

40	13/05/2014	BE 0438.663.791	30	EUR		
NAT.	Date du dépôt	N°	P.	D.	14122.00114	C 1.1

COMPTES ANNUELS EN EUROS

Dénomination: **HERPAIN INVESTISSEMENT**

Forme juridique: Société anonyme

Adresse: Avenue des Statuaires N°: 43 Boîte:

Code postal: 1180 Commune: Uccle

Pays: Belgique

Registre des personnes morales (RPM) - Tribunal de Commerce de Bruxelles

Adresse Internet:

Numéro d'entreprise BE 0438.663.791

Date du dépôt de l'acte constitutif ou du document le plus récent mentionnant la date de publication des actes constitutif et modificatif(s) des statuts. 20-12-2011

Comptes annuels approuvés par l'assemblée générale du 24-04-2014

et relatifs à l'exercice couvrant la période du 01-01-2013 au 31-12-2013

Exercice précédent du 01-01-2012 au 31-12-2012

Les montants relatifs à l'exercice précédent sont identiques à ceux publiés antérieurement.

Documents joints aux présents comptes annuels:

Numéros des sections du document normalisé non déposées parce que sans objet:

C 5.1, C 5.2.1, C 5.2.2, C 5.2.3, C 5.2.4, C 5.3.1, C 5.3.2, C 5.3.3, C 5.3.4, C 5.3.5, C 5.3.6, C 5.4.3, C 5.5.2, C 5.16, C 5.17.2, C 6

LISTE COMPLETE avec nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction au sein de l'entreprise des ADMINISTRATEURS, GERANTS ET COMMISSAIRES

CARTALIS GEORGES

Biernaux 11
1301 Bierges
BELGIQUE

Début de mandat: 28-04-2011 Fin de mandat: 27-04-2017 Administrateur

SOMADIN

BE 0893.913.495
Avenue des Statuaires 43
1180 Uccle
BELGIQUE

Début de mandat: 01-01-2012 Fin de mandat: 26-04-2018 Administrateur délégué

Représenté directement ou indirectement par:

HERPAIN STEPHANE

Avenue d'Hougomont 29A
1180 Uccle
BELGIQUE

PATCH

BE 0893.917.158
Avenue des Statuaires 43
1180 Uccle
BELGIQUE

Début de mandat: 01-01-2012

Fin de mandat: 26-04-2018

Administrateur délégué

Représenté directement ou indirectement
par:

HERPAIN STEPHANE

Rue Capouillet, 50
1060 Saint-Gilles
BELGIQUE

4S ASSOCIATES

BE 0841.077.496
Avenue des Statuaires 43
1180 Uccle
BELGIQUE

Début de mandat: 01-01-2012

Fin de mandat: 26-04-2018

Administrateur délégué

Représenté directement ou indirectement
par:

SAUSSUS GUY

3015 Bryan St 3A
75204 DALLAS
ETATS-UNIS

MAZARS RÉVISEURS D'ENTREPRISES (B00021)

BE 0428.837.889
Avenue Marcel Thiry 77/4
1200 Woluwe-Saint-Lambert
BELGIQUE

Début de mandat: 25-04-2013

Fin de mandat: 28-04-2016

Commissaire

Représenté directement ou indirectement
par:

GOSSART Philippe (A01311)

Avenue Marcel Thiry 77
1200 Woluwe-Saint-Lambert
BELGIQUE

DÉCLARATION CONCERNANT UNE MISSION DE VÉRIFICATION OU DE REDRESSEMENT COMPLÉMENTAIRE

L'organe de gestion déclare qu'aucune mission de vérification ou de redressement n'a été confiée à une personne qui n'y est pas autorisée par la loi, en application des articles 34 et 37 de la loi du 22 avril 1999 relative aux professions comptables et fiscales.

Les comptes annuels n'ont pas été vérifiés ou corrigés par un expert-comptable externe, par un réviseur d'entreprises qui n'est pas le commissaire.

Dans l'affirmative, sont mentionnés dans le tableau ci-dessous: les nom, prénoms, profession et domicile; le numéro de membre auprès de son institut et la nature de la mission:

- A. La tenue des comptes de l'entreprise*,
- B. L'établissement des comptes annuels*,
- C. La vérification des comptes annuels et/ou
- D. Le redressement des comptes annuels.

Si des missions visées sous A. ou sous B. ont été accomplies par des comptables agréés ou par des comptables-fiscalistes agréés, peuvent être mentionnés ci-après: les nom, prénoms, profession et domicile de chaque comptable agréé ou comptable-fiscaliste agréé et son numéro de membre auprès de l'Institut Professionnel des Comptables et Fiscalistes agréés ainsi que la nature de sa mission.

* Mention facultative.

