	0	50.000	0
SPRL	Ecograins - De Vlieger	Agroalimentaire	125.000	0	125.000	0
SA	Elprinta	Autres (Divers)	300.000	0	0	300.000
SA	Elsa	Autres (Environnement)	1.000	1.000	0	0
SA	Euphia	Chimie	160.000	110.000	50.000	0
SA	G.P.A.I.	Autres (Informatique)	150.000	0	150.000	0
SA	Gilleman Logistics	Logistique	1.119.000	0	1.119.000	0
SA	Go West Invest	Services aux entreprises	12.500	12.500	0	0
SCA	Group Mahieu	Holding financier (Fabrication métallique et mécanique)	620.000	0	620.000	0
SA	Happy Paper	Imprimerie	400.000	0	400.000	0
SA	ICR Group Imprimeries	Imprimerie	100.000	0	0	100.000
SPRL	Ideal Volet	Construction	275.000	0	275.000	0
SA	Intersysto	Autres (Informatique)	100.000	0	100.000	0
SPRL	Investeel	Holding financier (Fabrication métallique et mécanique)	140.000	0	140.000	0
SPRL	JLLG	Autres (Divers)	125.000	0	125.000	0
SA	Jorion & Fils	Agroalimentaire	625.000	0	625.000	0
SPRL	Le Cerf	Agroalimentaire	55.000	0	55.000	0
SPRL	Lemay & Cie	Autres (Informatique)	15.000	0	15.000	0
SA	Maison de l'Entreprise	Services aux entreprises	24.789	24.789	0	0
SA	Malterie du Château	Agroalimentaire	499.200	499.200	0	0
SA	Marquette & Fils	Agroalimentaire	500.000	500.000	0	0
SA	Mitex	Autres (Textile)	99.157	99.157	0	0
SPRL	Namkha	Holding financier (Chimie)	300.000	0	300.000	0
SA	Niezen	Autres (Divers)	250.000	0	250.000	0
SA	Prodware Belgium	Autres (Informatique)	113.994	13.994	100.000	0
SA	Prolub	Commerce de gros	75.000	0	75.000	0
SA	PS Automation	Autres (Informatique)	125.000	0	0	125.000
	Steve Pawlak	Autres (Divers)	300.000	0	300.000	0
SA	Storme & Fils	Autres (Tourisme)	100.000	0	0	100.000
SA	Vernier	Autres (Textile)	250.000	250.000	0	0
SPRL	Videodep Production	Autres (Audiovisuel)	74.368	74.368	0	0
SPRL	Vitrerie Landrieux-Leclercq	Construction	49.950	49.950	0	0
SPRL	Yannick Petit	Construction	174.000	24.000	150.000	0
TOTAL			11.700.135	2.275.635	7.879.500	1.545.000

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 3 DECEMBRE 2012

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts de notre société, nous avons l'honneur de vous présenter le rapport de gestion relatif à l'exercice comptable couvrant la période du 1er juillet 2011 au 30 juin 2012 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels arrêtés au 30 juin 2012.

Activités

La SA HOCCINVEST, conformément à son objet social, a continué à exercer son activité et à allouer ses moyens aux P.M.E. de la Wallonie Picarde. Nous avons pu leur apporter des moyens financiers en toute rigueur et indépendance, devenant en quelque sorte un partenaire privilégié de leur développement en collaborant, avec leurs actionnaires, à leur expansion.

Au cours de l'exercice 2011-2012, 26 projets ont été étudiés et 12 ont été approuvés.

Durant l'exercice 2011-2012, les sommes libérées pour des participations en capital représentent un montant de 499.200,00 € et se répartissent comme suit :

- SA LA MALTERIE DU CHATEAU ... 499.200,00 €

Durant l'exercice 2011-2012, les sommes libérées pour des prêts représentent un montant de 1.450.000,00 € et se répartissent comme suit :

Pour les dossiers dont l'engagement de prêt avait été pris avant le 1er juillet 2011 :

- SA HAPPY PAPER..... 100.000,00 €
- SA PROLUB 75.000,00 €
- SPRL YANNICK PETIT..... 150.000,00 €
- SPRL ALIMENTS VERMEIRE 600.000,00 €

Pour les dossiers avec un engagement de prêt postérieur au 1er juillet 2011 :

- SA NIEZEN..... 100.000,00 €
- SPRL J.L.L.G. 125.000,00 €
- STEVE PAWLAK 300.000,00 €

Durant l'exercice 2011-2012, un transfert de deux avances à terme fixe de 100.000,00 € a été effectué vers les immobilisations financières (prêts).

Durant l'exercice 2011-2012, les sommes libérées pour des avances à terme fixe représentent un montant de 225.000,00 € et se répartissent comme suit :

- SA STORME FILS 75.000,00 €
- CONCEPT TOITURE 50.000,00 €
- SA ICR GROUP IMPRIMERIES 100.000,00 €

Au 30 juin 2012, la SA HOCCINVEST possédait 49 entreprises actives en portefeuille qui donnaient de l'emploi à 876 personnes.

Bilan

Dans le cadre de l'établissement des comptes annuels, le Conseil d'Administration a adopté, conformément aux dispositions légales, des règles d'évaluation s'inspirant de la prudence.

Commentaires sur le bilan des filiales

1. SOCARIS

La SA SOCARIS a terminé son exercice comptable 2011-2012 par un bénéfice net après impôts de 457.254,56 €. Ce bénéfice a été affecté à la réserve légale à concurrence de 5 % soit 22.862,73 € et le solde a été reporté à nouveau. En conséquence, au 30 juin 2012, la SA SOCARIS disposait de fonds propres à concurrence de 32.030.593,40 € pour un capital social de 28.374.300,00 €.

Au cours de l'exercice 2011-2012, 3 projets ont été étudiés et un seul a été approuvé. Ce projet a toutefois été financé à 100 % par une banque et l'investisseur a demandé de classer son dossier sans suite.

Au cours de l'exercice 2011-2012, 1 seul prêt a été libéré pour un montant de 130.000,00 €. Il s'agissait d'un engagement déjà pris au cours de l'exercice précédent.

Au 30 juin 2012, la SA SOCARIS possédait 61 entreprises en portefeuille qui donnaient de l'emploi à 1.533 personnes.

2. F.A.I.T.

La SA F.A.I.T. a terminé son exercice comptable 2011-2012 par un bénéfice net après impôts de 153.550,77 €. Ce bénéfice a été affecté à la réserve légale à concurrence de 5 % soit 7.677,54 € et le solde a été reporté à nouveau. En conséquence, au 30 juin 2012, la SA F.A.I.T. disposait de fonds propres à concurrence de 5.910.228,89 € pour un capital social de 3.500.008,68 €.

Au 30 juin 2012, la SA F.A.I.T. possédait 7 entreprises situées sur le territoire de la Wallonie Picarde qui donnaient de l'emploi à 244 personnes.

3. HOCCINVEST-FONDS SPIN-OFF/SPIN-OUT

En date du 5 juillet 2007, la SA HOCCINVEST - FONDS SPIN-OFF/SPIN-OUT a signé une convention de financement avec la Région Wallonne. Ladite convention prévoit un abandon conditionnel de créances à concurrence d'un montant maximum correspondant à la perte de l'exercice avec clause de retour à meilleure fortune (lors de résultat bénéficiaire).

Sur base de ces dispositions, un produit exceptionnel a été comptabilisé pour 29.120,31 €.

Rapport de gestion

SA HOCCINVEST - Société de Développement et de Participation du Hainaut Occidental

En conséquence, la SA HOCCINVEST - FONDS SPIN-OFF/ SPIN-OUT a terminé son exercice comptable 2011-2012 avec un résultat égal à zéro.

Au 30 juin 2012, la SA HOCCINVEST - FONDS SPIN-OFF/ SPIN-OUT disposait donc de fonds propres à concurrence de 208.670,30 € pour un capital social de 62.000,00 €.

Au cours de l'exercice 2011-2012, 2 prises de participation ont été réalisées pour un montant total de 450.000,00 € et 3 prêts ont été libérés pour un montant total de 215.000,00 €.

Au 30 juin 2012, la SA HOCCINVEST - FONDS SPIN-OFF/ SPIN-OUT possédait 10 entreprises en portefeuille qui donnaient de l'emploi à 71 personnes.

4. WAPICARIS

La SA WAPICARIS a terminé son exercice comptable 2011-2012 par une perte de 392.355,08 €. Ce résultat a été affecté en : Perte à reporter.

Au 30 juin 2012, la SA WAPICARIS disposait donc de fonds propres à concurrence de 26.512.629,64 € pour un capital social de 26.875.358,00 €.

Au cours de l'exercice 2011-2012, 22 projets ont été étudiés et approuvés.

Les sommes libérées durant l'exercice 2011-2012 concernent exclusivement des prêts, elles atteignent un montant total de 4.698.409,41 €.

Au 30 juin 2012, la SA WAPICARIS possédait 32 entreprises en portefeuille qui donnaient de l'emploi à 589 personnes.

Commentaires sur le bilan de la SA HOCCINVEST

Les immobilisations incorporelles s'élèvent à 11.072,37 €, elles correspondent au site Web WAPINVEST et aux supports de communication WAPINVEST.

Les immobilisations corporelles s'élèvent à 359.196,51 €, elles se subdivisent en terrains et constructions pour 324.836,13 € et en mobilier et matériel roulant pour 34.360,38 €.

Les immobilisations financières s'élèvent à 38.619.169,18 € dont 33.560.687,22 € en prises de participation au capital.

Les actifs circulants s'élèvent à 10.444.674,65 € et se composent des créances commerciales (22.444,21 €), des autres créances (1.227.068,56 €), des placements de trésorerie (8.500.853,31 €), des valeurs disponibles (648.231,06 €) et des comptes de régularisation d'actif (46.077,51 €).

Les autres créances se composent du précompte mobilier à récupérer (22.601,55 €), des intérêts échus (14.065,84 €), des avances à terme fixe (1.182.500,00 €), des autres créances diverses (2.258,54 €), de la provision versée à l'ONSS (5.161,00 €) et des cautions versées en numéraire (481,63 €).

