

2009

09

EVADIX 

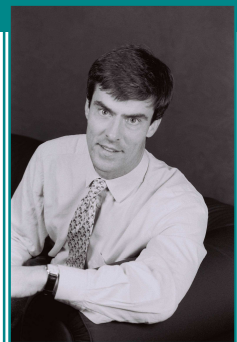
RAPPORT FINANCIER ANNUEL

MESSAGE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

09



Pascal LEURQUIN,
Administrateur délégué



Jean-François GOSSE,
Président du Conseil d'Administration

Mesdames, Messieurs,

Le « *Message du Conseil d'Administration* » qui introduisait l'édition 2008 de notre Rapport Financier Annuel faisait état de conditions économiques incertaines et prévoyait un exercice 2009 difficile.

Cette année 2009 a effectivement été caractérisée par une conjoncture économique particulièrement difficile. Pour le Groupe EVADIX, elle fut principalement marquée par les procédures engagées par trois de ses filiales dans le cadre de la nouvelle législation belge sur la continuité des entreprises.

Face aux effets de la crise économique sur leurs activités, Casterman Printing (imprimerie), EVADIX DMS (marketing direct) et EVADIX Etibel (étiquettes) ont déposé en août 2009 une requête auprès du Tribunal de Commerce de Tournai afin d'initier une procédure de réorganisation et de mettre en place un plan de redressement. Ces plans ont reçu en février dernier le vote favorable d'une grande majorité des créanciers et l'homologation du Tribunal de Commerce permettant ainsi la bonne fin des procédures engagées.

Aujourd'hui, EVADIX poursuit la mise en œuvre de ces plans de réorganisation et applique les mesures fortes et concrètes qui ont été proposées. Parmi celles-ci, la cession le 27 avril dernier des bâtiments d'EVADIX DMS et l'intégration de cette filiale dans les infrastructures de Casterman Printing permettant une réduction significative des coûts fixes d'EVADIX DMS.

Par les procédures engagées et les actions entreprises, EVADIX a tout mis en œuvre pour assurer la pérennité de ses activités ; le Groupe conserve la confiance en sa capacité à s'adapter aux conditions de marché actuelles tout en maintenant une vision de développement à long terme de nature à renforcer sa position concurrentielle lorsque la conjoncture redeviendra favorable.

En Roumanie, les ventes d'EVADIX MPI (impression sur film) ont continué à croître.

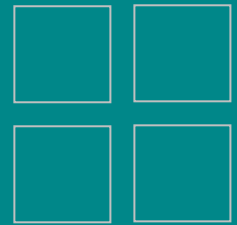
Le Conseil d'Administration remercie une fois encore tous les collaborateurs et tous les actionnaires pour leur fidélité au projet d'entreprise porté par le Groupe EVADIX.

Jean-François Gosse

Pascal Leurquin

SOMMAIRE

Aperçu des activités	page
Synthèse des chiffres de l'exercice	page
Structure & Gouvernance	page
Commentaires sur les résultats annuels	page
Détails des activités	page
Comptes annuels consolidés	page
<i>Comptes BNB</i>	
<i>Rapport de gestion</i>	
<i>Rapport du commissaire</i>	
Comptes annuels statutaires	page
<i>Comptes BNB</i>	
<i>Rapport de gestion</i>	
<i>Rapport du commissaire</i>	



Casterman Printing

> impression sur presses rotatives offset de haute pagination de catalogues, magazines, annuaires, guides, dépliants publicitaires, brochures ...

EVADIX Etibel

> découpe et impression en 8 couleurs d'étiquettes pour des secteurs tels que : alimentation, grande distribution, industrie, bureautique, chimie, pharmacie, cosmétique ...

EVADIX MPI

> impression sur film plastique pour l'industrie alimentaire d'emballages de crèmes glacées, confiseries, biscuits, sucres, snacks, féculents, ...



EVADIX DMS

> mise sous film, mise sous enveloppe et personnalisation de courriers et documents adressés pour des opérations de marketing direct pour des clients tels que : sociétés de vente par correspondance, banques et assurances, agences de communication ...



EVADIX Bilog

> services logistiques : entreposage, gestion de stocks, préparation de commandes ...

EVADIX.NET

> services informatiques : développements d'outils personnalisés appliqués à la gestion de plates-formes logistiques.

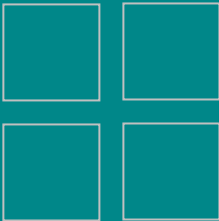


Résultats annuels 2009

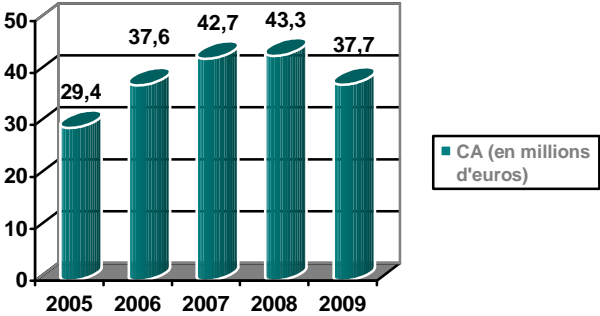
- | | |
|-------------------------------|------------------------------|
| • Chiffre d'affaires : | 37,7 millions d'euros |
| • EBITDA* : | 1,9 millions d'euros |
| • Résultat net : | -559.000 euros |

* Résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements et provisions

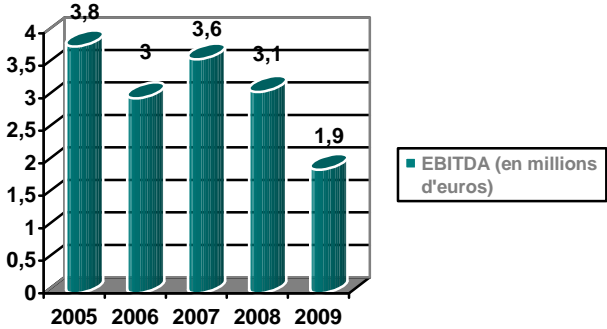
SYNTHÈSE DES CHIFFRES DE L'EXERCICE



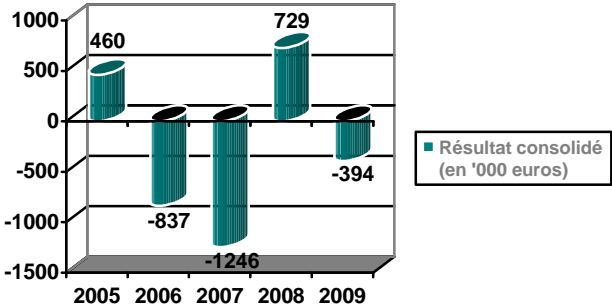
Chiffre d'affaires net



EBITDA



Résultat net consolidé avant amortissement du goodwill



SYNTHÈSE DES CHIFFRES DE L'EXERCICE



<i>Compte de Résultats Consolidé (en 000 d'euros)</i>	Exercice 2008	Exercice 2009
<i>Exercice couvrant la période du</i>	<i>01/01 - 31/12 2008</i>	<i>01/01 - 31/12 2009</i>
Chiffre d'affaires net	43.349	37.694
EBITDA¹	3.143	1.970
Amortissements et réduction de valeur	-3.334	-2.956
Amortissement du goodwill	-38	-19
Résultat d'exploitation	-229	-1.005
Résultat financier	-1.373	-1.003
Résultat courant	-1.602	-2.008
Résultat exceptionnel	2.226	1.332
<i>dont amortissement exceptionnel du goodwill</i>	<i>-44</i>	<i>-146</i>
Résultat avant impôts	624	-676
Impôts et impôts différés	23	117
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	0	0
Résultat consolidé	647	-559
Part du groupe dans le résultat consolidé	647	-559
Résultat consolidé avant amortissement du goodwill	729	-394
<i>Par Action (en euros)</i>		
Résultat courant par action	-0,533	-0,669
Part du groupe dans le résultat consolidé par action avant amortissement du goodwill	0,243	-0,131
<i>Comptes de bilan consolidé (en 000 d'euros)</i>		
Capitaux propres	9.111	8.391
Endettement financier à long terme (>1an)	13.580	12.126
Endettement financier net à court terme ²	6.181	4.882

¹ EBITDA : Résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements et provisions

² Dettes financières échéant dans l'année, moins la trésorerie disponible

STRUCTURE & GOUVERNANCE



EVADIX SA

Quai Donat Casterman 71
7500 Tournai
BE 0467 731 030
RPM Tournai
Fonds propres : € 8,391 millions

Chiffres clés consolidés 2009

Chiffre d'affaires	€ 37,7 millions
EBITDA	€ 1,9 millions
Résultat net avant amortissement du goodwill	€ -0,39 millions
Collaborateurs au 31/12/2009	295

Conseil d'Administration

- Extensys SA
représentée par Jean-François GOSSE
- Pascal LEURQUIN
- Anmassen SPRL
représentée par François BLONDEL
- Roger MALCHAIR
- VDK Consulting SPRL
représentée par Etienne VAN DE KERCKHOVE
- Atlantic Textile Consultants SA
représentée par Henri VAN DIERDONCK

Président - Administrateur indépendant

Administrateur délégué
Administrateur indépendant

Administrateur exécutif
Administrateur indépendant

Administrateur indépendant

Comité d'audit et de rémunération

- Extensys SA
représentée par Jean-François GOSSE
- Atlantic Textile Consultants SA
représentée par Henri VAN DIERDONCK
- Pascal LEURQUIN

Président

Membre

Invité permanent

Filiales

Belgique

Casterman Printing
EVADIX Etibel
Etibel International
EVADIX DMS
EVADIX Bilog
EVADIX.NET

Roumanie

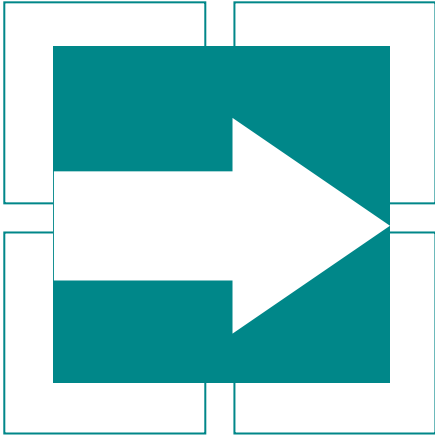
EVADIX EST
EVADIX MPI
EVADIX Labels

France

EVADIX France

Commissaire

RSM Réviseurs d'entreprises – Bernard DE GRAND RY, Céline ARNAUD



commentaires
sur les
résultats
annuels



09

Après un premier semestre difficile, en perte de 1.150 K€, EVADIX clôture l'année 2009 avec une perte de 559 K€ (principalement du fait des résultats de la filiale EVADIX DMS).

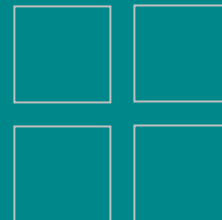
Le chiffre d'affaires est en recul de 13% par rapport à 2008, à 37,7 millions d'€. Le cash flow opérationnel (EBITDA) s'établit à 1.970 K€ (-37%) et la perte d'exploitation (EBIT) s'affiche à 1.005 K€ (contre 229 K€ en 2008).