BILAN APRÈS RÉPARTITION

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIF				
ACTIFS IMMOBILISÉS		20/28	<u>9.345.692</u>	<u>11.846.750</u>
Frais d'établissement	5.1	20		
Immobilisations incorporelles	5.2	21		
Immobilisations corporelles	5.3	22/27		
Terrains et constructions		22		
Installations, machines et outillage		23		
Mobilier et matériel roulant		24		
Location-financement et droits similaires		25		
Autres immobilisations corporelles		26		
Immobilisations en cours et acomptes versés		27		
Immobilisations financières	5.4/5.5.1	28	9.345.692	11.846.750
Entreprises liées	5.14	280/1	8.529.692	11.030.750
Participations		280	8.529.692	11.030.750
Créances		281		
Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	5.14	282/3	816.000	816.000
Participations		282	816.000	816.000
Créances		283		
Autres immobilisations financières		284/8		
Actions et parts		284		
Créances et cautionnements en numéraire		285/8		
ACTIFS CIRCULANTS		29/58	<u>7.955.299</u>	<u>3.956.095</u>
Créances à plus d'un an		29		
Créances commerciales		290		
Autres créances		291		
Stocks et commandes en cours d'exécution		3	951.460	2.046.739
Stocks		30/36	951.460	2.046.739
Approvisionnements		30/31		
En-cours de fabrication		32		
Produits finis		33		
Marchandises		34		
Immeubles destinés à la vente		35	783.460	1.906.739
Acomptes versés		36	168.000	140.000
Commandes en cours d'exécution		37		
Créances à un an au plus		40/41	2.812.804	1.866.099
Créances commerciales		40	1.713.901	1.559.842
Autres créances		41	1.098.903	306.257
Placements de trésorerie	5.5.1/5.6	50/53	4.174.038	554
Actions propres		50		
Autres placements		51/53	4.174.038	554
Valeurs disponibles		54/58	8.702	39.338
Comptes de régularisation	5.6	490/1	8.295	3.365
TOTAL DE L'ACTIF		20/58	17.300.991	15.802.845

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
PASSIF				
CAPITAUX PROPRES		10/15	<u>3.810.614</u>	<u>8.749.119</u>
Capital	5.7	10	7.704.010	7.704.010
Capital souscrit		100	7.704.010	7.704.010
Capital non appelé		101		
Primes d'émission		11		
Plus-values de réévaluation		12		
Réserves		13	328.000	328.000
Réserve légale		130	328.000	328.000
Réserves indisponibles		131		
Pour actions propres		1310		
Autres		1311		
Réserves immunisées		132		
Réserves disponibles		133		
Bénéfice (Perte) reporté(e)		14	-4.221.396	717.109
(+)/(-)				
Subsides en capital		15		
Avance aux associés sur répartition de l'actif net		19		
PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS		16	<u>188.328</u>	<u>230.147</u>
Provisions pour risques et charges		160/5	188.328	230.147
Pensions et obligations similaires		160		
Charges fiscales		161		
Grosses réparations et gros entretien		162		
Autres risques et charges	5.8	163/5	188.328	230.147
Impôts différés		168		
DETTES		17/49	<u>13.302.049</u>	<u>6.823.579</u>
Dettes à plus d'un an	5.9	17		
Dettes financières		170/4		
Emprunts subordonnés		170		
Emprunts obligataires non subordonnés		171		
Dettes de location-financement et assimilées		172		
Etablissements de crédit		173		
Autres emprunts		174		
Dettes commerciales		175		
Fournisseurs		1750		
Effets à payer		1751		
Acomptes reçus sur commandes		176		
Autres dettes		178/9		
Dettes à un an au plus		42/48	13.301.613	6.823.559
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	5.9	42		
Dettes financières		43		
Etablissements de crédit		430/8		
Autres emprunts		439		
Dettes commerciales		44	54.831	122.727
Fournisseurs		440/4	54.831	122.727
Effets à payer		441		
Acomptes reçus sur commandes		46		
Dettes fiscales, salariales et sociales	5.9	45		
Impôts		450/3		
Rémunérations et charges sociales		454/9		
Autres dettes		47/48	13.246.782	6.700.832
Comptes de régularisation	5.9	492/3	436	20
TOTAL DU PASSIF		10/49	17.300.991	15.802.845

COMPTES DE RÉSULTATS

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Ventes et prestations		70/74	782.053	1.342.265
Chiffre d'affaires	5.10	70	20.094	88.064
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution: augmentation (réduction) (+)/(-)		71		
Production immobilisée		72		
Autres produits d'exploitation	5.10	74	761.959	1.254.201
Coût des ventes et des prestations		60/64	2.015.910	2.189.187
Approvisionnements et marchandises		60	1.644.945	1.173.980
Achats		600/8	248.725	1.201.437
Stocks: réduction (augmentation) (+)/(-)		609	1.396.220	-27.457
Services et biens divers		61	325.529	236.200
Rémunérations, charges sociales et pensions (+)/(-)	5.10	62		
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		630		
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)		631/4		
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises) (+)/(-)	5.10	635/7	-41.819	-110.641
Autres charges d'exploitation	5.10	640/8	87.255	889.648
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)		649		
Bénéfice (Perte) d'exploitation (+)/(-)		9901	-1.233.857	-846.922
Produits financiers		75	1.567.671	24.522
Produits des immobilisations financières		750	440	356
Produits des actifs circulants		751	22.736	23.558
Autres produits financiers	5.11	752/9	1.544.495	608
Charges financières	5.11	65	272.612	227.717
Charges des dettes		650	264.572	219.340
Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)		651		
Autres charges financières		652/9	8.040	8.377
Bénéfice (Perte) courant(e) avant impôts (+)/(-)		9902	61.202	-1.050.117
Produits exceptionnels		76	293	
Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles		760		
Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières		761		
Reprises de provisions pour risques et charges exceptionnels		762		
Plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés		763		
Autres produits exceptionnels	5.11	764/9	293	
Charges exceptionnelles		66	5.000.000	
Amortissements et réductions de valeur exceptionnels sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		660		
Réductions de valeur sur immobilisations financières		661	5.000.000	
Provisions pour risques et charges exceptionnels: dotations (utilisations) (+)/(-)		662		
Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés		663		
Autres charges exceptionnelles	5.11	664/8		
Charges exceptionnelles portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)		669		
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts (+)/(-)		9903	-4.938.505	-1.050.117
Prélèvements sur les impôts différés		780		
Transfert aux impôts différés		680		
Impôts sur le résultat (+)/(-)	5.12	67/77		
Impôts		670/3		

Ann.