Les comptes de régularisation d'actif se divisent en charges à reporter pour 6.711,49 € et en produits acquis (intérêts) pour 39.366,02 €.

Les fonds propres s'élèvent à 801.343,61 € et se composent du capital social (521.000,00 €), des réserves légale et indisponible (277.818,87 €) et du bénéfice reporté (2.524,74 €).

Les dettes à plus d'un an s'élèvent à 48.579.554,07 € et proviennent exclusivement des droits de tirage vis-à-vis de la Région Wallonne. Au cours de cet exercice, les droits de tirage accordés par la Région Wallonne à la SA HOCCINVEST ont été augmentés de 2.000.000,00 €.

Les dettes à moins d'un an s'élèvent à 52.654,53 €. Elles se composent des fournisseurs (1.328,34 €), des factures à recevoir (640,62 €), des dettes fiscales non échues (4.018,47 €), des dettes salariales et sociales non échues (40.477,94 €) et des autres dettes (6.189,16 €).

Les comptes de régularisation de passif s'élèvent à 560,50 €, ils se composent exclusivement des charges à imputer.

Commentaires sur les résultats de la SA HOCCINVEST

Les produits courants se sont élevés à 692.618,28 €, ils se répartissent entre le chiffre d'affaires (frais d'étude de dossier) à concurrence de 21.180,00 €, les autres produits d'exploitation à concurrence de 267.287,46 € et les produits financiers à concurrence de 404.150,82 €.

Les produits d'exploitation concernent essentiellement des frais récupérés pour des prestations envers les filiales de la SA HOCCINVEST.

Les produits financiers se subdivisent essentiellement en produits des immobilisations financières pour 275.344,66 € et en produits des actifs circulants pour 128.806,15 €.

Les charges courantes s'élèvent à 638.385,76 €, elles se répartissent entre le coût des ventes et prestations à concurrence de 440.746,50 € et les charges financières à concurrence de 197.639,26 €.

Le coût des ventes et prestations se compose des services et biens divers (121.768,52 €), des rémunérations et charges sociales (277.953,13 €), des amortissements (37.429,18 €) et des autres charges d'exploitation (3.595,67 €).

Les charges financières sont composées des intérêts payés à la SOWALFIN pour 188.786,28 €, des commissions financières payées à la SOWALFIN pour 8.116,67 € et des frais de banque pour 736,31 €.

Le résultat courant avant impôts de l'exercice 2011-2012 est un bénéfice de 54.232,52 €.

Les charges exceptionnelles s'élèvent à 225.000,00 €.

Conformément aux règles d'évaluation de la SA HOCCINVEST, elles correspondent à des réductions de valeur sur immobilisations financières et créances à court terme à concurrence d'un montant global de 225.000,00 €.

Les produits exceptionnels s'élèvent à 170.449,56 €.

Conformément aux règles d'évaluation de la SA HOCCINVEST, il a été procédé à des reprises de réduction de valeur sur immobilisations financières à concurrence de 23.722,38 €.

En date du 20 mars 2002, la SA HOCCINVEST a signé une convention de droits de tirage avec la Région Wallonne. Ladite convention prévoit un abandon conditionnel de créances à concurrence d'un montant maximum correspondant à la perte de l'exercice avec clause de retour à meilleure fortune (lors de résultat bénéficiaire). Sur base de ces dispositions, un produit exceptionnel a été comptabilisé pour un montant de 146.652,18 €.

Conformément aux dispositions de la convention de droits de tirage, le résultat net après impôts est égal à zéro.

Affectation du résultat

Le résultat à affecter est un bénéfice de 2.524,74 € provenant du bénéfice reporté de l'exercice précédent.

Nous vous proposons de l'affecter comme suit :
Bénéfice à reporter..... 2.524,74 €

Recherche et développement

La SA HOCCINVEST n'a pas engagé de dépense en matière de recherche et développement au cours de l'exercice écoulé.

Conflits d'intérêts

Au cours de l'exercice, il n'y a pas eu de décision du Conseil d'Administration nécessitant l'application d'une telle procédure.

Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques de la SA HOCCINVEST sont liés à l'activité même de la société qui consiste en la prise de participations et/ou l'octroi de prêts, et cela, dans le respect de son objet social. La décision d'intervention se base sur une analyse précise de la situation financière de chaque société compte tenu de son secteur d'activité. Les dossiers d'intervention font également l'objet d'un suivi approprié.

Lorsqu'un risque financier (non recouvrement de créances ou perte de participations) apparaît, des réductions de valeur sont appliquées dans le respect des règles de la Convention d'abandon de créances conditionnel conclue entre l'Invest et la Région Wallonne, représentée par la SOWALFIN.

Evénements intervenus après la clôture du bilan

A notre connaissance, il n'y a pas d'événements significatifs intervenus après la clôture et pouvant influencer celle-ci.

Perspectives

Pour l'exercice 2012-2013, la SA HOCCINVEST compte poursuivre activement son soutien à la politique de développement économique de la Wallonie Picarde.

A notre connaissance, le développement de la SA HOCCINVEST ne semble pas devoir être influencé de façon significative par d'autres circonstances particulières prévisibles, certaines et définitives, dignes d'être signalées à votre attention.

Dernières informations

Pour l'exercice écoulé, le Conseil d'Administration confirme :

- l'absence d'émission d'obligations convertibles ou de droits de souscription ;
- l'absence d'acquisition par la SA HOCCINVEST de ses propres actions soit par elle-même soit par une per-

sonne agissant en son nom propre mais pour compte de la SA HOCCINVEST ;

- l'absence de succursales ;
- l'absence d'utilisations d'instruments financiers comportant des couvertures et/ou des risques de prix ou de change.

Conclusions

Le Conseil d'Administration invite dès lors l'Assemblée Générale à approuver les comptes tels qu'ils sont proposés et à donner décharge aux Administrateurs et au Commissaire.

Le 17 octobre 2012
Le Conseil d'Administration

Rapport du Commissaire

SA HOCCINVEST - Société de Développement et de Participation du Hainaut Occidental

RAPPORT DU COMMISSAIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES DE LA S.A. HOCCINVEST SUR LES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2012

Conformément aux dispositions légales et statutaires, je vous fais rapport dans le cadre du mandat de commissaire. Le rapport inclut mon opinion sur les comptes annuels ainsi que les mentions et informations complémentaires requises.

ATTESTATION SANS RESERVE DES COMPTES ANNUELS

J'ai procédé au contrôle des comptes annuels pour l'exercice clos le 30 juin 2012, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique (Arrêté royal du 30 janvier 2001) dont le total du bilan s'élève à 49.434.113 € et dont le compte de résultat se solde par l'équilibre (compte tenu de l'abandon de créances obtenu à concurrence de la perte dégagée de 146.652,18 €).

L'établissement des comptes annuels relève de la responsabilité de l'organe de gestion. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de règles d'évaluation appropriées ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Ma responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes sur la base de mon contrôle. J'ai effectué mon contrôle conformément aux dispositions légales et selon les normes de révision applicables en Belgique, telles qu'édictées par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Ces normes de révision requièrent que mon contrôle soit organisé et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs.

Conformément aux normes de révision précitées, j'ai tenu compte de l'organisation de la société en matière administrative et comptable ainsi que de ses dispositifs de contrôle interne. J'ai obtenu de l'organe de gestion et des préposés de la société les explications et les informations requises pour mon contrôle. J'ai examiné par sondages la justification des montants figurant dans les comptes annuels.

J'ai évalué le bien fondé des règles d'évaluation et le caractère raisonnable des estimations comptables significatives faites par la société ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. J'estime que ces travaux fournissent une base raisonnable à l'expression de mon opinion.

A mon avis, les comptes annuels clos le 30 juin 2012 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

MENTIONS COMPLEMENTAIRES

L'établissement et le contenu du rapport de gestion, ainsi que le respect par la société du Code des sociétés et des statuts, relèvent de la responsabilité de l'organe de gestion.

Ma responsabilité est d'inclure dans mon rapport les mentions complémentaires suivantes qui ne sont pas de nature à modifier la portée de l'attestation des comptes annuels.

- Le rapport de gestion traite des informations requises par la loi et concorde avec les comptes annuels. Toutefois, je ne suis pas en mesure de me prononcer sur la description des principaux risques et incertitudes auxquels la société est confrontée, ainsi que de sa situation, de son évolution prévisible ou de l'influence notable

de certains faits sur son développement futur. Je peux néanmoins confirmer que les renseignements fournis ne présentent pas d'incohérences manifestes avec les informations dont j'ai connaissance dans le cadre de mon mandat.

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.

- Je n'ai pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés. L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.

Bruxelles, le 9 novembre 2012.

