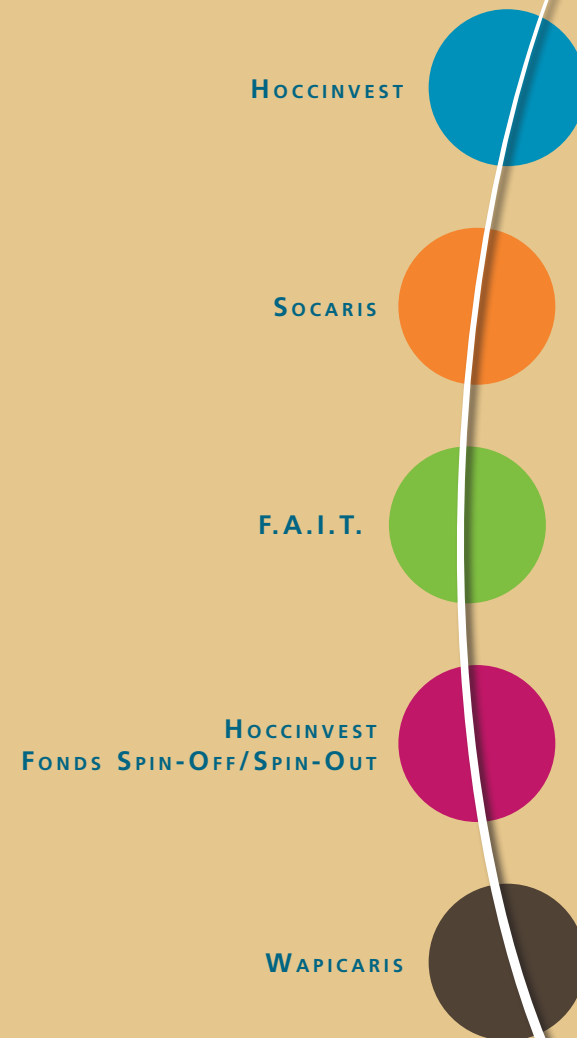




SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT ET DE PARTICIPATION DE LA WALLONIE PICARDE

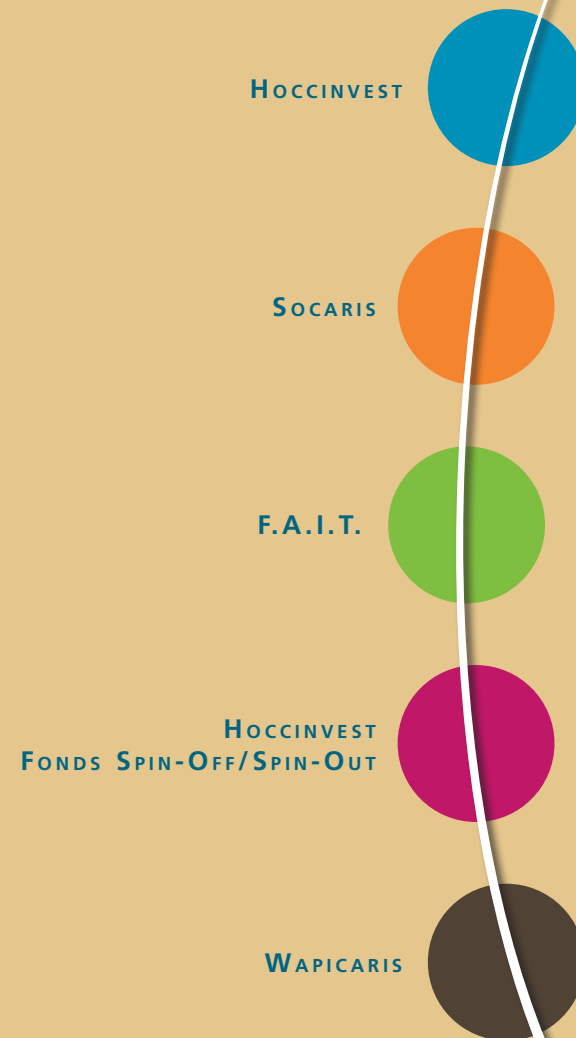
RAPPORT ANNUEL
30/06/2013





SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT ET DE PARTICIPATION DE LA WALLONIE PICARDE

RAPPORT ANNUEL
30/06/2013





© Moonolith - Jérôme Allard - Imprimé sur les presses de l'imprimerie ICR en décembre 2013

Table des matières

| | | | |
|----|---|-----|--------------------------------------|
| 5 | Message du Président | 79 | ● HOCCINVEST |
| 8 | Organes de gestion | 80 | Bilan après répartition |
| 8 | Moyens financiers | 81 | Compte de résultats |
| 9 | Missions de Wapinvest | 82 | Synoptique des interventions |
| 10 | Wapinvest et ses filiales spécialisées | 84 | Rapport de gestion |
| 10 | Règles spécifiques de Wapicaris | 88 | Rapport du Commissaire |
| 12 | Données consolidées | 89 | ● SOCARIS |
| 14 | Répartition des interventions | 90 | Bilan après répartition |
| 17 | ● PORTEFEUILLE SECTORIEL | 91 | Compte de résultats |
| 20 | Agroalimentaire | 92 | Synoptique des interventions |
| 28 | Chimie | 94 | Rapport de gestion |
| 32 | Commerce de gros | 96 | Rapport du Commissaire |
| 36 | Construction | 97 | ● F.A.I.T. |
| 42 | Fabrication métallique et mécanique | 98 | Bilan après répartition |
| 46 | Holding financier | 99 | Compte de résultats |
| 50 | Imprimerie | 99 | Synoptique des interventions |
| 54 | Industrie de la pierre, verre, bois et papier | 100 | Rapport de gestion |
| 58 | Logistique | 102 | Rapport du Commissaire |
| 62 | Services aux entreprises | 103 | ● HOCCINVEST FONDS SPIN-OFF/SPIN-OUT |
| 66 | Autres | 104 | Bilan après répartition |
| | | 105 | Compte de résultats |
| | | 106 | Synoptique des interventions |
| | | 107 | Rapport de gestion |
| | | 109 | Rapport du Commissaire |
| | | 111 | ● WAPICARIS |
| | | 112 | Bilan après répartition |
| | | 113 | Compte de résultats |
| | | 114 | Synoptique des interventions |
| | | 116 | Rapport de gestion |
| | | 118 | Rapport du Commissaire |



Le mot du président

Au cours de l'année écoulée, WAPINVEST a affiché une double ambition :

- Accompagner les PME de Wallonie Picarde, en manque de capitaux et de crédit bancaire, et conforter ainsi leur présence et leur croissance dans notre Région ;
- Informer nos entrepreneurs afin de les aider dans leurs réflexions et leurs choix stratégiques, notamment au moyen de notre baromètre de l'activité socio-économique des PME de Wallonie Picarde.

Premier objectif : situation des apports financiers

L'activité de Wapinvest concerne en effet en premier lieu ses interventions financières, entreprise par entreprise, secteur par secteur, fruit du travail de toute une équipe qu'il me plaît d'emblée de remercier en soulignant ici sa qualité.

Durant l'année écoulée, nos interventions ont accentué leur forte progression, démontrant l'intérêt et le besoin de nos entreprises en matière de financement.

En voici quelques chiffres clés :

- 77 dossiers analysés, soit 14 de plus que l'exercice précédent ;
- 63 dossiers acceptés, soit 20 de plus que l'exercice précédent ;
- 21,69 Mios € acceptés, soit 62,60 % de plus que l'exercice précédent ;
- 12,94 Mios € libérés, soit 69,80 % de plus que l'exercice précédent.

Le total des montants investis au 30 juin 2013 se monte à 67,575 Mios €.

Le total des moyens disponibles pour WAPINVEST au 30 juin 2013 se monte à 82 Mios €.

■ Au niveau global :

En parcourant les résultats des différentes entreprises

de notre portefeuille, nous constatons que :

- En termes de chiffre d'affaires : les entreprises de Wallonie Picarde présentes dans notre portefeuille ont enregistré un chiffre d'affaires total de 751,9 Mios € contre 728 Mios € en 2011, soit une légère progression de 3,28%, là où elle était de 8% un an plus tôt.
- En termes d'emploi : l'emploi est quant à lui resté pratiquement stable (+2,15%).
- En termes de cash-flow : les moyens propres générés par l'activité des entreprises se sont sensiblement dégradés, passant de près de 55 Mios € en 2011 à 50,3 Mios € en 2012, soit une chute de près de 10% !
- Donc, vu globalement, l'évolution reste certes positive en matière d'activité et d'emploi, mais on ne peut pas parler de véritable confirmation d'un retour à la croissance. L'embellie constatée de 2010 à 2011 en cash-flow (+21,7% !) n'a donc été que de courte durée.

■ Quelles sont les évolutions sectorielles :

Ces évolutions sont loin d'être homogènes comme il ressort des commentaires repris dans ce rapport et dont nous retiendrons quelques faits saillants :

- En termes d'emploi : Certains secteurs traditionnels sont en perte de vitesse tels que le commerce de gros, l'imprimerie. Mais c'est le secteur logistique qui accuse le plus lourd déficit avec une perte de 73 emplois, soit une chute de 15% !

Les autres secteurs traditionnels tels que l'agroalimentaire et la construction, très importants dans notre région, se maintiennent.

- En termes de cash-flow : Ce sont surtout les secteurs de la construction et de la fabrication métallique et mécanique qui plombent les résultats globaux, le total de ces 2 secteurs chutant de 12,5 Mios € de cash-flow en 2011 à moins de 7 Mios € en 2012, soit une chute de 44% !



Roby Van Daele

Notre attention a dès lors été particulièrement attirée par la dynamique constatée auprès d'un nombre important de PME de secteurs «divers», essentiellement dans le secteur des services, tourisme, informatique, commerce, audiovisuel, etc ...qui représentent ensemble pas moins de 866 des 3.139 emplois, soit plus de 27% du total des emplois répertoriés dans notre portefeuille, et dont la progression est de près de 30% par rapport à 2011 !

En termes de cash-flow, ces entreprises représentent également près de 25% du total 2012 dans notre portefeuille.

Seconde mission fixée par notre Invest : l'information

Il n'est bien entendu pas fait état de ce second volet de nos activités dans le détail du présent rapport annuel, mais ce «Mot du Président» est aussi l'occasion de s'adresser au lecteur et de souligner l'importance attachée par nos équipes à d'autres nouveaux services à nos entreprises.

En effet, pour mieux informer nos entrepreneurs afin de les aider dans leurs réflexions et leurs choix stratégiques, Wapinvest a mis en place depuis 2 ans son «baromètre de l'activité socio-économique des PME de

Le mot du président

Wallonie Picarde».

Ce baromètre est basé sur le principe d'enquêtes récurrentes auprès de 3.000 entreprises de Wallonie Picarde, où les questions visent à mieux comprendre la façon dont les dirigeants concernés perçoivent leur proche environnement socio-économique.

Ce baromètre est un outil totalement inédit, développé avec l'aide précieuse de professeurs et étudiants de l'UCL-Mons, et avec la collaboration de nos intercommunales IDETA et IEG. Il est destiné tant aux chefs d'entreprises eux-mêmes, qu'aux prescripteurs et à tous les acteurs en recherche d'informations économiques spécifiques à notre Région.

Nous ne saurions que trop conseiller au lecteur de consulter les principaux enseignements tirés de nos 3 premières éditions sur notre site <http://www.wapinvest.belbarometre.php>.

A nos chefs d'entreprises, nous sommes convaincus qu'il est de leur propre intérêt de donner une suite favorable aux enquêtes qui leur sont proposées semestriellement sur notre site.

A titre illustratif, nous reprenons ci-dessous quelques enseignements mis en avant jusqu'ici :

■ Sur le plan des débouchés commerciaux :

• Manque d'agressivité géographique

Alors qu'il y aurait tout intérêt en période de crise à chercher de nouvelles zones de chalandise, nos entreprises restent majoritairement frileuses sur ce point puisque plus de 50% se recroquevillent sur leur marché domestique.

• Manque d'utilisation des possibilités offertes par le E-business

Seulement 7% des PME utilisent l'e-commerce et l'e-procurement. Or ces dernières profitent largement des bénéfices de ces outils informatiques, affichant des croissances annuelles de plus de 30% !

■ Sur le plan des moyens financiers :

• Au niveau crédit bancaire

Alors que 90% des entreprises font appel au crédit bancaire, il est inquiétant de constater que parmi les plus petites entreprises (TPE), seulement 17% d'entre elles obtiennent satisfaction.

• Au niveau aides publiques

Un tiers seulement des PME y a recours, les autres renoncent surtout du fait de la complexité des démarches administratives et de la lenteur des octrois effectifs.

■ Sur le plan de la main-d'œuvre et de la formation :

Quatre entreprises sur 10 font appel à la main-d'œuvre transfrontalière, surtout dans le secteur de la production. 90% des ouvriers sont formés en interne.

En conclusion

Il suffit d'écouter et de lire chaque jour les médias pour se rendre compte de la difficulté pour nos PME de faire les bons choix socio-économiques, face à un avenir aussi incertain.

■ Sur le plan macro-économique :

Comment en effet interpréter les faibles performances de l'économie réelle, et donc essentiellement de nos PME, face à la nouvelle embellie quasi euphorique des principales places boursières sur la même période ?

■ Sur le plan micro-économique :

Nous devons nous interroger sur les disparités importantes non pas seulement d'un secteur à l'autre, mais d'une entreprise à l'autre dans un même secteur.

On constate même au sein de notre portefeuille que de jeunes entreprises progressent à grands pas (aussi dans la catégorie des secteurs «divers»), alors qu'elles ne sont pas nécessairement dans les secteurs «piliers» de notre région. Leur flexibilité et leur dynamisme n'y est certainement pas étranger.

Seules nos PME ne pourraient espérer un avenir meilleur. La solidarité régionale entre les communes, et les initiatives économiques avec plan d'action à moyen terme doivent apporter à nos entreprises le soutien économique indispensable à leur développement et à celui de notre région.

Wapinvest a pour rôle d'y collaborer, grâce aux moyens financiers dont notre organisme financier dispose, mais aussi dans son rôle de collecteur et de diffuseur d'informations visant à aider tous les décideurs concernés.

Statutairement, et dans le respect des orientations nouvelles dictées par nos instances responsables, notre Invest peut et doit sans doute également évoluer afin d'être plus proche encore des besoins et de la réalité du terrain.

A l'heure du renouvellement de son Conseil d'Administration, il importera que celui-ci soit également en phase avec cette ambition.

Plusieurs de nos chers collègues administrateurs, atteints par la limite d'âge ou appelés à d'autres fonctions, nous ont fait part de leur démission. Nous tenons ici à leur exprimer notre profonde gratitude pour la qualité de leur expertise et de leurs conseils au cours de leurs très nombreuses années de présence.

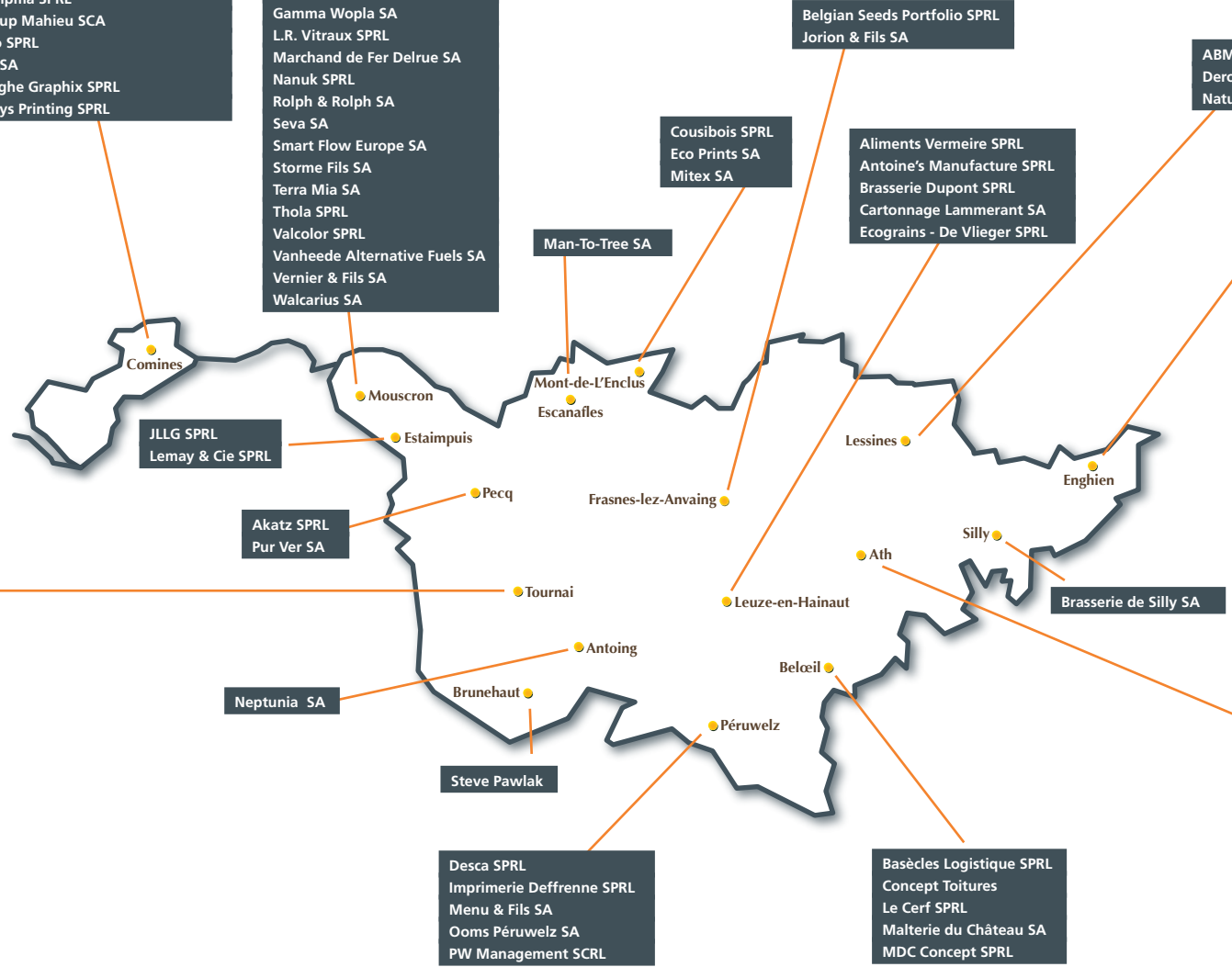
Qu'il me soit permis enfin de remercier le Gouvernement wallon, son Ministre-Président, Monsieur Rudy Demotte, et son Ministre de l'Economie, Monsieur Jean-Claude Marcourt, pour la confiance dont ils nous ont fait preuve, et pour l'octroi de moyens financiers adaptés à l'ambition ici justifiée.

AD Light SPRL
 Angle de vue SPRL
 Api F & I SA
 Basic Business SPRL
 Belgaufre SPRL
 BS Automation SPRL
 Carbone+ SA
 Cardon Logistique SA
 Chembo SA
 Delta Services Industriels SPRL
 Denys Delorgue SPRL
 Divercom SA
 E.B.I. SA
 Elsa SA
 Enerban SA
 Flaxseed Services SA
 Garage Tornacum Motors SPRL
 Geogrand SA
 Gilleman Logistics SA
 Grouazel Belgique SPRL
 Grouazel Immo SPRL
 I.C.R. Group Imprimeries SA
 Ideal Volet SPRL
 Image Concept
 Intérieur Vendôme SPRL
 Intersysto SA
 Investeel SPRL
 Lace Holding SPRL
 Les Ressorts Wilfert SA
 Mahut & Fils SPRL
 Marquette & Fils SA
 Namkha SPRL
 Nestaan SA
 Notélé ASBL
 Offset 8 SA
 Prolub SA
 Rex Panels & Profils SA
 S.I.P. SA
 Scannix Green SA
 Sedis Logistics SA
 Spiridon SA
 Start Construction SCRL
 Surain Motorcycles SPRL
 Thermo Technique SA
 Urba-Style SPRL
 Vanneste SA
 Vidéodep Production SPRL
 Vitrierie Landrieux-Leclercq SPRL
 Wattiaux SA
 Yannick Petit SPRL
 Yes Rental SPRL

Blanchisserie Dumoulin SA
 Brasserie Vanuxeem SA
 Construction Métallique Mahieu SA
 Decock Plants SPRL
 Decock Youngplants SPRL
 Décologic SPRL
 Delporte & Fils SA
 Dumoulin-Comines SA
 Equipma SPRL
 Group Mahieu SCA
 Ilico SPRL
 Isis SA
 Tanghe Graphix SPRL
 Theys Printing SPRL

BV Food Products SPRL
 CDS Automaten BVBA
 Coverfil SA
 Croc'In SA
 Decomo SA
 Deleye Products SA
 Dely Wafels SPRL
 Derotex SA
 Dynatex SA
 Elprinta SA
 Europal Packaging SA
 For & Ver SPRL
 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
 Valcolor SPRL
 Vanheede Alternative Fuels SA
 Vernier & Fils SA
 Walcarius SA

Hors zone :
 AG Services Soignies SA
 Go West Invest SA
 Maison de l'Entreprise SA
 Virtualis SA



D.I.E.S. Distribution SA
 Happy Paper SA
 L'Ecopain d'Ignace SPRL
 Logigra SA
 Numeripub SPRL
 PS Automation SA
 Sonic Wheels SPRL
 Tec Concept SPRL

Alimad Food SA
 Argos RDP SPRL
 Aubia SA
 Brasserie des Légendes SPRL
 Bulle de detente SPRL
 C.T.F.-Perfect Forms SPRL
 Déco Logis SA
 Dehaen Paul SA
 E.M. Group SPRL
 Ekoservice SPRL
 Euphia SA
 Ferronnerie du Tilleul SPRL
 GPAI SA
 H.L. Toitures SA
 Imprimerie Musch SPRL
 M&N Store SPRL
 M.A.S.C. SPRL
 Metalann SPRL
 Neocto SPRL
 Niezen SA
 Oxylent SA
 Powdercoat SPRL
 Qilium SA
 Scierie des Carrières de Maffle SPRL
 Sebek Inks SPRL
 Stiernon SA
 VW Automatique SCRL

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. Jean Kerkhove SA Floridienne représentée par M. Gaëtan Waucquez |

Observateur au Conseil d'Administration

SA Sowalfin
représentée par Monsieur Renaud Hattiez (*jusque fin novembre*) et par Monsieur Pierre Léonard (*à partir de décembre*)

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 Jonathan Neckebrœck |
| Administration | Madame Fabienne Neckebrœck Mademoiselle Ophélie Delhayé |

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 2013, les droits de tirage attribués s'élèvent à 56.989.854 €.

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

Hocinvest

Constituée le 10 mai 1988, la société-mère du groupe, la **Société de Développement et de Participation du Hainaut Occidental** - en abrégé "**Hocinvest**" - fut le premier invest créé à l'initiative de la Région Wallonne. Hocinvest 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.

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

Hocinvest 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 Hocinvest.

Au 30 juin 2013, les moyens financiers de **Socaris** correspondent à son capital social qui s'élève à 28.374.300,00 €.

Hocinvest - Fonds Spin-Off/Spin-Out

Hocinvest - 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.

Hocinvest - 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 2013, les moyens d'action de **Hocinvest - 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.