Régularisations d'impôts et reprises de provisions
fiscales

Bénéfice (Perte) de l'exercice (+)/(-)

Prélèvements sur les réserves immunisées

Transfert aux réserves immunisées

Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter (+)/(-)

Codes	Exercice	Exercice précédent
77		
9904	-4.938.505	-1.050.117
789		
689		
9905	-4.938.505	-1.050.117

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

	Codes	Exercice	Exercice précédent
Bénéfice (Perte) à affecter	(+)/(-) 9906	-4.221.396	717.109
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+)/(-) 9905	-4.938.505	-1.050.117
Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent	(+)/(-) 14P	717.109	1.767.226
Prélèvements sur les capitaux propres	791/2		
sur le capital et les primes d'émission	791		
sur les réserves	792		
Affectations aux capitaux propres	691/2		
au capital et aux primes d'émission	691		
à la réserve légale	6920		
aux autres réserves	6921		
Bénéfice (Perte) à reporter	(+)/(-) 14	-4.221.396	717.109
Intervention d'associés dans la perte	794		
Bénéfice à distribuer	694/6		
Rémunération du capital	694		
Administrateurs ou gérants	695		
Autres allocataires	696		

ANNEXE
ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES LIÉES - PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8391P	XXXXXXXXXX	11.030.750
Mutations de l'exercice			
Acquisitions	8361	5.086.416	
Cessions et retraits	8371	2.587.474	
Transferts d'une rubrique à une autre	8381		
	(+)/(-)		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8391	13.529.692	
Plus-values au terme de l'exercice	8451P	XXXXXXXXXX	
Mutations de l'exercice			
Actées	8411		
Acquises de tiers	8421		
Annulées	8431		
Transférées d'une rubrique à une autre	8441		
	(+)/(-)		
Plus-values au terme de l'exercice	8451		
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8521P	XXXXXXXXXX	
Mutations de l'exercice			
Actées	8471	5.000.000	
Reprises	8481		
Acquises de tiers	8491		
Annulées à la suite de cessions et retraits	8501		
Transférées d'une rubrique à une autre	8511		
	(+)/(-)		
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8521	5.000.000	
Montants non appelés au terme de l'exercice	8551P	XXXXXXXXXX	
Mutations de l'exercice	(+)/(-)	8541	
Montants non appelés au terme de l'exercice	8551		
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	280	<u>8.529.692</u>	
ENTREPRISES LIÉES - CRÉANCES			
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	281P	<u>XXXXXXXXXX</u>	
Mutations de l'exercice			
Additions	8581		
Remboursements	8591		
Réductions de valeur actées	8601		
Réductions de valeur reprises	8611		
Différences de change	8621		
Autres	8631		
	(+)/(-)		
	(+)/(-)		
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	281		
RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU TERME DE L'EXERCICE	8651		

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES AVEC LIEN DE PARTICIPATION - PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8392P	XXXXXXXXXX	816.000
Mutations de l'exercice			
Acquisitions	8362		
Cessions et retraits	8372		
Transferts d'une rubrique à une autre	(+)/(-) 8382		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8392	816.000	
Plus-values au terme de l'exercice	8452P	XXXXXXXXXX	
Mutations de l'exercice			
Actées	8412		
Acquises de tiers	8422		
Annulées	8432		
Transférées d'une rubrique à une autre	(+)/(-) 8442		
Plus-values au terme de l'exercice	8452		
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8522P	XXXXXXXXXX	
Mutations de l'exercice			
Actées	8472		
Reprises	8482		
Acquises de tiers	8492		
Annulées à la suite de cessions et retraits	8502		
Transférées d'une rubrique à une autre	(+)/(-) 8512		
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8522		
Montants non appelés au terme de l'exercice	8552P	XXXXXXXXXX	
Mutations de l'exercice	(+)/(-) 8542		
Montants non appelés au terme de l'exercice	8552		
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	282	816.000	
ENTREPRISES AVEC LIEN DE PARTICIPATION - CRÉANCES			
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	283P	<u>XXXXXXXXXX</u>	
Mutations de l'exercice			
Additions	8582		
Remboursements	8592		
Réductions de valeur actées	8602		
Réductions de valeur reprises	8612		
Différences de change	(+)/(-) 8622		
Autres	(+)/(-) 8632		
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	283		
RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU TERME DE L'EXERCICE	8652		

INFORMATION RELATIVE AUX PARTICIPATIONS

PARTICIPATIONS ET DROITS SOCIAUX DÉTENUS DANS D'AUTRES ENTREPRISES

Sont mentionnées ci-après, les entreprises dans lesquelles l'entreprise détient une participation (comprise dans les rubriques 280 et 282 de l'actif) ainsi que les autres entreprises dans lesquelles l'entreprise détient des droits sociaux (compris dans les rubriques 284 et 51/53 de l'actif) représentant 10% au moins du capital souscrit.

DÉNOMINATION, adresse complète du SIÈGE et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE	Droits sociaux détenus			Données extraites des derniers comptes annuels disponibles			
	directement		par les filiales	Comptes annuels arrêtés au	Code devise	Capitaux propres	Résultat net
	Nombre	%	%			(+ ou -) (en unités)	
HERPAIN S.A. BE 0452.131.252 Société anonyme Avenue des Statuaires 43 1180 Uccle BELGIQUE Actions sans valeur nominale	2.030	3	4	31-12-2013	EUR	15.140.968	342.005
HERPAIN URBIS BE 0888.972.831 Société anonyme Avenue des Statuaires 43 1180 Uccle BELGIQUE Actions sans valeur nominale	22.000	100		31-12-2013	EUR	5.049.753	754.780
HERPAIN URBIS MANAGEMENT BE 0888.984.709 Société anonyme Avenue des Statuaires 43 1180 Uccle BELGIQUE Actions sans valeur nominale	6.150	100		31-12-2013	EUR	-297.265	-56.940
HERPAIN URBIS RETAIL BE 0867.169.805 Société anonyme Avenue des Statuaires 43 1180 Uccle BELGIQUE Actions sans valeur nominale	2.938	25		31-12-2013	EUR	8.934.417	-232.676