« DGST & Partners – Réviseurs d'entreprises » SCivPRL
Commissaire
représentée par Michaël De Ridder
Réviseur d'entreprises associé



Socaris

**Société de Capital à Risque
Objectif n°1
du Hainaut Occidental**

Bilan après répartition

SA SOCARIS

Bilan après répartition au 30 juin 2012 (en €)

		30/06/2011		30/06/2012
ACTIFS IMMOBILISES		10.800.622		8.618.381
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		10.800.622		8.618.381
Entreprises avec lien de participation				
1. Participations	645.250		645.250	
2. Créances	17.411		0	
Autres immobilisations financières				
1. Créances	10.137.961		7.973.131	
ACTIFS CIRCULANTS		20.838.380		23.412.263
CREANCES A UN AN AU PLUS		66.336		116.263
Créances commerciales	1.606		2.269	
Autres créances	64.730		113.994	
PLACEMENTS DE TRESORERIE		20.169.529		22.694.579
Autres placements	20.169.529		22.694.579	
VALEURS DISPONIBLES		513.984		476.028
COMPTES DE REGULARISATION		88.531		125.393
TOTAL DE L'ACTIF		31.639.002		32.030.644
CAPITAUX PROPRES		31.573.339		32.030.594
CAPITAL		28.374.300		28.374.300
Capital souscrit	28.374.300		28.374.300	
RESERVES		176.948		199.811
Réserve légale	169.511		192.374	
Réserve immunisée	7.437		7.437	
BENEFICE REPORTE		3.022.091		3.456.483
DETTES		65.663		50
DETTES A UN AN AU PLUS		65.650		0
Dettes commerciales	60.629		0	
Autres Dettes	5.021		0	
COMPTES DE RÉGULARISATION		13		50
TOTAL DU PASSIF		31.639.002		32.030.644

Compte de résultats au 30 juin 2012 (en €)

30/06/2011

30/06/2012

PRODUITS				
PRODUITS FINANCIERS		693.535		750.653
Produits des immobilisations financières	400.844		391.431	
Produits des actifs circulants	292.691		359.218	
Autres produits financiers	0		4	
PRODUITS EXCEPTIONNELS		147.025		170.657
Reprise réduction de valeur	78.348		170.657	
Plus value / Réalisation d'actifs immobiliers	67.942		0	
Autres produits exceptionnels	735		0	
TOTAL PRODUITS		840.560		921.310
CHARGES				
COÛT DES VENTES ET PRESTATIONS		161.219		235.514
Services et biens divers	160.366		234.654	
Autres charges d'exploitation	853		860	
CHARGES FINANCIÈRES		471		612
Autres charges financières	471		612	
CHARGES EXCEPTIONNELLES		483.760		227.929
Réduction de valeur sur immobilisations financières	476.816		227.929	
Autres charges exceptionnelles	6.944		0	
IMPOTS		0		0
BENEFICE DE L'EXERCICE		195.110		457.255
TOTAL CHARGES		840.560		921.310

Synoptique des interventions

SA SOCARIS au 30/06/2012

Sociétés		Secteur	MONTANT intervention en €	Montant et mode d'intervention en €		
				Participations au capital	Emprunts obligataires	Prêts
SA	Alimad Food	Agroalimentaire	250.000	0	0	250.000
SPRL	Antoine's Manufacture	Agroalimentaire	200.000	0	0	200.000
SA	Api F & I	Imprimerie	492.807	0	0	492.807
SPRL	Basic Business	Agroalimentaire	430.000	0	0	430.000
SPRL	Belgaufre	Agroalimentaire	248.250	0	0	248.250
SA	Blanchisserie Dumoulin	Services aux entreprises	620.000	0	0	620.000
SA	Brasserie de Silly	Agroalimentaire	131.500	0	0	131.500
SPRL	Brasserie Dupont	Agroalimentaire	225.000	0	0	225.000
SA	Brasserie Vanuxeem	Commerce de gros	525.000	0	0	525.000
SPRL	C.T.F.-Perfect Forms	Construction	300.000	0	0	300.000
SPRL	Camarg	Autres (Tourisme)	125.000	0	0	125.000
BVBA	CDS Automaten	Commerce de gros	175.000	0	0	175.000
SA	Chembo	Chimie	620.000	0	0	620.000
SA	Coverfil	Autres (Textile)	110.234	0	0	110.234
SA	Croc'In	Agroalimentaire	482.000	0	0	482.000
SA	D.S.I.	Services aux entreprises	570.250	570.250	0	0
SPRL	Décologic	Logistique	242.500	0	0	242.500
SPRL	Deffrenne Imprimerie	Imprimerie	400.000	0	0	400.000
SA	Dehaen Paul	Commerce de gros	620.000	0	0	620.000
SA	Deleye Products	Agroalimentaire	363.143	0	0	363.143
SA	Delporte & Fils	Construction	400.000	0	0	400.000
SA	Derotex	Autres (Textile)	310.000	0	0	310.000
SPRL	Desca	Holding financier (Construction)	172.500	0	0	172.500
SA	Dynatex	Autres (Textile)	125.000	125.000	0	0
SA	E.B.I.	Imprimerie	270.000	0	0	270.000
SPRL	Ekoservice	Agroalimentaire	250.000	0	0	250.000
SPRL	Ferronnerie du Tilleul	Fabrication métallique et mécanique	425.000	0	0	425.000
SA	Flaxseed Services	Agroalimentaire	180.000	0	0	180.000
SA	Gilleman Logistics	Logistique	465.489	0	0	465.489
SA	H.L. Toitures	Construction	130.000	0	0	130.000
SA	I.E.T.	Construction	55.500	0	0	55.500
SA	Innovactions	Services aux entreprises	70.000	0	0	70.000
SA	La Minouche	Commerce de gros	150.000	0	0	150.000
SPRL	Lace Holding	Holding financier (Informatique)	250.000	0	0	250.000
SA	Marchand de Fer Delrue	Construction	270.000	0	0	270.000
SPRL	Metalann	Fabrication métallique et mécanique	200.000	0	0	200.000
SPRL	Musch Imprimerie	Imprimerie	410.000	0	0	410.000
SPRL	Nanuk	Agroalimentaire	100.000	0	0	100.000
SA	Neptunia	Commerce de gros	195.000	0	0	195.000
SA	Nestaau	Construction	600.000	0	0	600.000
SA	Ooms Péruwelz	Autres (Divers)	75.000	75.000	0	0
SPRL	Powdercoat	Fabrication métallique et mécanique	80.000	0	0	80.000
SCRL	PW Management	Holding financier (Fabrication métallique et mécanique)	450.000	0	0	450.000
SA	Rolph & Rolph	Agroalimentaire	200.000	0	0	200.000
SA	S.I.P.	Autres (Informatique)	75.000	0	0	75.000
SPRL	Scierie des Carrières de Maffle	Construction	250.000	50.000	0	200.000
SA	Sedis Logistics	Logistique	580.000	0	0	580.000
SA	Seva	Autres (Divers)	450.000	0	0	450.000
SA	Spiridon	Commerce de gros	100.000	0	0	100.000
SA	Storme Fils	Autres (Tourisme)	325.000	0	0	325.000
SPRL	Tanghe Graphix	Imprimerie	425.000	0	0	425.000

Synoptique des interventions

SA SOCARIS au 30/06/2012

Sociétés			Secteur	MONTANT intervention en €	Montant et mode d'intervention en €		
					Participations au capital	Emprunts obligataires	Prêts
SA	Terra Mia	Construction		350.000	150.000	0	200.000
SA	Toitmat	Construction		340.000	0	0	340.000
SPRL	Urba-Style	Construction		291.968	0	0	291.968
SA	Vanheede Alternative Fuels	Autres (Divers)		620.000	0	0	620.000
SPRL	Vitrierie Landrieux-Leclercq	Construction		150.000	0	0	150.000
SA	Walcarius	Fabrication métallique et mécanique		620.000	0	0	620.000
SA	Wallplast Europe	Holding financier (Plastique)		130.000	0	0	130.000
SA	Wattiaux	Commerce de gros		536.400	0	0	536.400
TOTAL				18.207.541	970.250	0	17.237.291

Rapport de gestion

SA SOCARIS - Société de Capital à Risque Objectif n°1 du Hainaut Occidental

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 3 DECEMBRE 2012

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts de notre société, nous avons l'honneur de vous présenter le rapport de gestion relatif à l'exercice comptable couvrant la période du 1er juillet 2011 au 30 juin 2012 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels arrêtés au 30 juin 2012.

Activités

Pour l'exercice 2011-2012, nous avons poursuivi notre soutien à la politique de développement économique de la Wallonie Picarde. Cependant l'activité de notre société a été plus réduite puisque depuis le 29 janvier 2009, HOCCINVEST et SOWALFIN ont créé, dans le cadre du Programme opérationnel d'intervention du FEDER au titre de l'Objectif «Convergence» de la Province du Hainaut, une nouvelle filiale : la SA WALLONIE PICARDE CAPITAL A RISQUE en abrégé WAPICARIS.

Vu la durée du programme «Convergence» (1er janvier 2007 au 31 décembre 2013), l'INVEST a libéré prioritairement ces fonds-là.

Au cours de l'exercice 2011-2012, 3 projets ont été étudiés et un seul a été approuvé. Ce projet a toutefois été financé à 100 % par une banque et l'investisseur a demandé de classer son dossier sans suite.

Au cours de l'exercice 2011-2012, 1 seul prêt a été libéré en faveur de WALLPLAST EUROPE SA pour un montant de 130.000,00 €. Il s'agissait d'un engagement déjà pris au cours de l'exercice précédent.

Au 30 juin 2012, la SA SOCARIS possède 61 entreprises en portefeuille qui donnent de l'emploi à 1.533 personnes.

Commentaires sur le bilan

En ce qui concerne l'établissement des comptes annuels clôturés au 30 juin 2012, le Conseil d'Administration a adopté, conformément aux dispositions légales, des règles d'évaluation s'inspirant de la prudence.

Les immobilisations financières reprises à notre bilan s'élèvent à 8.618.380,91 €. Elles se composent de prises de participation à concurrence de 645.250,00 € et de crédits d'investissement à concurrence de 7.973.130,91 €.

Les actifs circulants s'élèvent à 23.412.262,90 € et se composent de créances commerciales pour 2.269,35 € d'autres créances pour 113.993,54 € [précompte mobilier à récupérer pour 65.215,15 €, intérêts échus et dus pour 26.022,63 € et créances diverses dont dû par HOCCINVEST SA pour 22.630,76 €], de placements de trésorerie pour 22.694.579,45 €, de valeurs disponibles pour 476.028,12 € et de comptes de régularisation (essentiellement prorata d'intérêts à encaisser) pour 125.392,44 €.

Les fonds propres de la société s'élèvent à 32.030.593,40 €. Ils représentent quasiment le total bilantaire et se composent du capital social souscrit et libéré (28.374.300,00 €), de la réserve légale (192.373,72 €), de la réserve immunisée (7.436,81 €) et du bénéfice reporté (3.456.482,87 €).

L'endettement de l'entreprise est exclusivement à court terme. Il s'élève à 50,41 €, il est composé du compte de régularisation (frais bancaires).

Commentaires sur les résultats

Les produits courants se sont élevés à 750.653,17 € et se composent exclusivement de produits financiers.