Le second semestre a été marqué par les procédures engagées par Casterman Printing, EVADIX DMS et EVADIX Etibel dans le cadre de la loi sur la continuité des entreprises.

Suite à l'impact de la crise économique et financière sur leurs activités, ces trois filiales ont déposé le 24 août dernier une requête auprès du Tribunal de Commerce de Tournai dans le but de renforcer la position de trésorerie et de mettre en œuvre un plan de redressement des marges opérationnelles. Les plans de réorganisation ont été déposés le 15 janvier 2010.

Le 3 février, la grande majorité des créanciers (environ 90%) se prononçaient favorablement sur les plans proposés et le 11 février, le Tribunal de Commerce homologuait ces plans de continuité. L'homologation de ces plans de réorganisation a eu, notamment suite à la réduction des dettes commerciales, un impact positif sur la structure financière du groupe.

Sur l'ensemble de l'année, la crise économique a impacté négativement le marché de la publicité et des imprimés, ce qui a nui au secteur de l'imprimerie et du marketing direct.



casterman
printing



Casterman Printing

Casterman Printing -la filiale la plus importante du Groupe- affiche un chiffre d'affaires de 24,3 millions d'euros (-16% par rapport à l'exercice 2008).

Cette baisse du chiffre d'affaires a été particulièrement ressentie au cours du quatrième trimestre : certains clients ont renoncé à confier des travaux d'imprimerie dans l'attente de l'issue favorable de la procédure de réorganisation judiciaire.

Le résultat net après impôts s'établit à 515.000 € (contre 291.000 € l'an dernier), notamment en raison de l'impact financier positif de la procédure de continuité.

EVADIX DMS



EVADIX DMS

EVADIX DMS clôture l'exercice 2009 en affichant une perte de près de 290.000 € après impôts (contre un bénéfice de 34.000 € l'an dernier) pour un chiffre d'affaires de 5,9 millions d'€. L'activité de cette filiale a baissé d'environ 45% entre les deux exercices suite notamment à la chute du niveau d'activité de ses principaux clients.

Le plan de réorganisation devrait permettre une réduction significative des coûts fixes de cette filiale. Les 8000m² du site d'EVADIX DMS à Tournai ont été cédés le 27 avril dernier ; les unités de production ont été déménagées dans des bâtiments de Casterman Printing.



EVADIX *etibel*



EVADIX Etibel

La filiale de fabrication d'étiquettes implantée sur le site de Nivelles affiche à fin 2009 un chiffre d'affaires d'environ 3,5 millions d'€ (-17%).

Le résultat net est en progrès et affiche un bénéfice de 34.000 €. Ce résultat comporte en partie le fruit de l'impact financier de la procédure de réorganisation judiciaire mais il est surtout dû aux efforts de redressement de l'entreprise mis en œuvre au cours de ces deux dernières années.

EVADIX MPI

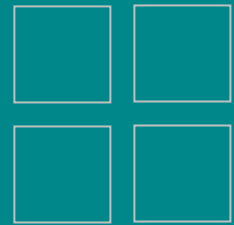


EVADIX MPI (Roumanie)

EVADIX MPI clôture l'exercice 2009 avec un chiffre d'affaires de 3,2 millions d'€ (+48%).

La société dégage son premier bénéfice semestriel, mais celui-ci n'a pas pu compenser les pertes du premier semestre : le résultat net est toujours légèrement négatif à 78.000 € (contre 431.000 € l'an dernier).

La filiale roumaine continue donc à accroître ses ventes et à améliorer son résultat de manière constante.



Activités complémentaires



Pôle logistique

EVADIX Bilog

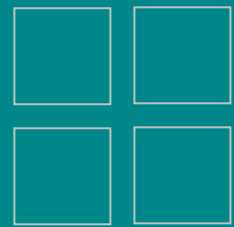
A côté de ses métiers de base, le groupe exploite également via sa filiale EVADIX Bilog une plate-forme logistique de quelque 12.000m² située à Tournai et en exploitait également une autre de quelque 5.000m² à Machelen.

Le logisticien belge Deny Cargo et le Groupe EVADIX ont signé le 19 octobre 2009 une convention pour la reprise du portefeuille clientèle de la plate-forme logistique d'EVADIX Bilog à Machelen.

La cession de la plate-forme de Machelen témoigne de la volonté d'EVADIX de re-concentrer ses activités logistiques sur le site de Tournai.

EVADIX.NET

Depuis la cession du département de gestion des projets Internet de la filiale EVADIX.Net à la société Produweb en juin 2008, cette structure assure désormais, d'une part, les services et développements IT internes au groupe EVADIX et, d'autre part, l'intégration technologique pour les projets des clients d'EVADIX Bilog.



Perspectives d'avenir

Face à des conditions de marché que la société estime encore difficiles pour les mois à venir, EVADIX a entamé une réflexion stratégique sur les axes prioritaires d'investissements et de croissance.

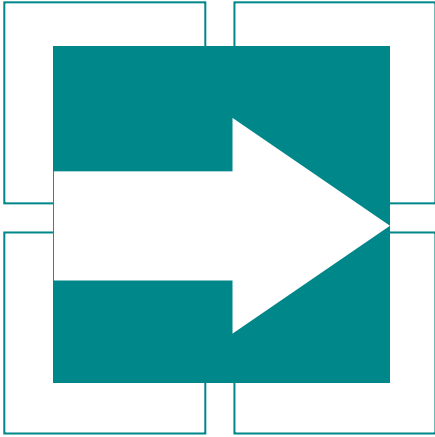
Dans ce contexte, le Groupe envisage notamment d'adosser certaines activités très exposées à la concurrence internationale à l'un ou l'autre opérateur industriel de plus grande envergure et de se concentrer sur certaines niches de marché dans lesquelles il pourra au mieux développer son savoir-faire et sa valeur ajoutée.