PLACEMENTS DE TRÉSORERIE ET COMPTES DE RÉGULARISATION DE L'ACTIF

PLACEMENTS DE TRÉSORERIE - AUTRES PLACEMENTS

Actions et parts

Valeur comptable augmentée du montant non appelé
Montant non appelé

Titres à revenu fixe

Titres à revenu fixe émis par des établissements de crédit

Comptes à terme détenus auprès des établissements de crédit

Avec une durée résiduelle ou de préavis
d'un mois au plus
de plus d'un mois à un an au plus
de plus d'un an

Autres placements de trésorerie non repris ci-avant

Codes	Exercice	Exercice précédent
51		
8681		
8682		
52		
8684		
53	4.174.038	554
8686		
8687	4.174.038	554
8688		
8689		

COMPTES DE RÉGULARISATION

Ventilation de la rubrique 490/1 de l'actif si celle-ci représente un montant important

CHARGES A REPORTER : Rente
PRODUITS ACQUIS : Intérêts & frais 2013

Exercice
2.241
6.054

ETAT DU CAPITAL ET STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

ETAT DU CAPITAL

Capital social

Capital souscrit au terme de l'exercice
Capital souscrit au terme de l'exercice

Codes	Exercice	Exercice précédent
100P 100	XXXXXXXXXX 7.704.010	7.704.010

Modifications au cours de l'exercice

Représentation du capital
Catégories d'actions
Actions sans valeur nominale

Codes	Montants	Nombre d'actions
	7.704.010	207.186
8702 8703	XXXXXXXXXX XXXXXXXXXX	207.186

Actions nominatives
Actions au porteur et/ou dématérialisées

Capital non libéré

Capital non appelé
Capital appelé, non versé
Actionnaires redevables de libération

Codes	Montant non appelé	Montant appelé non versé
101 8712	XXXXXXXXXX	XXXXXXXXXX

Actions propres

Détenues par la société elle-même
Montant du capital détenu
Nombre d'actions correspondantes
Détenues par ses filiales
Montant du capital détenu
Nombre d'actions correspondantes

Engagement d'émission d'actions

Suite à l'exercice de droits de conversion
Montant des emprunts convertibles en cours
Montant du capital à souscrire
Nombre maximum correspondant d'actions à émettre
Suite à l'exercice de droits de souscription
Nombre de droits de souscription en circulation
Montant du capital à souscrire
Nombre maximum correspondant d'actions à émettre

Capital autorisé non souscrit

Codes	Exercice
8721	
8722	
8731	
8732	
8740	
8741	
8742	
8745	
8746	
8747	
8751	

Parts non représentatives du capital

Répartition
Nombre de parts
Nombre de voix qui y sont attachées
Ventilation par actionnaire
Nombre de parts détenues par la société elle-même
Nombre de parts détenues par les filiales

Codes	Exercice
8761	
8762	
8771	
8781	

STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT DE L'ENTREPRISE À LA DATE DE CLÔTURE DE SES COMPTES, TELLE QU'ELLE RÉSULTE DES DÉCLARATIONS REÇUES PAR L'ENTREPRISE

PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES ET CHARGES

VENTILATION DE LA RUBRIQUE 163/5 DU PASSIF SI CELLE-CI REPRÉSENTE UN MONTANT IMPORTANT

Provision pour rents

Exercice
188.328

ETAT DES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION DU PASSIF

VENTILATION DES DETTES À L'ORIGINE À PLUS D'UN AN, EN FONCTION DE LEUR DURÉE RÉSIDUELLE

Dettes à plus d'un an échéant dans l'année

	Codes	Exercice
Dettes financières	8801	
Emprunts subordonnés	8811	
Emprunts obligataires non subordonnés	8821	
Dettes de location-financement et assimilées	8831	
Etablissements de crédit	8841	
Autres emprunts	8851	
Dettes commerciales	8861	
Fournisseurs	8871	
Effets à payer	8881	
Acomptes reçus sur commandes	8891	
Autres dettes	8901	

Total des dettes à plus d'un an échéant dans l'année

42

Dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir

Dettes financières	8802	
Emprunts subordonnés	8812	
Emprunts obligataires non subordonnés	8822	
Dettes de location-financement et assimilées	8832	
Etablissements de crédit	8842	
Autres emprunts	8852	
Dettes commerciales	8862	
Fournisseurs	8872	
Effets à payer	8882	
Acomptes reçus sur commandes	8892	
Autres dettes	8902	

Total des dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir

8912

Dettes ayant plus de 5 ans à courir

Dettes financières	8803	
Emprunts subordonnés	8813	
Emprunts obligataires non subordonnés	8823	
Dettes de location-financement et assimilées	8833	
Etablissements de crédit	8843	
Autres emprunts	8853	
Dettes commerciales	8863	
Fournisseurs	8873	
Effets à payer	8883	
Acomptes reçus sur commandes	8893	
Autres dettes	8903	

Total des dettes ayant plus de 5 ans à courir

8913

DETTES GARANTIES

Dettes garanties par les pouvoirs publics belges

Dettes financières	8921	
Emprunts subordonnés	8931	
Emprunts obligataires non subordonnés	8941	
Dettes de location-financement et assimilées	8951	
Etablissements de crédit	8961	
Autres emprunts	8971	
Dettes commerciales	8981	
Fournisseurs	8991	
Effets à payer	9001	
Acomptes reçus sur commandes	9011	
Dettes salariales et sociales	9021	
Autres dettes	9051	