Ceux-ci proviennent principalement des intérêts perçus sur les immobilisations financières à concurrence de 391.431,15 € et des intérêts perçus sur les actifs circulants à concurrence de 359.218,02 €.

Les charges courantes se sont élevées à 236.127,18 €. Le coût des ventes et des prestations se répartit entre les biens et services divers à concurrence de 234.654,56 € et la cotisation sociale société à concurrence de 860,25 €. Les charges financières s'élèvent à 612,37 €.

Le résultat courant avant impôts de l'exercice 2011-2012 est un bénéfice de 514.525,99 €.

Les produits exceptionnels s'élèvent à 170.657,25 €.

Conformément aux règles d'évaluation de la SA SOCARIS, il a été procédé à des reprises de réduction de valeur sur diverses immobilisations financières à concurrence d'un montant global de 170.657,25 €.

Au cours de l'exercice 2011-2012, 1 société du portefeuille de SOCARIS SA a eu recours à la loi sur la continuité des entreprises (procédure de réorganisation judiciaire), il s'agit de la SA SPIRIDON.

Les charges exceptionnelles s'élèvent à 227.928,68 €.

Conformément aux règles d'évaluation de la SA SOCARIS, elles correspondent à des réductions de valeur sur diverses immobilisations financières à concurrence d'un montant global de 227.928,68 €.

Le résultat de l'exercice avant impôts de l'exercice 2011-2012 est un bénéfice de 457.254,56 €.

Compte tenu des intérêts notionnels, aucun impôt n'est à payer.

En conséquence, le résultat net pour l'exercice 2011-2012 est un bénéfice de 457.254,56 €.

Affectation du résultat

Le résultat à affecter est un bénéfice de 3.479.345,60 €, soit un bénéfice reporté de l'exercice précédent de 3.022.091,04 € et un bénéfice de l'exercice 2011-2012 de 457.254,56 €.

Le Conseil d'Administration propose d'affecter ce résultat de la façon suivante :

Réserve légale	22.862,73 €
Bénéfice à reporter.....	3.456.482,87 €

Recherche et développement

La SA SOCARIS n'a pas engagé de dépense en matière de recherche et développement au cours de l'exercice écoulé.

Conflits d'intérêts

Au cours de l'exercice, il n'y a pas eu de décision du Conseil d'Administration nécessitant l'application d'une telle procédure.

Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques de la SA SOCARIS sont liés à l'activité même de la société qui consiste en la prise de participations et/ou l'octroi de prêts, et cela, dans le respect de son objet social. La décision d'intervention se base sur une analyse précise de la situation financière de chaque société compte tenu de son secteur d'activité. Les dossiers d'intervention font également l'objet d'un suivi approprié.

Lorsqu'un risque financier apparaît (non recouvrement de créances ou perte de participations) une réduction de valeur est appliquée conformément aux règles d'évaluation.

Événements intervenus après la clôture du bilan

Au moment où nous rédigeons ce rapport de gestion, nous confirmons l'absence d'événements significatifs intervenus après la clôture et pouvant influencer celle-ci.

Perspectives

A notre connaissance, le développement de notre société ne semble pas devoir être influencé de façon significative par d'autres circonstances particulières prévisibles, certaines et définitives, dignes d'être signalées à votre attention.

Dernières informations

Pour l'exercice écoulé, le Conseil d'Administration confirme :

- l'absence d'émission d'obligations convertibles ou de droits de souscription ;
- l'absence d'acquisition par la SA SOCARIS de ses propres actions soit par elle-même soit par une personne agissant en son nom propre mais pour compte de la SA SOCARIS ;
- l'absence de succursales ;
- l'absence d'utilisations d'instruments financiers comportant des couvertures et/ou des risques de prix ou de change.

Conclusions

Le Conseil invite dès lors l'Assemblée Générale à approuver les comptes tels qu'ils sont proposés et à donner décharge aux Administrateurs et au Commissaire.

Le 17 octobre 2012
Le Conseil d'Administration

Rapport du Commissaire

SA SOCARIS - Société de Capital à Risque Objectif n°1 du Hainaut Occidental

RAPPORT DU COMMISSAIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES DE LA S.A. SOCARIS SUR LES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2012

Conformément aux dispositions légales et statutaires, je vous fais rapport dans le cadre du mandat de commissaire. Le rapport inclut mon opinion sur les comptes annuels ainsi que les mentions et informations complémentaires requises.

ATTESTATION SANS RESERVE DES COMPTES ANNUELS

J'ai procédé au contrôle des comptes annuels pour l'exercice clos le 30 juin 2012, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique (Arrêté royal du 30 janvier 2001) dont le total du bilan s'élève à 32.030.644 € et dont le compte de résultat se solde par un bénéfice de l'exercice de 457.255 €.

L'établissement des comptes annuels relève de la responsabilité de l'organe de gestion. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de règles d'évaluation appropriées ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Ma responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes sur la base de mon contrôle. J'ai effectué mon contrôle conformément aux dispositions légales et selon les normes de révision applicables en Belgique, telles qu'édictées par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Ces normes de révision requièrent que mon contrôle soit organisé et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs.

Conformément aux normes de révision précitées, j'ai tenu compte de l'organisation de la société en matière administrative et comptable ainsi que de ses dispositifs de contrôle interne. J'ai obtenu de l'organe de gestion et des préposés de la société les explications et les informations requises pour mon contrôle. J'ai examiné par sondages la justification des montants figurant dans les comptes annuels.

J'ai évalué le bien fondé des règles d'évaluation et le caractère raisonnable des estimations comptables significatives faites par la société ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. J'estime que ces travaux fournissent une base raisonnable à l'expression de mon opinion.

A mon avis, les comptes annuels clos le 30 juin 2012 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

MENTIONS COMPLEMENTAIRES

L'établissement et le contenu du rapport de gestion, ainsi que le respect par la société du Code des sociétés et des statuts, relèvent de la responsabilité de l'organe de gestion.

Ma responsabilité est d'inclure dans mon rapport les mentions complémentaires suivantes qui ne sont pas de nature à modifier la portée de l'attestation des comptes annuels.

- Le rapport de gestion traite des informations requises par la loi et concorde avec les comptes annuels. Toutefois, je ne suis pas en mesure de me prononcer sur la description des principaux risques et incertitudes aux-

quels la société est confrontée, ainsi que de sa situation, de son évolution prévisible ou de l'influence notable de certains faits sur son développement futur. Je peux néanmoins confirmer que les renseignements fournis ne présentent pas d'incohérences manifestes avec les informations dont j'ai connaissance dans le cadre de mon mandat.

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.

- Je n'ai pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés. L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.

Bruxelles, le 9 novembre 2012.

« DGST & Partners – Réviseurs d'entreprises » SCivPRL
Commissaire
représentée par Michaël De Ridder
Réviseur d'entreprises associé



F.A.I.T.

Fonds d'Aides à l'Investissement Transfrontalier

Bilan après répartition

SA F.A.I.T.

Bilan après répartition au 30 juin 2012 (en €)

30/06/2011

30/06/2012

ACTIFS IMMOBILISES		1.784.038		1.515.737
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		1.784.038		1.515.737
Autres immobilisations financières				
2. Créances	1.784.038		1.515.737	
ACTIFS CIRCULANTS		5.732.403		6.142.721
CREANCES A UN AN AU PLUS		26.664		24.605
Créances commerciales	0		0	
Autres créances	26.664		24.605	
PLACEMENTS DE TRESORERIE		1.190.000		3.097.126
Autres placements	1.190.000		3.097.126	
VALEURS DISPONIBLES		4.507.918		3.007.249
COMPTES DE REGULARISATION		7.821		13.741
TOTAL DE L'ACTIF		7.516.441		7.658.458
CAPITAUX PROPRES		5.756.678		5.910.229
CAPITAL		3.500.009		3.500.009
Capital souscrit	3.500.009		3.500.009	
RESERVES		118.100		125.778
Réserve légale	118.100		125.778	
BENEFICE REPORTE		2.138.569		2.284.442
DETTES		1.759.763		1.748.229
DETTES A PLUS D'UN AN		1.745.138		1.745.138
Autres emprunts	1.745.138		1.745.138	
DETTES A UN AN AU PLUS		12.008		3.016
Dettes commerciales	12.008		2.420	
Autres dettes	0		596	
COMPTES DE REGULARISATION		2.617		75
TOTAL DU PASSIF		7.516.441		7.658.458

Compte de résultats au 30 juin 2012 (en €)

30/06/2011

30/06/2012

PRODUITS				
PRODUITS FINANCIERS		148.047		153.398
Produits des immobilisations financières	88.403		72.503	
Produits des actifs circulants	59.644		80.895	
PRODUITS EXCEPTIONNELS		0		11.428
TOTAL PRODUITS		148.047		164.826
CHARGES				
COUT DES VENTES ET PRESTATIONS		10.948		10.927
Services et biens divers	10.095		10.059	
Autres charges d'exploitation	853		868	
CHARGES FINANCIERES		313		348
Autres charges financières	313		348	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	62.857	62.857	0	0
Réduction de valeurs				
IMPOTS		12		0
BENEFICE DE L'EXERCICE		73.917		153.551
TOTAL CHARGES		148.047		164.826

Synoptique des interventions

SA F.A.I.T. au 30/06/2012

Sociétés			Secteur	MONTANT intervention en €	Montant et mode d'intervention en €		
					Participations au capital	Emprunts obligataires	Prêts
SA	Construction Métallique Mahieu	Fabrication métallique et mécanique		620.000	0	0	620.000
SPRL	Décologic	Logistique		377.500	0	0	377.500
SA	Europal Packaging	Autres (Divers)		619.500	0	619.500	0
SA	I.C.R. Group Imprimeries	Imprimerie		600.000	0	0	600.000
SA	Marchand de Fer Delrue	Construction		350.000	0	0	350.000
SPRL	Urba-Style	Construction		250.000	0	0	250.000
TOTAL				2.817.000	0	619.500	2.197.500

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 30 NOVEMBRE 2012

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts de notre société, nous avons l'honneur de vous présenter le rapport de gestion relatif à l'exercice comptable couvrant la période du 1er juillet 2011 au 30 juin 2012 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels arrêtés au 30 juin 2012.