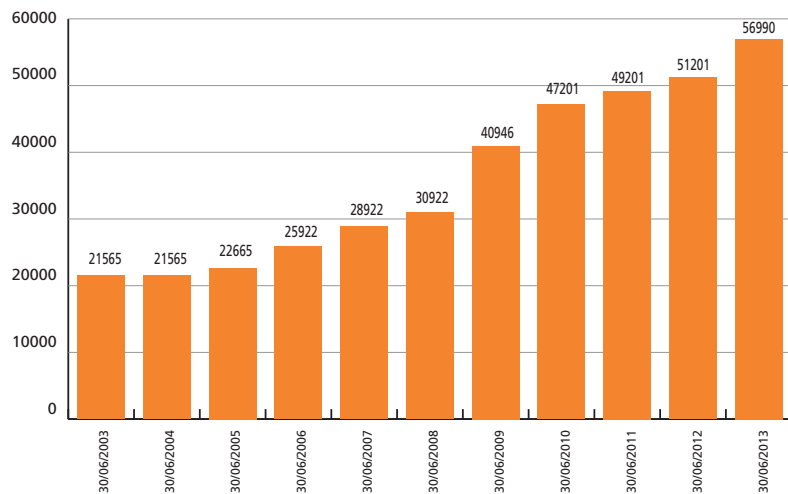
Types d'interventions

- 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 €)

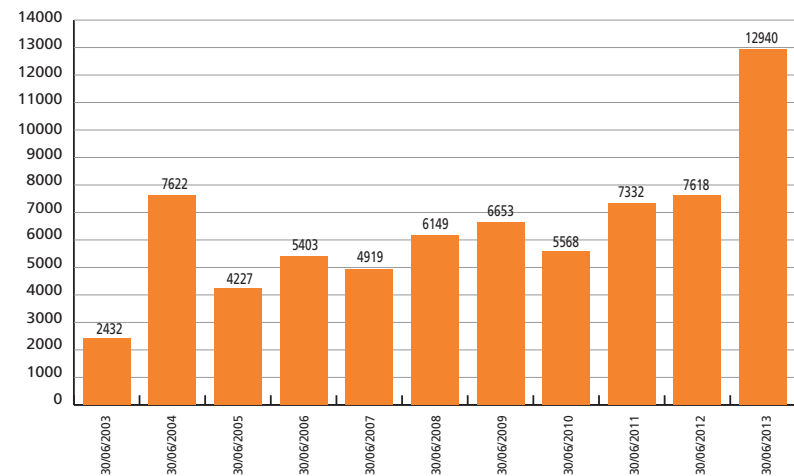
- Création depuis moins de 6 ans
- Dépenses de R&D > 15 % des frais d'exploitation au cours d'une des 3 dernières années (ou de l'année en cours de création)
- » Aide maximale de 1.500.000 €
- » Le bénéficiaire ne peut recevoir qu'une seule fois l'aide au cours de la période
- » Pas de dépenses éligibles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

Données consolidées

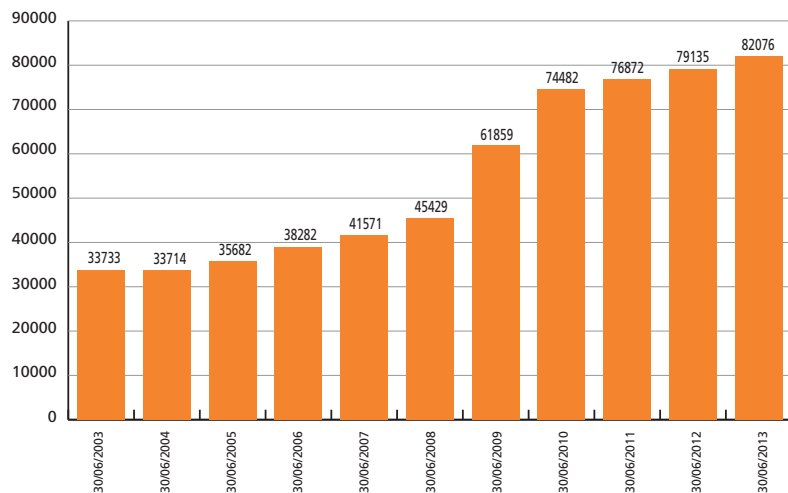
Evolution des droits de tirage



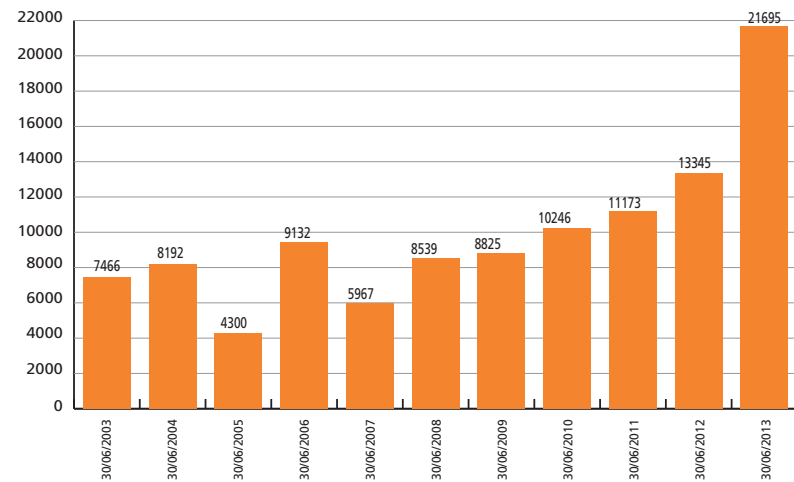
Evolution des montants investis



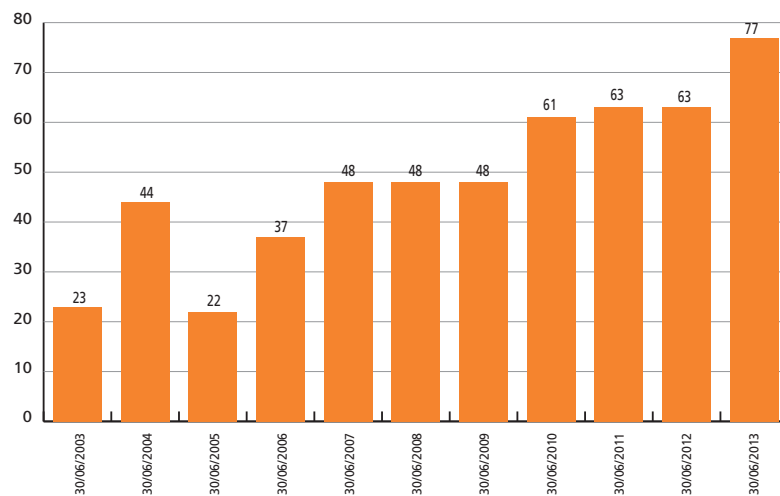
Evolution des moyens d'action consolidés



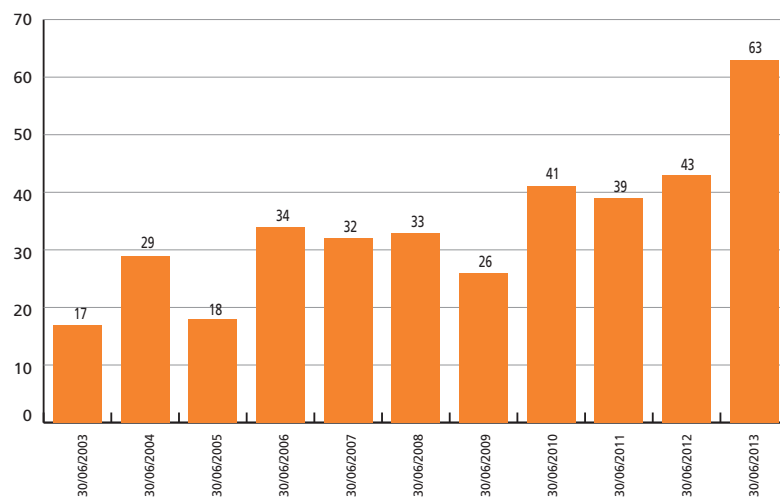
Evolution des montants décidés



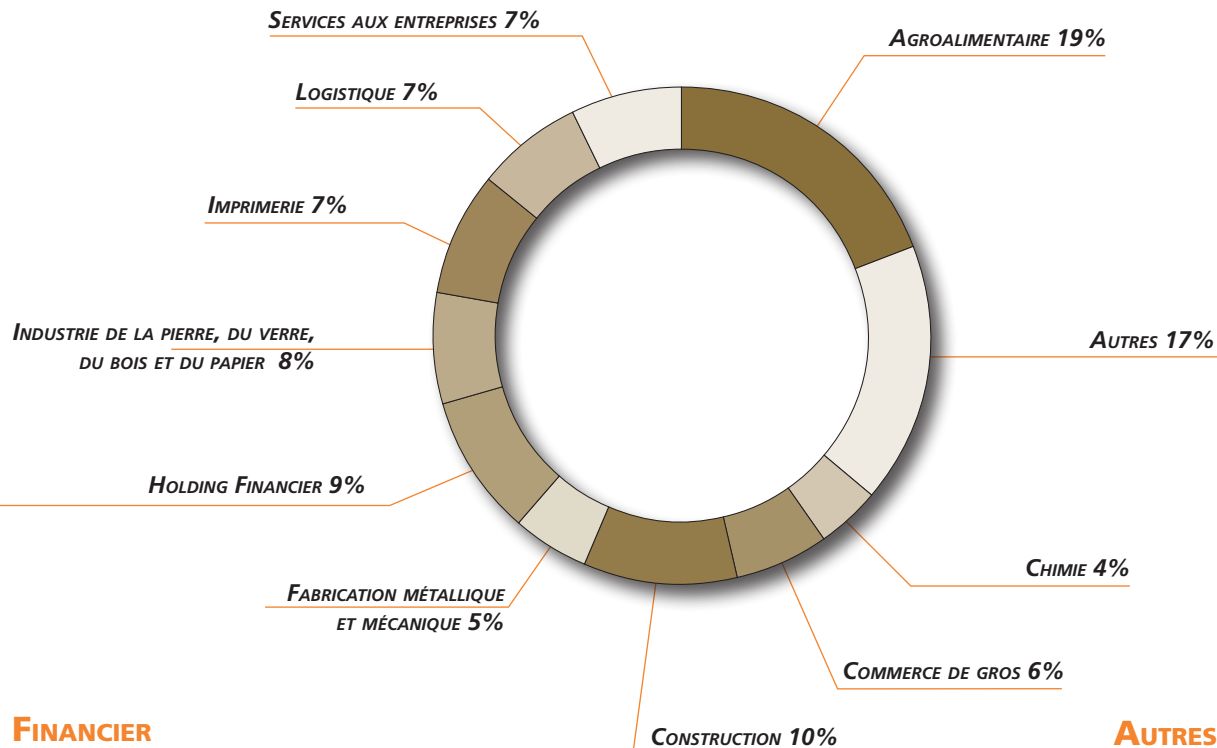
Nombre de dossiers étudiés



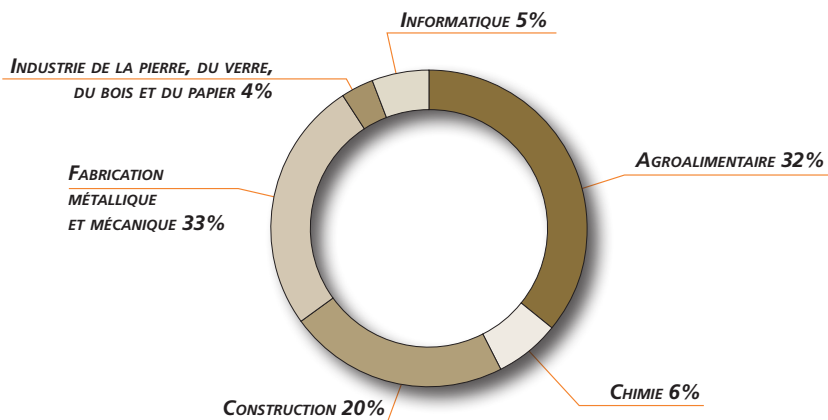
Nombre de dossiers acceptés



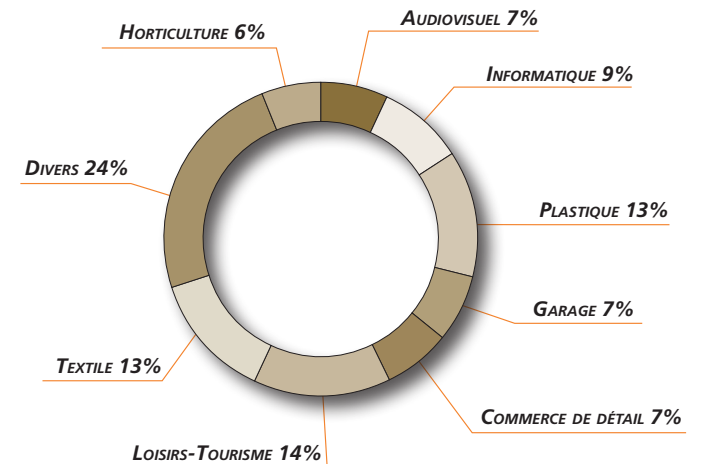
Répartition des interventions par secteur d'activité



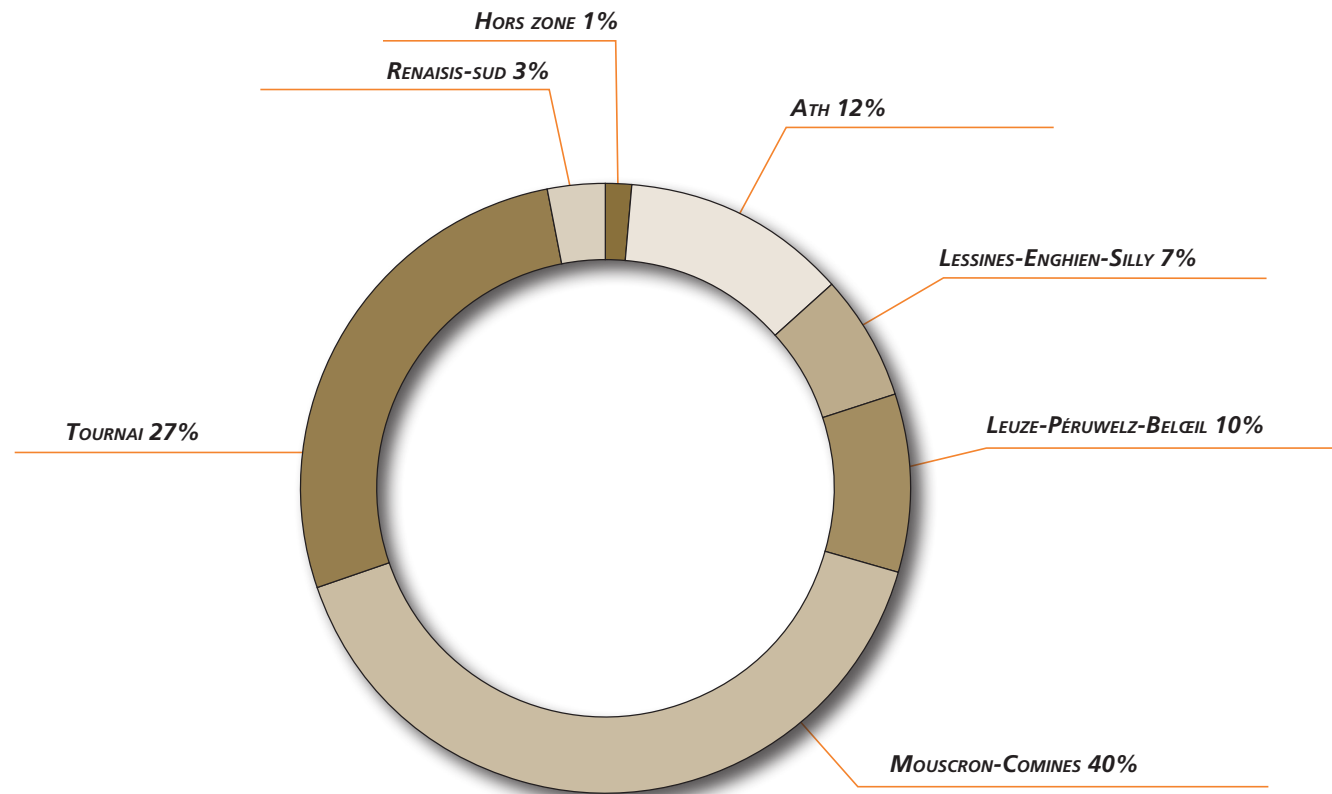
HOLDING FINANCIER (DÉTAIL DES SECTEURS)



AUTRES (DÉTAIL DES SECTEURS)



Répartition géographique des interventions





Portefeuille sectoriel

Portefeuille sectoriel

| | | | | | |
|--|--|----|--------------------------------------|--|----|
| Alimad Food SA..... | Agroalimentaire..... | 21 | Deleye Products SA..... | Agroalimentaire..... | 23 |
| ABMI SPRL..... | Fabrication métallique et mécanique..... | 43 | Delporte & Fils SA..... | Construction..... | 37 |
| AD Light SPRL..... | Industrie de la pierre, verre, bois et papier..... | 55 | Delta Services Industriels SPRL..... | Services aux entreprises..... | 63 |
| AG Services Soignies SA..... | Services aux entreprises..... | 63 | Dely Wafels SPRL..... | Agroalimentaire..... | 23 |
| Akatz SPRL..... | Industrie de la pierre, verre, bois et papier..... | 55 | Denys Delorgue SPRL..... | Autres (Divers)..... | 68 |
| Aliments Vermeire SPRL..... | Agroalimentaire..... | 21 | Deronne JMF SA..... | Agroalimentaire..... | 24 |
| Angle de vue SPRL..... | Autres (Audiovisuel)..... | 67 | Derotex SA..... | Autres (Textile)..... | 68 |
| Antoine's Manufacture SPRL..... | Agroalimentaire..... | 21 | Desca SPRL..... | Holding financier (Construction)..... | 47 |
| Api F & I SA..... | Imprimerie..... | 51 | Divercom SA..... | Autres (Audiovisuel)..... | 69 |
| Argos RDP SPRL..... | Imprimerie..... | 51 | Dumoulin-Comines SA..... | Services aux entreprises..... | 64 |
| Aubia SA..... | Fabrication métallique et mécanique..... | 43 | Dynatex SA..... | Autres (Textile)..... | 69 |
| Basècles Logistique SPRL..... | Logistique..... | 59 | E.B.I. SA..... | Imprimerie..... | 51 |
| Basic Business SPRL..... | Agroalimentaire..... | 21 | E.M. Group SPRL..... | Holding financier (Fabrication métallique et mécanique)..... | 47 |
| Belgaufre SPRL..... | Agroalimentaire..... | 22 | Eco Prints SA..... | Autres (Textile)..... | 69 |
| Belgian Seeds Portfolio SPRL..... | Holding financier (Agroalimentaire)..... | 47 | Ecograins - De Vlieger SPRL..... | Agroalimentaire..... | 24 |
| Blanchisserie Dumoulin SA..... | Services aux entreprises..... | 63 | Ekoservice SPRL..... | Agroalimentaire..... | 24 |
| Brasserie de Silly SA..... | Agroalimentaire..... | 22 | Elprinta SA..... | Autres (Divers)..... | 69 |
| Brasserie des Légendes SPRL..... | Agroalimentaire..... | 22 | Elsa SA..... | Autres (Divers)..... | 70 |
| Brasserie Dupont SPRL..... | Agroalimentaire..... | 22 | Enerban SA..... | Autres (Informatique)..... | 70 |
| Brasserie Vanuxeem SA..... | Commerce de gros..... | 33 | Equipma SPRL..... | Services aux entreprises..... | 64 |
| BS Automation SPRL..... | Autres (Informatique)..... | 67 | Euphia SA..... | Chimie..... | 29 |
| Bulle de détente SPRL..... | Autres (Loisirs-Tourisme)..... | 67 | Europal Packaging SA..... | Industrie de la pierre, verre, bois et papier..... | 56 |
| BV Food Products SPRL..... | Agroalimentaire..... | 23 | Ferronnerie du Tilleul SPRL..... | Fabrication métallique et mécanique..... | 43 |
| C.T.F.-Perfect Forms SPRL..... | Construction..... | 37 | Flaxseed Services SA..... | Agroalimentaire..... | 24 |
| Carbone+ SA..... | Commerce de gros..... | 33 | For & Ver SPRL..... | Autres (Loisirs-Tourisme)..... | 70 |
| Cardon Logistique SA..... | Logistique..... | 59 | Frees Techniek SA..... | Construction..... | 38 |
| Cartonnage Lammerant SA..... | Industrie de la pierre, verre, bois et papier..... | 55 | Gamma Wopla SA..... | Autres (Plastique)..... | 70 |
| CDS Automaten BVBA..... | Services aux entreprises..... | 63 | Garage Tornacum Motors SPRL..... | Autres (Garage)..... | 71 |
| Chembo SA..... | Chimie..... | 29 | Geogrand SA..... | Chimie..... | 29 |
| Concept Toitures..... | Construction..... | 37 | Gilleman Logistics SA..... | Logistique..... | 60 |
| Construction Métallique Mahieu SA..... | Fabrication métallique et mécanique..... | 43 | Go West Invest SA..... | Autres (Audiovisuel)..... | 71 |
| Cousibois SPRL..... | Industrie de la pierre, verre, bois et papier..... | 55 | GPAI SA..... | Autres (Informatique)..... | 71 |
| Coverfil SA..... | Autres (Textile)..... | 67 | Grouazel Belgique SPRL..... | Industrie de la pierre, verre, bois et papier..... | 56 |
| Croc'In SA..... | Agroalimentaire..... | 23 | Grouazel Immo SPRL..... | Industrie de la pierre, verre, bois et papier..... | 56 |
| D.I.E.S. Distribution SA..... | Commerce de gros..... | 33 | Group Mahieu SCA..... | Holding financier (Fabrication métallique et mécanique)..... | 47 |
| Déco Logis SA..... | Logistique..... | 59 | H.L. Toitures SA..... | Construction..... | 38 |
| Decock Plants SPRL..... | Autres (Horticulture)..... | 68 | Happy Paper SA..... | Industrie de la pierre, verre, bois et papier..... | 56 |
| Decock Youngplants SPRL..... | Autres (Horticulture)..... | 68 | I.C.R. Group Imprimeries SA..... | Imprimerie..... | 51 |
| Décologic SPRL..... | Logistique..... | 59 | Ideal Volet SPRL..... | Construction..... | 38 |
| Decomo SA..... | Construction..... | 37 | Ilico SPRL..... | Holding financier (Agroalimentaire)..... | 48 |
| Dehaen Paul SA..... | Commerce de gros..... | 33 | Image Concept..... | Services aux entreprises..... | 64 |

| | | | | | |
|--------------------------------|--|----|---|--|----|
| Imprimerie Deffrenne SPRL..... | Imprimerie..... | 52 | PS Automation SA..... | Autres (Informatique)..... | 74 |
| Imprimerie Musch SPRL..... | Imprimerie..... | 52 | Pur Ver SA..... | Autres (Horticulture)..... | 75 |
| Intérieur Vendôme SPRL..... | Autres (Commerce de détail)..... | 71 | PW Management SCRL..... | Holding financier (Fabrication métallique et mécanique)..... | 49 |
| Intersysto SA..... | Autres (Informatique)..... | 72 | Qilium SA..... | Autres (Informatique)..... | 75 |
| Investeel SPRL..... | Holding financier (Fabrication métallique et mécanique)..... | 48 | Rex Panels & Profiles SA..... | Fabrication métallique et mécanique..... | 44 |
| Isis SA..... | Agroalimentaire..... | 25 | Rolph & Rolph SA..... | Agroalimentaire..... | 27 |
| JLLG SPRL..... | Autres (Divers)..... | 72 | S.I.P. SA..... | Autres (Informatique)..... | 75 |
| Jorion & Fils SA..... | Agroalimentaire..... | 25 | Scannix Green SA..... | Services aux entreprises..... | 65 |
| L.R. Vitraux SPRL..... | Industrie de la pierre, verre, bois et papier..... | 57 | Scierie des Carrières de Maffle SPRL..... | Industrie de la pierre, verre, bois et papier..... | 57 |
| L'Ecopain d'Ignace SPRL..... | Agroalimentaire..... | 25 | Sebek Inks SPRL..... | Chimie..... | 30 |
| Lace Holding SPRL..... | Holding financier (Informatique)..... | 48 | Sedis Logistics SA..... | Logistique..... | 60 |
| Le Cerf SPRL..... | Agroalimentaire..... | 25 | Seva SA..... | Autres (Divers)..... | 75 |
| Lemay & Cie SPRL..... | Autres (Informatique)..... | 72 | Smart Flow Europe SA..... | Autres (Plastique)..... | 76 |
| Les Ressorts Wilfert SA..... | Fabrication métallique et mécanique..... | 44 | Sonic Wheels SPRL..... | Autres (Loisirs-Tourisme)..... | 76 |
| Logigra SA..... | Logistique..... | 60 | Spiridon SA..... | Commerce de gros..... | 34 |
| M.A.S.C. SPRL..... | Commerce de gros..... | 34 | Start Construction SCRL..... | Construction..... | 39 |
| M&N Store SPRL..... | Autres (Commerce de détail)..... | 72 | Steve Pawlak..... | Autres (Divers)..... | 76 |
| Mahut & Fils SPRL..... | Services aux entreprises..... | 64 | Stiernon SA..... | Chimie..... | 30 |
| Maison de l'Entreprise SA..... | Services aux entreprises..... | 65 | Storme Fils SA..... | Autres (Loisirs-Tourisme)..... | 76 |
| Malterie du Château SA..... | Agroalimentaire..... | 26 | Surain Motorcycles SPRL..... | Autres (Loisirs-Tourisme)..... | 77 |
| Man-to-tree SA..... | Chimie..... | 29 | Tanghe Graphix SPRL..... | Imprimerie..... | 52 |
| Marchand de Fer Delrue SA..... | Construction..... | 38 | Tec Concept SPRL..... | Fabrication métallique et mécanique..... | 45 |
| Marquette & Fils SA..... | Agroalimentaire..... | 26 | Terra Mia SA..... | Construction..... | 39 |
| MDC Concept SPRL..... | Construction..... | 39 | Thermo Technique SA..... | Construction..... | 40 |
| Menu & Fils SA..... | Agroalimentaire..... | 26 | Theys Printing SPRL..... | Imprimerie..... | 53 |
| Metalann SPRL..... | Fabrication métallique et mécanique..... | 44 | Thola SPRL..... | Holding financier (Construction)..... | 49 |
| Mitex SA..... | Autres (Textile)..... | 73 | Urba-Style SPRL..... | Construction..... | 40 |
| Namkha SPRL..... | Holding financier (Chimie)..... | 48 | Valcolor SPRL..... | Chimie..... | 30 |
| Nanuk SPRL..... | Agroalimentaire..... | 26 | Vanheede Alternative Fuels SA..... | Autres (Divers)..... | 77 |
| Nature & Jardin SA..... | Autres (Commerce de détail)..... | 73 | Vanneste SA..... | Autres (Garage)..... | 77 |
| Neocto SPRL..... | Autres (Audiovisuel)..... | 73 | Vernier & Fils SA..... | Autres (Textile)..... | 77 |
| Neptunia SA..... | Commerce de gros..... | 34 | Vidéodep Production SPRL..... | Autres (Audiovisuel)..... | 78 |
| Nestaan SA..... | Construction..... | 39 | Virtualis SA..... | Autres (Audiovisuel)..... | 78 |
| Niezen SA..... | Autres (Divers)..... | 73 | Vitrierie Landrieux-Leclercq SPRL..... | Industrie de la pierre, verre, bois et papier..... | 57 |
| Notélé ASBL..... | Autres (Audiovisuel)..... | 74 | VW Automatique SCRL..... | Autres (Informatique)..... | 78 |
| Numeripub SPRL..... | Autres (Audiovisuel)..... | 74 | Walcius SA..... | Fabrication métallique et mécanique..... | 45 |
| Offset 8 SA..... | Imprimerie..... | 52 | Wattiaux SA..... | Commerce de gros..... | 35 |
| Ooms Péruwelz SA..... | Autres (Divers)..... | 74 | Yannick Petit SPRL..... | Construction..... | 40 |
| Oxylent SA..... | Chimie..... | 30 | Yes Rental SPRL..... | Services aux entreprises..... | 65 |
| Powdercoat SPRL..... | Fabrication métallique et mécanique..... | 44 | | | |
| Prolub SA..... | Commerce de gros..... | 34 | | | |



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 19,40 % au 30 juin 2013, soit près d'une intervention sur cinq.

L'exercice 2012/2013 a été marqué par une nouvelle intervention en faveur de la SPRL L'ECOPAIN D'IGNACE à ENGHIEU (producteur de produits artisanaux de boulangerie haute qualité en surgelé).

Aujourd'hui, le groupe WAPINVEST possède 25 entreprises agroalimentaires en portefeuille dont 7 occupent moins de 10 personnes, 17 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 477 personnes.

Sur base des entreprises en portefeuille, l'année 2012 a été positive pour les entreprises agroalimentaires. 18 entreprises sur 25 ont connu une croissance de leur chiffre d'affaires. 17 entreprises ont amélioré leur cash-flow.

Les 25 entreprises en portefeuille sont passées d'un chiffre d'affaires global de l'ordre de 100.200.000 € en 2011 à 108.750.000 € en 2012, soit une progression de 8,50 %. L'année dernière, ces entreprises avaient déjà enregistré une croissance de 6,50 %. Les plus grandes

croissances ont été observées au sein de la SPRL DELY WAFELS à MOUSCRON (fabrication de gaufres surgelées) et de la SA BASIC BUSINESS à TOURNAI (préparations culinaires pour végétariens).

Leur cash-flow cumulé est passé de 6.865.000,00 € en 2011 à 8.375.000,00 € en 2012, soit une croissance de 21,94 %. La croissance observée l'année dernière était déjà de 19,71 %. La SA BASIC BUSINESS à TOURNAI (préparations culinaires pour végétariens), la SA DERONNE JMF à LESSINES (négoce d'engrais, d'aliments pour bétail, de céréales), la SPRL LE CERF à BASECLES (fabrication de gaufres et de gaufrettes artisanales), la SA MARQUETTE & FILS à TOURNAI (fabrication de gaufres fourrées «Succès du jour») et la SA ROLPH & ROLPH à DOTTIGNIES (production de verrines et mignardises) ont connu une croissance de plus de 50 % de leur cash-flow par rapport à l'année dernière.

Enfin, au niveau de l'emploi, les 25 entreprises en portefeuille ont recruté 17 personnes passant d'un total de 460 à 477 personnes.