Depuis la bonne fin des procédures engagées dans le cadre de la loi sur la continuité des entreprises, EVADIX a pu constater un regain progressif de confiance de la part de ses clients, de ses fournisseurs, de ses partenaires.

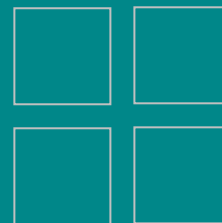
Récemment, le Groupe a également pu observer une certaine amélioration des conditions de marché, surtout dans le secteur de l'imprimerie et plus particulièrement pour Casterman Printing.

Par contre, la situation ne présente à l'heure actuelle que très peu d'amélioration sur le marché du marketing direct. Néanmoins, la structure de coûts de la filiale EVADIX DMS a été adaptée à ces conditions de marché.

En Roumanie, la situation demeure difficile car le pays, qui a subi les effets de la crise à de manière différée n'a pas encore bénéficié des premières améliorations de marché ressenties en Europe Occidentale. EVADIX MPI, grâce à une croissance du nombre de clients parvient cependant à limiter cet impact.



détails des activités



EVADIX développe principalement ses services sur les marchés de l'imprimerie et de la production de marketing direct. Le Groupe complète son offre dans les secteurs de la logistique et des intégrations technologiques et e-business. EVADIX développe ses activités en s'efforçant de saisir des opportunités qui lui permettent de profiter de synergies stratégiques et opérationnelles entre ses différents métiers.

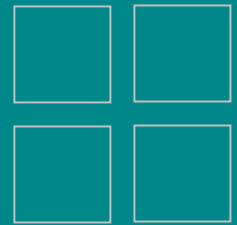
Les activités d'EVADIX sont structurées dans 3 pôles opérationnels : **Imprimerie**, **Marketing direct** et **Logistique**. La convergence stratégique de ces 3 pôles se retrouve dans la stratégie commerciale développée par le Groupe EVADIX qui intègre ses compétences et ses services pour proposer à ses clients un ensemble de solutions globales, flexibles et évolutives à très haute valeur ajoutée.

En **imprimerie**, EVADIX concentre ses efforts dans l'impression offset haute pagination (*48, 72, 96 pages de format A4 imprimées simultanément par tour de rotative*), le brochage, la fabrication d'étiquettes et l'impression sur film polypropylène et polyéthylène.

En **production de marketing direct**, EVADIX propose notamment des services d'assemblage et de rapprochement de documents (en mise sous film et mise sous pli), de personnalisations laser et jet d'encre, de façonnage et de gestion des expéditions postales belges et internationales.

En **logistique**, EVADIX offre des services d'entreposage, de préparation de commandes, de gestion de flux (traditionnels et e-business) et de développement de sites transactionnels intégrés.

Pour favoriser des relations durables avec ses clients et leur proposer une offre de services élargie, EVADIX développe des solutions uniques en combinant les compétences et les capacités de production de ses différentes filiales.



Casterman Printing est la plus importante filiale du Groupe en termes de chiffre d'affaires et d'effectifs salariés ; l'imprimerie intègre les différents métiers de la chaîne graphique industrielle.

Impression offset rotative haute pagination

Parc machine composé de 4 presses offset heatset M.A.N. Lithoman IV (48, 72 et 96 pages) avec équipements de pli (double parallèle et delta), colle et coupe en ligne

Façonnage en dos carré collé

Parc machine composé d'une ligne Sheridan 37 stations et d'une ligne Kolbus 15 stations avec fardeleuse en ligne, palettiseurs automatiques et possibilité d'insertion d'encarts libres avec colle fugitive (CD, DVD, échantillons, sachets, ...)



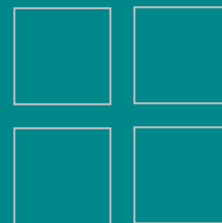
Le cœur de production de Casterman Printing, à la base du mix produit et de la stratégie commerciale, c'est l'intégration entre l'impression rotative offset haute pagination et le façonnage dos carré collé

EVADIX etibel est spécialisée dans la découpe en continu et dans la transformation de matières (papiers ou synthétiques) pour la fabrication d'étiquettes sur mesure à usages professionnels

Avec **EVADIX Etibel**, EVADIX diversifie les activités de son pôle imprimerie dans un secteur de niche complémentaire : la fabrication d'étiquettes industrielles. EVADIX Etibel dispose du parc machine nécessaire à l'impression et à la personnalisation jusqu'en 8 couleurs des étiquettes par différentes techniques: Typographie, Flexographie, Sérigraphie, Laser, Thermo-transfert.

EVADIX MPI est la première structure opérationnelle du Groupe en Roumanie et est née de la reprise des actifs de l'imprimerie roumaine *Marcu Press International s.r.l.* Elle est spécialisée dans les travaux d'impression sur films polypropylène et polyéthylène dans le respect des normes imposées par l'industrie alimentaire (principalement pour le packaging de confiseries, biscuits, snacks, sucres, féculents, crèmes glacées, chocolats, ...).

DÉTAILS DES ACTIVITÉS



EVADIX DMS a pour objectif de spécialiser son offre en marketing direct dans les opérations techniques les plus complexes.

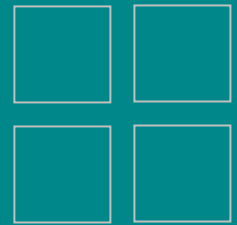
EVADIX développe des activités de prestataire de services à haute valeur ajoutée notamment pour les agences de communication et de grands opérateurs des secteurs de la publicité et de la vente par correspondance.