Activités

Pour rappel, notre société a été constituée par les trois Investis hennuyers le 30 octobre 1998 dans le cadre de la mesure de soutien aux initiatives transfrontalières du programme INTERREG II Hainaut / Nord - Pas-de-Calais - Picardie.

A la constitution, le capital était de 1.707.924,41 €, il a été augmenté en date du 4 octobre 1999 et à la clôture au 30 juin 2012, il atteint toujours la somme de 3.500.008,68 €. Le capital est entièrement souscrit et libéré en espèces.

La SA F.A.I.T. avait pour objet la constitution d'un fonds spécifique de capitaux d'amorçage, de démarrage d'activités nouvelles, de développement et de diversification de Petites et Moyennes Entreprises à caractère transfrontalier.

Grâce à une étroite collaboration avec la société de capital à risque française FINORPA, la SA F.A.I.T. a pu obtenir de l'Union Européenne un renforcement de ses moyens d'actions sous forme d'octroi de droits de tirage.

A la clôture du programme INTERREG II Hainaut / Nord - Pas-de-Calais - Picardie au 31 décembre 2001, la SA F.A.I.T. a engagé et liquidé 3.490.290,46 € en faveur de 12 sociétés à caractère transfrontalier, sises

sur le territoire du Hainaut.

Dans le cadre du programme INTERREG III - France/Wallonie/Flandre nous avons créé le 10 juillet 2003 un groupement européen d'intérêt économique (G.E.I.E.) en partenariat avec FINORPA (Financière du Nord-Pas-De-Calais) et EUREFI (Région Champagne/Ardenne, Provinces de Namur et Luxembourg).

L'enveloppe versée par INTERREG III s'élevait à 3.758.700,00 €. Elle a été répartie à concurrence de 595.000,00 € pour EUREFI, 1.888.700,00 € pour FINORPA et 1.275.000,00 € pour F.A.I.T SA.

Au 30 juin 2012, le portefeuille de la SA F.A.I.T. comporte 7 sociétés actives dans le cadre du programme INTERREG III.

Ces entreprises donnent de l'emploi à 244 personnes.

Commentaires sur le bilan

Dans le cadre de l'établissement des comptes annuels, le Conseil d'Administration a maintenu, conformément aux dispositions légales, les mêmes règles d'évaluation s'inspirant de la prudence.

Les immobilisations financières se composent de 1.515.736,62 € sous forme de crédits d'investissement.

Les actifs circulants s'élèvent à 6.142.721,55 € et sont composés de précompte mobilier à récupérer pour 20.120,77 €, d'intérêts échus pour 4.484,61 €, de placements de trésorerie pour 3.097.126,34 €, de valeurs disponibles pour 3.007.249,31 € et de comptes de régularisation d'actif (essentiellement prorata d'intérêts à encaisser) pour 13.740,52 €.

Les capitaux propres de la société s'élèvent à 5.910.228,89 €, ils se composent du capital souscrit et libéré pour 3.500.008,68 €, de la réserve légale pour 125.778,32 € et du bénéfice reporté pour 2.284.441,89 €.

L'endettement de l'entreprise est de 1.748.229,28 €.

Il est constitué par le long terme sous forme de droits de tirage pour 1.745.137,72 € et par le court terme : factures à recevoir (2.420,00 €), autres dettes diverses (596,35 €) et comptes de régularisation de passif : frais de banque (75,21 €).

Commentaires sur les résultats

Les produits courants se sont élevés à 153.397,63 € et se composent exclusivement de produits financiers. Ceux-ci proviennent des intérêts perçus sur les immobilisations financières à concurrence de 72.502,72 € et des intérêts perçus sur les actifs circulants à concurrence de 80.894,91 €.

Les charges courantes se sont élevées à 11.275,43 €. Les services et biens divers représentent 10.059,33 €, les autres charges d'exploitation : 868,00 € et les charges financières : 348,10 €.

Le résultat courant avant impôts de l'exercice 2011-2012 est un bénéfice de 142.122,20 €.

Conformément aux règles d'évaluation de la SA F.A.I.T., il a été procédé à des reprises de réduction de valeur sur diverses immobilisations financières à concurrence d'un montant global de 11.428,57 €.

Le résultat avant impôts de l'exercice 2011-2012 est un bénéfice de 153.550,77 €.

Compte tenu des intérêts notionnels, aucun impôt n'est à payer.

En conséquence, le résultat net de l'exercice 2011-2012 est un bénéfice de 153.550,77 €.

Affectation du résultat

Le résultat à affecter est un bénéfice de 2.292.119,43 €, soit un bénéfice reporté de l'exercice précédent de 2.138.568,66 € et un bénéfice de l'exercice 2011-2012 de 153.550,77 €.

Le Conseil d'Administration propose de l'affecter comme suit :

Réserve légale	7.677,54 €
Bénéfice à reporter	2.284.441,89 €

Recherche et développement

La SA F.A.I.T. n'a pas engagé de dépense en matière de recherche et développement au cours de l'exercice écoulé.

Conflits d'intérêts

Au cours de l'exercice, il n'y a pas eu de décision du Conseil d'Administration nécessitant l'application d'une telle procédure.

Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques de la SA F.A.I.T. sont liés à la nature même de son activité qui consiste en prise de participations et/ou octroi de prêts, et cela, dans le respect de son objet social.

La décision d'intervention financière se base sur une analyse précise de la situation financière de chaque société compte tenu de son secteur d'activité. Les dossiers d'intervention font également l'objet d'un suivi approprié.

Lorsqu'un risque financier apparaît (non recouvrement de créances ou perte de participations) une réduction de valeur est appliquée conformément aux règles d'évaluation.

Evénements intervenus après la clôture du bilan

Au moment où nous rédigeons ce rapport de gestion, nous confirmons l'absence d'événements significatifs intervenus après la clôture et pouvant influencer celle-ci.

Perspectives

Pour l'exercice 2012-2013, l'activité de la SA F.A.I.T. sera extrêmement réduite car la clôture du programme IN-TERREG III s'est faite au 30 juin 2008.

A notre connaissance, le développement de notre société ne semble pas devoir être influencé de façon significative par d'autres circonstances particulières prévisibles, certaines et définitives, dignes d'être signalées à votre attention.

Dernières informations

Pour l'exercice écoulé, le Conseil d'Administration confirme :

- l'absence d'émission d'obligations convertibles ou de droits de souscription ;
- l'absence d'acquisition par la SA F.A.I.T. de ses propres actions soit par elle-même soit par une personne agissant en son nom propre mais pour compte de la SA F.A.I.T. ;
- l'absence de succursales ;
- l'absence d'utilisation d'instruments financiers comportant des couvertures et/ou des risques de prix ou de change.

Conclusions

Le Conseil d'Administration invite dès lors l'Assemblée Générale à approuver les comptes tels qu'ils sont proposés et à donner décharge aux Administrateurs et au Commissaire.

Le 26 octobre 2012
Le Conseil d'Administration

Rapport du Commissaire

SA F.A.I.T.

RAPPORT DU COMMISSAIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE ANONYME FONDS D'AIDES A L'INVESTISSEMENT TRANSFRONTALIER (F.A.I.T.) SUR LES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2012

Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous vous faisons rapport dans le cadre du mandat de commissaire. Le rapport inclut notre opinion sur les comptes annuels ainsi que les mentions complémentaires requises.

Attestation sans réserve des comptes annuels

Nous avons procédé au contrôle des comptes annuels pour l'exercice clos le 30 juin 2012, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total du bilan s'élève à € 7.658.458 et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice à affecter de € 153.550.

L'établissement des comptes annuels relève de la responsabilité de l'organe de gestion. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de règles d'évaluation appropriées ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes sur la base de notre contrôle. Nous avons effectué notre contrôle conformément aux dispositions légales et selon les normes de révision applicables en Belgique, telles qu'édictées par l'Institut des Reviseurs d'Entreprises. Ces normes de révision requièrent que notre contrôle soit organisé et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs.

Conformément aux normes de révision précitées, nous

avons tenu compte de l'organisation de la société en matière administrative et comptable ainsi que de ses dispositifs de contrôle interne. Nous avons obtenu de l'organe de gestion et des préposés de la société les explications et informations requises pour notre contrôle.

Nous avons examiné par sondages la justification des montants figurant dans les comptes annuels. Nous avons évalué le bien-fondé des règles d'évaluation et le caractère raisonnable des estimations comptables significatives faites par la société ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que ces travaux fournissent une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

A notre avis, les comptes annuels clos le 30 juin 2012 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Mentions complémentaires

L'établissement et le contenu du rapport de gestion, ainsi que le respect par la société du Code des Sociétés et des statuts, relèvent de la responsabilité de l'organe de gestion.

Notre responsabilité est d'inclure dans notre rapport les mentions complémentaires suivantes qui ne sont pas de nature à modifier la portée de l'attestation des comptes annuels :

- Le rapport de gestion traite des informations requises par la loi et concorde avec les comptes annuels. Toutefois, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la description des principaux risques et incertitudes auxquels la société est confrontée, ainsi que de sa situation, de son évolution prévisible ou de l'influence notable de certains faits sur son développement futur.

Nous pouvons néanmoins confirmer que les renseignements fournis ne présentent pas d'incohérences manifestes avec les informations dont nous avons connaissance dans le cadre de notre mandat ;

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique ;
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des Sociétés à l'exception de la date statutaire de l'assemblée générale qui a dû être reportée suite à des problèmes administratifs. L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.