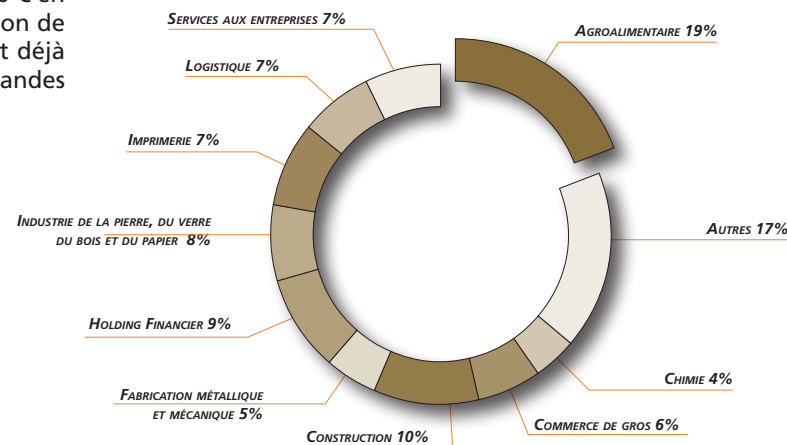
Tendances 2013

Chiffre d'affaires en progression ↗

Cash-flow en progression ↗

Emploi en progression ↗

RÉPARTITION DES INTERVENTIONS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



| ALIMAD FOOD SA | |
|---|-------------------|
| Activité: production de produits alimentaires liquides et semi-liquides, broyage et conditionnement d'épices | |
| 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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 148.807 € |
| Chiffre d'affaires | 1.833.923 € |

| ALIMENTS VERMEIRE SPRL | |
|--|-------------------|
| 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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 57.767 € |
| Chiffre d'affaires | 3.449.918 € |

| ANTOINE'S MANUFACTURE SPRL | |
|--|--------------------|
| Activité: boulangerie artisanale | |
| Date de création : 14/07/2006 | Emploi : 12 |
| 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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 293.434 € |
| Chiffre d'affaires | 1.216.924 € |

| BASIC BUSINESS SPRL | |
|---|-------------------|
| Activité: préparations culinaires pour végétariens | |
| Date de création : 15/02/1995 | Emploi : 9 |
| Siège d'exploitation rue de la Terre à Briques 39 B-7522 Blandain | |
| Capital | 89.650 € |
| Interventions Socaris : prêt subordonné | 430.000 € |
| <i>Données financières au 30/06/2013</i> | |
| Cash Flow | 568.514 € |
| Chiffre d'affaires | 3.048.221 € |

Agroalimentaire

BELGAUFRE SPRL

| | |
|---|--------------------|
| Activité : fabrication de pâtes surgelées et de mix pour gaufres liégeoises | |
| Date de création : 01/05/1987 | Emploi : 15 |
| Siège d'exploitation Z.I. Tournai-Ouest, rue des Digitales, 2 B-7522 Marquain | |
| Capital | 18.592 € |
| Interventions | |
| Socaris : prêt subordonné | 98.250 € |
| Socaris : prêt subordonné | 100.000 € |
| Socaris : prêt subordonné | 50.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 113.986 € |
| Chiffre d'affaires | 1.284.030 € |

BRASSERIE DES LÉGENDES SPRL

| | |
|---|--------------------|
| Activité : brasserie | |
| Date de création : 10/12/1998 | Emploi : 11 |
| Siège d'exploitation rue du Castel 19 B-7801 Irchonwelz | |
| Capital | 170.000 € |
| Interventions | |
| Hocinvest : prêt ordinaire | 110.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 535.006 € |
| Chiffre d'affaires | 1.952.616 € |

BRASSERIE DE SILLY SA

| | |
|---|--------------------|
| Activité : brasserie | |
| Date de création : 28/06/1956 | Emploi : 20 |
| Siège d'exploitation Ville Basse 2 B-7830 Silly | |
| Capital | 154.368 € |
| Interventions | |
| Socaris : prêt subordonné | 131.500 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 320.616 € |
| Chiffre d'affaires | 2.190.418 € |

BRASSERIE DUPONT SPRL

| | |
|---|--------------------|
| Activité : brasserie | |
| Date de création : 15/05/1964 | Emploi : 24 |
| Siège d'exploitation rue Basse 5 B-7904 Tourpes | |
| Capital | 650.000 € |
| Interventions | |
| Socaris : prêt subordonné | 225.000 € |
| Wapicaris : prêt subordonné | 800.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 1.263.989 € |
| Chiffre d'affaires | 3.697.159 € |

| B V F O O D P R O D U C T S S P R L | |
|---|-------------------|
| Activité : fabrication de plats préparés | |
| Date de création : 16/08/2004 | Emploi : 4 |
| Siège d'exploitation | |
| rue Albert 1 ^{er} 62 | B-7700 Mouscron |
| Capital | 20.000 € |
| Interventions | |
| Hocinvest : prêt subordonné | 125.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 43.563 € |
| Chiffre d'affaires | 692.417 € |

| D E L E Y E P R O D U C T S S A | |
|--|--------------------|
| Activité : pâtisserie surgelée | |
| Date de création : 26/07/1993 | Emploi : 34 |
| 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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 572.725 € |
| Chiffre d'affaires | 3.974.809 € |

| C R O C ' I N S A | |
|--|--------------------|
| Activité : fabrication et commercialisation de fonds de tartelettes | |
| Date de création : 13/09/1982 | Emploi : 16 |
| 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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 223.895 € |
| Chiffre d'affaires | 1.784.197 € |

| D E L Y W A F E L S S P R L | |
|--|--------------------|
| Activité : fabrication de gaufres surgelées | |
| Date de création : 9/05/2008 | Emploi : 17 |
| Siège d'exploitation | |
| rue de l'Abattoir 33 | B-7700 Mouscron |
| Capital | 142.000 € |
| Interventions | |
| Hocinvest : prêt subordonné | 260.000 € |
| Hocinvest : prêt ordinaire | 125.100 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 362.804 € |
| Chiffre d'affaires | 2.026.151 € |

Agroalimentaire

DERONNE J M F S A

| | |
|--|--------------------|
| Activité : négoce d'engrais, d'aliments pour bétail, de céréales... | |
| Date de création : 23/05/2001 | Emploi : 15 |
| Siège d'exploitation chaussée Gabrielle Richet 229 B-7860 Lessines | |
| Capital | 185.000 € |
| Interventions | |
| Wapicaris : prêt ordinaire | 400.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 211.631 € |
| Chiffre d'affaires | 10.634.847 € |

E K O S E R V I C E S P R L

| | |
|---|-------------------|
| Activité: production et négoce de gros en ingrédients alimentaires | |
| Date de création : 24/01/2001 | Emploi : 8 |
| Siège d'exploitation rue des Journaliers 13 B-7822 Ghislenghien | |
| Capital | 18.600 € |
| Interventions | |
| Socaris : prêt subordonné | 250.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 14.101 € |
| Chiffre d'affaires | 392.132 € |

E C O G R A I N S - D E V L I E G E R S P R L

| | |
|---|--------------------|
| 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 : 10 |
| Siège d'exploitation rue du Faubourg 5 B-7904 Willaupuis | |
| Capital | 40.000 € |
| Interventions | |
| Hocinvest : prêt subordonné | 125.000 € |
| <i>Données financières au 30/06/2012</i> | |
| Cash Flow | 310.626 € |
| Chiffre d'affaires | 5.401.841 € |

F L A X S E E D S E R V I C E S S A

| | |
|--|-------------------|
| Activité : manutention, entreposage, conditionnement et nettoyage de graines de lin | |
| Date de création : 11/07/2002 | Emploi : 7 |
| Siège d'exploitation Z.I. Tournai-Ouest II - rue de la Forêt 1 B-7522 Blandain | |
| Capital | 450.000 € |
| Interventions | |
| Socaris : prêt subordonné | 180.000 € |
| <i>Données financières au 31/07/2012</i> | |
| Cash Flow | 451.408 € |
| Chiffre d'affaires | 1.319.742 € |

| I S I S S A | |
|--|---------------------|
| Activité : fabrication et vente de produits à base de chocolat | |
| Date de création : 1923 | Emploi : 106 |
| Siège d'exploitation avenue des Châteaux 107 B-7780 Comines-Warneton | |
| Capital | 1.790.000 € |
| Interventions Wapicaris : prêt subordonné | 300.000 € |
| <i>Données financières au 31/05/2013</i> | |
| Cash Flow | 1.819.594 € |
| Chiffre d'affaires | 29.670.361 € |

| L' E C O P A I N D' I G N A C E S P R L | |
|---|--------------------|
| Activité : producteur de produits artisanaux de boulangerie haute qualité en surgelé | |
| Date de création : 08/09/2008 | Emploi : 28 |
| Siège d'exploitation rue Ilya Prigogine 3 B-7850 Enghien | |
| Capital | 2.450.000 € |
| Interventions Hocinvest : prêt subordonné | 500.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | - 388.505 € |
| Chiffre d'affaires | 2.172.429 € |

| V. J O R I O N E T F I L S S A | |
|---|--------------------|
| Activité : production, multiplication et commercialisation de céréales | |
| Date de création : 08/06/1962 | Emploi : 23 |
| 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 € |

| L E C E R F S P R L | |
|---|-------------------|
| 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 30/06/2012</i> | |
| Cash Flow | 13.060 € |
| Chiffre d'affaires | 105.733 € |

Agroalimentaire

MALTERIE DU CHÂTEAU SA

| | |
|--|--------------------|
| Activité : fabrication de malt | |
| Date de création : 07/04/1995 | Emploi : 31 |
| Siège d'exploitation | |
| rue de Mons 94 | B-7970 Belœil |
| Capital | 62.000 € |
| Interventions | |
| Hocinvest : participation au capital | 499.200 € |
| <i>Données financières au 30/09/2012</i> | |
| Cash Flow | 627.791 € |
| Chiffre d'affaires | 11.714.318 € |

MENU & FILS SA

| | |
|---|--------------------|
| Activité : commerce de gros de viandes et de produits à base de viande | |
| Date de création : 20/10/1992 | Emploi : 10 |
| Siège d'exploitation | |
| rue du Ponsart 32 | B-7600 Péruwelz |
| Capital | 61.973 € |
| Interventions | |
| Wapicaris : prêt ordinaire | 177.982 € |
| <i>Données financières au 30/06/2012</i> | |
| Cash Flow | 17.585 € |
| Chiffre d'affaires | 2.519.253 € |

MARQUETTE & FILS SA

| | |
|--|--------------------|
| Activité : fabrication de gaufres «Succès du Jour» fourrées | |
| Date de création : 12/04/1950 | Emploi : 18 |
| Siège d'exploitation | |
| rue du Serpolet 11 | B-7522 Marquain |
| Capital | 248.000 € |
| Interventions | |
| Hocinvest : participation au capital | 500.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 133.271 € |
| Chiffre d'affaires | 2.068.853 € |

NANUK SPRL

| | |
|---|--------------------|
| Activité : fabrication et commercialisation de produits surgelés | |
| Date de création : 25/06/1990 | Emploi : 30 |
| Siège d'exploitation | |
| rue des Garennes 10 | B-7700 Mouscron |
| Capital | 1.172.798 € |
| Interventions | |
| Socaris : prêt subordonné | 100.000 € |
| Wapicaris : prêt subordonné | 1.000.000 € |
| Hocinvest : avances à terme fixe | 450.000 € |
| Socaris : convention d'associés | 250.001 € |
| <i>Données financières au 31/03/2013</i> | |
| Cash Flow | - 181.748 € |
| Chiffre d'affaires | 5.721.280 € |

| 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 : 14 |
| 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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 285.563 € |
| Chiffre d'affaires | 2.200.826 € |



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

Aujourd'hui, le secteur chimie représente 4,50 % du total des interventions financières du groupe WAPINVEST et mérite de s'y intéresser de plus près.

L'exercice 2012/2013 a été marqué par trois nouvelles interventions financières en faveur de la SA GEOGRIND à TOURNAI (géopolymères pour béton, outils abrasifs et panneaux isolants), la SPRL SEBEK INKS à GHISLENGHIEN (fabricant d'encre et vernis pour l'impression) et la SPRL VALCOLOR à MOUSCRON (fabricant de peintures pour l'industrie et le bâtiment).

Aujourd'hui, le groupe WAPINVEST possède 8 entreprises chimiques en portefeuille dont 6 occupent moins de 10 personnes et 2 entre 10 et 50 personnes (SA CHEMBO à TOURNAI - fabrication de produits d'entretien et la SPRL VALCOLOR à MOUSCRON - fabrication de peintures pour l'industrie et le bâtiment). Au total, les 8 entreprises en portefeuille donnent emploi à 61 personnes.

Sur base des entreprises en portefeuille, l'année 2012 a été relativement difficile pour les entreprises chimiques. 6 entreprises sur 8 ont connu une baisse

de leur chiffre d'affaires. Par contre, 3 entreprises sont parvenues à améliorer leur cash-flow.

Les 8 entreprises en portefeuille sont passées d'un chiffre d'affaires global de l'ordre de 12.250.000 € en 2011 à 11.600.000 € en 2012, soit une baisse de 5,30 %. L'année dernière, elles avaient déjà enregistré une baisse du chiffre d'affaires de 7,50 %. Seule la SPRL VALCOLOR à MOUSCRON est parvenue à augmenter significativement son chiffre d'affaires (+12,23 %).

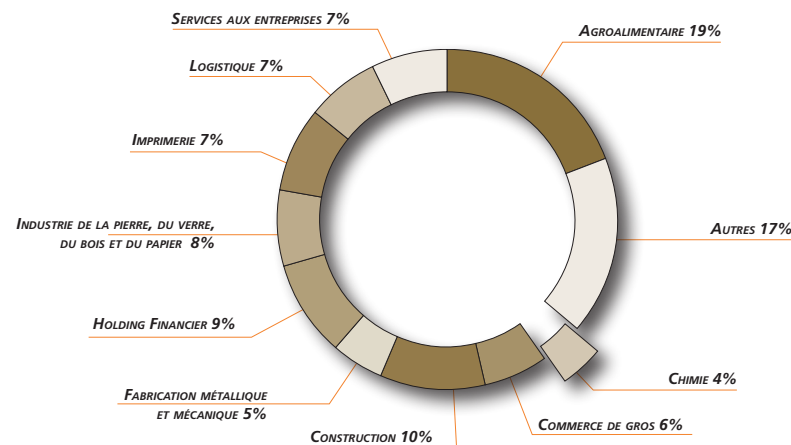
Par contre, le cash-flow cumulé des 8 entreprises en portefeuille est passé de 947.500,00 € en 2011 à 1.050.000,00 € en 2012, soit une croissance de 10,46 %. Le recul observé l'année dernière était de 37,10 %. La plus grande croissance du cash-flow a été observée au sein de la SA ETS ROBERT STIERNON à GHISLENGHIEN (fabrication de colorants et produits auxiliaires textiles et enzymatiques).

Enfin, au niveau de l'emploi, les 8 entreprises en portefeuille ont recruté 5 personnes passant d'un total de 56 à 61 personnes.

Tendances 2013

Chiffre d'affaires en baisse ▼
 Cash-flow en forte progression ▲
 Emploi en progression ➡

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 : 31 |
| 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 30/06/2012</i> | |
| Cash Flow | 38.677 € |
| Chiffre d'affaires | 6.277.222 € |

| 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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | - 47.671 € |
| Chiffre d'affaires | 44.670 € |

| G É O G R I N D S A | |
|--|-------------------|
| Activité : société spécialisée dans le développement et la formulation du géopolymère pour le béton, les outils abrasifs et les panneaux isolants | |
| Date de création : 09/12/2011 | Emploi : 2 |
| Siège d'exploitation rue de la Recherche 6 B-7503 Froyennes | |
| Capital | 368.700 € |
| Interventions | |
| Hocinvest Fonds Spin-Off/Spin-Out : participation au capital | 55.080 € |
| Hocinvest Fonds Spin-Off/Spin-Out : prêt ordinaire | 50.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | - 122.067 € |
| Chiffre d'affaires | 33.649 € |

| 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 : 0 |
| 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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | - 132.573 € |
| Chiffre d'affaires | 0 € |

OXYLENT SA

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 €

Données financières au 31/12/2012

Cash Flow 6.827 €

Chiffre d'affaires 627.263 €

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 :** 8

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 31/12/2012

Cash Flow 1.141.996 €

Chiffre d'affaires 3.542.293 €

SEBEK INKS SPRL

Activité : fabricant d'encre et vernis pour l'impression

Date de création : 30/05/2012 **Emploi :** 5

Siège d'exploitation
rue des Gaulois 7A B-7822 Ghislenghien

Capital 250.000 €

Interventions
Wapicaris : prêt ordinaire 250.000 €

Données financières

Cash Flow Start-up

Chiffre d'affaires Start-up

VALCOLOR SPRL

Activité : fabricant, grossiste et distributeur de peintures pour l'industrie et le bâtiment

Date de création : 15/12/1995 **Emploi :** 10

Siège d'exploitation
avenue de l'Eau Vive 2 B-7700 Mouscron

Capital 20.250 €

Interventions
Wapicaris : prêt ordinaire 600.000 €

Données financières au 31/12/2012

Cash Flow 161.312 €

Chiffre d'affaires 1.077.840 €



Commerce de gros



Le secteur du commerce de gros reprend principalement les entreprises d'importation et de distribution de marchandises. Elles représentent aujourd'hui 5,60 % des interventions du groupe WAPINVEST.

Une nouvelle entreprise a fait son apparition dans notre portefeuille au 30 juin 2013 : il s'agit de la SPRL M.A.S.C. à GHISLENGHIEN. Cette entreprise est spécialisée dans la vente de composants pour les tuyaux hydrauliques (spirales, gaines de protection, bouchons, ...).

Au 30 juin 2013, le groupe WAPINVEST possède 9 entreprises en portefeuille relevant du secteur du commerce de gros dont 3 occupent moins de 10 personnes, 5 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 9 entreprises en portefeuille donnent actuellement emploi à 222 personnes.

Les entreprises du commerce de gros que le groupe WAPINVEST a en portefeuille ont connu une année 2012 assez favorable. 4 entreprises sur 9 ont connu une croissance de leur chiffre d'affaires et 5 entreprises ont amélioré leur cash-flow.

Les 9 entreprises en portefeuille sont passées d'un chiffre d'affaires global de l'ordre de 127.200.000 € en 2011 à 134.000.000 € en 2012, soit une progression de 5,37 %. L'année dernière, ces entreprises avaient déjà enregistré une croissance de 13,44 %. Les plus grandes croissances ont été observées au sein de la SA DEHAEN PAUL à GHISLENGHIEN (déstockage de produits cosmétiques, d'hygiène et de nettoyage) et de la SPRL M.A.S.C. à GHISLENGHIEN (vente de composants pour les tuyaux hydrauliques).

Leur cash-flow cumulé est passé de 5.015.000,00 € en 2011 à 5.515.000,00 € en 2012, soit une croissance de 9,98 %. La croissance observée l'année dernière était de 1,45 %. La plus grande croissance au niveau du cash-flow a été observée au sein de la SA SPIRIDON à TOURNAI (grossiste en luminaires haut de gamme et en mobilier décoratif).

Enfin, au niveau de l'emploi, les 9 entreprises en portefeuille sont passées d'un total de 233 à 222 personnes.

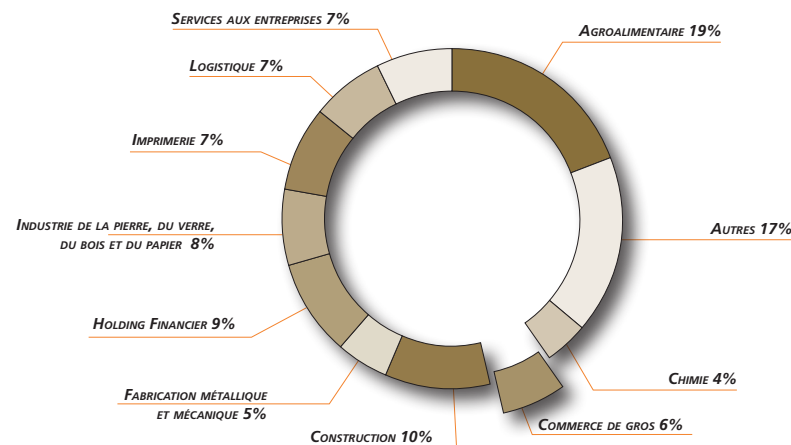
Tendances 2013

Chiffre d'affaires en progression ↗

Cash-flow en progression ↗

Emploi en recul ↘

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 : 75 |
| Siège d'exploitation rue d'Armentières 150 B-7782 Comines-Warneton | |
| Capital | 3.158.164 € |
| Interventions | |
| Socaris : prêt subordonné | 525.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 2.423.603 € |
| Chiffre d'affaires | 60.534.423 € |

| 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 : 12 |
| Siège d'exploitation avenue du Commerce 17 B-7850 Enghien | |
| Capital | 500.000 € |
| Interventions | |
| Hocinvest : participation au capital | 500.000 € |
| Hocinvest : avances à terme fixe | 75.000 € |
| <i>Données financières au 31/08/2012</i> | |
| Cash Flow | - 69.881 € |
| Chiffre d'affaires | 4.887.660 € |

| 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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 102.570 € |
| Chiffre d'affaires | 6.655.065 € |

| DEHAEN PAUL SA | |
|---|--------------------|
| Activité : déstockage de produits cosmétiques, d'hygiène et de nettoyage | |
| Date de création : 02/05/2001 | Emploi : 27 |
| Siège d'exploitation avenue des Artisans 12 B-7822 Ghislenghien | |
| Capital | 62.000 € |
| Interventions | |
| Socaris : prêt subordonné | 620.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 2.078.511 € |
| Chiffre d'affaires | 26.103.441 € |

Commerce de gros

M . A . S . C . S P R L

| | |
|--|-------------------|
| Activité : vente de composants pour les tuyaux hydrauliques (spirales, gaines de protection, bouchons). Son nom commercial est HELIXGUARD | |
| Date de création : 25/08/2003 | Emploi : 1 |
| Siège d'exploitation chemin Preuscamp 12 B-7822 Ghislenghien | |
| Capital | 18.550 € |
| Interventions | |
| Wapicaris : prêt ordinaire | 200.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 43.022 € |
| Chiffre d'affaires | 358.299 € |

P R O L U B S A

| | |
|--|-------------------|
| 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 € |
| Hocinvest : prêt ordinaire | 40.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 54.464 € |
| Chiffre d'affaires | 4.346.766 € |

N E P T U N I A S A

| | |
|---|--------------------|
| Activité : carburants, combustibles, huiles, graisses ; outillage, peintures, vernis, accessoires pour la batellerie | |
| Date de création : 31/01/1989 | Emploi : 26 |
| Siège d'exploitation rue Gransart 8 B-7640 Antoing | |
| Capital | 62.000 € |
| Interventions | |
| Socaris : prêt subordonné | 195.000 € |
| <i>Données financières au 30/06/2013</i> | |
| Cash Flow | 360.500 € |
| Chiffre d'affaires | 19.673.271 € |

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 : 9 |
| Siège d'exploitation chaussée de Lille 403 B-7500 Tournai | |
| Capital | 270.000 € |
| Interventions | |
| Socaris : prêt subordonné | 100.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 157.338 € |
| Chiffre d'affaires | 1.368.265 € |

| 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 : 48 |
| Siège d'exploitation avenue de Maire 103 B-7500 Tournai | |
| Capital | 420.000 € |
| Interventions | |
| Socaris : prêt subordonné | 220.000 € |
| Wapicaris : prêt subordonné | 135.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 365.156 € |
| Chiffre d'affaires | 10.085.676 € |



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

Au 30 juin 2013, le secteur construction représente 9,70 % 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 2012/2013 a été marqué par 2 nouvelles interventions financières de WAPINVEST : la SA DECOMO à MOUSCRON (fabrication de façades préfabriquées en béton architectonique) et la SA THERMO TECHNIQUE à TOURNAI (rénovation, isolation toiture, grenier, étanchéité toiture).

Aujourd'hui, le groupe WAPINVEST possède 15 entreprises en portefeuille qui relèvent du secteur de la construction dont 4 occupent moins de 10 personnes, 8 autres entre 10 et 50 personnes et 3 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, la SA DECOMO à MOUSCRON - fabrication de façades préfabriquées en béton architectonique et la SA SOCIETE DE CONSTRUCTION DELPORTE ET FILS à COMINES-WARNETON - entreprise de sols industriels). Au total, ces 15 entreprises donnent emploi à 482 personnes.

Les 15 entreprises en portefeuille ont connu une année 2012 assez difficile, principalement au niveau de leur cash-flow. Malgré que 10 entreprises sur 15 ont connu

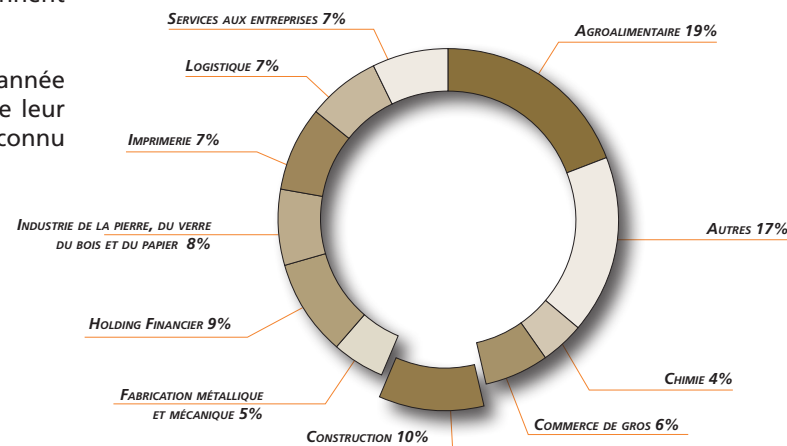
une croissance de leur chiffre d'affaires, le cash-flow consolidé des 15 entreprises en portefeuille a chuté de 49,04 %.

Les 15 entreprises en portefeuille sont passées d'un chiffre d'affaires global de l'ordre de 95.850.000 € en 2011 à 100.265.000 € en 2012, soit une progression de 4,59 %. L'année dernière, ces entreprises avaient également enregistré une croissance de 15,18 %. Les plus grandes croissances ont été observées au sein de la SPRL C.T.F. - PERFECT FORMS à MESLIN-L'EVEQUE (usinage et assemblage de façades en aluminium et verre), de la SPRL MDC CONCEPT à BASECLES (béton imprimé) et de la SA TERRA MIA à DOTIGNIES (négoce de carrelages).

Par contre, leur cash-flow cumulé est passé de 8.425.000,00 € en 2011 à 4.295.000,00 € en 2012, soit une baisse de 49,04 %. L'année passée, une croissance de 301,37 % avait encore été observée.

Enfin, au niveau de l'emploi, les 15 entreprises en portefeuille ont recruté 8 personnes passant d'un total de 474 à 482 personnes.