*EVADIX DMS développe des activités de production en :
personnalisation laser, personnalisation jet d'encre basse
et haute résolution, mise sous film et mise sous pli
pouvant insérer jusqu'à 12 documents, façonnage et
préparations postales nationales et internationales*

EVADIX DMS apporte des solutions à haute valeur ajoutée aux besoins des entreprises en matière de personnalisation de documents. Les capacités de son parc machine lui permettent de répondre à des besoins de production très variés : mailings, courriers ou factures personnalisés, extraits de comptes, mailings de prospection, enquêtes comportementales, campagnes de fidélisation,... quelle que soit l'importance des volumes.





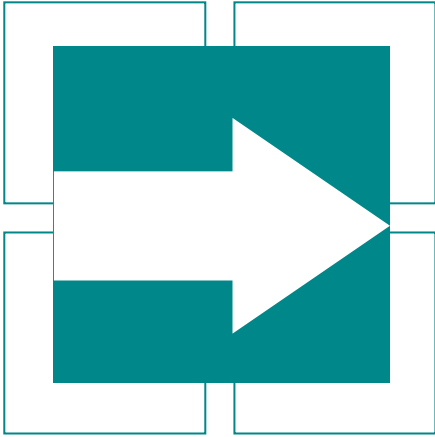
EVADIX propose des solutions globales de fulfillment pour la logistique traditionnelle et l'e-logistique

EVADIX Bilog assure une large gamme de prestations logistiques orientées vers une offre intégrée et sur mesure pouvant facilement être adaptée tant pour des P.M.E. que pour des grands comptes.

L'entreprise offre une gamme de prestation complète qui intègre le stockage et l'entreposage, la préparation de commandes, le conditionnement, la distribution, la gestion des retours ou encore l'assistance par centre d'appel téléphonique. EVADIX propose à ses clients des solutions et des conseils pour l'optimisation de la gestion des flux logistiques.



EVADIX.NET, filiale I.T. du Groupe, est intégrée au pôle logistique. Elle assure les développements IT internes au groupe EVADIX et propose des services d'intégration technologique pour les projets des clients d'EVADIX Bilog.



comptes consolidés

*comptes BNB
rapport de gestion
rapport du commissaire*

47				1	EUR	
NAT.	Date du dépôt	N° 0467.731.030	P.	U.	D.	CONSO 1

COMPTES CONSOLIDES EN EUROS (2 décimales)

DENOMINATION DE L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE ~~OU DU CONSORTIUM~~ (1)(2) :

EVADIX

Forme juridique: **SA**

Adresse: **Rue de la Borgnette**

N°: **15**

Code postal: **7500**

Commune: **Tournai**

Pays: **Belgique**

Registre des personnes morales (RPM) - Tribunal de Commerce de: **Tournai**

Adresse Internet (3) :

Numéro d'entreprise

0467.731.030

COMPTES CONSOLIDES communiqués à l'assemblée générale du

10/05/2010

et relatifs à l'exercice couvrant la période du

1/01/2009

au

31/12/2009

Exercice précédent du

1/01/2008

au

31/12/2008

Les montants relatifs à l'exercice précédent ~~sont / ne sont pas~~ (1) identiques à ceux publiés antérieurement

LISTE COMPLETE avec nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) des ADMINISTRATEURS ou GERANTS de l'entreprise consolidante et des REVISEUR(S) D'ENTREPRISE(S) ayant contrôlé les comptes consolidés

MALCHAIR Roger

Rue de Mortagne 79/c, 7604 Baugnies, Belgique

Fonction : Administrateur

Mandat : 13/05/2008- 13/05/2011

LEURQUIN Pascal

Avenue du fond des Carpes 4, 1380 Lasne, Belgique

Fonction : Administrateur délégué

Mandat : 13/05/2008- 13/05/2011

Documents joints aux présents comptes consolidés: **RAPPORT DE GESTION CONSOLIDE, RAPPORT DE CONTROLE DES COMPTES CONSOLIDES**

CAS OU LES COMPTES CONSOLIDES D'UNE SOCIETE DE DROIT ETRANGER SONT DEPOSES PAR UNE FILIALE BELGE

Dénomination de la filiale belge déposante (*article 113, § 2, 4^a du Code des sociétés*)

Nombre total de pages déposées: **44**
 objet: 4.2, 4.3, 4.4, 4.8.3, 4.8.4, 4.10.1, 4.16, 4.18

Numéros des sections du document normalisé non déposées parce que sans

Signature
(nom et qualité)

LEURQUIN PASCAL

Signature
(nom et qualité)

(1) Biffer ce qui ne convient pas.

(2) En cas de consortium, remplir section CONSO 4.4.

(3) Mention facultative

LISTE DES ADMINISTRATEURS, GERANTS ET REVISEURS D'ENTREPRISES (suite de la page précédente)

Extensys SA 0475.016.522

Rue de l'Eglise 40/5, 1330 Rixensart, Belgique

Fonction : Président du Conseil d'Administration

Mandat : 13/05/2008- 13/05/2011

Représenté par

GOSSE Jean-François

Rue de l'Eglise 40, boîte 5, 1330 Rixensart, Belgique

Anmassen SPRL 0877.651.545

Avenue des Cormorans 15, 1150 Woluwé-Saint-Pierre, Belgique

Fonction : Administrateur

Mandat : 13/05/2008- 13/05/2011

Représenté par

BLONDEL François

Avenue des Cormorans 15, 1150 Bruxelles 15, Belgique

VDK Consulting SPRL 0478.367.871

Rue Joseph Mathieu 39, 1300 Wavre, Belgique

Fonction : Administrateur

Mandat : 13/05/2008- 13/05/2011

Représenté par

VAN DE KERCKHOVE Etienne

Rue Joseph Mathieu 39, 1300 Wavre, Belgique

ATLANTIC TEXTILE CONSULTANTS SA 0446.393.307

Antoon Herbertstraat 11, 8500 Kortrijk, Belgique

Fonction : Administrateur

Mandat : 13/05/2008- 13/05/2011

Représenté par

VAN DIERDONCK Henri

Antoon Herbertstraat 11, 8500 Kortrijk, Belgique

LISTE DES ADMINISTRATEURS, GERANTS ET REVISEURS D'ENTREPRISES (suite de la page précédente)