Gosselies, le 2 novembre 2012

RSM – INTERAUDIT SCRL
Commissaire
Représentée par Thierry LEJUSTE
Reviseur d'entreprises - Associé



Hoccinvest

Fonds Spin-Off/Spin-Out

Bilan après répartition

SA HOCCINVEST FONDS SPIN-OFF/SPIN-OUT

Bilan après répartition au 30 juin 2012 (en €)

30/06/2011

30/06/2012

ACTIFS IMMOBILISES		834.410		1.277.316
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		834.410		1.277.316
Entreprises avec participations				
1. Participations	494.336		894.336	
Autres immobilisations financières				
2. Créances	340.074		382.980	
ACTIFS CIRCULANTS		6.176.224		5.664.725
CREANCES A UN AN AU PLUS		13.626		6.211
Créances commerciales	242		391	
Autres Créances	13.384		5.820	
PLACEMENT DE TRESORIE		6.123.273		5.487.674
Autres placements	6.123.273		5.487.674	
VALEURS DISPONIBLES		21.228		145.959
COMPTES DE REGULARISATION		18.097		24.880
TOTAL DE L'ACTIF		7.010.634		6.942.040
CAPITAUX PROPRES		208.670		208.670
CAPITAL		62.000		62.000
RESERVES		103.117		103.117
BENEFICE REPORTE		43.553		43.553
DETTES		6.801.964		6.733.370
DETTES A PLUS D'UN AN		6.750.000		6.720.880
Autres emprunts	6.750.000		6.720.880	
DETTES A UN AN AU PLUS		51.964		12.484
Dettes commerciales	6.540		12.484	
Dettes fiscales salariales sociales	5.585		0	
Autres dettes	39.839		0	
COMPTES DE REGULARISATION		0		7
TOTAL DU PASSIF		7.010.634		6.942.040

Compte de résultats

SA HOCCINVEST FONDS SPIN-OFF/SPIN-OUT

Compte de résultats au 30 juin 2012 (en €)

	30/06/2011	30/06/2012
PRODUITS		
PRODUITS FINANCIERS	141.611	109.027
Produits des actifs circulants	125.247	92.966
Produits des immo. Fin	16.364	16.061
Autres produits financiers	0	0
PRODUITS EXCEPTIONNELS	0	29.139
Autres produits exceptionnels	0	29.139
IMPOTS	14.809	0
Régularisation d'impôts	14.809	0
TOTAL DES PRODUITS	156.420	138.166
CHARGES		
COUT DES VENTES ET PRESTATIONS	23.336	36.347
Services et biens divers	22.484	35.479
Autres charges d'exploitation	852	868
CHARGES FINANCIERES	37.376	34.824
Charges des dettes	37.234	34.534
Autres charges financières	142	290
CHARGES EXCEPTIONNELLES	50.000	50.000
Réd. Valeur immo. Financières	50.000	50.000
IMPOTS	27.497	16.995
RESULTAT DE L'EXERCICE	18.211	0
TOTAL DES CHARGES	156.420	138.166

Synoptique des interventions

SA HOCCINVEST FONDS SPIN-OFF/SPIN-OUT au 30/06/2012

Sociétés	Secteur	MONTANT intervention en €	Montant et mode d'intervention en €		
			Participations au capital	Emprunts obligataires	Prêts
SA Denys Delorgue	Autres (Divers)	39.000	24.000	0	15.000
SA Dynatex	Autres (Textile)	73.700	0	0	73.700
SA Man-To-Tree	Chimie	270.336	270.336	0	0
SA Qilium	Autres (Informatique)	70.000	50.000	0	20.000
SA Scannix Green	Services aux entreprises	100.000	100.000	0	0
SA Stiernon	Chimie	100.000	0	0	100.000
SA Virtualis	Autres (Audiovisuel)	100.000	100.000	0	0
SA Enerban	Autres (Informatique)	100.000	50.000	0	50.000
SA Oxylent	Chimie	400.000	400.000	0	0
ASBL Notélé	Autres (Audiovisuel)	150.000	0	0	150.000
TOTAL		1.403.036	994.336	0	408.700

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 3 DECEMBRE 2012

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts de notre société, nous avons l'honneur de vous présenter le rapport de gestion relatif à l'exercice comptable couvrant la période du 1er juillet 2011 au 30 juin 2012 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels arrêtés au 30 juin 2012.

Activités

Durant l'exercice 2011-2012, la SA HOCCINVEST - FONDOS SPIN-OFF/SPIN-OUT, conformément à son objet social, a continué son activité de soutien et de partenariat dans le cadre des projets SPIN-OFF/SPIN-OUT.

Au cours de l'exercice écoulé, 9 projets ont été étudiés et approuvés pour un montant global de 2.256.600,00 €.

Durant l'exercice 2011-2012, 2 prises de participation ont été réalisées pour un montant total de 450.000,00 €, il s'agit de 400.000,00 € pour la SA OXYLENT et 50.000,00 € pour la SA ENERBAN.

Durant l'exercice 2011-2012, 3 prêts ont été libérés. Le premier représente un montant de 15.000,00 € en faveur de la SPRL DENYS DELORGUE, il s'agissait d'un engagement déjà pris au cours de l'exercice précédent.

Le second d'un montant de 150.000,00 € l'a été en faveur de l'ASBL NOTELE.

Le troisième d'un montant de 50.000,00 € l'a été en faveur de la SA ENERBAN.

Au 30 juin 2012, la SA HOCCINVEST - FONDOS SPIN-OFF/SPIN-OUT possède 10 entreprises en portefeuille qui donnent de l'emploi à 71 personnes.

Commentaires sur le bilan

En ce qui concerne l'établissement des comptes annuels clôturés au 30 juin 2012, le Conseil d'Administration a adopté, conformément aux dispositions légales, des règles d'évaluation s'inspirant de la prudence.

Les règles d'évaluation telles que publiées en annexe des comptes annuels ont été respectées.

Toutefois, pour un seul dossier dans lequel nous avons une participation de 50.000,00 € et un prêt de 20.000,00 €, compte tenu que l'année 2012 présente une situation comptable bénéficiaire et qu'un contrat a été signé avec un revenu mensuel récurrent, il a été décidé de ne pas pratiquer de réduction de valeur.

Les immobilisations financières s'élèvent à 1.277.315,62 €. Il s'agit de prises de participation pour un montant total de 894.336,00 € et de prêts pour un montant total de 382.979,62 €.

Les actifs circulants s'élèvent à 5.664.724,79 €, ils se composent de créances à un an au plus pour 6.211,48 € [créances commerciales pour 391,43 €, précompte mobilier reporté à l'actif pour 1.006,94 € et dû par HOCCINVEST SA pour 4.813,11 €], de placements de trésorerie pour 5.487.674,36 €, de valeurs disponibles pour 145.959,03 € et de comptes de régularisation pour 24.879,92 € (essentiellement des produits acquis : intérêts pour 24.453,67 €).

Les fonds propres de la société s'élèvent à 208.670,30 €. Ils se composent du capital social libéré (62.000,00 €), de la réserve légale (13.652,42 €), des autres réserves indisponibles (89.464,78 €) et du bénéfice reporté (43.553,10 €).

Les dettes à plus d'un an s'élèvent à 6.720.879,69 €, il s'agit de droits de tirage de 6.750.000,00 € diminués de l'abandon de créances accordé par la Région Wallonne pour 29.120,31 €.

Les dettes à un an au plus représentent 12.483,92 €, il s'agit exclusivement de fournisseurs.

Le compte de régularisation concerne des frais de banque pour 6,50 €.

Commentaires sur les résultats

Les produits courants se sont élevés à 109.027,04 €, ce sont exclusivement des produits financiers.

Les produits des immobilisations financières atteignent 16.061,25 €, ceux des actifs circulants atteignent 92.965,79 €.

Les charges courantes se sont élevées à 71.171,85 €. Le coût des ventes et des prestations (36.347,32 €) se répartit entre les services et biens divers à concurrence de 35.479,32 € et la cotisation sociale société à concurrence de 868,00 €. Les charges financières s'élèvent à 34.824,53 €.

Le résultat courant avant impôts de l'exercice 2011-2012 est un bénéfice de 37.855,19 €.

Les charges exceptionnelles s'élèvent à 50.000,00 €.

Conformément aux règles d'évaluation de la SA HOCCINVEST - FONDOS SPIN-OFF/SPIN-OUT, elles correspondent à des réductions de valeur sur immobilisations financières à concurrence de 50.000,00 €.

Les produits exceptionnels s'élèvent à 29.139,81 €.

En date du 5 juillet 2007, la SA HOCCINVEST - FONDS SPIN-OFF/SPIN-OUT a signé une convention de financement avec la Région Wallonne. Ladite convention prévoit un abandon conditionnel de créances à concurrence d'un montant maximum correspondant à la perte de l'exercice avec clause de retour à meilleure fortune (lors de résultat bénéficiaire).

Sur base de ces dispositions, un produit exceptionnel a été comptabilisé pour 29.120,31 €.

Le solde des produits exceptionnels représente 19,50 €, il s'agit d'une régularisation de précompte mobilier.

Le résultat de l'exercice avant impôts est un bénéfice de 16.995,00 €.

L'impôt à payer sur le résultat est estimé à 16.995,00 €.

En conséquence, pour l'exercice 2011-2012, le résultat net après impôts est égal à zéro.

Affectation du résultat

Le résultat à affecter est un bénéfice de 43.553,10 € provenant du bénéfice reporté de l'exercice précédent.

Nous vous proposons de l'affecter comme suit :

Bénéfice à reporter..... 43.553,10 €

Recherche et développement

La SA HOCCINVEST - FONDS SPIN-OFF/SPIN-OUT n'a pas engagé de dépense en matière de recherche et développement au cours de l'exercice écoulé.

Conflits d'intérêts

Au cours de l'exercice, il n'y a pas eu de décision du Conseil d'Administration nécessitant l'application d'une telle procédure.

Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques de la SA HOCCINVEST - FONDS SPIN-OFF/SPIN-OUT sont liés à l'activité même de la société qui consiste en la prise de participations et/ou l'octroi de prêts, et cela, dans le respect de son objet social. La décision d'intervention se base sur une analyse précise de la situation financière de chaque société compte tenu de son secteur d'activité. Les dossiers d'intervention font également l'objet d'un suivi approprié.

Lorsqu'un risque financier apparaît (non recouvrement de créances ou perte de participations) des réductions de valeur sont appliquées dans le respect des règles de la Convention d'abandon conditionnel de créances conclue entre l'Invest et la Région Wallonne, représentée par la SOWALFIN.