RÉPARTITION DES INTERVENTIONS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



Tendances 2013

Chiffre d'affaires en progression

Cash-flow en forte régression

Emploi en progression

| 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 : 64 |
| Siège d'exploitation chaussée de Bruxelles 366 B-7822 Meslin-l'Évêque | |
| Capital | 300.080 € |
| Interventions Socaris : prêt subordonné | 300.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 862.229 € |
| Chiffre d'affaires | 10.100.821 € |

| D E C O M O S A | |
|---|---------------------|
| Activité : fabrication de façades préfabriquées en béton architectonique | |
| Date de création : 30/12/1977 | Emploi : 186 |
| Siège d'exploitation boulevard Industriel 96 B-7700 Mouscron | |
| Capital | 2.000.000 € |
| Interventions Hocinvest : convention de prêt | 1.200.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | - 1.121.963 € |
| Chiffre d'affaires | 14.207.107 € |

| 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 : 11 |
| 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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 52.060 € |
| Chiffre d'affaires | 608.131 € |

| S O C I É T É D E C O N S T R U C T I O N D E L P O R T E E T F I L S S A | |
|---|--------------------|
| Activité : entreprise de sols industriels | |
| Date de création : 03/02/1967 | Emploi : 62 |
| Siège d'exploitation rue des Marmousets 5 B-7780 Comines | |
| Capital | 62.000 € |
| Interventions Socaris : prêt subordonné | 400.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 1.703.366 € |
| Chiffre d'affaires | 23.768.027 € |

Construction

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 : 15 |
| Siège d'exploitation | |
| drève Gustave Fache 1 | B-7700 Mouscron |
| Capital | 280.000 € |
| Interventions | |
| Wapicaris : prêt subordonné | 315.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 559.646 € |
| Chiffre d'affaires | 2.206.693 € |

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 : 7 |
| Siège d'exploitation | |
| chaussée de Lille 48 | B-7500 Tournai |
| Capital | 18.600 € |
| Interventions | |
| Hocinvest : prêt ordinaire | 275.000 € |
| <i>Données financières au 30/06/2013</i> | |
| Cash Flow | 41.340 € |
| Chiffre d'affaires | 806.916 € |

H . L . T O I T U R E S S A

| | |
|---|-------------------|
| Activité : pose de toitures et zinguerie | |
| Date de création : 22/03/2002 | Emploi : 4 |
| Siège d'exploitation | |
| chemin des Peupliers 31 | B-7800 Ath |
| Capital | 62.000 € |
| Interventions | |
| Socaris : prêt ordinaire | 130.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 130.835 € |
| Chiffre d'affaires | 929.757 € |

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 30/09/2012</i> | |
| Cash Flow | 1.308.816 € |
| Chiffre d'affaires | 33.025.031 € |

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 : 11 |
| Siège d'exploitation rue Gaston Destrebecq 70 B-7971 Basècles | |
| Capital | 18.600 € |
| Interventions | |
| Wapicaris : prêt subordonné | 140.000 € |
| Hocinvest : avances à terme fixe | 90.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 44.244 € |
| Chiffre d'affaires | 709.526 € |

F S S T A R 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 : participation au capital | 5.125 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 26.376 € |
| Chiffre d'affaires | 308.931 € |

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 : 12 |
| 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 30/06/2013</i> | |
| Cash Flow | 196.667 € |
| Chiffre d'affaires | 3.668.408 € |

T E R R A M I A S A

| | |
|--|--------------------|
| Activité : négoce et vente de carrelages | |
| Date de création : 23/07/2003 | Emploi : 12 |
| 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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 308.176 € |
| Chiffre d'affaires | 2.087.137 € |

Construction

THERMO TECHNIQUE SA

| | |
|--|--------------------|
| Activité : rénovation, isolation toiture, grenier, étanchéité toiture | |
| Date de création : 09/05/1980 | Emploi : 25 |
| Siège d'exploitation rue de l'Ancienne Potence 11 B-7522 Marquain | |
| Capital | 62.000 € |
| Interventions | |
| Wapicaris : prêt ordinaire | 250.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | - 143.347 € |
| Chiffre d'affaires | 1.753.350 € |

YANNICK PETIT SPRL

| | |
|---|-------------------|
| Activité : entreprise de fabrication et pose de châssis et portes en PVC | |
| Date de création : 27/05/2011 | Emploi : 3 |
| 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 au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 7.815 € |
| Chiffre d'affaires | 607.355 € |

URBA-STYLE SPRL

| | |
|---|--------------------|
| Activité : fabrication de produits en béton architectonique et mobilier urbain | |
| Date de création : 23/10/2001 | Emploi : 35 |
| Siège d'exploitation rue des Sablières 16 B-7503 Froyennes | |
| Capital | 43.389 € |
| Interventions | |
| F.A.I.T. : prêt subordonné | 250.000 € |
| Wapicaris : prêt subordonné | 100.000 € |
| <i>Données financières au 30/06/2013</i> | |
| Cash Flow | 318.754 € |
| Chiffre d'affaires | 5.476.234 € |



Fabrication métallique et mécanique



Le secteur de la fabrication métallique et mécanique représente 5,50 % des interventions actives au sein du groupe WAPINVEST.

L'exercice 2012/2013 a été marqué par trois nouvelles interventions : la SPRL A.B.M.I. à LESSINES (usinage, tournage, fraisage, taillage d'engrenages), la SA LES RESSORTS WILFART à TEMPLEUVE (fabrication de ressorts industriels et de fils formés) et la SPRL TEC CONCEPT à ENGHIEU (conception et réalisation d'installations de lavage de camions, de citernes et d'équipements industriels).

Aujourd'hui, le groupe WAPINVEST possède 10 entreprises du secteur fabrication métallique et mécanique en portefeuille dont 4 occupent moins de 10 personnes, 5 entre 10 et 50 personnes et 1 plus de 50 personnes (SA CONSTRUCTION METALLIQUE MAHIEU à COMINES-WARNETON). Au total, les 10 entreprises en portefeuille donnent emploi à 213 personnes.

Sur base des entreprises en portefeuille, l'année 2012 a été très difficile pour les entreprises du secteur fabrication métallique et mécanique. 4 entreprises sur 10 ont connu une baisse assez sensible de leur chiffre d'affaires et 6 entreprises ont vu baisser leur cash-flow.

Les 10 entreprises en portefeuille sont passées d'un chiffre d'affaires global de l'ordre de 58.140.000 € en 2011 à 56.250.000 € en 2012, soit une légère baisse de 3,24 %. L'année dernière, ce secteur avait encore enregistré une hausse de son chiffre d'affaires de 14,65 %. Cette année, seules la SA METALANN à MESLIN-L'ÉVEQUE (négoce de métaux ferreux et non ferreux) et la SPRL TEC CONCEPT à ENGHIEU (conception et réalisation d'installations de lavage de camions, de citernes et d'équipements industriels) sont parvenues à augmenter sensiblement leur chiffre d'affaires.

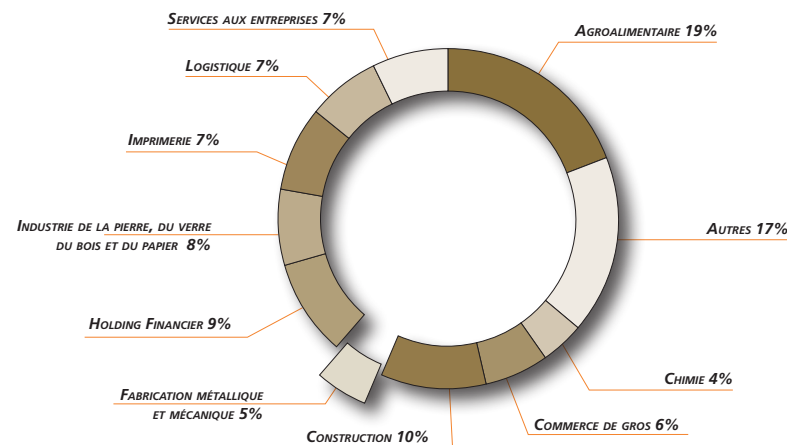
Leur cash-flow cumulé est passé de 4.225.000,00 € en 2011 à 2.670.000,00 € en 2012, soit une baisse de 36,75 %. A l'exception de la SPRL TEC CONCEPT à ENGHIEU et de la SA AUBIA à GHISLENGHIEU (entreprise de distribution de pompes hydrauliques et de matériels d'irrigation), toutes ont connu une baisse plus ou moins importante de leur cash-flow.

Enfin, au niveau de l'emploi, malgré la morosité au niveau du chiffre d'affaires et du cash-flow, les 10 entreprises en portefeuille ont recruté 22 personnes passant d'un total de 191 à 213 personnes.

Tendances 2013

Chiffre d'affaires en recul ➔
 Cash-flow en forte régression ➔
 Emploi en forte progression ➔

RÉPARTITION DES INTERVENTIONS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



Fabrication métallique et mécanique

| A B M I S P R L | |
|--|-------------------|
| Activité : usinage, tournage, fraisage, taillage d'engrenages, révision de réducteurs de vitesse, vente de roulement et bourrages | |
| Date de création : 09/09/2011 | Emploi : 1 |
| Siège d'exploitation rue Mazenque 44 B-7866 Ollignies | |
| Capital | 25.000 € |
| Interventions | |
| Wapicaris : prêt ordinaire | 100.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 19.284 € |
| Chiffre d'affaires | 166.852 € |

| A U B I A S A | |
|---|--------------------|
| Activité : entreprise de distribution de pompes hydrauliques et de matériels d'irrigation | |
| Date de création : 18/09/1980 | Emploi : 14 |
| 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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 321.377 € |
| Chiffre d'affaires | 3.639.721 € |

| C O N S T R U C T I O N M É T A L L I Q U E M A H I E U S A | |
|---|--------------------|
| Activité : entreprise de construction métallique | |
| Date de création : 21/05/1994 | Emploi : 95 |
| 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 31/03/2013</i> | |
| Cash Flow | 1.157.831 € |
| Chiffre d'affaires | 22.749.383 € |

| F E R R O N N E R I E D U T I L L E U L S P R L | |
|--|--------------------|
| Activité : constructions métalliques, ferronnerie, mainte- nance industrielle et mécanique | |
| Date de création : 02/03/2001 | Emploi : 12 |
| Siège d'exploitation chemin de Malplaquet 4 B-7822 Ghislenghien | |
| Capital | 20.000 € |
| Interventions | |
| Socaris : prêt subordonné | 425.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 402.609 € |
| Chiffre d'affaires | 2.170.259 € |

Fabrication métallique et mécanique

LES RESSORTS WILFART SA

| | |
|--|-------------------|
| Activité : fabrication de tous types de ressorts industriels et fils formés | |
| Date de création : 31/12/1975 | Emploi : 8 |
| Siège d'exploitation rue Chanoine Emmanuel Martin 7/A B-7520 Templeuve | |
| Capital | 100.000 € |
| Interventions Wapicaris : prêt ordinaire | 210.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 46.873 € |
| Chiffre d'affaires | 726.293 € |

POWDERCOAT SPRL

| | |
|---|-------------------|
| Activité : traitement des surfaces de pièces en acier et en inox | |
| Date de création : 29/12/2011 | Emploi : 3 |
| Siège d'exploitation chemin de la Villa romaine 9 B-7822 Ghislenghien | |
| Capital | 203.000 € |
| Interventions Socarlis : prêt subordonné | 80.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 51.059 € |
| Chiffre d'affaires | 202.476 € |

METALANN SPRL

| | |
|---|-------------------|
| Activité : négoce de métaux ferreux et non ferreux | |
| Date de création : 09/10/1986 | Emploi : 8 |
| Siège d'exploitation rue des Gaulois 2 B-7822 Meslin-l'Evêque | |
| Capital | 74.500 € |
| Interventions Socarlis : prêt subordonné | 200.000 € |
| <i>Données financières au 30/06/2013</i> | |
| Cash Flow | 29.637 € |
| Chiffre d'affaires | 2.954.631 € |

REX PANELS & PROFILES SA

| | |
|---|--------------------|
| Activité : entreprise de profilage de tôles trapézoïdales | |
| Date de création : 12/01/2001 | Emploi : 35 |
| Siège d'exploitation rue du Mont des Carliers 4 B-7522 Marquain | |
| Capital | 2.885.000 € |
| Interventions Hocinvest : prêt subordonné | 500.000 € |
| <i>Données financières au 31/03/2013</i> | |
| Cash Flow | 250.471 € |
| Chiffre d'affaires | 15.113.793 € |

TEC CONCEPT SPRL

Activité : conception et réalisation d'installations de lavage de camions, de citernes et d'équipements industriels

Date de création : 16/12/2002 **Emploi :** 11

Siège d'exploitation

rue Lekernay 3 A B-7850 Enghien

Capital 18.600 €

Interventions

Wapicaris : prêt ordinaire 550.000 €

Wapicaris : prêt ordinaire 83.500 €

Données financières au 30/06/2012

Cash Flow 213.993 €

Chiffre d'affaires 2.218.174 €

WALCARIUS SA

Activité : fabrication de charpentes métalliques, découpe, pliage, soudure et usinage de tôles...

Date de création : 14/12/1984 **Emploi :** 26

Siège d'exploitation

rue des Garennes 8 B-7700 Mouscron

Capital 62.000 €

Interventions

Socaris : prêt subordonné 620.000 €

Données financières au 31/12/2012

Cash Flow 177.360 €

Chiffre d'affaires 6.313.107 €

Holding financier



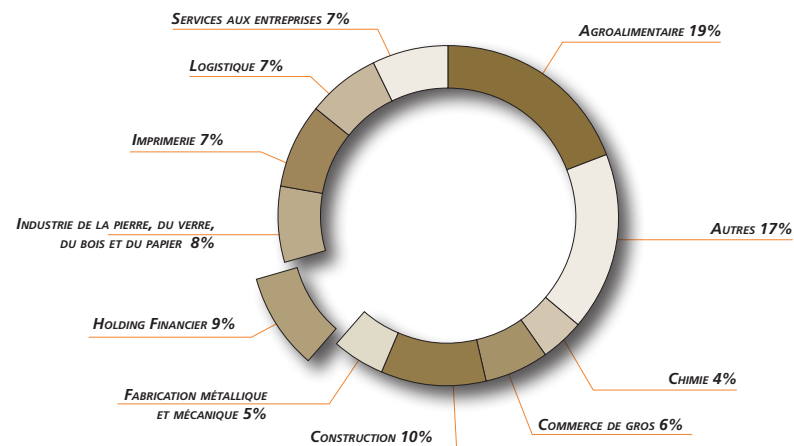
Le secteur des holdings financiers se compose principalement de holdings créés dans le cadre de la transmission des entreprises.

La transmission des entreprises constitue un véritable défi pour l'avenir de notre économie et de notre Wallonie Picarde en particulier. Ce secteur constitue 9,20 % des interventions financières de la SA WAPINVEST.

Durant l'exercice 2012/2013, nous sommes intervenus en faveur de la SPRL BELGIAN SEEDS PORTFOLIO à FRASNES-LEZ-ANVAING (participations agroalimentaires), de la SPRL E.M. GROUP à MESLIN-L'EVEQUE (holding financier) et de la SPRL ILICO à COMINES-WARNETON (participations agroalimentaires).

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



AGROALIMENTAIRE

| BELGIAN SEEDS PORTFOLIO SPRL | |
|--|----------------------------|
| Activité: participations agroalimentaires | |
| Date de création : 26/03/2013 | Emploi : 2 |
| Siège d'exploitation | |
| chaussée de Leuze 1 | B-7911 Frasnes-lez-Anvaing |
| Capital | 4.635.000 € |
| Interventions | |
| Hocinvest : prêt subordonné | 600.000 € |
| <i>Données financières</i> | |
| Cash Flow | Start-up |
| Chiffre d'affaires | Start-up |

FABRICATION
METALLIQUE
ET MECANIQUE

| E . M . GROUP SPRL | |
|--|------------------------|
| Activité : holding financier possédant 100% des parts sociales de la SPRL METALANN et de la SPRL ERUMETAL à Ghislenghien spécialisées dans la découpe de précision de différents métaux | |
| Date de création : 13/07/2011 | Emploi : 5 |
| Siège d'exploitation | |
| rue des Gaulois 2 | B-7822 Meslin-L'Évêque |
| Capital | 1.018.600 € |
| Interventions | |
| Hocinvest : avances à terme fixe | 400.000 € |
| <i>Données financières au 30/06/2012</i> | |
| Cash Flow | 103.183 € |
| Chiffre d'affaires | 108.000 € |

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 | 138.600 € |
| Interventions | |
| Socarix : prêt subordonné | 172.500 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 18.592 € |
| Chiffre d'affaires | 120.000 € |

FABRICATION
METALLIQUE
ET MECANIQUE

| GROUP MAHIEU SCA | |
|--|-------------------|
| Activité: société holding | |
| Date de création : 25/02/2005 | Emploi : 5 |
| Siège d'exploitation | |
| route de Ploegsteert 60 | B-7784 Warneton |
| Capital | 1.250.000 € |
| Interventions | |
| Hocinvest : prêt subordonné | 620.000 € |
| <i>Données financières au 31/03/2013</i> | |
| Cash Flow | 459.217 € |
| Chiffre d'affaires | 496.295 € |

Holding financier

AGROALIMENTAIRE

| I L I C O S P R L | |
|--|-------------------|
| Activité: société holding de la SA Italo Suisse | |
| Date de création : 28/12/2012 | Emploi : 1 |
| Siège d'exploitation avenue des Châteaux 107 bte A B-7780 Comines-Warneton | |
| Capital | 2.500.000 € |
| Interventions | |
| Socaris : prêt ordinaire | 1.000.000 € |
| <i>Données financières</i> | |
| Cash Flow | Start-up |
| Chiffre d'affaires | Start-up |

INFORMATIQUE

| L A C E H O L D I N G S P R L | |
|---|-------------------|
| 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 | |
| Socaris : prêt ordinaire | 250.000 € |
| <i>Données financières au 30/06/2013</i> | |
| Cash Flow | 55.839 € |
| Chiffre d'affaires | 240.000 € |

FABRICATION
METALLIQUE
ET MECANIQUE

| I N V E S T E E L S P R L | |
|---|-------------------|
| 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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 43.710 € |
| Chiffre d'affaires | 54.000 € |

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 au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 1.232.119 € |
| Chiffre d'affaires | 582.697 € |

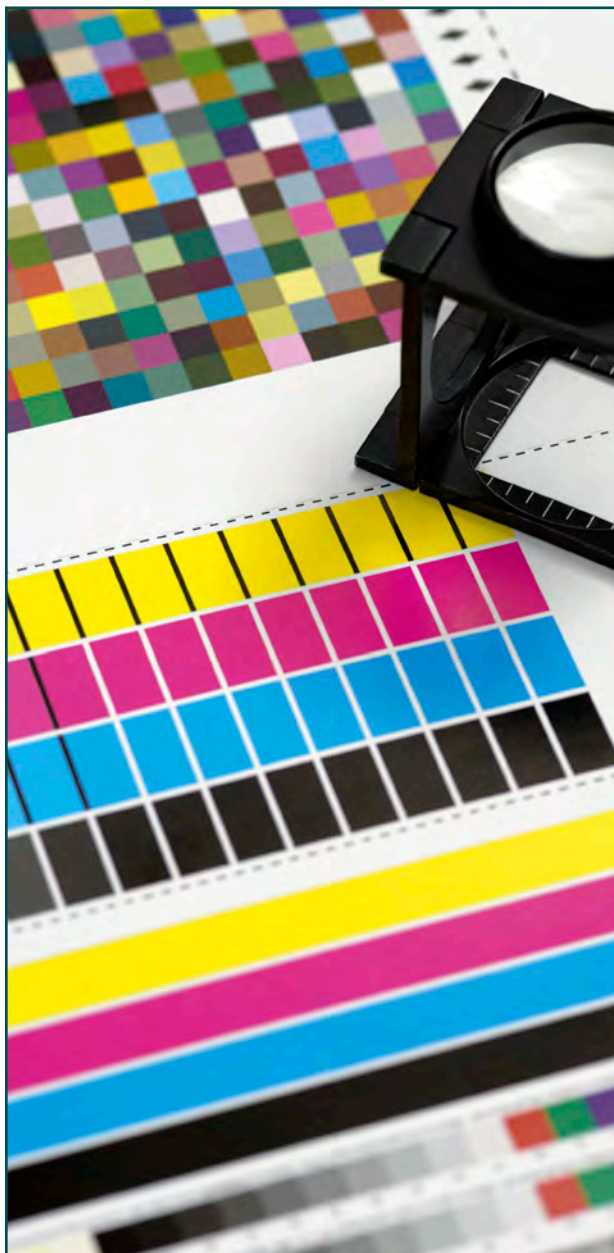
FABRICATION
METALLIQUE
ET MECANIQUE

| 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 : 8 |
| Siège d'exploitation rue de la Verte Reine 3 B-7600 Péruwelz | |
| Capital | 1.000.000 € |
| Interventions | |
| Socarlis : prêt subordonné | 450.000 € |
| <i>Données financières au 30/06/2013</i> | |
| Cash Flow | 113.187 € |
| Chiffre d'affaires | 834.000 € |

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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | - 13.285 € |
| Chiffre d'affaires | 175.001 € |

Imprimerie



Le secteur de l'imprimerie représente traditionnellement $\pm 10\%$ du total des interventions du groupe WAPINVEST. L'exercice clôturé au 30 juin 2013 n'y déroge pas avec un total de 7,20 % des interventions du groupe WAPINVEST en faveur des entreprises relevant du secteur de l'imprimerie.

Au cours de l'exercice 2012/2013, une nouvelle entreprise a fait son entrée au sein du portefeuille du groupe WAPINVEST : la SPRL ARGOS RDP à GHISLENGHIEN (conception et fabrication de vernisseuses).

Au total, le groupe WAPINVEST possède actuellement 9 entreprises en portefeuille relevant du secteur de l'imprimerie dont 5 occupent moins de 10 personnes et 5 autres entre 10 et 50 personnes. Au total, les 10 entreprises du secteur de l'imprimerie donnent actuellement emploi à 148 personnes.

Sur base des entreprises en portefeuille, l'année 2012 a été assez morose pour les entreprises relevant du secteur de l'imprimerie. 6 entreprises sur 9 ont connu une baisse plus ou moins importante de leur chiffre d'affaires ainsi qu'une baisse de leur cash-flow.

Les 9 entreprises en portefeuille sont passées d'un chiffre d'affaires global de l'ordre de 22.155.000 € en 2011 à 20.575.000 € en 2012, soit une baisse de 7,14 %. L'année dernière, ces entreprises avaient encore enregistré une croissance de 12,92 %. Seule la SPRL IMPRIMERIE DEFFRENNE à PERUWELZ est parvenue à augmenter son chiffre d'affaires de plus de 10 %.

Par contre, leur cash-flow cumulé est passé de 4.475.000,00 € en 2011 à 4.750.000,00 € en 2012, soit une croissance de 6,29 %. La croissance observée l'année dernière était déjà de 20,45 %. Les plus grandes hausses ont été observées au niveau de la SA OFFSET 8 (groupe LESAFFRE) à TOURNAI, de la SA E.B.I. (reliure et brochage de livres) à TOURNAI et de la SPRL ARGOS RDP à GHISLENGHIEN.

Enfin, au niveau de l'emploi, l'emploi est passé de 169 personnes en 2011 à 148 personnes aujourd'hui.

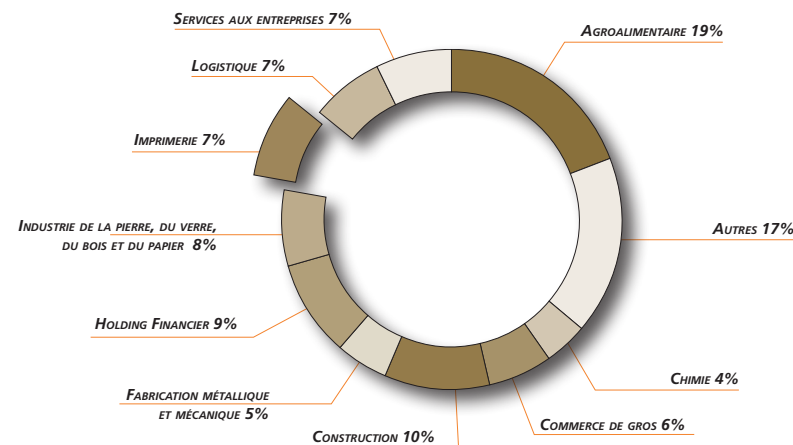
Tendances 2013

Chiffre d'affaires en recul ↓

Cash-flow en hausse ↑

Emploi en forte baisse ↓

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 : 8 |
| Siège d'exploitation rue des Bardanes 9 B-7522 Marquain | |
| Capital | 200.000 € |
| Interventions | |
| Socarix : prêt subordonné | 250.000 € |
| Socarix : prêt subordonné | 242.807 € |
| Wapicaris : prêt subordonné | 120.293 € |
| <i>Données financières au 30/09/2012</i> | |
| Cash Flow | 60.678 € |
| Chiffre d'affaires | 793.260 € |

| A R G O S R D P S P R L | |
|---|-------------------|
| Activité : développement, production et vente de vernisseuses | |
| Date de création : 25/02/2009 | Emploi : 9 |
| Siège d'exploitation rue des Foudriers 14 B-7822 Ghislenghien | |
| Capital | 193.600 € |
| Interventions | |
| Hocinvest Fonds Spin-Off/Spin-Out : prêt ordinaire | 75.000 € |
| Hocinvest Fonds Spin-Off/Spin-Out : participation au capital | 75.000 € |
| <i>Données financières au 31/03/2013</i> | |
| Cash Flow | 42.857 € |
| Chiffre d'affaires | 466.721 € |

| E . B . I . S A | |
|--|--------------------|
| Activité : reliure et brochage de livres | |
| Date de création : 12/12/2002 | Emploi : 46 |
| Siège d'exploitation rue de la Borgnette 19 B-7500 Tournai | |
| Capital | 400.000 € |
| Interventions | |
| Socarix : prêt subordonné | 170.000 € |
| Socarix : prêt subordonné | 100.000 € |
| Wapicaris : prêt ordinaire | 211.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 943.421 € |
| Chiffre d'affaires | 5.449.851 € |

| 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 : 25 |
| 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 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 697.444 € |
| Chiffre d'affaires | 5.111.558 € |

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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 117.675 € |
| Chiffre d'affaires | 734.527 € |

OFFSET 8 SA

| | |
|---|--------------------|
| Activité : imprimerie industrielle | |
| Date de création : 06/12/1996 | Emploi : 30 |
| Siège d'exploitation | |
| rue du Follet 40 | B-7540 Kain |
| Capital | 125.000 € |
| Interventions | |
| Wapicaris : prêt subordonné | 600.000 € |
| Wapicaris : prêt ordinaire | 425.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 1.683.454 € |
| Chiffre d'affaires | 3.901.743 € |

IMPRIMERIE MUSCH SPRL

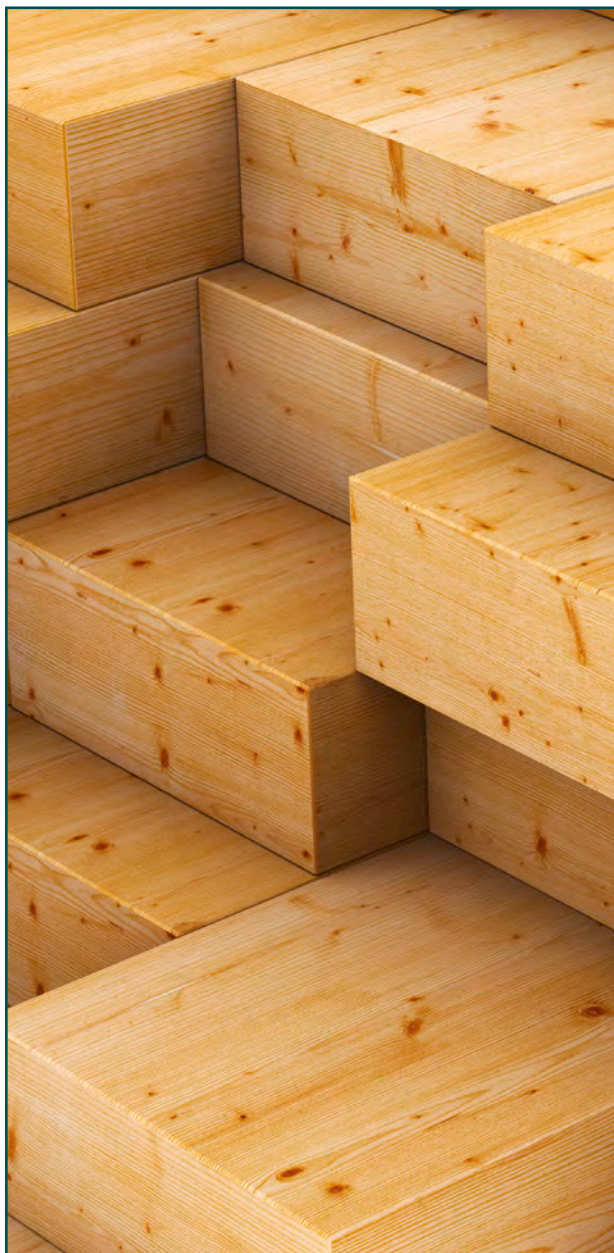
| | |
|--|---------------------|
| Activité : imprimerie | |
| Date de création : 15/02/1978 | Emploi : 16 |
| Siège d'exploitation | |
| rue des Journaliers 5 | B-7822 Ghislenghien |
| Capital | 48.720 € |
| Interventions | |
| Socaris : prêt subordonné | 210.000 € |
| Socaris : prêt subordonné | 200.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 317.856 € |
| Chiffre d'affaires | 2.025.100 € |

TANGHE GRAPHIX SPRL

| | |
|--|-------------------|
| Activité : travaux de prépresse et d'imprimerie | |
| Date de création : 19/12/2006 | Emploi : 4 |
| Siège d'exploitation | |
| boulevard industriel 20 | B-7780 Comines |
| Capital | 20.000 € |
| Interventions | |
| Socaris : prêt ordinaire | 300.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 817.588 € |
| Chiffre d'affaires | 1.571.859 € |

| 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 € |
| Wapicaris : prêt ordinaire | 85.321 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 77.313 € |
| Chiffre d'affaires | 518.040 € |

Industrie de la pierre, verre, bois et papier



La présentation du secteur de l'industrie de la pierre, du verre, du bois et du papier est nouvelle au sein du rapport annuel de WAPINVEST.