Total des dettes garanties par les pouvoirs publics belges

9061

Dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de l'entreprise

Dettes financières	8922	
Emprunts subordonnés	8932	

Emprunts obligataires non subordonnés
 Dettes de location-financement et assimilées
 Etablissements de crédit
 Autres emprunts
 Dettes commerciales
 Fournisseurs
 Effets à payer
 Acomptes reçus sur commandes
 Dettes fiscales, salariales et sociales
 Impôts
 Rémunérations et charges sociales
 Autres dettes
Total des dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de l'entreprise

Codes	Exercice
8942	
8952	
8962	
8972	
8982	
8992	
9002	
9012	
9022	
9032	
9042	
9052	
9062	

DETTES FISCALES, SALARIALES ET SOCIALES

Impôts

Dettes fiscales échues
 Dettes fiscales non échues
 Dettes fiscales estimées

Rémunérations et charges sociales

Dettes échues envers l'Office National de Sécurité Sociale
 Autres dettes salariales et sociales

Codes	Exercice
9072	
9073	
450	
9076	
9077	

COMPTES DE RÉGULARISATION

Ventilation de la rubrique 492/3 du passif si celle-ci représente un montant important

CHARGES A IMPUTER : Intérêts 2013
 PRODUITS A REPORTER : Loyer Villa Chaumont Gistoux

Exercice
36
400

RÉSULTATS FINANCIERS ET EXCEPTIONNELS**RÉSULTATS FINANCIERS****Autres produits financiers**

Subsides accordés par les pouvoirs publics et imputés au compte de résultats

Subsides en capital

Subsides en intérêts

Ventilation des autres produits financiers

Amortissement des frais d'émission d'emprunts et des primes de remboursement**Intérêts intercalaires portés à l'actif****Réductions de valeur sur actifs circulants**

Actées

Reprises

Autres charges financières

Montant de l'escompte à charge de l'entreprise sur la négociation de créances

Provisions à caractère financier

Dotations

Utilisations et reprises

Ventilation des autres charges financières

Frais Financiers & Frais de gestion bancaire

Commission sur cautions :

Codes	Exercice	Exercice précédent
9125		
9126		
6501		
6503		
6510		
6511		
653		
6560		
6561		
	3.255	800
	4.785	7.577

RÉSULTATS EXCEPTIONNELS**Ventilation des autres produits exceptionnels**

Solde liquidation C.I.S.

Ventilation des autres charges exceptionnelles

Réduction de valeur sur immobilisations financières

Exercice
293
5.000.000

IMPÔTS ET TAXES**IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT****Impôts sur le résultat de l'exercice**

Impôts et précomptes dus ou versés
Excédent de versements d'impôts ou de précomptes porté à l'actif
Suppléments d'impôts estimés

Impôts sur le résultat d'exercices antérieurs

Suppléments d'impôts dus ou versés
Suppléments d'impôts estimés ou provisionnés

Principales sources de disparités entre le bénéfice avant impôts, exprimé dans les comptes, et le bénéfice taxable estimé

Codes	Exercice
9134	
9135	
9136	
9137	
9138	
9139	
9140	

Incidence des résultats exceptionnels sur le montant des impôts sur le résultat de l'exercice

Réduction de valeur sur participation : 5.000.000 eur

Sources de latences fiscales

Latences actives
Pertes fiscales cumulées, déductibles des bénéfices taxables ultérieurs
Autres latences actives
Report intérêts notionnels

Latences passives
Ventilation des latences passives

Codes	Exercice
9141	7.824.697
9142	7.824.697
	37.479
9144	

TAXES SUR LA VALEUR AJOUTÉE ET IMPÔTS À CHARGE DE TIERS**Taxes sur la valeur ajoutée, portées en compte**

A l'entreprise (déductibles)
Par l'entreprise

Montants retenus à charge de tiers, au titre de

Précompte professionnel
Précompte mobilier

Codes	Exercice	Exercice précédent
9145	97.257	296.446
9146	32.306	14.775
9147		
9148		

DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

	Codes	Exercice
GARANTIES PERSONNELLES CONSTITUÉES OU IRRÉVOCABLEMENT PROMISES PAR L'ENTREPRISE POUR SÛRETÉ DE DETTES OU D'ENGAGEMENTS DE TIERS	9149	
Dont		
Effets de commerce en circulation endossés par l'entreprise	9150	
Effets de commerce en circulation tirés ou avalisés par l'entreprise	9151	
Montant maximum à concurrence duquel d'autres engagements de tiers sont garantis par l'entreprise	9153	
GARANTIES RÉELLES		
Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de l'entreprise		
Hypothèques		
Valeur comptable des immeubles grevés	9161	
Montant de l'inscription	9171	
Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription	9181	
Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés	9191	
Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause	9201	
Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de tiers		
Hypothèques		
Valeur comptable des immeubles grevés	9162	
Montant de l'inscription	9172	
Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription	9182	
Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés	9192	
Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause	9202	
BIENS ET VALEURS DÉTENUS PAR DES TIERS EN LEUR NOM MAIS AUX RISQUES ET PROFITS DE L'ENTREPRISE, S'ILS NE SONT PAS PORTÉS AU BILAN		
ENGAGEMENTS IMPORTANTS D'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS		
ENGAGEMENTS IMPORTANTS DE CESSION D'IMMOBILISATIONS		
MARCHÉ À TERME		
Marchandises achetées (à recevoir)	9213	
Marchandises vendues (à livrer)	9214	
Devises achetées (à recevoir)	9215	
Devises vendues (à livrer)	9216	
ENGAGEMENTS RÉSULTANT DE GARANTIES TECHNIQUES ATTACHÉES À DES VENTES OU PRESTATIONS DÉJÀ EFFECTUÉES		
LITIGES IMPORTANTS ET AUTRES ENGAGEMENTS IMPORTANTS		
Garantie Marchand de Biens : 5.000 EUR		
Garantie CIS : 745.330 EUR		
LE CAS ÉCHÉANT, DESCRIPTION SUCCINCTE DU RÉGIME COMPLÉMENTAIRE DE PENSION DE RETRAITE OU DE SURVIE INSTAURÉ AU PROFIT DU PERSONNEL OU DES DIRIGEANTS ET DES MESURES PRISES POUR EN COUVRIR LA CHARGE		