Evénements intervenus après la clôture du bilan

Au moment où nous rédigeons ce rapport de gestion, nous confirmons l'absence d'événements significatifs intervenus après la clôture et pouvant influencer celle-ci.

Perspectives

Pour l'exercice 2012-2013, nous comptons poursuivre activement notre soutien aux SPIN-OFF et SPIN-OUT.

A notre connaissance, le développement de notre société ne semble pas devoir être influencé de façon significative par d'autres circonstances particulières prévisibles, certaines et définitives, dignes d'être signalées à votre attention.

Dernières informations

Pour l'exercice écoulé, le Conseil d'Administration confirme :

- l'absence d'émission d'obligations convertibles ou de droits de souscription ;
- l'absence d'acquisition par la SA HOCCINVEST - FONDS SPIN-OFF/SPIN-OUT de ses propres actions soit par elle-même soit par une personne agissant en son nom

propre mais pour compte de la SA HOCCINVEST - FONDS SPIN-OFF/SPIN-OUT ;

- l'absence de succursales ;
- l'absence d'utilisation d'instruments financiers comportant des couvertures et/ou des risques de prix ou de change.

Conclusions

Le Conseil invite dès lors l'Assemblée Générale à approuver les comptes tels qu'ils sont proposés et à donner décharge aux Administrateurs et au Commissaire.

Le 17 octobre 2012
Le Conseil d'Administration

Rapport du Commissaire

SA HOCCINVEST FONDOS SPIN-OFF/SPIN-OUT

RAPPORT DU COMMISSAIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES DE LA S.A. HOCCINVEST FONDOS SPIN-OFF/SPIN-OUT SUR LES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2012

Conformément aux dispositions légales et statutaires, je vous fais rapport dans le cadre du mandat de commissaire. Le rapport inclut mon opinion sur les comptes annuels ainsi que les mentions et informations complémentaires requises.

ATTESTATION SANS RESERVE DES COMPTES ANNUELS

J'ai procédé au contrôle des comptes annuels pour l'exercice clos le 30 juin 2012, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique (Arrêté royal du 30 janvier 2001) dont le total du bilan s'élève à 6.942.040 € et dont le compte de résultat se solde par l'équilibre (compte tenu de l'abandon de créances obtenu à concurrence de la perte dégagée de 29.120,31 €).

L'établissement des comptes annuels relève de la responsabilité de l'organe de gestion. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de règles d'évaluation appropriées ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Ma responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes sur la base de mon contrôle. J'ai effectué mon contrôle conformément aux dispositions légales et selon les normes de révision applicables en Belgique, telles qu'édictées par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Ces normes de révision requièrent que mon contrôle soit organisé et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs.

Conformément aux normes de révision précitées, j'ai tenu compte de l'organisation de la société en matière administrative et comptable ainsi que de ses dispositifs de contrôle interne. J'ai obtenu de l'organe de gestion et des préposés de la société les explications et les informations requises pour mon contrôle. J'ai examiné par sondages la justification des montants figurant dans les comptes annuels.

J'ai évalué le bien fondé des règles d'évaluation et le caractère raisonnable des estimations comptables significatives faites par la société ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. J'estime que ces travaux fournissent une base raisonnable à l'expression de mon opinion.

A mon avis, les comptes annuels clos le 30 juin 2012 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

MENTIONS COMPLEMENTAIRES

L'établissement et le contenu du rapport de gestion, ainsi que le respect par la société du Code des sociétés et des statuts, relèvent de la responsabilité de l'organe de gestion.

Ma responsabilité est d'inclure dans mon rapport les mentions complémentaires suivantes qui ne sont pas de nature à modifier la portée de l'attestation des comptes annuels.

- Le rapport de gestion traite des informations requises par la loi et concorde avec les comptes annuels. Toutefois, je ne suis pas en mesure de me prononcer sur la description des principaux risques et incertitudes auxquels la société est confrontée, ainsi que de sa situation, de son évolution prévisible ou de l'influence notable

de certains faits sur son développement futur. Je peux néanmoins confirmer que les renseignements fournis ne présentent pas d'incohérences manifestes avec les informations dont j'ai connaissance dans le cadre de mon mandat.

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- Je n'ai pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés. L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.

Bruxelles, le 9 Novembre 2012

« DGST & Partners – Réviseurs d'entreprises » SCivPRL
Commissaire
représentée par Michaël De Ridder
Réviseur d'entreprises associé



Wapicaris

**Wallonie Picarde
- Capital à Risque**

Bilan après répartition

SA WAPICARIS - Wallonie Picarde - Capital à Risque

Bilan après répartition au 30 juin 2012 (en €)

30/06/2011

30/06/2012

		4.915.198		8.285.936
ACTIFS IMMOBILISES				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		1.384		904
Mobilier et matériel roulant	1.384		904	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		4.913.814		8.285.032
Autres immobilisations financières				
2. Créances	4.913.814		8.285.032	
ACTIFS CIRCULANTS		22.246.102		18.251.767
CREANCES A UN AN AU PLUS		197.494		70.404
Créances commerciales	19.322		10.507	
Autres créances	178.172		59.897	
PLACEMENT DE TRESORIE		21.986.163		18.008.013
Autres placements	21.986.163		18.008.013	
VALEURS DISPONIBLES		59.580		136.568
COMPTES DE REGULARISATION		2.865		36.782
TOTAL DE L'ACTIF		27.161.300		26.537.703

CAPITAUX PROPRES		26.904.985		26.512.630
CAPITAL		26.875.358		26.875.358
RESERVES		26.627		29.627
PERTE REPORTEE				392.355
DETTES		256.315		25.073
DETTES A UN AN AU PLUS		256.294		25.045
Dettes commerciales	794		13.562	
Dettes fiscales salariales sociales	10.431		11.483	
Autres dettes	245.069		0	
COMPTES DE REGULARISATION		21		28
TOTAL DU PASSIF		27.161.300		26.537.703

Compte de résultats

SA WAPICARIS - Wallonie Picarde - Capital à Risque

Compte de résultats au 30 juin 2012 (en €)

	30/06/2011	30/06/2012
PRODUITS		
VENTES PRESTATIONS	515	605
Autres produits exploitation	515	605
PRODUITS FINANCIERS	488.700	600.189
Produits des actifs circulants	337.076	300.926
Produits des immo. Fin	151.624	299.263
TOTAL DES PRODUITS	489.215	600.794
CHARGES		
COÛT DES VENTES ET PRESTATIONS	78.914	115.109
Services et biens divers	10.532	35.043
Autres charges d'exploitation	348	868
Rémunérations et chages sociales	67.555	78.718
Amortissements	479	480
CHARGES FINANCIERES	680	925
Autres charges financières	680	925
CHARGES EXCEPTIONNELLES	160.518	877.115
Réductions valeur immo. Financières	160.518	877.115
IMPOTS	0	0
RESULTAT DE L'EXERCICE	249.103	-392.355
TOTAL DES CHARGES	489.215	600.794

Synoptique des interventions

SA WAPICARIS au 30/06/2012

Sociétés			Secteur	MONTANT intervention en €	Prêts
SPRL	Angle de Vue		Autres (Audiovisuel)	48.390	48.390
SA	Api F & I		Imprimerie	120.293	120.293
SA	Aubia		Fabrication métallique et mécanique	120.000	120.000
SPRL	Basècles Logistique		Logistique	200.000	200.000
SPRL	BS Automation		Autres (Informatique)	75.000	75.000
SPRL	Cousibois		Construction	200.000	200.000
SA	Croc'In		Agroalimentaire	155.412	155.412
SA	Deco Logis		Logistique	800.000	800.000
SA	Deleye Products		Agroalimentaire	200.000	200.000
SA	Deronne JMF		Agroalimentaire	400.000	400.000
SA	Derotex		Autres (Textile)	125.000	125.000
SA	Dumoulin-Comines		Services aux entreprises	1.000.000	1.000.000
SA	Frees Techniek		Construction	315.000	315.000
SA	Gamma Wopla		Autres (Plastique)	500.000	500.000
SPRL	Garage Tornacum Motors		Autres (Garage)	125.000	125.000
SPRL	Intérieur Vendome		Autres (Commerce de détail)	100.000	100.000
SA	Italo Suisse		Agroalimentaire	300.000	300.000
SPRL	L.R. Vitraux		Autres (Divers)	327.500	327.500
SA	Logigra		Logistique	435.000	435.000
SPRL	M & N Store		Autres (Commerce de détail)	100.000	100.000
SPRL	MDC Concept		Construction	140.000	140.000
SA	Menu et Fils		Agroalimentaire	180.000	180.000
SPRL	Nanuk		Agroalimentaire	1.000.000	1.000.000
SPRL	Numéripub		Autres (Audiovisuel)	50.000	50.000
SA	Offset 8		Imprimerie	600.000	600.000
SA	Rolph&Rolph		Agroalimentaire	74.099	74.099
SA	Smart Flow Europe		Logistique	650.000	650.000
SPRL	Theys Printing		Imprimerie	28.753	28.753
SPRL	Thola		Holding financier (Construction)	1.000.000	1.000.000
SPRL	Urba-Style		Construction	100.000	100.000
SA	Vanneste		Autres (Garage)	550.000	550.000
SPRL	Yes Rental		Autres (Audiovisuel)	250.000	250.000
TOTAL				10.269.447	10.269.447

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 3 DECEMBRE 2012

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts de notre société, nous avons l'honneur de vous présenter le rapport de gestion relatif à l'exercice comptable couvrant la période du 1er juillet 2011 au 30 juin 2012 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels arrêtés au 30 juin 2012.

Activités

Durant l'année 2011-2012, la SA WAPICARIS, conformément à son objet social, a continué son activité de soutien et de partenariat au développement économique de la Wallonie Picarde.