Aujourd'hui, ce secteur d'activité représente 7,60 % du total des interventions financières du groupe WAPINVEST et mérite de s'y intéresser de plus près.

Au cours de l'exercice 2012/2013, cinq nouvelles entreprises ont fait leur entrée au sein du portefeuille du groupe WAPINVEST : la SPRL AKATZ à PECQ (vente de bois acacia-robinier), la SPRL AD LIGHT à GAURAIN-RAMECROIX (fabrication de luminaires en pierre bleue belge), la SA CARTONNAGE LAMMERANT à LEUZE-EN-HAINAUT (fabrication et transformation de boîtes destinées à l'industrie), la SPRL GROUZEL BELGIQUE à MARQUAIN (négoce et transformation de bois) et la SPRL GROUZEL IMMO à MARQUAIN (prestations de services pour le secteur du bois).

Au total, le groupe WAPINVEST possède actuellement 11 entreprises en portefeuille relevant du secteur de l'industrie de la pierre, du verre, du bois et du papier dont 7 occupent moins de 10 personnes et 3 autres entre 10 et 50 personnes et 1 de plus de 50 personnes (la SA CARTONNAGE LAMMERANT à LEUZE-EN-HAINAUT). Au total, les 11 entreprises du secteur de l'industrie de la pierre, du verre, du bois et du papier donnent actuellement emploi à 255 personnes.

Sur base des entreprises en portefeuille, ce secteur d'activité a également connu une année 2012 assez difficile. Compte tenu que 3 entreprises en portefeuille

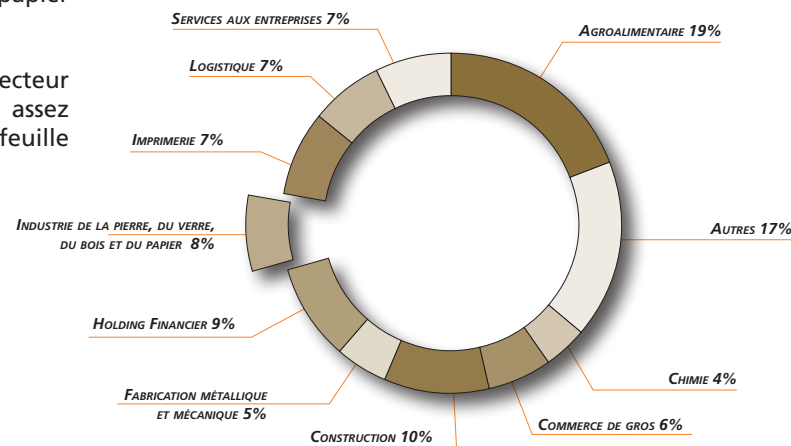
sont des start-up, 4 entreprises sur 8 ont connu une baisse plus ou moins importante de leur chiffre d'affaires. 5 entreprises sur 8 ont connu une baisse de leur cash-flow.

Les 11 entreprises en portefeuille sont passées d'un chiffre d'affaires global de l'ordre de 60.695.000 € en 2011 à 56.235.000 € en 2012, soit une baisse de 7,35 %. Seule la SPRL L.R. VITRAUX à MOUSCRON (création, réparation et restauration de vitraux d'art pour le patrimoine) est parvenue à augmenter son chiffre d'affaires de plus de 10 %.

Par ailleurs, leur cash-flow cumulé passe de 7.140.000,00 € en 2011 à 5.700.000,00 € en 2012, soit une baisse de 20,34 %. Ici également, seules la SPRL L.R. VITRAUX à MOUSCRON et la SPRL SCIERIE DES CARRIERES DE MAFFLE sont parvenues à augmenter sensiblement leur cash-flow.

Enfin, au niveau de l'emploi, les 11 entreprises en portefeuille ont recruté 26 personnes passant d'un total de 229 à 255 personnes.

RÉPARTITION DES INTERVENTIONS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



Tendances 2013

Chiffre d'affaires en recul ↓

Cash-flow en fort recul ↓

Emploi en hausse ↗

Industrie de la pierre, verre, bois et papier

| A K A T Z S P R L | |
|--|-------------------|
| Activité : société spécialisée dans la vente de bois «acacia-robinier» | |
| Date de création : 13/04/2012 | Emploi : 3 |
| Siège d'exploitation rue du Rivage 85 B-7740 Pecq | |
| Capital | 18.600 € |
| Interventions Hocinvest : prêt ordinaire | 50.000 € |
| <i>Données financières</i> | |
| Cash Flow | Start-up |
| Chiffre d'affaires | Start-up |

| C A R T O N N A G E L A M M E R A N T S A | |
|---|---------------------|
| Activité : fabrication et transformation de carton en boîtes (type boîtes américaines) destinées à l'industrie (principalement agroalimentaires et produits d'entretien) | |
| Date de création : 31/12/1981 | Emploi : 117 |
| Siège d'exploitation zoning Industriel 6 B-7900 Leuze-en-Hainaut | |
| Capital | 330.000 € |
| Interventions Wapicaris : prêt ordinaire | 1.200.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 3.456.761 € |
| Chiffre d'affaires | 33.073.369 € |

| A D L I G H T S P R L | |
|---|-------------------|
| Activité : fabrication de luminaires en pierre bleue belge | |
| Date de création : 27/08/1998 | Emploi : 2 |
| Siège d'exploitation rue du bois 9 B-7530 Gaurain-Ramecroix | |
| Capital | 18.592 € |
| Interventions Hocinvest Fonds Spin-off/Spin-out prêt ordinaire | 20.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 446 € |
| Chiffre d'affaires | 176.992 € |

| 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 : 9 |
| Siège d'exploitation rue d'Anserœul 2 B-7750 Mont-de-l'Enclus | |
| Capital | 130.000 € |
| Interventions Wapicaris : prêt ordinaire | 200.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 8.005 € |
| Chiffre d'affaires | 789.265 € |

Industrie de la pierre, verre, bois et papier

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 : 47 |
| 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 30/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 1.055.691 € |
| Chiffre d'affaires | 13.711.142 € |

GROUZEL IMMO SPRL

| | |
|---|-------------------|
| Activité : prestations de services | |
| Date de création : 14/02/2013 | Emploi : 3 |
| Siège d'exploitation rue de l'Ancienne Potence 22 B-7522 Marquain | |
| Capital | 20.000 € |
| Interventions Wapicaris : prêt ordinaire | 400.000 € |
| <i>Données financières</i> | |
| Cash Flow | Start-up |
| Chiffre d'affaires | Start-up |

GROUZEL BELGIQUE SPRL

| | |
|--|-------------------|
| Activité : négoce et transformation de bois, matériaux de construction et dérivés | |
| Date de création : 16/02/2013 | Emploi : 9 |
| Siège d'exploitation rue de l'Ancienne Potence 22 B-7522 Marquain | |
| Capital | 20.000 € |
| Interventions Hocinvest : prêt ordinaire | 200.000 € |
| <i>Données financières</i> | |
| Cash Flow | Start-up |
| Chiffre d'affaires | Start-up |

HAPPY PAPER SA

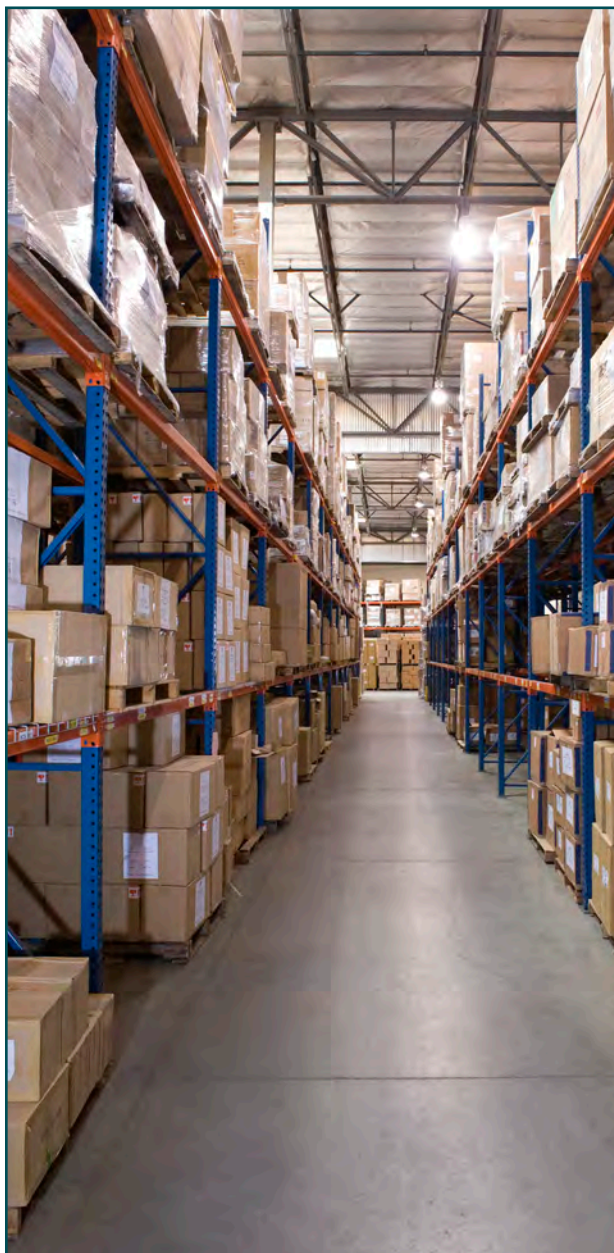
| | |
|--|--------------------|
| Activité : fabrication de serviettes de table en papier | |
| Date de création : 18/12/1969 | Emploi : 31 |
| Siège d'exploitation rue des Ateliers 9 B-7850 Enghien | |
| Capital | 738.000 € |
| Interventions Hocinvest : prêt ordinaire | 100.000 € |
| Hocinvest : prêt ordinaire | 100.000 € |
| Hocinvest : prêt ordinaire | 100.000 € |
| Wapicaris : prêt subordonné | 338.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 394.283 € |
| Chiffre d'affaires | 4.376.636 € |

Industrie de la pierre, verre, bois et papier

| L. R. VITRAUX SPRL | |
|--|-------------------|
| 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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 39.107 € |
| Chiffre d'affaires | 627.803 € |

| 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 | |
| Socaris : prêt subordonné | 150.000 € |
| Hocinvest : participation au capital | 49.950 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 86.013 € |
| Chiffre d'affaires | 1.030.968 € |

| SCIERIE DES CARRIÈRES DE MAFFLE SPRL | |
|--|--------------------|
| Activité : sciage et transformation de pierres naturelles, négoce et distribution | |
| Date de création : 12/10/2001 | Emploi : 19 |
| Siège d'exploitation rue Joseph Wauters 12 B-7810 Maffle | |
| Capital | 1.662.752 € |
| Interventions | |
| Socaris : participation au capital | 50.000 € |
| Socaris : prêt subordonné | 200.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 647.679 € |
| Chiffre d'affaires | 2.449.361 € |



Le secteur de la logistique représente 7,40 % du total des interventions du groupe WAPINVEST, en légère baisse par rapport aux années antérieures.

Au cours de l'exercice 2012/2013, aucune nouvelle entreprise n'a fait son entrée au sein du portefeuille de WAPINVEST.

Le groupe WAPINVEST possède actuellement 7 entreprises de logistique en portefeuille dont 2 occupent moins de 10 personnes, 3 entre 11 et 50 personnes et 2 entreprises de plus de 50 personnes (la SA CARDON LOGISTIQUE à TOURNAI et la SA SEDIS LOGISTICS également à TOURNAI). Au total, ces 7 entreprises donnent emploi à 415 personnes.

Le chiffre d'affaires consolidé des 7 entreprises de logistique en portefeuille a connu une hausse en 2012. Il s'établit à 135.165.000 € en 2012 par rapport à 125.350.000 € en 2011, soit une hausse de 7,83 %. La hausse du chiffre d'affaires a été la plus marquante au sein de la SA GILLEMANN LOGISTICS à BLANDAIN, de la SA BASECLES LOGISTIQUE à BASECLES et de la SA LOGIGRA à ENGHEN.

Par contre, leur cash-flow consolidé est passé de 6.100.000,00 € en 2011 à 5.925.000,00 € en 2012, soit une légère détérioration de 2,92 %. La croissance observée l'année dernière était déjà de 19,71 %. Seule la SA CARDON LOGISTIQUE à TOURNAI et la SA LOGIGRA à ENGHEN sont parvenues à augmenter sensiblement leur cash-flow par rapport à l'année dernière.

Enfin, au niveau de l'emploi, les 7 entreprises en portefeuille sont passées de 488 emplois à 415 emplois.

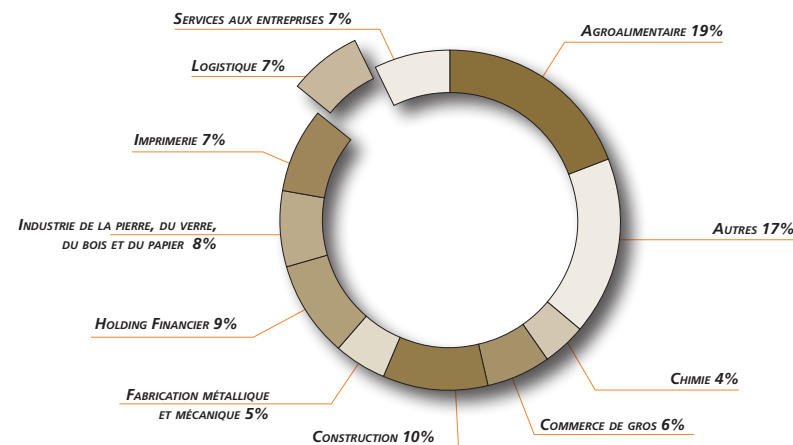
Tendances 2013

Chiffre d'affaires en progression ➔

Cash-flow en recul ➡

Emploi en fort recul ➡

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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 495.928 € |
| Chiffre d'affaires | 1.352.716 € |

| DECO LOGIS SA | |
|--|--------------------|
| Activité : stockage, logistique et emballage pour compte de Chehoma SA (articles de décoration) | |
| Date de création : 12/03/2001 | Emploi : 31 |
| Siège d'exploitation ZI Ghislenghien chemin du Stoquoi B-7822 Ghislenghien | |
| Capital | 170.000 € |
| Interventions | |
| Wapicaris : prêt ordinaire | 800.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 311.470 € |
| Chiffre d'affaires | 2.410.993 € |

| CARDON LOGISTIQUE SA | |
|--|---------------------|
| Activité : manutention, entreposage, stockage, distribution, transport et affrètement de marchandises | |
| Date de création : 14/04/1988 | Emploi : 112 |
| 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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 396.428 € |
| Chiffre d'affaires | 12.520.255 € |

| 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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 133.726 € |
| Chiffre d'affaires | 1.147.420 € |

Logistique

GILLEMAN LOGISTICS SA

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

Date de création : 21/08/2001 **Emploi** : 97

Siège d'exploitation

rue du Bois des Hospices 1 B-7522 Blandain

Capital 1.525.000 €

Interventions

Hocinvest : prêt ordinaire 500.000 €

Socarix : prêt subordonné 465.489 €

Données financières au 31/12/2012

Cash Flow 942.146 €

Chiffre d'affaires 36.248.560 €

SEDIS LOGISTICS SA

Activité : prestations logistiques attenantes aux transports maritimes et aériens

Date de création : 29/05/2001 **Emploi** : 146

Siège d'exploitation

rue des Sablières 7 B-7522 Blandain

Capital 300.000 €

Interventions

Socarix : prêt subordonné 580.000 €

Données financières au 31/12/2012

Cash Flow 2.884.373 €

Chiffre d'affaires 80.134.557 €

LOGIGRA SA

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

Date de création : 06/05/2010 **Emploi** : 16

Siège d'exploitation

avenue du Commerce 27 B-7850 Enghien

Capital 200.000 €

Interventions

Wapicaris : prêt ordinaire 435.000 €

Données financières au 31/12/2012

Cash Flow 764.285 €

Chiffre d'affaires 1.351.375 €



Services aux entreprises



Le secteur des services aux entreprises représente aujourd'hui 7,20 % des interventions financières du groupe WAPINVEST.

L'année 2012/2013 a été marquée par l'arrivée de 4 nouvelles entreprises au sein du portefeuille de WAPINVEST : la SPRL EQUIPMA à COMINES-WARNETON (entretien de véhicules), IMAGE CONCEPT à FROYENNES (enseignes signalétiques intérieures et extérieures, muséographie et découpe numérique de plaques), la SPRL MAHUT & FILS à TOURNAI (organisation documentaire des administrations publiques) et la SPRL YES RENTAL à TOURNAI (location de matériel audiovisuel).

Aujourd'hui, le groupe WAPINVEST possède 11 entreprises relevant des services aux entreprises en portefeuille dont 7 occupent moins de 10 personnes, 3 entre 10 et 50 personnes et 1 plus de 50 personnes (SA BLANCHISSERIE DUMOULIN à COMINES-WARNETON - blanchisserie industrielle). Au total, les 11 entreprises en portefeuille donnent emploi à 215 personnes.

Sur base des entreprises en portefeuille, l'année 2012 a été positive pour les entreprises du secteur des services aux entreprises. 6 entreprises sur 11 ont connu une croissance de leur chiffre d'affaires ainsi qu'une amélioration de leur cash-flow.

Tendances 2013

Chiffre d'affaires en forte progression ↑

Cash-flow en forte progression ↑↑

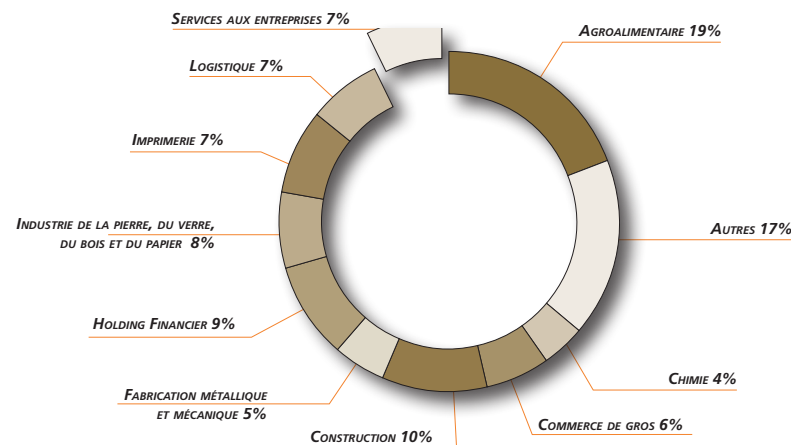
Emploi en forte progression ↑↑

Les 11 entreprises en portefeuille sont passées d'un chiffre d'affaires global de l'ordre de 15.750.000 € en 2011 à 18.000.000 € en 2012, soit une progression de 14,33 %. L'année dernière, ces entreprises avaient déjà enregistré une croissance de 22,37 %. Les plus grandes croissances ont été observées au sein de la SA BLANCHISSERIE DUMOULIN à COMINES-WARNETON (blanchisserie industrielle) et de la SPRL YES RENTAL à TOURNAI (location de matériel audiovisuel).

Leur cash-flow cumulé est passé de 2.065.000,00 € en 2011 à 2.615.000,00 € en 2012, soit une croissance de 26,86 %. La croissance observée l'année dernière était déjà de 11,76 %. La SPRL EQUIPMA à COMINES-WARNETON (entretien de véhicules) et la SPRL CDS AUTOMATEN à MOUSCRON (vente, location et entretien de distributeurs automatiques) ont connu une croissance de plus de 50 % de leur cash-flow par rapport à l'année dernière.

Enfin, au niveau de l'emploi, les 11 entreprises en portefeuille ont recruté 63 personnes passant d'un total de 152 à 215 personnes.

RÉPARTITION DES INTERVENTIONS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ



Services aux entreprises

| A G SERVICES SOIGNIES SA | |
|---|-------------------|
| Activité : commercialisation tracteurs, machines agricoles et produits annexes | |
| Date de création : 14/11/2007 | Emploi : 8 |
| Siège d'exploitation chemin Saint Landry 12 B-7060 Soignies | |
| Capital | 157.000 € |
| Interventions | |
| Hocinvest : prêt subordonné | 250.000 € |
| Hocinvest : prêt ordinaire | 300.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 128.222 € |
| Chiffre d'affaires | 3.560.675 € |

| B LANCHISSERIE DUMOULIN SA | |
|--|---------------------|
| Activité : blanchisserie industrielle + location de linge plat et de vêtements de travail | |
| Date de création : 10/07/1998 | Emploi : 107 |
| Siège d'exploitation rue du Textile 13 B-7780 Comines-Warneton | |
| Capital | 62.000 € |
| Interventions | |
| Socaris : prêt subordonné | 620.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 1.168.848 € |
| Chiffre d'affaires | 7.869.375 € |

| C D S AUTOMATEN BVBA | |
|--|--------------------|
| Activité : vente, location, entretien et leasing des distributeurs automatiques | |
| Date de création : 27/03/2002 | Emploi : 12 |
| Siège d'exploitation rue du Mont Gallois 60 B-7700 Mouscron | |
| Capital | 18.600 € |
| Interventions | |
| Socaris : prêt subordonné | 175.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 241.988 € |
| Chiffre d'affaires | 2.394.833 € |

| D E L T A S E R V I C E S I N D U S T R I E L S S P R L | |
|---|--------------------|
| Activité : services et équipements de mesure avec mise en œuvre de radiotraceurs | |
| Date de création : 06/04/2000 | Emploi : 14 |
| Siège d'exploitation rue du Mont d'Orcq 3 B-7503 Froyennes | |
| Capital | 788.344 € |
| Interventions | |
| Socaris : participation au capital | 320.000 € |
| Socaris : participation au capital | 250.250 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 414.805 € |
| Chiffre d'affaires | 1.708.795 € |

Services aux entreprises

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 :** 43

Siège d'exploitation

rue du Textile 13 B-7780 Comines-Warneton

Capital 61.500 €

Interventions

Wapicaris : prêt ordinaire 1.000.000 €

Données financières au 31/12/2012

Cash Flow 41.925 €

Chiffre d'affaires 128.135 €

IMAGE CONCEPT

Activité : enseigne signalétique intérieure et extérieure, différents processus de la muséographie, découpe numérique de plaques

Date de création : 2002 **Emploi :** 3

Siège d'exploitation

rue de l'Innovation 6 B-7503 Froyennes

Capital Pers. Phys.

Interventions

Wapicaris : prêt subordonné 38.000 €

Données financières au 31/12/2012

Cash Flow 25.088 €

Chiffre d'affaires 138.695 €

EQUIPMA SPRL

Activité : société qui loge l'activité entretien des véhicules de la SA Delporte & Fils (entreprise de sols industriels)

Date de création : 08/11/1991 **Emploi :** 4

Siège d'exploitation

rue des Marmousets 7 B-7780 Comines

Capital 18.592 €

Interventions

Wapicaris : prêt ordinaire 500.000 €

Données financières au 30/09/2012

Cash Flow 64.199 €

Chiffre d'affaires 247.545 €

MAHUT & FILS SPRL

Activité : organisation documentaire des administrations publiques

Date de création : 29/10/2012 **Emploi :** 5

Siège d'exploitation

boulevard Eisenhower 69/B B-7500 Tournai

Capital 18.600 €

Interventions

Hocinvest : prêt subordonné 50.000 €

Données financières

Cash Flow Start-up

Chiffre d'affaires Start-up

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 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 102.563 € |
| Chiffre d'affaires | 222.002 € |

YES RENTAL SPRL

| | |
|--|-------------------|
| 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 au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 366.295 € |
| Chiffre d'affaires | 1.300.947 € |

SCANNIX GREEN SA

| | |
|--|-------------------|
| Activité : industrialisation et commercialisation du recyclage de filtres à particules pour moteur diesel | |
| Date de création : 21/12/2009 | Emploi : 6 |
| 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 € |
| <i>Données financières au 30/11/2012</i> | |
| Cash Flow | 63.839 € |
| Chiffre d'affaires | 435.059 € |

Autres



Les «AUTRES» reprennent 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 :

- Loisirs et Tourisme2,28 %
- Textile2,17 %
- Plastique.....2,14 %
- Informatique.....1,54 %
- Garages1,25 %
- Commerce de détail1,15 %
- Audiovisuel1,11 %
- Horticulture.....1,08 %
- Divers (moins de 1 % du portefeuille) ..4,04 %

Au total, 47 entreprises du groupe WAPINVEST font partie de ce groupe d'entreprises dont 29 occupent moins de 10 personnes, 14 occupent entre 11 et 50 personnes et 4 entreprises de plus de 50 personnes (SA COVERFIL à MOUSCRON – filature de fils cardés, Monsieur Ludo DECOCK à COMINES-WARNETON – production de plantes ornementales, la SA ELPRINTA à MOUSCRON – fabrication de circuits imprimés simple face,

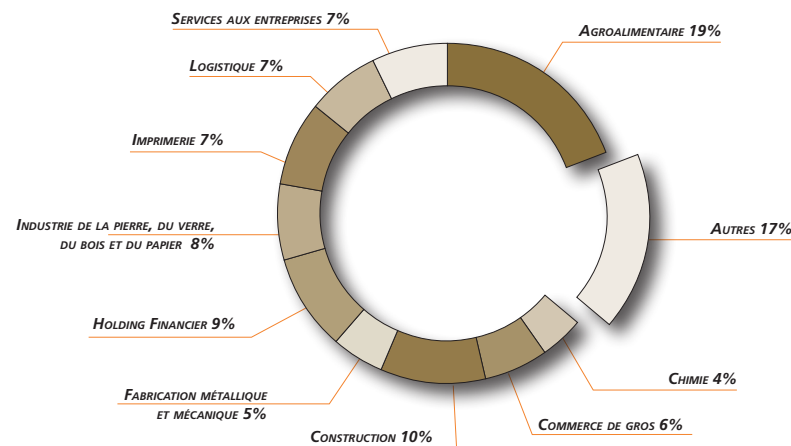
double face et multicouches et la SA GAMMA WOPLA à MOUSCRON – fabrication de bacs de manutention en plastique).