SOGEPA SA 0426.887.397

Bld d'Avroy 38, 4000 Liège 1, Belgique

Fonction : Administrateur

Mandat : 11/05/2009- 2/02/2010

Représenté par

COLSON Sabine

Bld d'Avroy 38, 4000 Liège 1, Belgique

RSM - Réviseurs d'Entreprises SCRL 0429.471.656

Rue Clément Ader 8, 6041 Gosselies, Belgique

Fonction : Commissaire, Numéro de membre : B00033

Mandat : 15/05/2009- 7/05/2012

Représenté par

1. DE GRAND RY Bernard

Lozenberg 22, boîte 2, 1932 Sint-Stevens-Woluwe, Belgique

Réviseur associé

Numéro de membre : A01051

2. ARNAUD Céline

Rue Miserque 11, 6120 Marbaix (Ht.), Belgique

Réviseur associé

Numéro de membre : A01858

BILAN CONSOLIDE APRES REPARTITION(1)

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIF				
ACTIFS IMMOBILISES		20/28	21.631.497,51	24.682.846,20
Frais d'établissement	4.7	20	118.229,01	197.709,31
Immobilisations incorporelles	4.8	21	15.640,84	9.479,31
Ecarts de consolidation positifs	4.12	9920		164.332,72
Immobilisations corporelles	4.9	22/27	21.497.627,66	24.311.133,36
Terrains et constructions.....		22	7.765.887,63	8.181.809,49
Installations, machines et outillage.....		23	3.353.113,24	3.596.225,73
Mobilier et matériel roulant.....		24	423.665,55	750.429,32
Location-financement et droits similaires.....		25	9.789.867,29	11.238.810,58
Autres immobilisations corporelles.....		26	428,51	45.936,73
Immobilisations en cours et acomptes versés.....		27	164.665,44	497.921,51
Immobilisations financières	4.1-4	28		191,50
Sociétés mises en équivalence.....	4.10	9921		
Participations.....		99211		
Créances.....		99212		
Autres entreprises.....	4.10	284/8		191,50
Participations, actions et parts.....		284		
Créances.....		285/8		191,50
ACTIFS CIRCULANTS		29/58	15.202.325,45	18.772.431,40
Créances à plus d'un an		29		
Créances commerciales.....		290		
Autres créances.....		291		
Impôts différés.....		292		
Stocks et commandes en cours d'exécution		3	2.480.704,76	3.138.490,34
Stocks (2).....		30/36	2.480.704,76	3.138.490,34
Approvisionnements.....		30/31	1.957.481,70	2.540.799,87
En-cours de fabrication.....		32	268.249,57	284.842,49
Produits finis.....		33	249.980,09	226.097,54
Marchandises.....		34	4.993,40	86.750,44
Immeubles destinés à la vente.....		35		
Acomptes versés.....		36		
Commandes en cours d'exécution.....		37		
Créances à un an au plus		40/41	8.887.490,89	12.230.646,23
Créances commerciales.....		40	8.213.703,85	11.563.793,69
Autres créances.....		41	673.787,04	666.852,54
Placements de trésorerie		50/53	689.406,80	983.089,04
Actions propres.....		50		
Autres placements.....		51/53	689.406,80	983.089,04
Valeurs disponibles		54/58	2.414.906,03	1.654.164,48
Comptes de régularisation		490/1	729.816,97	766.041,31
TOTAL DE L'ACTIF		20/58	36.833.822,96	43.455.277,60

(1) Article 124 de l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des sociétés.

(2) Possibilité de regroupement des stocks (article 158, § 1, alinéa 2 de l'arrêté royal précité).