PENSIONS DONT LE SERVICE INCOMBE À L'ENTREPRISE ELLE-MÊME

Montant estimé des engagements résultant de prestations déjà effectuées

Bases et méthodes de cette estimation

Code	Exercice
9220	0

NATURE ET OBJECTIF COMMERCIAL DES OPÉRATIONS NON INSCRITES AU BILAN

A condition que les risques ou les avantages découlant de ces opérations soient significatifs et dans la mesure où la divulgation des risques ou avantages soit nécessaire pour l'appréciation de la situation financière de la société; le cas échéant, les conséquences financières de ces opérations pour la société doivent également être mentionnées

Herpain Investissement assumera les risques liés à l'obtention du projet développé par l'Association Momentannée (KNOKKE).

AUTRES DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

A.M. Herpain Investissement / Sigeloc : Mandat hypothécaire, Fintro : 1.600.000,00 eur

RELATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES ET LES ENTREPRISES AVEC LESQUELLES IL EXISTE UN LIEN DE PARTICIPATION

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES LIÉES			
Immobilisations financières	280/1	8.529.692	11.030.750
Participations	280	8.529.692	11.030.750
Créances subordonnées	9271		
Autres créances	9281		
Créances sur les entreprises liées	9291	2.763.749	1.835.651
A plus d'un an	9301		
A un an au plus	9311	2.763.749	1.835.651
Placements de trésorerie	9321		
Actions	9331		
Créances	9341		
Dettes	9351	10.858.947	6.710.977
A plus d'un an	9361		
A un an au plus	9371	10.858.947	6.710.977
Garanties personnelles et réelles			
Constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises liées	9381		
Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises liées pour sûreté de dettes ou d'engagements de l'entreprise	9391		
Autres engagements financiers significatifs	9401		
Résultats financiers			
Produits des immobilisations financières	9421		
Produits des actifs circulants	9431	14.808	13.770
Autres produits financiers	9441		
Charges des dettes	9461	264.572	219.340
Autres charges financières	9471		
Cessions d'actifs immobilisés			
Plus-values réalisées	9481		
Moins-values réalisées	9491		
ENTREPRISES AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION			
Immobilisations financières	282/3	816.000	816.000
Participations	282	816.000	816.000
Créances subordonnées	9272		
Autres créances	9282		
Créances	9292		
A plus d'un an	9302		
A un an au plus	9312		
Dettes	9352		
A plus d'un an	9362		
A un an au plus	9372		

TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES EFFECTUÉES DANS DES CONDITIONS AUTRES QUE CELLES DU MARCHÉ

Mention de telles transactions, si elles sont significatives, y compris le montant et indication de la nature des rapports avec la partie liée, ainsi que toute autre information sur les transactions qui serait nécessaire pour obtenir une meilleure compréhension de la position financière de la société

En l'absence de critères légaux permettant d'inventorier les transactions avec des parties liées qui seraient conclues à des conditions autres que celles du marché, aucune information n'a pu être reprise dans cet état.

Exercice

RELATIONS FINANCIÈRES AVEC

LES ADMINISTRATEURS ET GÉRANTS, LES PERSONNES PHYSIQUES OU MORALES QUI CONTRÔLENT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT L'ENTREPRISE SANS ÊTRE LIÉES À CELLE-CI OU LES AUTRES ENTREPRISES CONTRÔLÉES DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT PAR CES PERSONNES

Créances sur les personnes précitées

Conditions principales des créances

Garanties constituées en leur faveur

Conditions principales des garanties constituées

Autres engagements significatifs souscrits en leur faveur

Conditions principales des autres engagements

Rémunérations directes et indirectes et pensions attribuées, à charge du compte de résultats, pour autant que cette mention ne porte pas à titre exclusif ou principal sur la situation d'une seule personne identifiable

Aux administrateurs et gérants

Aux anciens administrateurs et anciens gérants

Codes	Exercice
9500	
9501	
9502	
9503	
9504	

LE(S) COMMISSAIRE(S) ET LES PERSONNES AVEC LESQUELLES IL EST LIÉ (ILS SONT LIÉS)

Emoluments du (des) commissaire(s)

Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le(s) commissaire(s)

Autres missions d'attestation

Missions de conseils fiscaux

Autres missions extérieures à la mission révisoriale

Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par des personnes avec lesquelles le ou les commissaire(s) est lié (sont liés)

Autres missions d'attestation

Missions de conseils fiscaux

Autres missions extérieures à la mission révisoriale

Codes	Exercice
9505	4.828
95061	
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

Mentions en application de l'article 133, paragraphe 6 du Code des sociétés

DÉCLARATION RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDÉS**Informations à compléter par les entreprises soumises aux dispositions du Code des sociétés relatives aux comptes consolidés**

L'entreprise n'établit pas de comptes consolidés ni de rapport consolidé de gestion, parce qu'elle en est exemptée pour la (les) raison(s) suivante(s)

L'entreprise est elle-même filiale d'une entreprise mère qui établit et publie des comptes consolidés dans lesquels ses comptes annuels sont intégrés par consolidation

Dans l'affirmative, justification du respect des conditions d'exemption prévues à l'article 113, paragraphes 2 et 3 du Code des sociétés

Herpain Investissement est exempté de publier des comptes consolidés car la consolidation s'effectue au niveau d'Herpain S.A. et que Herpain Investissement est intégré dans cette consolidation.