Nous constatons que ces 47 entreprises ont connu un chiffre d'affaires stable qui passe de 110.400.000 € en 2011 à 111.025.000 € en 2012, soit une légère hausse de 0,56 %.

Par contre, leur cash-flow a légèrement diminué et est passé de 9.655.000 € en 2011 à 9.365.000 € en 2012, soit une baisse de 2,98 %.

Par contre, au niveau de l'emploi, ces 47 entreprises ont recruté 30 personnes au cours de la dernière année passant de 621 emplois en 2011 et à 651 emplois en 2012.

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 : 4 |
| Siège d'exploitation rue Bourgambray 37 B-7530 Gaurain-Ramecroix | |
| Capital | 18.600 € |
| Interventions Wapicaris : prêt ordinaire | 48.390 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 54.890 € |
| Chiffre d'affaires | 352.637 € |

LOISIRS
TOURISME

| B U L L E D E D É T E N T E S P R L | |
|--|-------------------|
| Activité : cours aquatiques (aquagym, aquabike, ...) et wellness (sauna, hammam, ...) | |
| Date de création : 30/04/2012 | Emploi : 0 |
| Siège d'exploitation rue du Mont 44 B-7812 Mainvault | |
| Capital | 150.000 € |
| Interventions Wapicaris : prêt ordinaire | 250.000 € |
| <i>Données financières</i> | |
| Cash Flow | Start-up |
| Chiffre d'affaires | Start-up |

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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 91.320 € |
| Chiffre d'affaires | 327.880 € |

TEXTILE

| C O V E R F I L S A | |
|---|--------------------|
| Activité : filature de fils cardés | |
| Date de création : 21/12/2000 | Emploi : 73 |
| Siège d'exploitation rue de la Montagne 79 B-7700 Luignne | |
| Capital | 991.574 € |
| Interventions Socaris : prêt subordonné | 110.234 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 284.896 € |
| Chiffre d'affaires | 5.825.850 € |

Autres

HORTICULTURE

| D E C O C K P L A N T S S P R L | |
|---|--------------------|
| Activité : entreprise spécialisée dans la production de jeunes plantes ornementales telles pelargonium, lavande, poinsettia, ... | |
| Date de création : 1987 | Emploi : 84 |
| Siège d'exploitation rue des Rubaniers 10 B-7780 Comines-Warneton | |
| Capital | 18.600 € |
| Interventions | |
| Hocinvest : avances à terme fixe | 400.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 1.022.415 € |
| Chiffre d'affaires | 10.315.644 € |

DIVERS

| D E N Y S D E L O R G U E S P R L | |
|--|-------------------|
| Activité : fabrication de mini orgues à usage privé | |
| Date de création : 30/09/2009 | Emploi : 1 |
| Siège d'exploitation rue du Crampon 171 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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 5.889 € |
| Chiffre d'affaires | 34.417 € |

HORTICULTURE

| D E C O C K Y O U N G P L A N T S S P R L | |
|--|-------------------|
| Activité : société regroupant les activités R&D de Monsieur Ludo Decock, entreprise spécialisée dans la production de jeunes plantes ornementales | |
| Date de création : 29/10/1993 | Emploi : 2 |
| Siège d'exploitation rue des Rubaniers 10 B-7780 Comines-Warneton | |
| Capital | 18.592 € |
| Interventions | |
| Hocinvest Fonds Spin-Off/Spin Out : participation au capital | 85.000 € |
| <i>Données financières au 30/06/2012</i> | |
| Cash Flow | - 179 € |
| Chiffre d'affaires | 0 € |

TEXTILE

| D E R O T E X S A | |
|---|-------------------|
| 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 € |

AUDIOVISUEL

| D I V E R C O M S A | |
|---|-------------------|
| 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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | - 17.753 € |
| Chiffre d'affaires | 30.205 € |

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 : 15 |
| Siège d'exploitation zone du Grand-Pré 6 B-7750 Mont-de-l'Enclus | |
| Capital | 300.000 € |
| Interventions | |
| Wapicaris : prêt subordonné | 76.902 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 150.006 € |
| Chiffre d'affaires | 3.103.793 € |

TEXTILE

| D Y N A T E X S A | |
|--|-------------------|
| Activité : fabrication et commercialisation de textile de renforcement pour bâches de camions | |
| Date de création : 29/10/2003 | Emploi : 5 |
| Siège d'exploitation rue de la Royenne 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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 147.263 € |
| Chiffre d'affaires | 1.326.608 € |

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 : 50 |
| 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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 267.153 € |
| Chiffre d'affaires | 4.950.872 € |

Autres

DIVERS

| 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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 1.160.609 € |
| Chiffre d'affaires | 1.110.623 € |

LOISIRS
TOURISME

| F O R & V E R S P R L | |
|--|--------------------|
| Activité : exploitation d'un complexe cinématographique | |
| Date de création : 28/10/2011 | Emploi : 15 |
| Siège d'exploitation avenue du Château 168 B-7700 Mouscron | |
| Capital | 250.000 € |
| Interventions | |
| Wapicaris : prêt ordinaire | 350.000 € |
| Wapicaris : prêt ordinaire | 60.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | -56.751 € |
| Chiffre d'affaires | 0 € |

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 : 2 |
| 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 € |
| Hocinvest Fonds Spin-Off/Spin-Out : prêt ordinaire | 100.000 € |
| <i>Données financières au 30/09/2012</i> | |
| Cash Flow | 64.666 € |
| Chiffre d'affaires | 0 € |

PLASTIQUE

| G A M M A W O P L A S A | |
|---|--------------------|
| Activité : fabrication de bacs de manutention en plastique | |
| Date de création : 13/05/1997 | Emploi : 52 |
| 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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 1.216.002 € |
| Chiffre d'affaires | 12.558.986 € |

GARAGE

| GARAGE TORNACUM MOTORS SPRL | |
|---|--------------------|
| Activité : garage de concession Citroën | |
| Date de création : 23/11/1976 | Emploi : 23 |
| Siège d'exploitation chaussée de Bruxelles 150 B-7500 Tournai | |
| Capital | 123.900 € |
| Interventions | |
| Wapicaris : prêt subordonné | 125.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 128.926 € |
| Chiffre d'affaires | 12.446.135 € |

INFORMATIQUE

| G.P.A.I. SA | |
|--|--------------------|
| Activité : ingénierie relative aux process industriels et à l'automatisme | |
| Date de création : 21/04/2010 | Emploi : 19 |
| Siège d'exploitation rue des Foudriers 2B B-7822 Ghislenghien | |
| Capital | 750.000 € |
| Interventions | |
| Hocinvest : prêt subordonné | 150.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 248.836 € |
| Chiffre d'affaires | 4.615.667 € |

AUDIOVISUEL

| 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 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 14.474 € |
| Chiffre d'affaires | 168.898 € |

COMMERCE DE DETAIL

| INTÉRIEUR VENDÔME | |
|---|-------------------|
| Activité : vente et placement de cuisines Schmidt | |
| Date de création : 16/05/2011 | Emploi : 8 |
| Siège d'exploitation rue de Maire 11 B-7503 Froyennes | |
| Capital | 40.000 € |
| Interventions | |
| Wapicaris : prêt ordinaire | 100.000 € |
| <i>Données financières au 30/09/2012</i> | |
| Cash Flow | 42.343 € |
| Chiffre d'affaires | 1.013.343 € |

Autres

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 : 7 |
| Siège d'exploitation chaussée de Lille 220 B-7500 Tournai | |
| Capital | 570.336 € |
| Interventions Hocinvest : prêt ordinaire | 100.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | - 121.097 € |
| Chiffre d'affaires | 1.259.973 € |

INFORMATIQUE

| L E M A Y & C I E S P R L | |
|---|-------------------|
| 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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 37.028 € |
| Chiffre d'affaires | 259.487 € |

DIVERS

| J L L G S P R L | |
|--|--------------------|
| Activité : entreprise de soins infirmiers | |
| Date de création : 25/08/2009 | Emploi : 34 |
| Siège d'exploitation rue du Marais 15 B- 7730 Estaimpuis | |
| Capital | 20.000 € |
| Interventions Hocinvest : prêt ordinaire | 125.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 162.743 € |
| Chiffre d'affaires | 452.940 € |

COMMERCE DE DETAIL

| M & N S T O R E S P R L | |
|---|--------------------|
| Activité : magasin de prêt-à-porter : dame, homme et enfant - franchisé «Pointcarré» | |
| Date de création : 06/11/2007 | Emploi : 14 |
| Siège d'exploitation chaussée de Tournai 103 B-7800 Ath | |
| Capital | 100.000 € |
| Interventions Wapicaris : prêt ordinaire | 100.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 197.450 € |
| Chiffre d'affaires | 3.181.896 € |

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 31/12/2011</i> | |
| Cash Flow | - 5.821 € |
| Chiffre d'affaires | n.c. |

AUDIOVISUEL

| NEOCTO SPRL | |
|--|-------------------|
| Activité : radio personnalisée pour commerces et professions libérales | |
| Date de création : 16/05/2012 | Emploi : 5 |
| Siège d'exploitation | |
| rue des Foudriers 2 B-7822 Ghislenghien | |
| Capital | 19.716 € |
| Interventions | |
| Hocinvest Fonds Spin-Off/Spin Out : prêt ordinaire 50.000 € | |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | - 47.291 € |
| Chiffre d'affaires | 20.223 € |

COMMERCE DE DETAIL

| NATURE & JARDIN SA | |
|--|--------------------|
| Activité : enseigne Mr Bricolage | |
| Date de création : 23/05/2001 | Emploi : 15 |
| Siège d'exploitation | |
| chaussée Gabrielle Richet 227 / D B-7860 Lessines | |
| Capital | 224.190 € |
| Interventions | |
| Hocinvest : prêt ordinaire 120.000 € | |
| Wapicaris : prêt ordinaire 300.000 € | |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 86.344 € |
| Chiffre d'affaires | 1.984.610 € |

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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 75.495 € |
| Chiffre d'affaires | 1.616.592 € |

Autres

DIAGNOSTIC

| 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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 198.327 € |
| Chiffre d'affaires | 1.689.812 € |

DIAGNOSTIC

| OOMS PERUWELZ SA | |
|--|-------------------|
| Activité : fours et machines pour la boulangerie | |
| Date de création : 21/08/2008 | Emploi : 1 |
| Siège d'exploitation rue du Champ Lionne 2 B-7601 Roucourt | |
| Capital | 330.500 € |
| Interventions Socaris : participation au capital 75.000 € | |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | - 39.030 € |
| Chiffre d'affaires | 36.697 € |

DIAGNOSTIC

| 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 : 3 |
| Siège d'exploitation rue d'Hoves 104 B-7850 Enghien | |
| Capital | 18.600 € |
| Interventions Wapicaris : prêt ordinaire 50.000 € | |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 24.189 € |
| Chiffre d'affaires | 52.017 € |

DIAGNOSTIC

| PS AUTOMATION SA | |
|--|--------------------|
| 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 100.000 € | |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 37.323 € |
| Chiffre d'affaires | 907.752 € |

HORTICULTURE

| P U R V E R S A | |
|--|-------------------|
| Activité : recherche et développement, production et commercialisation en matière de lombricompost (fertilisant naturel produit par des vers composteurs) | |
| Date de création : 19/01/2012 | Emploi : 1 |
| Siège d'exploitation rue Maubray 109 B-7740 Pecq | |
| Capital | 259.000 € |
| Interventions | |
| Hocinvest Fonds Spin-Off/Spin Out : participation au capital | 95.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | - 13.304 € |
| Chiffre d'affaires | 10.871 € |

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 | |
| Socaris : prêt subordonné | 75.000 € |
| <i>Données financières au 30/06/2012</i> | |
| Cash Flow | 244.172 € |
| Chiffre d'affaires | 3.106.014 € |

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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 34.168 € |
| Chiffre d'affaires | 111.932 € |

DIVERS

| S E V A S A | |
|---|-------------------|
| Activité : séchage et gazéification par pyrolyse des déchets d'abattoirs | |
| Date de création : 04/11/2002 | Emploi : 9 |
| Siège d'exploitation rue du Blanc-Bleu-Belge 21 B-7700 Mouscron | |
| Capital | 1.050.000 € |
| Interventions | |
| Socaris : prêt subordonné | 450.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2011</i> | |
| Cash Flow | 796.081 € |
| Chiffre d'affaires | n.c. |

Autres

PLASTIQUE

| 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 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 817.701 € |
| Chiffre d'affaires | 8.162.611 € |

DIVERS

| STEVE PAWLAK | |
|--|-------------------|
| Activité : batellerie | |
| Date de création : 01/03/2012 | Emploi : 2 |
| Siège d'exploitation rue de l'Ancienne Eglise 3 B-7620 Brunehaut | |
| Capital | pers. phys. |
| Interventions | |
| Hocinvest : prêt ordinaire | 300.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 52.259 € |
| Chiffre d'affaires | 128.603 € |

LOISIRS
TOURISME

| SONIC - WHEELS SPRL | |
|---|-------------------|
| Activité : société active dans l'assemblage de bicyclettes et accessoires (roues, cadres, ...) | |
| Date de création : 20/11/2007 | Emploi : 2 |
| Siège d'exploitation boulevard d'Arenberg 35 B-7850 Enghien | |
| Capital | 34.000 € |
| Interventions | |
| Wapicaris : prêt ordinaire | 150.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | - 66.776 € |
| Chiffre d'affaires | 225.784 € |

LOISIRS
TOURISME

| STORME FILS SA | |
|--|-------------------|
| 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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 237.881 € |
| Chiffre d'affaires | 1.144.313 € |

LOISIRS
TOURISME

| S U R A I N M O T O R C Y C L E S S P R L | |
|---|-------------------|
| Activité : production et vente de véhicules 2 roues électriques | |
| Date de création : 19/06/2012 | Emploi : 4 |
| Siège d'exploitation rue de l'Innovation 7 bte 3 B-7503 Froyennes | |
| Capital | 77.000 € |
| Interventions Hocinvest Fonds Spin-Off/Spin Out : prêt ordinaire | 70.000 € |
| <i>Données financières</i> | |
| Cash Flow | Start-Up |
| Chiffre d'affaires | Start-Up |

GARAGE

| V A N N E S T E S A | |
|---|--------------------|
| Activité : garage de concession BMW-Mini | |
| Date de création : 14/09/1984 | Emploi : 16 |
| Siège d'exploitation chaussée de Bruxelles 190 B-7500 Tournai | |
| Capital | 191.000 € |
| Interventions Wapicaris : prêt ordinaire | 550.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 96.797 € |
| Chiffre d'affaires | 16.230.976 € |

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 : 27 |
| Siège d'exploitation avenue du Bois Jacquet 8 B-7711 Dottignies | |
| Capital | 163.676 € |
| Interventions Socaris : prêt subordonné | 620.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 2.000.326 € |
| Chiffre d'affaires | 6.841.856 € |

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 : 26 |
| 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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | 107.553 € |
| Chiffre d'affaires | 2.831.386 € |

AUDIOVISUEL

VIDÉO DE 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 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | - 11.148 € |
| Chiffre d'affaires | 0 € |

INFORMATIQUE

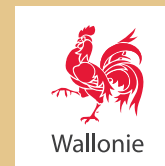
V W A U T O M A T I Q U E S C R L

| | |
|--|-------------------|
| Activité : programmation d'automates, d'écran commandes, connexion sans fil, ... | |
| Date de création : 20/01/2012 | Emploi : 2 |
| Siège d'exploitation chemin Brimboriau 27 B-7822 Ghislenghien | |
| Capital | 18.600 € |
| Interventions | |
| Wapicaris : prêt ordinaire | 50.000 € |
| <i>Données financières au 31/12/2012</i> | |
| Cash Flow | - 2.696 € |
| Chiffre d'affaires | 46.555 € |

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 : 2 |
| Siège d'exploitation boulevard Initialis 1 bte 11 B-7000 Mons | |
| Capital | 1.110.000 € |
| Interventions | |
| Hocinvest Fonds Spin-Off/Spin-Out : participation au capital | 100.000 € |
| <i>Données financières au 30/06/2012</i> | |
| Cash Flow | - 555.158 € |
| Chiffre d'affaires | 263.965 € |



Hoccinvest

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

Bilan après répartition

SA HOCCINVEST

Bilan après répartition au 30 juin 2013 (en €)

30/06/2012

30/06/2013

| | | 30/06/2012 | | 30/06/2013 |
|--|------------|-------------------|------------|-------------------|
| ACTIFS IMMOBILISES | | 38.989.438 | | 43.668.551 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 11.072 | 11.072 | 3.964 | 3.964 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | 359.197 | | 331.282 |
| Terrains & Constructions | 324.837 | | 309.280 | |
| Mobilier et matériel roulant | 34.360 | | 22.002 | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | 38.619.169 | | 43.333.305 |
| Entreprises liées | 30.374.028 | | 34.712.803 | |
| Entreprises avec lien de participation | | | | |
| 1.Participations | 3.186.659 | | 1.897.551 | |
| Autres immobilisations financières | | | | |
| 1.Actions et parts | 6.197 | | 6.197 | |
| 2.Créances | 5.052.285 | | 6.716.754 | |
| ACTIFS CIRCULANTS | | 10.444.675 | | 10.848.337 |
| CREANCES A UN AN AU PLUS | | 1.249.513 | | 2.043.411 |
| Créances commerciales | 22.444 | | 49.759 | |
| Autres créances | 1.227.069 | | 1.993.652 | |
| PLACEMENTS DE TRESORERIE | | 8.500.853 | | 8.090.646 |
| Autres placements | 8.500.853 | | 8.090.646 | |
| VALEURS DISPONIBLES | | 648.231 | | 696.904 |
| COMPTES DE REGULARISATION | | 46.078 | | 17.376 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 49.434.113 | | 54.516.888 |

| | | | | |
|-----------------------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | 801.344 | | 702.276 |
| 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 OU PERTE REPORTEE | | 2.525 | | -96.543 |
| Bénéfice reporté | 2.525 | | | |
| Perte reportée | | | -96.543 | |
| DETTES | | 48.632.769 | | 53.814.612 |
| DETTES A PLUS D'UN AN | | 48.579.554 | | 53.693.147 |
| Autres emprunts | 48.579.554 | | 53.693.147 | |
| DETTES A UN AN AU PLUS | | 52.654 | | 121.299 |
| Dettes commerciales | 1.969 | | 12.795 | |
| Impôts | 4.018 | | 59.321 | |
| Rémunérations et charges sociales | 40.478 | | 34.741 | |
| Autres dettes | 6.189 | | 14.442 | |
| COMPTES DE REGULARISATION | | 561 | | 166 |
| TOTAL DU PASSIF | | 49.434.113 | | 54.516.888 |

Compte de résultats au 30 juin 2013 (en €)

30/06/2012

30/06/2013

| PRODUITS | | | | |
|--|---------|--|----------------|------------------|
| VENTES ET PRESTATIONS | | | 288.467 | 323.531 |
| Chiffre d'affaires | 21.180 | | 66.197 | |
| Autres produits d'exploitation | 267.287 | | 257.334 | |
| PRODUITS FINANCIERS | | | 404.151 | 345.018 |
| Produits des immobilisations financières | 275.345 | | 286.421 | |
| Produits des actifs circulants | 128.806 | | 58.597 | |
| Produits financiers | 0 | | 0 | |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | | | 170.450 | 870.002 |
| Autres produits exceptionnels | 146.727 | | 675.523 | |
| Reprises réduction valeur | 23.723 | | 194.479 | |
| plus-values réal.actifs immo. | 0 | | 0 | |
| IMPOTS | | | 318 | 33.361 |
| TOTAL PRODUITS | | | 863.386 | 1.571.912 |

| CHARGES | | | | |
|---|---------|--|----------------|------------------|
| ACHAT DE SERVICES | | | | |
| COUT DES VENTES ET PRESTATIONS | | | 440.747 | 467.344 |
| Services et biens divers | 121.769 | | 138.345 | |
| Rémunérations, charges sociales | 277.953 | | 288.934 | |
| Amortissements et réductions de valeurs | 37.429 | | 36.534 | |
| Autres charges d'exploitation | 3.596 | | 3.531 | |
| Provisions pour risques et charges | 0 | | 0 | |
| CHARGES FINANCIERES | | | 197.639 | 234.566 |
| Charges des dettes | 196.903 | | 234.008 | |
| Autres charges financières | 736 | | 558 | |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | | | 225.000 | 870.002 |
| Réduction de valeur sur immobilisations financières | 225.000 | | 870.002 | |
| Autres charges exceptionnelles | 0 | | 0 | |
| RÉSULTAT DE L'EXERCICE | | | 0 | 0 |
| TOTAL CHARGES | | | 863.386 | 1.571.912 |

Synoptique des interventions

SA HOCCINVEST au 30/06/2013

| 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 | 550.000 | 0 | 550.000 | 0 | |
| SPRL | Akatz | Industries de la pierre, du verre, du bois et du papier | 50.000 | 0 | 50.000 | 0 | |
| SPRL | Aliments Vermeire | Agroalimentaire | 600.000 | 0 | 600.000 | 0 | |
| SA | Aubia | Fabrication métallique et mécanique | 150.000 | 0 | 150.000 | 0 | |
| SPRL | Basècles Logistique | Logistique | 100.000 | 0 | 100.000 | 0 | |
| SPRL | Belgian Seeds Portfolio | Holding financier (Agroalimentaire) | 600.000 | 0 | 600.000 | 0 | |
| SPRL | Brasserie des Légendes | Agroalimentaire | 110.000 | 0 | 110.000 | 0 | |
| SPRL | BV Food Products | Agroalimentaire | 125.000 | 0 | 125.000 | 0 | |
| 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 | |
| SPRL | D.I.E.S. Distribution | Commerce de gros | 575.000 | 500.000 | 0 | 75.000 | |
| SPRL | Decock Plants | Autres (Horticulture) | 400.000 | 0 | 0 | 400.000 | |
| SA | Decomo | Construction | 1.200.000 | 0 | 1.200.000 | 0 | |
| SA | Deleye Products | Agroalimentaire | 450.000 | 0 | 450.000 | 0 | |
| SPRL | Dely Wafels | Agroalimentaire | 385.100 | 0 | 385.100 | 0 | |
| SA | Divercom | Autres (Audiovisuel) | 111.552 | 111.552 | 0 | 0 | |
| SPRL | E.M. Group | Holding financier (Fabrication métallique et mécanique) | 400.000 | 0 | 0 | 400.000 | |
| SPRL | Ecograins - De Vlieger | Agroalimentaire | 125.000 | 0 | 125.000 | 0 | |
| SA | Elprinta | Autres (Divers) | 300.000 | 0 | 0 | 300.000 | |
| SA | Elsa | Autres (Divers) | 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 | 500.000 | 0 | 500.000 | 0 | |
| SA | Go West Invest | Autres (Audiovisuel) | 12.500 | 12.500 | 0 | 0 | |
| SPRL | Grouazel Belgique | Industries de la pierre, du verre, du bois et du papier | 200.000 | 0 | 200.000 | 0 | |
| SCA | Group Mahieu | Holding financier (Fabrication métallique et mécanique) | 620.000 | 0 | 620.000 | 0 | |
| SA | Happy Paper | Industries de la pierre, du verre, du bois et du papier | 300.000 | 0 | 300.000 | 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 | L'Ecopain d'Ignace | Agroalimentaire | 500.000 | 0 | 500.000 | 0 | |
| SPRL | Lemay & Cie | Autres (Informatique) | 15.000 | 0 | 15.000 | 0 | |
| SPRL | Mahut & Fils | Services aux entreprises | 50.000 | 0 | 50.000 | 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 | |
| SPRL | MDC Concept | Construction | 90.000 | 0 | 0 | 90.000 | |
| SA | Mitex | Autres (Textile) | 99.157 | 99.157 | 0 | 0 | |
| SPRL | Namkha | Holding financier (Chimie) | 300.000 | 0 | 300.000 | 0 | |
| SPRL | Nanuk | Agroalimentaire | 450.000 | 0 | 0 | 450.000 | |
| SA | Nature & Jardin | Autres (Commerce de détail) | 120.000 | 0 | 120.000 | 0 | |
| SA | Niezen | Autres (Divers) | 250.000 | 0 | 250.000 | 0 | |
| SA | Prolub | Commerce de gros | 115.000 | 0 | 115.000 | 0 | |
| SA | PS Automation | Autres (Informatique) | 100.000 | 0 | 0 | 100.000 | |
| SA | Rex Panels & Profiles | Fabrication métallique et mécanique | 500.000 | 0 | 500.000 | 0 | |
| SCRL | Start Construction | Construction | 5.125 | 5.125 | 0 | 0 | |

Synoptique des interventions

SA HOCCINVEST au 30/06/2013

| Sociétés | Secteur | MONTANT intervention en € | Montant et mode d'intervention en € | | |
|-----------------------------------|---|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------------|
| | | | Participations au capital | Prêts | Avances à terme fixe |
| Steve Pawlak | Autres (Divers) | 300.000 | 0 | 300.000 | 0 |
| SA Storme & Fils | Autres (Loisirs - 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 Vitrierie Landrieux-Leclercq | Industries de la pierre, du verre, du bois et du papier | 49.950 | 49.950 | 0 | 0 |
| SPRL Yannick Petit | Construction | 174.000 | 24.000 | 150.000 | 0 |
| TOTAL | | 14.861.741 | 2.261.641 | 10.085.100 | 2.515.000 |

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 2 DECEMBRE 2013

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 2012 au 30 juin 2013 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels arrêtés au 30 juin 2013.

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 2012-2013, 15 projets ont été approuvés.

Durant l'exercice 2012-2013, la SA HOCCINVEST a augmenté sa participation au sein de la SA F.A.I.T. de 1.289.108,30 € (36,83 % des actions) à 4.338.775,52 € (100 % des actions).