PASSIF		Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
CAPITAUX PROPRES			10/15	8.391.115,34	9.110.669,10
Capital			10	3.882.712,37	3.882.712,37
Capital souscrit.....			100	3.882.712,37	3.882.712,37
Capital non appelé.....			101		
Primes d'émission			11	4.240.232,74	4.240.232,74
Plus-values de réévaluation			12		
Réserves consolidées (+)/(-)		4.11	9910	-2.135.477,99	-1.576.121,81
Écarts de consolidation négatifs		4.12	9911	118.480,67	118.480,67
Imputations des écarts de consolidation positifs			99201		
Écarts de conversion (+)/(-)			9912	-174.009,27	-122.325,06
Subsides en capital			15	2.459.176,82	2.567.690,19
INTERETS DE TIERS					
Intérêts de tiers			9913	753,50	182,07
PROVISIONS, IMPÔTS DIFFÉRÉS ET LATENCES FISCALES			16	2.206.177,44	979.530,50
Provisions pour risques et charges			160/5	1.361.992,96	39.715,69
Pensions et obligations similaires.....			160	6.372,48	15.344,10
Charges fiscales.....			161		
Grosses réparations et gros entretien.....			162		
Autres risques et charges.....			163/5	1.355.620,48	24.371,59
Impôts différés et latences fiscales		4.6	168	844.184,48	939.814,81
DETTES			17/49	26.235.776,68	33.364.895,93
Dettes à plus d'un an		4.13	17	12.952.830,30	13.580.014,84
Dettes financières			170/4	12.126.160,35	13.580.014,84
Emprunts subordonnés.....			170	571.428,58	714.285,72
Emprunts obligataires non subordonnés.....			171		
Dettes de location-financement et assimilées.....			172	5.087.972,30	6.204.266,96
Établissements de crédit.....			173	4.076.218,13	4.480.727,99
Autres emprunts.....			174	2.390.541,34	2.180.734,17
Dettes commerciales			175	826.669,95	
Fournisseurs.....			1750	826.669,95	
Effets à payer.....			1751		
Acomptes reçus sur commandes.....			176		
Autres dettes.....			178/9		
Dettes à un an au plus		4.13	42/48	13.097.496,86	19.513.630,08
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année			42	1.944.098,63	2.770.107,55
Dettes financières			43	6.042.198,04	6.048.294,44
Établissements de crédit.....			430/8	2.917.198,04	2.923.294,44
Autres emprunts.....			439	3.125.000,00	3.125.000,00
Dettes commerciales			44	3.085.129,90	7.756.354,96
Fournisseurs.....			440/4	3.085.129,90	7.756.354,96
Effets à payer.....			441		
Acomptes reçus sur commandes.....			46	123.418,63	484.536,53
Dettes fiscales, salariales et sociales			45	1.859.858,19	2.250.841,97
Impôts.....			450/3	349.092,35	431.376,37
Rémunérations et charges sociales.....			454/9	1.510.765,84	1.819.465,60
Autres dettes.....			47/48	42.793,47	203.494,63
Comptes de régularisation			492/3	185.449,52	271.251,01
TOTAL DU PASSIF			10/49	36.833.822,96	43.455.277,60

COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDÉS*(ventilation des résultats d'exploitation en fonction de leur nature)*

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Ventes et prestations		70/74	38.017.896,62	44.150.607,86
Chiffre d'affaires	4.14	70	37.693.888,34	43.349.047,61
Variation des en-cours de fabrication, des produits finis et des commandes en cours d'exécution (réduit)..... (+)/(-)		71	-19.539,75	-74.067,07
Production immobilisée.....		72		245.177,66
Autres produits d'exploitation.....		74	343.548,03	630.449,66
Coût des ventes et des prestations		60/64	39.023.087,04	44.379.798,25
Approvisionnements et marchandises.....		60	19.530.123,10	21.776.182,11
Achats.....		600/8	18.811.172,39	21.910.161,15
Variations des stocks (augmentation, réduit)..... (+)/(-)		609	718.950,71	-133.979,04
Services et biens divers.....		61	5.360.293,40	6.335.289,42
Rémunérations, charges sociales et pensions.....	4.14	62	10.801.329,99	12.634.448,21
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles.....		630	2.956.301,65	3.334.071,97
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales : dotations (reprises)..... (+)/(-)		631/4	47.431,30	-9.831,37
Provisions pour risques et charges : dotations (utilisations et reprises)..... (+)/(-)		635/7	-2.392,10	62.108,80
Autres charges d'exploitation.....		640/8	311.421,07	209.111,77
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration..... (-)		649		
Amortissements sur écarts de consolidation positifs.....		9960	18.578,63	38.417,34
Bénéfice (Perte) d'exploitation (+)/(-)		9901	-1.005.190,42	-229.190,39
Produits financiers		75	304.101,76	582.205,64
Produits des immobilisations financières.....		750		
Produits des actifs circulants.....		751	19.514,66	56.127,56
Autres produits financiers.....		752/9	284.587,10	526.078,08
Charges financières		65	1.307.377,92	1.954.940,58
Charges des dettes.....		650	941.772,63	1.304.958,41
Amortissements sur écarts de consolidation positifs.....		9961		
Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales - Dotations (reprises)..... (+)/(-)		651	139,15	
Autres charges financières.....		652/9	365.466,14	649.982,17
Bénéfice (Perte) courant(e) avant impôts (+)/(-)		9902	-2.008.466,58	-1.601.925,33

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Produits exceptionnels		76	2.891.090,36	2.345.096,06
Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles		760	13.518,27	1.490,86
Reprises d'amortissements sur écarts de consolidation....		9970		
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	243.290,33	2.223.411,48
Autres produits exceptionnels.....	4.14	764/9	2.634.281,76	120.193,72
Charges exceptionnelles		66	1.558.343,64	119.383,22
Amortissements et réductions de valeur exceptionnels sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles.....		660		
Amortissements exceptionnels sur écarts de consolidation positifs.....		9962	145.754,09	43.748,50
Réductions de valeur sur immobilisations financières.....		661		
Provisions pour risques et charges exceptionnels Dotations (utilisations)..... (+)/(-)		662	1.345.000,00	
Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés.....		663	33,95	
Autres charges exceptionnelles.....	4.14	664/8	67.555,60	75.634,72
Charges exceptionnelles portées à l'actif au titre de frais de restructuration..... (-)		669		
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts (+)/(-)		9903	-675.719,86	623.787,51
Prélèvements sur les impôts différés et latences fiscales .		780	95.037,87	186.946,81
Transfert aux impôts différés et latences fiscales		680		
Impôts sur le résultat (+)/(-)	4.14	67/77	-21.359,78	164.084,59
Impôts.....		670/3		170.777,57
Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales.....		77	21.359,78	6.692,98
Bénéfice (Perte) de l'exercice (+)/(-)		9904	-559.322,21	646.649,73
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence (+)/(-)		9975		
Résultats en bénéfice.....		99751		
Résultats en perte.....		99651		
Bénéfice (Perte) consolidé (+)/(-)		9976	-559.322,21	646.649,73
Dont :				
Part des tiers (+)/(-)		99761	33,95	17,51
Part du groupe (+)/(-)		99762	-559.356,16	646.632,22