Nom, adresse complète du siège et, s'il s'agit d'une entreprise de droit belge, numéro d'entreprise de l'entreprise mère qui établit et publie les comptes consolidés en vertu desquels l'exemption est autorisée

HERPAIN S.A.
BE 0452.131.252
Avenue des Statuaires, 43
1180 Uccle
BELGIQUE

INFORMATIONS À COMPLÉTER PAR L'ENTREPRISE SI ELLE EST FILIALE OU FILIALE COMMUNE

Nom, adresse complète du siège et, s'il s'agit d'une entreprise de droit belge, numéro d'entreprise de l'(des) entreprise(s) mère(s) et indication si cette (ces) entreprise(s) mère(s) établit (établissent) et publie(nt) des comptes consolidés dans lesquels ses comptes annuels sont intégrés par consolidation*:

HERPAIN SA
Entreprise mère consolidante - Ensemble le plus grand
BE 0452.131.252
Avenue des Statuaires 43
1180 Uccle
BELGIQUE

* Si les comptes de l'entreprise sont consolidés à plusieurs niveaux, les renseignements sont donnés d'une part, pour l'ensemble le plus grand et d'autre part, pour l'ensemble le plus petit d'entreprises dont l'entreprise fait partie en tant que filiale et pour lequel des comptes consolidés sont établis et publiés.

RÈGLES D'ÉVALUATION

REGLES D'EVALUATIONS

ACTIF =====

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

.....

- a) Les terrains sont évalués au prix d'acquisition.
Les terrains bâtis sont évalués au prix d'acquisition.
Ils sont amortis linéairement au taux de 3,03%
- b) Les constructions sont évaluées au prix de revient.
Les constructions sont amorties:
 - pour les constructions principales, linéairement au taux de 3,03% an,
 - pour les techniques spéciales et aménagement spéciaux, linéairement au taux de 10% an,
 - pour les constructions industrielles à ossature bois, linéairement au taux de 20% an.

IMMOBILISATIONS FINANCIERES

.....

Les immobilisations financières sont évaluées au prix d'acquisition.

CREANCES

.....

Les créances sont évaluées à leur valeur d'acquisition et font l'objet le cas échéant d'une réduction de valeur si la valeur de réalisation à la date de clôture de l'exercice est inférieure à la valeur d'acquisition.

PLACEMENTS DE TRESORERIE

.....

Ils sont évalués à la valeur d'acquisition.

VALEURS DISPONIBLES

.....

Les valeurs disponibles sont évaluées à leur valeur nominale.

PASSIF

=====

DETTES

.....

Elles sont évaluées à leur valeur nominale.

PRISE EN COMPTE DU RESULTAT DANS LA SOCIETE MOMENTANEE

En date du 7 juin 2010, Sigeloc et Herpain Investissements ont formé entre elles une société momentanée.
 Le projet consiste à construire sur un terrain appartenant à Sigeloc un nouvel immeuble et de renover la villa existante appartenant à Sigeloc.
 Conformément à la convention conclue en date du 7 juin 2010, la société momentanée supporte 100 % du projet et les réalloue aux deux membres à raison de 85 % pour Herpain Investissement et de 15 % pour Sigeloc, selon le principe de consolidation proportionnelle.
 Conformément à l'avenant 1 de cette convention, le chiffre d'affaire et le résultat seront constatés à l'acte notarié matérialisant la vente du nouvel immeuble et de l'immeuble existant.
 La comptabilité de la société momentanée est à considérer comme un miroir des opérations réalisées et préalablement comptabilisées par HI et transférées à la date de clôture de l'exercice comptable à Sigeloc au prorata de sa quote-part dans le projet (15 %).

Tous les autres postes du bilan sont évalués conformément aux dispositions préconisées par le " Nouveau Droit Comptable Belge " Fédération des Entreprises de Belgique.

RAPPORT DE GESTION

Rapport de gestion destiné à l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 avril 2014.

Conformément aux prescriptions légales et statutaires, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport de l'exercice écoulé et de soumettre à votre approbation les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2013.

Le conseil fait les observations suivantes :

" Dans le cadre de son association avec Sigeloc, la vente de la villa existante à Knokke a dégagé une plus-value de 414.401,20 EUR chez Herpain Investissement.

" En ce qui concerne la villa nouvelle située Bosduivenlaan 13 A, les travaux d'abattage des arbres du terrain ont débuté fin 2013 et les travaux de construction se poursuivront courant 2014.

" A la suite de la vente de la villa existante, le crédit de BNP Paribas Fortis/Fintro a été revu à 1.600.000 EUR pour les travaux de la nouvelle villa.

" Herpain Investissement dispose de liquidités à réinvestir provenant de la vente de la villa à Knokke (environ 2 millions EUR) et a donc décidé de s'engager dans un intéressant projet de promotion immobilière Rue du Roetaert 33 à Uccle, pour lequel elle s'associe avec la société Herpain SA, propriétaire du terrain sur lequel sera réalisé le projet.

" Le projet consiste à démolir l'entrepôt existant et construire un nouvel immeuble de 11 logements sur le terrain, pour ensuite commercialiser ces nouveaux logements.

" Herpain SA et Herpain Investissement ont dans ce cadre formé entre elles une société momentanée dont elles ont arrêté les modalités par convention du 9 septembre 2013.