Durant l'exercice 2012-2013, les sommes libérées pour des prêts en faveur de P.M.E./P.M.I. de la Wallonie Picarde représentent un montant total de 3.185.100,00 € et se répartissent comme suit :

Pour les dossiers dont l'engagement de prêt avait été pris avant le 1er juillet 2012 :

- SPRL L'ECOPAIN D'IGNACE 500.000,00 €
- SA DECOMO 1.200.000,00 €
- SA NATURE ET JARDIN 120.000,00 €

Pour les dossiers avec un engagement de prêt postérieur au 1er juillet 2012 :

- SA AG SERVICES SOIGNIES 300.000,00 €
- SPRL DELY WAFELS 125.100,00 €
- SA PROLUB 40.000,00 €
- SPRL AKATZ 50.000,00 €
- SPRL GROUAZEL BELGIQUE 200.000,00 €
- SPRL MAHUT & FILS 50.000,00 €
- SPRL BELGIAN SEEDS PORTFOLIO 600.000,00 €

Durant l'exercice 2012-2013, les sommes libérées pour des avances à terme fixe représentent un montant de 1.340.000,00 € et se répartissent comme suit :

- SPRL NANUK 450.000,00 €
- SPRL DECOCK PLANTS 400.000,00 €
- SPRL MDC CONCEPT 90.000,00 €
- SPRL E.M. GROUP 400.000,00 €

Au 30 juin 2013, la SA HOCCINVEST possédait 56 entreprises actives en portefeuille qui donnaient de l'emploi à 1.103 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 2012-2013 par un bénéfice net après impôts de 40.791,66 €. Ce bénéfice a été affecté à la réserve légale à concurrence de 5 % soit 2.039,58 € et le solde a été reporté à nouveau. En conséquence, au 30 juin 2013, la SA SOCARIS disposait de fonds propres à concurrence de 32.071.385,06 € pour un capital social de 28.374.300,00 €.

Au cours de l'exercice 2012-2013, 5 projets ont été approuvés pour un montant global de 1.555.000,00 €.

Au cours de l'exercice 2012-2013, 1 seule prise de participation a été souscrite. Il s'agit d'une prise de participation de 250.001,25 € en faveur de la SPRL NANUK.

Au cours de l'exercice 2012-2013, 1 seul prêt a été libéré en faveur de la SPRL ILICO pour un montant de 1.000.000,00 €.

Au 30 juin 2013, la SA SOCARIS possède 55 entreprises en portefeuille qui donnent de l'emploi à 1.309 personnes.

2. F.A.I.T.

Durant l'exercice 2012-2013, la SA HOCCINVEST a augmenté sa participation au sein de la SA F.A.I.T. à 4.338.775,52 € pour posséder 100 % des actions. Un projet de fusion par absorption de la SA F.A.I.T. par la SA HOCCINVEST est à l'étude.

Au 30 juin 2013, la SA F.A.I.T. possédait 6 entreprises situées sur le territoire de la Wallonie Picarde qui donnaient de l'emploi à 241 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 aux réductions de valeur pratiquées 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 197.103,81 €.

Malgré ce produit exceptionnel, la SA HOCCINVEST - FONDS SPIN-OFF/SPIN-OUT a terminé son exercice comptable 2012-2013 avec une perte de 65.931,37 €.

Au 30 juin 2013, la SA HOCCINVEST - FONDS SPIN-OFF/SPIN-OUT disposait donc de fonds propres à concurrence de 142.738,93 € pour un capital social de 62.000,00 €.

Au cours de l'exercice écoulé, 19 projets ont été étudiés et 13 ont été approuvés pour un montant global de 2.956.982,00 €.

Durant l'exercice 2012-2013, 4 prises de participation ont été réalisées pour un montant total de 310.080,00 €. Il s'agit de 55.080,00 € pour la SA GEOGRIND, 85.000,00 € pour la SPRL DECOCK YOUNGPLANTS, 95.000,00 € pour la SA PUR VER et 75.000,00 € pour la SPRL ARGOS ENVIRONNEMENTAL EUROPE.

Durant l'exercice 2012-2013, 7 prêts ont été libérés pour un montant global de 380.000,00 €. Il s'agit de 15.000,00 € en faveur de la SPRL DENYS DELORGUE, de 100.000,00 € en faveur de la SA ENERBAN, de 70.000,00 € en faveur de la SPRL SURAIN MOTORCYCLES, de 50.000,00 € en faveur de la SPRL NEOCTO, de 50.000,00 € en faveur de la SA GEOGRIND, de 75.000,00 € en faveur de la SPRL ARGOS ENVIRONMENTAL EUROPE et de 20.000,00 € en faveur de la SPRL AD LIGHT.

Au 30 juin 2013, la SA HOCCINVEST - FONDS SPIN-OFF/SPIN-OUT possède 17 entreprises en portefeuille qui donnent de l'emploi à 98 personnes.

4. WAPICARIS

La SA WAPICARIS a terminé son exercice comptable 2012-2013 par un bénéfice net après impôts de 147.553,46 €. Ce bénéfice est venu diminuer la perte reportée de 392.355,08 € au 30 juin 2012 à 244.801,62 € au 30 juin 2013.

En conséquence, au 30 juin 2013, la SA WAPICARIS disposait de fonds propres à concurrence de 26.660.183,10 € pour un capital social de 26.875.358,00 €.

Au cours de l'exercice écoulé, 36 projets ont été étudiés et approuvés pour un montant global de 14.647.500,00 €. Les sommes libérées durant l'exercice 2012-2013 concernent exclusivement des prêts, elles atteignent 6.454.531,79 € et se répartissent comme suit :

Pour les dossiers dont l'engagement de prêt avait été pris avant le 1er juillet 2012 :

| | |
|--------------------------------|--------------|
| • BRASSERIE DUPONT SPRL | 387.021,95 € |
| • THEYS PRINTING SPRL..... | 85.321,00 € |
| • MENU & FILS SA | 62.785,95 € |
| • SONIC WHEELS SPRL | 150.000,00 € |
| • BULLE DE DÉTENTE SPRL | 185.826,47 € |
| • DUMOULIN-COMINES SA..... | 452.970,00 € |
| • FOR & VER SPRL..... | 350.000,00 € |
| • NUMERIPUB SPRL..... | 14.992,70 € |
| • SEBEK INKS SPRL | 157.534,36 € |
| • NATURE ET JARDIN SA..... | 300.000,00 € |
| • LES RESSORTS WILFART SA..... | 73.706,23 € |

Pour les dossiers avec un engagement de prêt postérieur au 1er juillet 2012 :

| | |
|---------------------------------|--------------|
| • HAPPY PAPER SA..... | 338.000,00 € |
| • ETS. WATTIAUX SA..... | 94.901,50 € |
| • E.B.I. SA..... | 211.000,00 € |
| • ECO PRINTS SA | 76.902,50 € |
| • OFFSET 8 SA..... | 100.000,00 € |
| • FOR & VER SPRL..... | 50.163,76 € |
| • VALCOLOR SPRL | 600.000,00 € |
| • TEC CONCEPT SPRL..... | 84.382,49 € |
| • EQUIPMA SPRL | 500.000,00 € |
| • VW AUTOMATIQUE SCRL | 42.301,05 € |
| • ABMI SPRL | 86.260,15 € |
| • IMAGE CONCEPT..... | 38.000,00 € |
| • THERMO-TECHNIQUE SA..... | 212.461,68 € |
| • MASC SPRL..... | 200.000,00 € |
| • GROUAZEL IMMO SPRL | 400.000,00 € |
| • CARTONNAGE LAMMERANT SA1..... | 200.000,00 € |

Au 30 juin 2013, la SA WAPICARIS possède 55 entreprises en portefeuille qui donnent de l'emploi à 1.049 personnes.

Commentaires sur le bilan de la SA HOCCINVEST

Les immobilisations incorporelles s'élèvent à 3.964,41 €, elles correspondent au site Web WAPINVEST et aux supports de communication WAPINVEST.

Les immobilisations corporelles s'élèvent à 331.281,80 €, elles se subdivisent en terrains et constructions pour 309.280,17 € et en mobilier et matériel roulant pour 22.001,63 €.

Les immobilisations financières s'élèvent à 43.333.305,20 € dont 36.616.551,78 € en prises de participation au capital.

Les actifs circulants s'élèvent à 10.848.336,32 € et se composent des créances commerciales (49.758,59 €), des autres créances (1.993.652,12 €), des placements de trésorerie (8.090.645,64 €), des valeurs disponibles (696.904,04 €) et des comptes de régularisation d'actif (17.375,93 €).

Les autres créances se composent du précompte mobilier à récupérer (285,64 €), des intérêts échus (10.465,31 €), des avances à terme fixe (1.975.000,00 €), 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 6.527,65 € et en produits acquis (intérêts) pour 10.848,28 €.

Les fonds propres s'élèvent à 702.275,66 € et se composent du capital social (521.000,00 €), des réserves légale et indisponible (277.818,87 €) et de la perte reportée (- 96.543,21 €).

Les dettes à plus d'un an s'élèvent à 53.693.146,73 € 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

Rapport de gestion

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

HOCCINVEST ont été augmentés de 5.789.115,82 €.

Les dettes à moins d'un an s'élèvent à 121.299,29 €. Elles se composent des fournisseurs (12.143,91 €), des factures à recevoir (651,81 €), des dettes fiscales non échues (59.320,76 €), des dettes salariales et sociales non échues (34.740,95 €) et des autres dettes (14.441,86 €).

Les comptes de régularisation de passif s'élèvent à 166,05 €, ils se composent exclusivement des charges à imputer.

Commentaires sur les résultats de la SA HOCCINVEST

Les produits courants se sont élevés à 668.549,02 €, ils se répartissent entre le chiffre d'affaires (frais d'étude de dossier) à concurrence de 66.197,50 €, les autres produits d'exploitation à concurrence de 257.333,69 € et les produits financiers à concurrence de 345.017,83 €.

Les autres 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 286.421,40 € et en produits des actifs circulants pour 58.596,43 €.

Les charges courantes s'élèvent à 701.910,33 €, elles se répartissent entre le coût des ventes et prestations à concurrence de 467.344,59 € et les charges financières à concurrence de 234.565,74 €.

Le coût des ventes et prestations se compose des services et biens divers (138.345,43 €), des rémunérations et charges sociales (288.934,04 €), des amortissements (36.533,60 €) et des autres charges d'exploitation (3.531,52 €).

Les charges financières sont composées des intérêts payés à la SOWALFIN pour 206.320,11 €, des commissions finan-

cières payées à la SOWALFIN pour 27.687,50 € et des frais de banque pour 558,13 €.

Le résultat courant avant impôts de l'exercice 2012-2013 est une perte de 33.361,31 €.

Les charges exceptionnelles s'élèvent à 870.001,98 €.

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 870.001,98 €.

Les produits exceptionnels s'élèvent à 870.001,98 €.

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 194.478,82 €.

En date du 16 juillet 2008, la SA HOCCINVEST a signé une convention de droits de tirage avec la Région Wallonne. Ladite convention prévoit un abandon conditionnel de créances. L'abandon conditionnel de créances a été calculé à concurrence des réductions de valeur diminuées des reprises de réduction de valeur pratiquées durant l'exercice.

Une clause de retour à meilleure fortune (lors de résultat bénéficiaire) est prévue dans ladite convention. L'abandon de créances sera alors résilié à concurrence du montant du bénéfice réalisé.

Sur base de ces dispositions, un produit exceptionnel a été comptabilisé pour un montant de 675.523,16 €.

Le résultat de l'exercice avant impôts est une perte de 33.361,31 €.

L'impôt à payer sur le résultat est estimé à 65.706,64 €.

En conséquence, pour l'exercice 2012-2013, le résultat net après impôts est une perte de 99.067,95 €.

Affectation du résultat

Le résultat à affecter est une perte de 96.543,21 € provenant du bénéfice reporté de l'exercice précédent (2.524,74 €) diminué de la perte au 30 juin 2013 (- 99.067,95 €).

Nous vous proposons de l'affecter comme suit :
Perte à reporter 96.543,21 €

Justification de l'application des règles comptables de continuité

Malgré la perte reportée de 96.543,21 €, le Conseil d'Administration propose la poursuite de l'activité. En effet, au 30 juin 2013, les fonds propres s'élèvent à 702.275,66 € et le nombre d'entreprises en portefeuille est en croissance d'année en année.

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 2013-2014, 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 personne 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 9 octobre 2013
Le Conseil d'Administration

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 2013

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 RESERVE DES COMPTES ANNUELS

Nous avons procédé au contrôle des comptes annuels pour l'exercice clos le 30 juin 2013, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique (Arrêté royal du 30 janvier 2001) dont le total du bilan s'élève à 54.516.887 € et dont le compte de résultat se solde par une perte de l'exercice de 99.068 €.

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 Réviseurs 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 les 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 2013 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.

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.

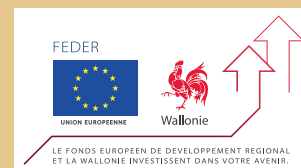
- Le rapport de gestion traite des informations requises par la loi et concorde avec les comptes annuels. Toutefois, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la description des principaux risques et incertitudes auxquels la société est confrontée, ainsi que de sa situation, de son évolution 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. L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.

Bruxelles, le 14 novembre 2013.

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



Socar

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

Bilan après répartition

SA SOCARIS

Bilan après répartition au 30 juin 2013 (en €)

30/06/2012

30/06/2013

| | | | | |
|--|------------|-------------------|------------|-------------------|
| ACTIFS IMMOBILISES | | 8.618.381 | | 7.665.251 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | 8.618.381 | | 7.665.251 |
| Entreprises avec lien de participation | | | | |
| 1. Participations | 645.250 | | 607.750 | |
| 2. Créances | 0 | | 0 | |
| Autres immobilisations financières | | | | |
| 1. Créances | 7.973.131 | | 7.057.501 | |
| ACTIFS CIRCULANTS | | 23.412.263 | | 24.424.675 |
| CREANCES A UN AN AU PLUS | | 116.263 | | 93.612 |
| Créances commerciales | 2.269 | | 715 | |
| Autres créances | 113.994 | | 92.897 | |
| PLACEMENTS DE TRESORERIE | | 22.694.579 | | 24.183.075 |
| Autres placements | 22.694.579 | | 24.183.075 | |
| VALEURS DISPONIBLES | | 476.028 | | 106.107 |
| COMPTES DE REGULARISATION | | 125.393 | | 41.881 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 32.030.644 | | 32.089.926 |

| | | | | |
|--------------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | 32.030.594 | | 32.071.385 |
| CAPITAL | | 28.374.300 | | 28.374.300 |
| Capital souscrit | 28.374.300 | | 28.374.300 | |
| RESERVES | | 199.811 | | 201.850 |
| Réserve légale | 192.374 | | 194.413 | |
| Réserve immunisée | 7.437 | | 7.437 | |
| BENEFICE REPORTE | | 3.456.483 | | 3.495.235 |
| DETTES | | 50 | | 18.541 |
| DETTES A UN AN AU PLUS | | 0 | | 18.516 |
| Dettes commerciales | 0 | | 10.474 | |
| Autres Dettes | 0 | | 8.042 | |
| COMPTE DE RÉGULARISATION | | 50 | | 25 |
| TOTAL DU PASSIF | | 32.030.644 | | 32.089.926 |

Compte de résultats au 30 juin 2013 (en €)

30/06/2012

30/06/2013

| | | | | |
|---|---------|----------------|---------|----------------|
| PRODUITS | | | | |
| PRODUITS FINANCIERS | | 750.653 | | 553.885 |
| Produits des immobilisations financières | 391.431 | | 298.021 | |
| Produits des actifs circulants | 359.218 | | 255.836 | |
| Autres produits financiers | 4 | | 28 | |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | | 170.657 | | 78.950 |
| Reprise réduction de valeur | 170.657 | | 78.950 | |
| Plus value / Réalisation d'actifs immobiliers | 0 | | 0 | |
| Autres produits exceptionnels | 0 | | 0 | |
| TOTAL PRODUITS | | 921.310 | | 632.835 |
| CHARGES | | | | |
| COUT DES VENTES ET PRESTATIONS | | 235.514 | | 208.431 |
| Services et biens divers | 234.654 | | 207.563 | |
| Autres charges d'exploitation | 860 | | 868 | |
| CHARGES FINANCIERES | | 612 | | 547 |
| Autres charges financières | 612 | | 547 | |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | | 227.929 | | 383.065 |
| Réduction de valeur sur immobilisations financières | 227.929 | | 383.065 | |
| Autres charges exceptionnelles | 0 | | 0 | |
| IMPOTS | | 0 | | 0 |
| BENEFICE DE L'EXERCICE | | 457.255 | | 40.792 |
| TOTAL CHARGES | | 921.310 | | 632.835 |

Synoptique des interventions

SA SOCARIS au 30/06/2013

| 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 |
| BVBA | CDS Automaten | Services aux Entreprises | 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 |
| SPRL | Décologic | Logistique | 242.500 | 0 | 0 | 242.500 |
| 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 | Delta Services Industriels | Services aux Entreprises | 570.250 | 570.250 | 0 | 0 |
| 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 |
| SPRL | Ilico | Holding financier (Agroalimentaire) | 1.000.000 | 0 | 0 | 1.000.000 |
| SPRL | Imprimerie Deffrenne | Imprimerie | 400.000 | 0 | 0 | 400.000 |
| SPRL | Imprimerie Musch | Imprimerie | 410.000 | 0 | 0 | 410.000 |
| 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 | Nanuk | Agroalimentaire | 350.001 | 250.001 | 0 | 100.000 |
| SA | Neptunia | Commerce de gros | 195.000 | 0 | 0 | 195.000 |
| SA | Nestaan | 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 | Industries de la pierre, du verre, du bois et du papier | 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 (Loisirs - Tourisme) | 325.000 | 0 | 0 | 325.000 |
| SPRL | Tanghe Graphix | Imprimerie | 300.000 | 0 | 0 | 300.000 |
| SA | Terra Mia | Construction | 350.000 | 150.000 | 0 | 200.000 |

Synoptique des interventions

SA SOCARIS au 30/06/2013

| Sociétés | | | Secteur | MONTANT intervention en € | Montant et mode d'intervention en € | | |
|--------------|------------------------------|---|---------|---------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------------|
| | | | | | Participations au capital | Emprunts obligataires | Prêts |
| SA | Vanheede Alternative Fuels | Autres (Divers) | | 620.000 | 0 | 0 | 620.000 |
| SPRL | Vitrierie Landrieux-Leclercq | Industries de la pierre, du verre, du bois et du papier | | 150.000 | 0 | 0 | 150.000 |
| SA | Walcarius | Fabrication métallique et mécanique | | 620.000 | 0 | 0 | 620.000 |
| SA | Wattiaux | Commerce de gros | | 220.000 | 0 | 0 | 220.000 |
| TOTAL | | | | 17.853.674 | 1.220.251 | 0 | 16.633.423 |

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 2 DECEMBRE 2013

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 2012 au 30 juin 2013 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels arrêtés au 30 juin 2013.

Activités

Pour l'exercice 2012-2013, 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 2012-2013, 5 projets ont été approuvés pour un montant global de 1.555.000,00 €.

Au cours de l'exercice 2012-2013, 1 seule prise de participation a été souscrite. Il s'agit d'une prise de participation de 250.001,25 € en faveur de la SPRL NANUK.

Au cours de l'exercice 2012-2013, 1 seul prêt a été libéré en faveur de la SPRL ILICO pour un montant de 1.000.000,00 €.

Au 30 juin 2013, la SA SOCARIS possède 55 entre-

prises en portefeuille qui donnent de l'emploi à 1.309 personnes.

Commentaires sur le bilan

En ce qui concerne l'établissement des comptes annuels clôturés au 30 juin 2013, 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 7.665.251,02 €. Elles se composent de prises de participation à concurrence de 607.750,00 € et de crédits d'investissement à concurrence de 7.057.501,02 €.

Les actifs circulants s'élèvent à 24.424.674,40 € et se composent de créances commerciales pour 715,42 €, d'autres créances pour 92.897,13 € [précompte mobilier à récupérer pour 59.266,16 €, intérêts échus et dus pour 31.844,94 € et créances diverses pour 1.786,03 €], de placements de trésorerie pour 24.183.074,82 €, de valeurs disponibles pour 106.106,62 € et de comptes de régularisation (essentiellement prorata d'intérêts à encaisser) pour 41.880,71 €.

Les fonds propres de la société s'élèvent à 32.071.385,06 €. Ils représentent quasiment le total bilantaire et se composent du capital social souscrit et libéré (28.374.300,00 €), de la réserve légale (194.413,30 €), de la réserve immunisée (7.436,81 €) et du bénéfice reporté (3.495.234,95 €).

L'endettement de l'entreprise est exclusivement à court terme. Il s'élève à 18.540,66 €. Il se compose de dettes commerciales pour 10.473,79 €, d'autres dettes diverses pour 8.042,08 € et du compte de régularisation pour 24,79 €.

Commentaires sur les résultats

Les produits courants se sont élevés à 553.885,23 € et se composent exclusivement de produits financiers. Ceux-ci proviennent principalement des intérêts perçus sur les immobilisations financières à concurrence de 298.021,21 € et des intérêts perçus sur les actifs circulants à concurrence de 255.864,02 €.

Les charges courantes se sont élevées à 208.978,17 €. Le coût des ventes et des prestations se répartit entre les biens et services divers à concurrence de 207.563,41 € et la cotisation sociale société à concurrence de 868,00 €. Les charges financières s'élèvent à 546,76 €.

Le résultat courant avant impôts de l'exercice 2012-2013 est un bénéfice de 344.907,06 €.

Les produits exceptionnels s'élèvent à 78.950,01 € et proviennent exclusivement de reprises de réductions de valeur.

Conformément aux règles d'évaluation de la SA SOCARIS, il a été procédé à des réductions de valeur sur immobilisations financières à concurrence d'un montant global de 383.065,41 €.

Le résultat de l'exercice avant impôts de l'exercice 2012-2013 est un bénéfice de 40.791,66 €.

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

En conséquence, le résultat net pour l'exercice 2012-2013 est un bénéfice de 40.791,66 €.

Affectation du résultat

Le résultat à affecter est un bénéfice de 3.497.274,53 €, soit un bénéfice reporté de l'exercice précédent de 3.456.482,87 € et un bénéfice de l'exercice 2012-2013 de 40.791,66 €.

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

| | |
|--------------------------|----------------|
| Réserve légale | 2.039,58 € |
| Bénéfice à reporter..... | 3.495.234,95 € |

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 si-

gnificatifs intervenus après la clôture et pouvant influencer celle-ci.

Perspectives

Pour rappel, les moyens financiers logés au sein de la SA SOCARIS sont issus des mesures qui étaient inscrites dans le cadre des périodes de programmation européenne 1994-1999 et 2000-2006. Ces dernières étant à présent révolues, il importe d'assurer la réutilisation de ces ressources dans le respect de la finalité initialement poursuivie, à savoir constituer des fonds d'investissements dédiés aux PME du Hainaut.

Pour ce faire, il est nécessaire de définir les modalités applicables aux moyens financiers correspondants aux deux périodes respectives, lesquels doivent nécessairement être dissociés, et il convient donc de déterminer l'utilisation qui peut en être faite.

C'est pourquoi, la Région Wallonne nous a demandé de procéder à la scission de la SA SOCARIS. La nécessité de cette opération tient notamment au fait que la période de programmation 2000-2006 n'est toujours pas formellement clôturée.

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 9 octobre 2013
Le Conseil d'Administration

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 2013

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 RESERVE DES COMPTES ANNUELS

Nous avons procédé au contrôle des comptes annuels pour l'exercice clos le 30 juin 2013, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique (Arrêté royal du 30 janvier 2001) dont le total du bilan s'élève à 32.089.926 € et dont le compte de résultat se solde par un bénéfice de l'exercice de 40.792 €.

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 Réviseurs 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 les 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 2013 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.

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 si-

tuation, 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. L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.

Bruxelles, le 14 novembre 2013.

« 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 2013 (en €)

30/06/2012

30/06/2013

| | | | | |
|------------------------------------|-----------|------------------|-----------|------------------|
| ACTIFS IMMOBILISES | | 1.515.737 | | 1.221.101 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | 1.515.737 | | 1.221.101 |
| Autres immobilisations financières | | | | |
| 2. Créances | 1.515.737 | | 1.221.101 | |
| ACTIFS CIRCULANTS | | 6.142.721 | | 4.715.186 |
| CREANCES A UN AN AU PLUS | | 24.605 | | 35.964 |
| Créances commerciales | 0 | | 0 | |
| Autres créances | 24.605 | | 35.964 | |
| PLACEMENTS DE TRESORERIE | | 3.097.126 | | 0 |
| Autres placements | 3.097.126 | | 0 | |
| VALEURS DISPONIBLES | | 3.007.249 | | 4.677.528 |
| COMPTES DE REGULARISATION | | 13.741 | | 1.694 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 7.658.458 | | 5.936.287 |
| CAPITAUX PROPRES | | 5.910.229 | | 5.925.778 |
| CAPITAL | | 3.500.009 | | 3.500.009 |
| Capital souscrit | 3.500.009 | | 3.500.009 | |
| RESERVES | | 125.778 | | 126.556 |
| Réserve légale | 125.778 | | 126.556 | |
| BENEFICE REPORTE | | 2.284.442 | | 2.299.213 |
| DETTES | | 1.748.229 | | 10.509 |
| DETTES A PLUS D'UN AN | | 1.745.138 | | 0 |
| Autres emprunts | 1.745.138 | | 0 | |
| DETTES A UN AN AU PLUS | | 3.016 | | 10.453 |
| Dettes commerciales | 2.420 | | 9.857 | |
| Autres dettes | 596 | | 596 | |
| COMPTES DE REGULARISATION | | 75 | | 56 |
| TOTAL DU PASSIF | | 7.658.458 | | 5.936.287 |

Compte de résultats au 30 juin 2013 (en €)

| | | 30/06/2012 | | 30/06/2013 |
|--|--------|----------------|--------|---------------|
| PRODUITS | | | | |
| PRODUITS FINANCIERS | | 153.398 | | 96.433 |
| Produits des immobilisations financières | 72.503 | | 60.365 | |
| Produits des actifs circulants | 80.895 | | 36.068 | |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | | 11.428 | | 0 |
| TOTAL PRODUITS | | 164.826 | | 96.433 |
| CHARGES | | | | |
| COUT DES VENTES ET PRESTATIONS | | 10.927 | | 10.865 |
| Services et biens divers | 10.059 | | 10.005 | |
| Autres charges d'exploitation | 868 | | 860 | |
| CHARGES FINANCIERES | | 348 | | 609 |
| Autres charges financières | 348 | | 609 | |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | | 0 | | 69.410 |
| Réduction de valeurs | 0 | | 69.410 | |
| IMPOTS | | 0 | | 0 |
| BENEFICE DE L'EXERCICE | | 153.551 | | 15.549 |
| TOTAL CHARGES | | 164.826 | | 96.433 |

Synoptique des interventions

SA F.A.I.T. au 30/06/2013

| 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 Europol Packaging | Industries de la pierre, du verre, du bois et du papier | 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 9 DECEMBRE 2013

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 2012 au 30 juin 2013 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels arrêtés au 30 juin 2013.

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 2013, il atteint toujours la somme de 3.500.008,68 €. Le capital est entièrement souscrit et libéré en espèces.

Durant l'exercice 2012-2013, la SA HOCCINVEST a augmenté sa participation au sein de la SA F.A.I.T. pour posséder 100 % des actions. Un projet de fusion par absorption de la SA F.A.I.T. par la SA HOCCINVEST est à l'étude.

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. avait pu obtenir de l'Union Européenne un renforcement de ses moyens d'actions sous forme d'octroi de droits de tirage.