Au cours de l'exercice écoulé, 22 projets ont été étudiés et approuvés. Les sommes libérées durant l'exercice 2011-2012 concernent exclusivement des prêts, elles atteignent 4.698.409,41 € et se répartissent comme suit :

Pour les dossiers dont l'engagement de prêt avait été pris avant le 1er juillet 2011 :

- CROC'IN SA 89.381,75 €
- URBA STYLE SPRL 24.126,46 €
- THOLA SPRL 607.668,15 €
- INTERIEUR VENDOME SPRL 100.000,00 €
- GAMMA WOPLA SA 500.000,00 €
- DELEYE PRODUCTS SA 200.000,00 €
- OFFSET 8 SA 600.000,00 €
- MENU & FILS SA 115.195,75 €

Pour les dossiers avec un engagement de prêt postérieur au 1er juillet 2011 :

- GARAGE TORNACUM MOTORS SPRL.. 125.000,00 €
- SMART FLOW EUROPE SA 650.000,00 €
- DERONNE JMF SA 400.000,00 €
- YES RENTAL SPRL 250.000,00 €

- FREES TECHNIK SA 315.000,00 €
- MDC CONCEPT SPRL 140.000,00 €
- NUMERIPUB SPRL 35.007,30 €
- DUMOULIN-COMINES SA 547.030,00 €

Au 30 juin 2012, la SA WAPICARIS possède 32 entreprises en portefeuille qui donnent de l'emploi à 589 personnes.

Commentaires sur le bilan

En ce qui concerne l'établissement des comptes annuels clôturés au 30 juin 2012, le Conseil d'Administration a adopté, conformément aux dispositions légales, des règles d'évaluation s'inspirant de la prudence.

Après amortissement, les immobilisations corporelles (matériel de bureau) présentent un solde de 904,08 €.

Les immobilisations financières s'élèvent à 8.285.031,89 €. Il s'agit uniquement de prêts.

Les actifs circulants s'élèvent à 18.251.766,69 €, ils se composent de créances commerciales pour 10.506,55 €, de précompte mobilier à récupérer pour 54.388,96 €, d'intérêts échus pour 5.508,57 €, de placements de trésorerie pour 18.008.013,00 € et de valeurs disponibles pour 136.568,11 €.

Les comptes de régularisation s'élèvent à 36.781,50 €. Ils correspondent à des produits acquis sur placements pour 20.809,32 € et à des prorata d'intérêts pour 15.972,18 €.

Les fonds propres s'élèvent à 26.512.629,64 €. Ils se composent du capital social entièrement libéré pour 26.875.358,00 €, de la réserve légale pour 29.626,72 €

et d'une perte reportée de 392.355,08 €.

L'endettement de l'entreprise est exclusivement à court terme, il s'élève à 25.045,12 €, il s'agit de fournisseurs pour 13.348,11 €, de factures à recevoir pour 214,15 €, de précompte professionnel non échus pour 1.293,31 €, de dettes salariales et sociales non échues pour 10.189,55 €.

Les comptes de régularisation s'élèvent à 27,90 €, ce sont des frais de banque.

Commentaires sur les résultats

Les produits courants se sont élevés à 600.794,25 €, ce sont les autres produits d'exploitation pour 605,06 € et les produits financiers pour 600.189,19 €.

Les produits financiers proviennent des produits des immobilisations financières pour 299.263,52 € et des intérêts perçus sur les actifs circulants pour 300.925,67 €.

Les charges courantes se sont élevées à 116.033,91 €. Il s'agit des services et biens divers pour 35.043,28 €, des rémunérations et charges sociales pour 78.717,89 €, des amortissements pour 479,48 €, de la cotisation sociale société pour 868,00 € et des charges financières pour 925,26 €.

Le résultat courant avant impôts de l'exercice 2011-2012 est un bénéfice de 484.760,34 €.

Les charges exceptionnelles s'élèvent à 877.115,42 €.

Conformément aux règles d'évaluation de la SA WAPICARIS, elles correspondent à des réductions de valeur sur diverses immobilisations financières à concurrence d'un montant global de 877.115,42 €.

Rapport de gestion

SA WAPICARIS - Wallonie Picarde - Capital à Risque

Le résultat de l'exercice avant impôts de l'exercice 2011-2012 est une perte de 392.355,08 €.

Le résultat net de l'exercice 2011-2012 est une perte de 392.355,08 €.

Affectation du résultat

Lors de la constitution de la SA WAPICARIS, la SA HOCINVEST a souscrit 2.000 actions de catégorie C (sans droit de vote) pour un montant de 5.375.071,60 €.

Conformément à l'article 37 des statuts de la SA WAPICARIS, ces actions de catégorie C ont droit à un dividende privilégié récupérable calculé au taux fixe de 7 % appliqué sur le montant du capital social libéré par lesdits actionnaires de catégorie C.

HOCINVEST ayant souscrit et libéré 5.375.071,60 €, mathématiquement, le dividende privilégié s'élève donc à 376.255,01 €.

Le résultat à affecter au 30 juin 2012 étant une perte, le Conseil d'Administration prend acte que ce dividende privilégié est récupérable sur les prochains exercices.

Le résultat à affecter au 30 juin 2012 étant une perte de 392.355,08 €, le Conseil d'Administration propose de l'affecter comme suit :

Perte à reporter 392.355,08 €

Recherche et développement

La SA WAPICARIS n'a pas engagé de dépense en matière de recherche et développement au cours de l'exercice écoulé.

Conflits d'intérêts

Au cours de l'exercice, il n'y a pas eu de décision du Conseil d'Administration nécessitant l'application d'une telle procédure.

Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques de la SA WAPICARIS sont liés à l'activité même de la société qui consiste en la prise de participations et/ou l'octroi de prêts, et cela, dans le respect de son objet social. La décision d'intervention se base sur une analyse précise de la situation financière de chaque société compte tenu de son secteur d'activité. Les dossiers d'intervention font également l'objet d'un suivi approprié.

Lorsqu'un risque financier apparaît (non recouvrement de créances ou perte de participations) une réduction de valeur est appliquée conformément aux règles d'évaluation.

Événements intervenus après la clôture du bilan

Au moment où nous rédigeons ce rapport de gestion, nous confirmons l'absence d'événements significatifs intervenus après la clôture et pouvant influencer celle-ci.

Perspectives

Pour l'exercice 2012-2013, nous comptons intensifier notre soutien au développement économique de la Wallonie Picarde.

A notre connaissance, le développement de notre société ne semble pas devoir être influencé de façon significative par d'autres circonstances particulières prévisibles, certaines et définitives, dignes d'être signalées à votre attention.

Dernières informations

Pour l'exercice écoulé, le Conseil d'Administration confirme :

- l'absence d'émission d'obligations convertibles ou de droits de souscription ;
- l'absence d'acquisition par la SA WAPICARIS de ses propres actions soit par elle-même soit par une personne agissant en son nom propre mais pour compte de la SA WAPICARIS ;
- l'absence de succursales ;
- l'absence d'utilisation d'instruments financiers com-

portant des couvertures et/ou des risques de prix ou de change.

Conclusions

Le Conseil invite dès lors l'Assemblée Générale à approuver les comptes tels qu'ils sont proposés et à donner décharge aux Administrateurs et au Commissaire.

Le 17 octobre 2012
Le Conseil d'Administration

RAPPORT DU COMMISSAIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES DE LA S.A. WAPICARIS SUR LES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2012

Conformément aux dispositions légales et statutaires, je vous fais rapport dans le cadre du mandat de commissaire. Le rapport inclut mon opinion sur les comptes annuels ainsi que les mentions et informations complémentaires requises.

ATTESTATION SANS RESERVE DES COMPTES ANNUELS

J'ai procédé au contrôle des comptes annuels pour l'exercice clos le 30 juin 2012, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique (Arrêté royal du 30 janvier 2001) dont le total du bilan s'élève à 26.537.703 € et dont le compte de résultat se solde par une perte de l'exercice de 392.355 €.

L'établissement des comptes annuels relève de la responsabilité de l'organe de gestion. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de règles d'évaluation appropriées ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Ma responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes sur la base de mon contrôle. J'ai effectué mon contrôle conformément aux dispositions légales et selon les normes de révision applicables en Belgique, telles qu'édictées par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Ces normes de révision requièrent que mon contrôle soit organisé et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs.

Conformément aux normes de révision précitées, j'ai tenu compte de l'organisation de la société en matière administrative et comptable ainsi que de ses dispositifs de contrôle interne. J'ai obtenu de l'organe de gestion et des préposés de la société les explications et les informations requises pour mon contrôle. J'ai examiné par sondages la justification des montants figurant dans les comptes annuels.

J'ai évalué le bien fondé des règles d'évaluation et le caractère raisonnable des estimations comptables significatives faites par la société ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. J'estime que ces travaux fournissent une base raisonnable à l'expression de mon opinion.

A mon avis, les comptes annuels clos le 30 juin 2012 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

MENTIONS COMPLEMENTAIRES

L'établissement et le contenu du rapport de gestion, ainsi que le respect par la société du Code des sociétés et des statuts, relèvent de la responsabilité de l'organe de gestion.

Ma responsabilité est d'inclure dans mon rapport les mentions complémentaires suivantes qui ne sont pas de nature à modifier la portée de l'attestation des comptes annuels.

- Le rapport de gestion traite des informations requises par la loi et concorde avec les comptes annuels. Toutefois, je ne suis pas en mesure de me prononcer sur la

description des principaux risques et incertitudes auxquels la société est confrontée, ainsi que de sa situation, de son évolution prévisible ou de l'influence notable de certains faits sur son développement futur. Je peux néanmoins confirmer que les renseignements fournis ne présentent pas d'incohérences manifestes avec les informations dont j'ai connaissance dans le cadre de mon mandat.

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- Je n'ai pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés. L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.

Bruxelles, le 9 Novembre 2012

« DGST & Partners – Réviseurs d'entreprises » SCivPRL
Commissaire
représentée par Michaël De Ridder
Réviseur d'entreprises associé



Rue Defacqz 17, Bte 2 - B-7800 ATH
Tél (068) 28 75 92 - Fax (068) 84 33 93
invest@wapinvest.be
<http://www.wapinvest.be>