" Herpain Investissement réalisera l'entièreté du projet et assumera les risques liés à l'obtention de celui-ci puisqu'en cas de refus du permis, Herpain Investissement assumera seule les frais déjà exposés. En contrepartie, Herpain Investissement recevra 85% du résultat de la société momentanée, sous déduction d'une valeur conventionnelle garantie à Herpain SA pour le terrain majorée d'un intérêt putatif.

" Les charges liées à ces deux projets sont activées au compte " Stock-Immeubles destinés à la vente " pour un montant total de 245.909,37EUR.

" Pour le projet les Jardins de Boondaal, le permis de lotir a été délivré par la Région mais celui-ci a subi un recours de la Commune, entraînant ainsi une modification de la demande du permis de bâtir. Le projet est toujours en cours d'étude et l'option d'achat du terrain doit être renégociée avec le propriétaire.

" Herpain Investissement a également été remboursé de son prêt de 550.000 EUR octroyé précédemment à sa filiale Herpain Urbis.

" A la suite de la réorientation des activités professionnelles du groupe Urbis, Herpain Investissement a racheté les 50% qu'Urbis détenait dans la société de promotion immobilière Herpain Urbis. En conséquence, Herpain Investissement devient actionnaire à 100% de Herpain Urbis.

" La société ne poursuit pas d'activité en matière de Recherche & Développement.

" La société n'est exposée à aucun risque et incertitude autre que ceux liés à son activité de base. Actuellement, le seul risque est le risque commercial inhérent à son activité et lié à la commercialisation des immeubles.

" La société n'est pas exposée à des risques systématiques de prix, de crédit, de liquidité ou de trésorerie pour lesquels une politique de couverture devrait être définie. La société n'utilise pas d'instrument financier.

" Le compte de résultats de la société se solde par une perte de 4.938.504,89 EUR que nous vous proposons de reporter. Cette perte est principalement due à la réduction de valeur de 5.000.000 EUR sur la participation financière dans Herpain Urbis. Le résultat reporté s'élève dorénavant à (-)4.221.396,19 EUR. Les fonds propres s'élèvent ainsi à 3.810.613,98 EUR.

" En application de l'article 96 du Code des Sociétés et en dépit du fait que les comptes de la société font apparaître depuis plusieurs années des pertes consécutives, le conseil d'administration estime que ces pertes n'entraînent pas de diminution de la valeur économique de la société. Celle-ci poursuit ses activités immobilières avec ses prévisions et son budget. Par ailleurs, la société tombe sous l'application de l'article 633 du code des sociétés. L'assemblée générale sera invitée comme premier point à l'ordre du jour de l'assemblée ordinaire, à voter la poursuite des activités.

" Aucun autre événement important à consigner dans ce rapport n'est survenu pendant l'exercice ou après sa clôture.

Bruxelles, le 26 mars 2014.

Pour le conseil d'administration,

PATCH SPRL,
Représentée par son
représentant permanent
Pierre HERPAIN,
Administrateur délégué.

SOMADIN SPRL,
Représentée par son
représentant permanent
Stéphane HERPAIN,
Administrateur délégué.

N°	BE 0438.663.791	C 8
----	-----------------	-----

4S ASSOCIATES SPRL,
Représentée par son
représentant permanent,
Guy SAUSSUS,
Administrateur délégué.

Georges CARTALIS,
Administrateur.

Numéro d'entreprise : BE 0438.663.791

**RAPPORT DU COMMISSAIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES DE
HERPAIN INVESTISSEMENT SA
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013**

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

Attestation sans réserve des comptes annuels avec paragraphe explicatif

Nous avons procédé au contrôle des comptes annuels de la SA HERPAIN INVESTISSEMENT pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, établis sur base du référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total du bilan s'élève à EUR 17.300.991 et dont le compte de résultats se solde par une perte de EUR 4.938.505.

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.



Numéro d'entreprise : BE 0438.663.791

Dans ce cadre, nous avons tenu compte du contrôle interne en vigueur dans la société pour l'établissement et la présentation sincère des comptes annuels afin de définir les procédures de contrôle appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société. 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 au 31 décembre 2013 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Malgré le fait que la société ait subi des pertes ayant réduit son actif net à un montant négatif, les comptes annuels sont établis en supposant la poursuite des activités de l'entreprise. Cette supposition n'est justifiée que dans la mesure où la société continue à recevoir le soutien financier de ses actionnaires et/ou accède à d'autres sources de financement. Sans remettre en cause l'opinion sans réserve exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur le rapport de gestion où le conseil d'administration propose la poursuite des activités et justifie l'application des règles d'évaluation appropriées à la perspective de continuité de l'exploitation, dans la mesure où la société bénéficie du soutien financier de son actionnaire et est toujours en mesure de faire face à ses échéances. Les comptes annuels n'ont pas fait l'objet d'ajustements touchant à l'évaluation et à la classification de certaines rubriques du bilan qui pourraient s'avérer nécessaires si la société n'était plus en mesure de poursuivre ses activités.

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.

Numéro d'entreprise : BE 0438.663.791

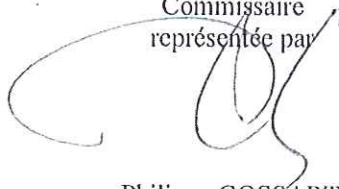
Notre responsabilité est d'inclure dans notre rapport les mentions et informations complémentaires suivantes qui ne sont pas de nature à modifier la portée de l'attestation des comptes annuels :

- 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.
- Ce présent rapport est établi en supposant qu'au préalable l'assemblée générale décide effectivement la poursuite des activités, en application de l'article 633 du Code des sociétés.

Bruxelles, le 22 avril 2014

MAZARS RÉVISEURS D'ENTREPRISES SCCRL

Commissaire
représentée par



Philippe GOSSART