Au 30 juin 2013, la SA F.A.I.T. possédait 6 entreprises

situées sur le territoire de la Wallonie Picarde qui donnaient de l'emploi à 241 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 1.221.100,89 € sous forme de crédits d'investissement.

Les actifs circulants s'élèvent à 4.715.186,18 € et sont composés de précompte mobilier à récupérer pour 32.877,19 €, d'intérêts échus pour 3.086,63 €, de valeurs disponibles pour 4.677.528,22 € et de comptes de régularisation d'actif (essentiellement prorata d'intérêts à encaisser) pour 1.694,14 €.

Les capitaux propres de la société s'élèvent à 5.925.777,47 €, ils se composent du capital souscrit et libéré pour 3.500.008,68 €, de la réserve légale pour 126.555,75 € et du bénéfice reporté pour 2.299.213,04 €.

L'endettement de l'entreprise est de 10.509,60 €.

Il est constitué par fournisseurs (7.436,76 €), factures à recevoir (2.420,00 €), autres dettes diverses (596,35 €) et comptes de régularisation de passif : frais de banque (56,49 €).

Commentaires sur les résultats

Les produits courants se sont élevés à 96.433,52 € et se composent exclusivement de produits financiers. Ceux-ci proviennent des intérêts perçus sur les immobilisations financières à concurrence de 60.364,68 €

et des intérêts perçus sur les actifs circulants à concurrence de 36.068,84 €.

Les charges courantes se sont élevées à 11.474,75 €. Les services et biens divers représentent 10.005,29 €, les autres charges d'exploitation (cotisation sociale société) : 860,25 € et les charges financières : 609,21 €.

Le résultat courant avant impôts de l'exercice 2012-2013 est un bénéfice de 84.958,77 €.

Conformément aux règles d'évaluation de la SA F.A.I.T., il a été procédé à des réductions de valeur sur immobilisations financières à concurrence d'un montant de 69.410,19 €.

Le résultat avant impôts de l'exercice 2012-2013 est un bénéfice de 15.548,58 €.

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

En conséquence, le résultat net de l'exercice 2012-2013 est un bénéfice de 15.548,58 €.

Affectation du résultat

Le résultat à affecter est un bénéfice de 2.299.990,47 €, soit un bénéfice reporté de l'exercice précédent de 2.284.441,89 € et un bénéfice de l'exercice 2012-2013 de 15.548,58 €.

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

| | |
|--------------------------|----------------|
| Reserve légale | 777,43 € |
| Bénéfice à reporter..... | 2.299.213,04 € |

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.

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 2013-2014, un projet de fusion par absorption de la SA F.A.I.T. par la SA HOCCINVEST est à l'étude.

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 19 novembre 2013
Le Conseil d'Administration

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 2013

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 2013, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total du bilan s'élève à € 5.936.287 et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de € 15.548.

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 ma-

nière 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 2013 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 :

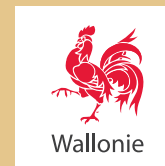
- Le rapport de gestion traite des informations requises par la loi et concorde avec les comptes annuels. Toutefois, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la description des principaux risques et incertitudes auxquels la société est confrontée, ainsi que de sa situation, de son évolution 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. L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.

Gosselies, le 1er décembre 2013.

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



Hocinvest Fonds Spin-Off/Spin-Out

Bilan après répartition

SA HOCCINVEST FONDS SPIN-OFF/SPIN-OUT

Bilan après répartition au 30 juin 2013 (en €)

30/06/2012

30/06/2013

| | | 30/06/2012 | | 30/06/2013 |
|------------------------------------|-----------|------------------|-----------|------------------|
| ACTIFS IMMOBILISES | | 1.277.316 | | 1.726.666 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | 1.277.316 | | 1.726.666 |
| Entreprises avec participations | | | | |
| 1. Participations | 894.336 | | 1.045.248 | |
| Autres immobilisations financières | | | | |
| 2. Créances | 382.980 | | 681.418 | |
| ACTIFS CIRCULANTS | | 5.664.725 | | 4.987.208 |
| CREANCES A UN AN AU PLUS | | 6.211 | | 3.554 |
| Créances commerciales | 391 | | 603 | |
| Autres Créances | 5.820 | | 2.951 | |
| PLACEMENT DE TRESORIE | | 5.487.674 | | 4.961.951 |
| Autres placements | 5.487.674 | | 4.961.951 | |
| VALEURS DISPONIBLES | | 145.959 | | 11.172 |
| COMPTES DE REGULARISATION | | 24.880 | | 10.531 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 6.942.040 | | 6.713.874 |

| | | | | |
|-------------------------------------|-----------|------------------|-----------|------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | 208.670 | | 142.739 |
| CAPITAL | | 62.000 | | 62.000 |
| RESERVES | | 103.117 | | 103.117 |
| BENEFICE REPORTE | | 43.553 | | |
| PERTE REPORTEE | | | | -22.378 |
| DETTES | | 6.733.370 | | 6.571.135 |
| DETTES A PLUS D'UN AN | | 6.720.880 | | 6.523.776 |
| Autres emprunts | 6.720.880 | | 6.523.776 | |
| DETTES A UN AN AU PLUS | | 12.484 | | 47.352 |
| Dettes commerciales | 12.484 | | 6.764 | |
| Dettes fiscales salariales sociales | 0 | | 40.588 | |
| Autres dettes | 0 | | 0 | |
| COMPTES DE REGULARISATION | | 7 | | 7 |
| TOTAL DU PASSIF | | 6.942.040 | | 6.713.874 |

Compte de résultats au 30 juin 2013 (en €)

30/06/2012

30/06/2013

| PRODUITS | | | | |
|---------------------------------------|--------|--|----------------|----------------|
| PRODUITS FINANCIERS | | | 109.027 | 66.619 |
| Produits des actifs circulants | 92.966 | | 47.110 | |
| Produits des immo. Fin | 16.061 | | 19.509 | |
| Autres produits financiers | 0 | | 0 | |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | | | 29.139 | 197.104 |
| Autres produits exceptionnels | 29.139 | | 197.104 | |
| IMPOTS | | | 0 | 0 |
| Régularisation | 0 | | 0 | |
| TOTAL DES PRODUITS | | | 138.166 | 263.723 |
| CHARGES | | | | |
| COUT DES VENTES ET PRESTATIONS | | | 36.347 | 41.865 |
| Services et biens divers | 35.479 | | 41.005 | |
| Autres charges d'exploitation | 868 | | 860 | |
| CHARGES FINANCIERES | | | 34.824 | 33.204 |
| Charges des dettes | 34.534 | | 33.099 | |
| Autres charges financières | 290 | | 105 | |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | | | 50.000 | 197.104 |
| Réd. Valeur immo. Financières | 50.000 | | 197.104 | |
| IMPOTS | | | 16.995 | 57.481 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | | 0 | -65.931 |
| TOTAL DES CHARGES | | | 138.166 | 263.723 |

Synoptique des interventions

SA HOCCINVEST FONDS SPIN-OFF/SPIN-OUT au 30/06/2013

| Sociétés | | | Secteur | MONTANT intervention en € | Montant et mode d'intervention en € | | |
|--------------|--------------------|--|---|---------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|----------------|
| | | | | | Participations au capital | Emprunts obligataires | Prêts |
| SPRL | AD Light | | Industries de la pierre, du verre, du bois et du papier | 20.000 | 0 | 0 | 20.000 |
| SPRL | Argos RDP | | Imprimerie | 150.000 | 75.000 | 0 | 75.000 |
| SPRL | Decock Youngplants | | Autres (Horticulture) | 85.000 | 85.000 | 0 | |
| SA | Denys Delorgue | | Autres (Divers) | 54.000 | 24.000 | 0 | 30.000 |
| SA | Dynatex | | Autres (Textile) | 73.700 | 0 | 0 | 73.700 |
| SA | Enerban | | Autres (Informatique) | 200.000 | 50.000 | 0 | 150.000 |
| SA | Geogrind | | Chimie | 105.080 | 55.080 | 0 | 50.000 |
| SA | Man-To-Tree | | Chimie | 270.336 | 270.336 | 0 | 0 |
| SPRL | Neocto | | Autres (Audiovisuel) | 50.000 | 0 | 0 | 50.000 |
| ASBL | Notélé | | Autres (Audiovisuel) | 150.000 | 0 | 0 | 150.000 |
| SA | Oxylent | | Chimie | 400.000 | 400.000 | 0 | 0 |
| SA | Pur Ver | | Autres (Horticulture) | 95.000 | 95.000 | 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 |
| SPRL | Surain Motorcycles | | Autres (Loisirs - Tourisme) | 70.000 | 0 | 0 | 70.000 |
| SA | Virtualis | | Autres (Audiovisuel) | 100.000 | 100.000 | 0 | 0 |
| TOTAL | | | | 2.093.116 | 1.304.416 | 0 | 788.700 |

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 2 DECEMBRE 2013

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 2012 au 30 juin 2013 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels arrêtés au 30 juin 2013.

Activités

Durant l'exercice 2012-2013, la SA HOCCINVEST - FONDS 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 et/ou innovants.

Au cours de l'exercice écoulé, 19 projets ont été étudiés et 13 ont été approuvés pour un montant global de 2.956.982,00 €.

Durant l'exercice 2012-2013, 4 prises de participation ont été réalisées pour un montant total de 310.080,00 €. Il s'agit de 55.080,00 € pour la SA GEOGRIND, 85.000,00 € pour la SPRL DECOCK YOUNGPLANTS, 95.000,00 € pour la SA PUR VER et 75.000,00 € pour la SPRL ARGOS RDP.

Durant l'exercice 2012-2013, 7 prêts ont été libérés pour un montant global de 380.000,00 €. Il s'agit de 15.000,00 € en faveur de la SPRL DENYS DELORGUE, de 100.000,00 € en faveur de la SA ENERBAN, de 70.000,00 € en faveur de la SPRL SURAINE MOTORCYCLES, de 50.000,00 € en faveur de la SPRL NEOCTO, de 50.000,00 € en faveur de la SA GEOGRIND, de 75.000,00 € en faveur de la SPRL ARGOS RDP et de 20.000,00 € en faveur de la SPRL AD LIGHT.

Au 30 juin 2013, la SA HOCCINVEST - FONDS SPIN-OFF/SPIN-OUT possède 17 entreprises en portefeuille qui donnent de l'emploi à 98 personnes.

Commentaires sur le bilan

En ce qui concerne l'établissement des comptes annuels clôturés au 30 juin 2013, 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.

Les immobilisations financières s'élèvent à 1.726.665,53 €. Il s'agit de prises de participation pour un montant total de 1.045.248,00 € et de prêts pour un montant total de 681.417,53 €.

Les actifs circulants s'élèvent à 4.987.208,84 €, ils se composent de créances à un an au plus pour 3.554,55 € [créances commerciales pour 603,35 € et des intérêts échus et dus pour 2.951,20 €], de placements de trésorerie pour 4.961.950,93 €, de valeurs disponibles pour 11.172,47 € et de comptes de régularisation pour 10.530,89 € (essentiellement des produits acquis : intérêts pour 10.096,89 €).

Les fonds propres de la société s'élèvent à 142.738,93 €. 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 de la perte reportée (- 22.378,27 €).

Les dettes à plus d'un an s'élèvent à 6.523.775,88 €, il s'agit de droits de tirage de 6.750.000,00 € diminués des abandons de créances accordés par la Région Wallonne pour 226.224,12 €.

Les dettes à un an au plus représentent 47.352,19 €. Il s'agit exclusivement de fournisseurs à concurrence de 6.763,92 € et de dettes fiscales (impôts dus sur le résultat) à concurrence de 40.588,27 €.

Le compte de régularisation concerne des frais de banque pour 7,37 €.

Commentaires sur les résultats

Les produits courants se sont élevés à 66.618,78 € et proviennent exclusivement des produits financiers.

Les produits des immobilisations financières atteignent 19.508,70 €, ceux des actifs circulants atteignent 47.110,08 €.

Les charges courantes se sont élevées à 75.068,92 €. Le coût des ventes et des prestations (41.864,92 €) se répartit entre les services et biens divers à concurrence de 41.004,67 € et la cotisation sociale société à concurrence de 860,25 €. Les charges financières s'élèvent à 33.204,00 €.

Le résultat courant avant impôts de l'exercice 2012-2013 est une perte de 8.450,14 €.

Les charges exceptionnelles s'élèvent à 197.103,81 €. Conformément aux règles d'évaluation de la SA HOCCINVEST - FONDS SPIN-OFF/SPIN-OUT, elles correspondent à des réductions de valeur sur immobilisations financières.

Par ailleurs, les produits exceptionnels s'élèvent également à 197.103,81 €.

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 conven-

Rapport de gestion

SA HOCCINVEST FONDSPIN-OFF/SPIN-OUT

tion prévoit un abandon conditionnel de créances à concurrence d'un montant maximum correspondant aux réductions de valeur pratiquées 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 197.103,81 €.

Le résultat de l'exercice avant impôts est une perte de 8.450,14 €.

L'impôt à payer sur le résultat est estimé à 57.481,23 €.

En conséquence, pour l'exercice 2012-2013, le résultat net après impôts est une perte de 65.931,37 €.

Affectation du résultat

Le résultat à affecter est une perte de 22.378,27 € provenant du bénéfice reporté de l'exercice précédent à hauteur de 43.553,10 € diminué de la perte au 30 juin 2013 à hauteur de 65.931,37 €.

Nous vous proposons de l'affecter comme suit :

Perte à reporter 22.378,27 €

Justification de l'application des règles comptables de continuité

Malgré la perte reportée de 22.378,27 €, le Conseil d'Administration propose la poursuite de l'activité. En effet, au 30 juin 2013, les fonds propres s'élèvent à 142.738,93 € et le nombre d'entreprises en portefeuille est en croissance d'année en année.

Recherche et développement

La SA HOCCINVEST - FONDSPIN-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 - FONDSPIN-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.

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 2013-2014, nous comptons poursuivre activement notre soutien aux projets SPIN-OFF et SPIN-OUT et aux sociétés innovantes.

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 - FONDSPIN-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 - FONDSPIN-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 9 octobre 2013
Le Conseil d'Administration

RAPPORT DU COMMISSAIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES DE LA S.A. HOCCINVEST FONDS SPIN-OFF/SPIN-OUT SUR LES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2013

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 RESERVE DES COMPTES ANNUELS

Nous avons procédé au contrôle des comptes annuels pour l'exercice clos le 30 juin 2013, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique (Arrêté royal du 30 janvier 2001) dont le total du bilan s'élève à 6.713.874 € et dont le compte de résultat se solde par une perte de l'exercice de 65.931 €.

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 Réviseurs 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 les 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 2013 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.

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. L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.

Bruxelles, le 14 novembre 2013.

« 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 2013 (en €)

30/06/2012

30/06/2013

| | | | | |
|-------------------------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|
| ACTIFS IMMOBILISES | | 8.285.936 | | 13.628.791 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | 904 | | 425 |
| Mobilier et matériel roulant | 904 | | 425 | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | 8.285.032 | | 13.628.366 |
| Autres immobilisations financières | | | | |
| 2. Créances | 8.285.032 | | 13.628.366 | |
| ACTIFS CIRCULANTS | | 18.251.767 | | 13.049.944 |
| CREANCES A UN AN AU PLUS | | 70.404 | | 97.893 |
| Créances commerciales | 10.507 | | 15.122 | |
| Autres créances | 59.897 | | 82.771 | |
| PLACEMENT DE TRESORIE | | 18.008.013 | | 12.815.077 |
| Autres placements | 18.008.013 | | 12.815.077 | |
| VALEURS DISPONIBLES | | 136.568 | | 122.256 |
| COMPTES DE REGULARISATION | | 36.782 | | 14.718 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 26.537.703 | | 26.678.735 |
| CAPITAUX PROPRES | | 26.512.630 | | 26.660.183 |
| CAPITAL | | 26.875.358 | | 26.875.358 |
| RESERVES | | 29.627 | | 29.627 |
| PERTE REPORTEE | | 392.355 | | 244.802 |
| DETTES | | 25.073 | | 18.552 |
| DETTES A UN AN AU PLUS | | 25.045 | | 18.514 |
| Dettes commerciales | 13.562 | | 8.094 | |
| Dettes fiscales salariales sociales | 11.483 | | 10.420 | |
| Autres dettes | 0 | | 0 | |
| COMPTES DE REGULARISATION | | 28 | | 38 |
| TOTAL DU PASSIF | | 26.537.703 | | 26.678.735 |

Compte de résultats au 30 juin 2013 (en €)

| | 30/06/2012 | 30/06/2013 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| PRODUITS | | |
| VENTES PRESTATIONS | 605 | 625 |
| Autres produits exploitation | 605 | 625 |
| PRODUITS FINANCIERS | 600.189 | 605.688 |
| Produits des actifs circulants | 300.926 | 178.668 |
| Produits des immo. Fin | 299.263 | 427.020 |
| TOTAL DES PRODUITS | 600.794 | 606.313 |
| CHARGES | | |
| COUT DES VENTES ET PRESTATIONS | 115.109 | 131.886 |
| Services et biens divers | 35.043 | 50.398 |
| Autres charges d'exploitation | 868 | 868 |
| Rémunérations et chages sociales | 78.718 | 80.141 |
| Amortissements | 480 | 479 |
| CHARGES FINANCIERES | 925 | 683 |
| Autres charges financières | 925 | 683 |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | 877.115 | 326.191 |
| Réductions valeur immo. Financières | 877.115 | 326.191 |
| IMPOTS | 0 | 0 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | -392.355 | 147.553 |
| TOTAL DES CHARGES | 600.794 | 606.313 |

Synoptique des interventions

SA WAPICARIS au 30/06/2013

| Sociétés | | Secteur | MONTANT intervention en € | Prêts |
|----------|------------------------|---|---------------------------|-----------|
| SPRL | ABMI | Fabrication métallique et mécanique | 100.000 | 100.000 |
| 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 | Brasserie Dupont | Agroalimentaire | 800.000 | 800.000 |
| SPRL | BSAutomation | Autres (Informatique) | 75.000 | 75.000 |
| SPRL | Bulle de Détente | Autres (Loisirs - Tourisme) | 250.000 | 250.000 |
| SA | Cartonnage Lammerant | Industries de la pierre, du verre, du bois et du papier | 1.200.000 | 1.200.000 |
| SPRL | Cousibois | Industries de la pierre, du verre, du bois et du papier | 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 | E.B.I. | Imprimerie | 211.000 | 211.000 |
| SA | Eco Prints | Autres (Textile) | 76.902 | 76.902 |
| SPRL | Equipma | Services aux entreprises | 500.000 | 500.000 |
| SPRL | For & Ver | Autres (Loisirs - Tourisme) | 410.000 | 410.000 |
| 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 | Grouazel Immo | Industries de la pierre, du verre, du bois et du papier | 400.000 | 400.000 |
| SA | Happy Paper | Industries de la pierre, du verre, du bois et du papier | 338.000 | 338.000 |
| | Image Concept | Services aux entreprises | 38.000 | 38.000 |
| SPRL | Intérieur Vendome | Autres (Commerce de détail) | 100.000 | 100.000 |
| SA | Isis | Agroalimentaire | 300.000 | 300.000 |
| SPRL | L.R. Vitraux | Industries de la pierre, du verre, du bois et du papier | 327.500 | 327.500 |
| SA | Logigra | Logistique | 435.000 | 435.000 |
| SPRL | M & N Store | Autres (Commerce de détail) | 100.000 | 100.000 |
| SPRL | M.A.S.C. | Commerce de gros | 200.000 | 200.000 |
| SPRL | MDC Concept | Construction | 140.000 | 140.000 |
| SA | Menu et Fils | Agroalimentaire | 177.982 | 177.982 |
| SPRL | Nanuk | Agroalimentaire | 1.000.000 | 1.000.000 |
| SA | Nature & Jardin | Autres (Commerce de détail) | 300.000 | 300.000 |
| SPRL | Numéripub | Autres (Audiovisuel) | 50.000 | 50.000 |
| SA | Offset 8 | Imprimerie | 1.025.000 | 1.025.000 |
| SA | Ressorts Wilfart | Fabrication métallique et mécanique | 210.000 | 210.000 |
| SA | Rolph&Rolph | Agroalimentaire | 74.099 | 74.099 |
| SPRL | Sebek Inks | Chimie | 250.000 | 250.000 |
| SA | Smart Flow Europe | Autres (Plastique) | 650.000 | 650.000 |
| SPRL | Sonic-Wheels | Autres (Loisirs - Tourisme) | 150.000 | 150.000 |
| SPRL | Tec Concept | Fabrication métallique et mécanique | 633.500 | 633.500 |
| SA | Thermo Technique | Construction | 250.000 | 250.000 |
| SPRL | Theys Printing | Imprimerie | 114.074 | 114.074 |
| SPRL | Thola | Holding financier (Construction) | 1.000.000 | 1.000.000 |
| SPRL | Urba-Style | Construction | 100.000 | 100.000 |
| SPRL | Valcolor | Chimie | 600.000 | 600.000 |

Synoptique des interventions

SA WAPICARIS au 30/06/2013

| Sociétés | | Secteur | MONTANT intervention en € | Prêts |
|--------------|----------------|--------------------------|---------------------------|-------------------|
| SA | Vanneste | Autres (Garage) | 550.000 | 550.000 |
| SCRL | VW Automatique | Autres (Informatique) | 50.000 | 50.000 |
| SA | Wattiaux | Commerce de gros | 135.000 | 135.000 |
| SPRL | Yes Rental | Services aux entreprises | 250.000 | 250.000 |
| TOTAL | | | 17.880.152 | 17.880.152 |

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 2 DECEMBRE 2013

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 2012 au 30 juin 2013 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels arrêtés au 30 juin 2013.

Activités

Durant l'année 2012-2013, 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, 36 projets ont été étudiés et approuvés pour un montant global de 14.647.500,00 €. Les sommes libérées durant l'exercice 2012-2013 concernent exclusivement des prêts, elles atteignent 6.454.531,79 € et se répartissent comme suit :

Pour les dossiers dont l'engagement de prêt avait été pris avant le 1er juillet 2012 :

- BRASSERIE DUPONT SPRL 387.021,95 €
- THEYS PRINTING SPRL 85.321,00 €
- MENU & FILS SA 62.785,95 €
- SONIC WHEELS SPRL 150.000,00 €
- BULLE DE DÉTENTE SPRL 185.826,47 €
- DUMOULIN-COMINES SA 452.970,00 €
- FOR & VER SPRL 350.000,00 €
- NUMERIPUB SPRL 14.992,70 €
- SEBEK INKS SPRL 157.534,36 €
- NATURE ET JARDIN SA 300.000,00 €
- LES RESSORTS WILFART SA 73.706,23 €

Pour les dossiers avec un engagement de prêt postérieur au 1er juillet 2012 :

- HAPPY PAPER SA 338.000,00 €
- ETS. WATTIAUX SA 94.901,50 €
- E.B.I. SA 211.000,00 €
- ECO PRINTS SA 76.902,50 €
- OFFSET 8 SA 100.000,00 €
- FOR & VER SPRL 50.163,76 €
- VALCOLOR SPRL 600.000,00 €
- TEC CONCEPT SPRL 84.382,49 €
- EQUIPMA SPRL 500.000,00 €
- VW AUTOMATIQUE SCRL 42.301,05 €
- ABMI SPRL 86.260,15 €
- IMAGE CONCEPT 38.000,00 €
- THERMO-TECHNIQUE SA 212.461,68 €
- MASC SPRL 200.000,00 €
- GROUAZEL IMMO SPRL 400.000,00 €
- CARTONNAGE LAMMERANT SA 1.200.000,00 €

Au 30 juin 2013, la SA WAPICARIS possède 55 entreprises en portefeuille qui donnent de l'emploi à 1.049 personnes.

Commentaires sur le bilan

En ce qui concerne l'établissement des comptes annuels clôturés au 30 juin 2013, 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 424,60 €.

Les immobilisations financières s'élèvent à 13.628.366,05 €. Il s'agit uniquement de prêts.

Les actifs circulants s'élèvent à 13.049.944,38 €, ils se composent de créances commerciales pour 15.122,42 €, de précompte mobilier à récupérer pour

34.917,05 €, d'intérêts échus pour 45.641,01 €, de créances diverses pour 2.212,70 €, de placements de trésorerie pour 12.815.077,06 € et de valeurs disponibles pour 122.256,48 €.

Les comptes de régularisation s'élèvent à 14.717,66 €. Ils correspondent à des produits acquis sur placements pour 210,76 € et à des prorata d'intérêts pour 14.506,90 €.

Les fonds propres s'élèvent à 26.660.183,10 €. 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 244.801,62 €.

L'endettement de l'entreprise est exclusivement à court terme, il s'élève à 18.514,26 €, il s'agit de fournisseurs pour 6.729,38 €, de factures à recevoir pour 1.364,36 €, de précompte professionnel non échu pour 1.320,85 €, de dettes salariales et sociales non échues pour 9.099,67 €.

Les comptes de régularisation s'élèvent à 37,67 €, ce sont des frais de banque.

Commentaires sur les résultats

Les produits courants se sont élevés à 606.313,42 €, ce sont les autres produits d'exploitation pour 624,88 € et les produits financiers pour 605.688,54 €.

Les produits financiers proviennent des produits des immobilisations financières pour 427.020,40 € et des intérêts perçus sur les actifs circulants pour 178.668,14 €.

Les charges courantes se sont élevées à 132.569,46 €. Il s'agit des services et biens divers pour 50.397,63 €, des rémunérations et charges sociales pour

80.141,26 €, des amortissements pour 479,48 €, de la cotisation sociale société pour 868,00 € et des charges financières pour 683,09 €.

Le résultat courant avant impôts de l'exercice 2012-2013 est un bénéfice de 473.743,96 €.

Les charges exceptionnelles s'élèvent à 326.190,50 €.

Conformément aux règles d'évaluation de la SA WAPICARIS, elles correspondent à des réductions de valeur sur immobilisations financières à concurrence d'un montant global de 326.190,50 €.

Le résultat de l'exercice avant impôts de l'exercice 2012-2013 est un bénéfice de 147.553,46 €.

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

En conséquence, le résultat net pour l'exercice 2012-2013 est un bénéfice de 147.553,46 €.

Affectation du résultat

Lors de la constitution de la SA WAPICARIS, la SA HOCCINVEST 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.

HOCCINVEST 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 2013 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 2013 étant une perte de 244.801,62 €, le Conseil d'Administration propose de l'affecter comme suit :

Perte à reporter 244.801,62 €

Justification de l'application des règles comptables de continuité

Malgré la perte reportée de 244.801,62 €, le Conseil d'Administration propose la poursuite de l'activité. En effet, au 30 juin 2013, les fonds propres s'élèvent à 26.660.183,10 € et le nombre d'entreprises en portefeuille est en croissance d'année en année.

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 2013-2014, 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 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 9 octobre 2013
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 2013

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 RESERVE DES COMPTES ANNUELS

Nous avons procédé au contrôle des comptes annuels pour l'exercice clos le 30 juin 2013, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique (Arrêté royal du 30 janvier 2001) dont le total du bilan s'élève à 26.678.735 € et dont le compte de résultat se solde par un bénéfice de l'exercice de 147.553 €.

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'édictees par l'Institut des Réviseurs 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 les 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 2013 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.

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 si-

tuation, 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. L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.

Bruxelles, le 14 novembre 2013.

« 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>