LISTE DES FILIALES CONSOLIDEES ET DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE

DENOMINATION, adresse complète du SIEGE et, pour les entreprises de droit belge, mention du NUMERO D'ENTREPRISE	Méthode utilisée (G/P/E1/E2/E3/E4) (1)(2)	Fraction du capital détenue (3) (en %)	Variation du % de détention du capital (par rapport à l'exercice précédent)(4)
SA CASTERMAN PRINTING Rue de la Borgnette 15 7500 Tournai Belgique 0478.947.792	G	99,98	0,00
SA EVADIX DIRECT MARKETING SERVICES Rue de la Borgnette 15 7500 Tournai Belgique 0468.731.813	G	99,98	0,00
SA EVADIX ETIBEL (anciennement EVADIX E-LAND) Rue de la Borgnette 15 7500 Tournai Belgique 0468.889.486	G	99,97	0,11
SA EVADIX FRANCE Rue Anatole France 68 FR62700 Bruay La Buisnière France	G	99,50	0,00
SA EVADIX.NET Rue de la Borgnette 15 7500 Tournai Belgique 0471.508.684	G	99,92	0,00
SA EVADIX BILOG (anciennement HALL 22) Rue Pasquier Grenier 4 7500 Tournai Belgique 0475.949.306	G	99,99	0,04

(1) **G.** Consolidation globale

P. Consolidation proportionnelle (**avec mention, dans la première colonne, des éléments desquels résulte la direction conjointe**)

E1 Mise en équivalence d'une société associée (*article 134, alinéa 1er, 3° de l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des sociétés*)

E2 Mise en équivalence d'une filiale de fait si son inclusion dans la consolidation serait contraire au principe de l'image fidèle (*article 108 jo. 110 de l'arrêté royal précité*)

E3 Mise en équivalence d'une filiale en liquidation, d'une filiale ayant renoncé à poursuivre ses activités, d'une filiale sans perspective de continuité des activités (*article 109 jo. 110 de l'arrêté royal précité*,

E4 Mise en équivalence d'une filiale commune dont l'activité n'est pas étroitement intégrée dans l'activité de la société disposant du contrôle conjoint (*article 134, alinéa 2 de l'arrêté royal précité*)

(2) Si une variation du pourcentage de détention du capital entraîne une modification de la méthode utilisée, la nouvelle méthode est suivie d'un **astérisque**.

(3) Fraction du capital détenue dans ces entreprises par les entreprises comprises dans la consolidation et par des personnes agissant en leur nom propre mais pour le compte de ces entreprises.

(4) Si la composition de l'ensemble consolidé a été, au cours de l'exercice, affectée de manière notable par des variations de ce pourcentage, des renseignements complémentaires sont fournis dans la section CONSO 4.5. (*article 112 de l'arrêté précité*).

LISTE DES FILIALES CONSOLIDEES ET DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE

DENOMINATION, adresse complète du SIEGE et, pour les entreprises de droit belge, mention du NUMERO D'ENTREPRISE	Méthode utilisée (G/P/E1/E2/E3/E4) (1)(2)	Fraction du capital détenue (3) (en %)	Variation du % de détention du capital (par rapport à l'exercice précédent)(4)
SA ETIBEL INTERNATIONAL Avenue de la Chapelle 3 1200 Woluwé-Saint-Lambert Belgique 0880.493.348	G	99,96	0,00
EVADIX EST S.R.L. Strada Chimiei 1 617410 Savinesti Roumanie	G	99,99	0,00
EVADIX MPI S.R.L. Strada Chimiei 1 617410 Savinesti Roumanie	G	99,99	0,00
EVADIX LABELS S.R.L Strada Chimiei 1 617410 Savinesti Roumanie	G	99,99	0,00

(1) G. Consolidation globale

P. Consolidation proportionnelle (**avec mention, dans la première colonne, des éléments desquels résulte la direction conjointe**)

E1 Mise en équivalence d'une société associée (*article 134, alinéa 1er, 3° de l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des sociétés*)

E2 Mise en équivalence d'une filiale de fait si son inclusion dans la consolidation serait contraire au principe de l'image fidèle (*article 108 jo. 110 de l'arrêté royal précité*)

E3 Mise en équivalence d'une filiale en liquidation, d'une filiale ayant renoncé à poursuivre ses activités, d'une filiale sans perspective de continuité des activités (*article 109 jo. 110 de l'arrêté royal précité*,

E4 Mise en équivalence d'une filiale commune dont l'activité n'est pas étroitement intégrée dans l'activité de la société disposant du contrôle conjoint (*article 134, alinéa 2 de l'arrêté royal précité*)

(2) Si une variation du pourcentage de détention du capital entraîne une modification de la méthode utilisée, la nouvelle méthode est suivie d'un **astérisque**.

(3) Fraction du capital détenue dans ces entreprises par les entreprises comprises dans la consolidation et par des personnes agissant en leur nom propre mais pour le compte de ces entreprises.

(4) Si la composition de l'ensemble consolidé a été, au cours de l'exercice, affectée de manière notable par des variations de ce pourcentage, des renseignements complémentaires sont fournis dans la section CONSO 4.5. (*article 112 de l'arrêté précité*).

CRITERES DE CONSOLIDATION ET MODIFICATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Identification des critères qui président à la mise en oeuvre des méthodes de consolidation par intégration globale et proportionnelle et de la méthode de mise en équivalence ainsi que des cas avec justification, où il est dérogé à ces critères *(en vertu de l'article 165, I. de l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des sociétés)*.

Toutes les entités juridiques contrôlées de manière directe ou indirecte par Evadix SA ont été consolidées par intégration globale.

Renseignements qui rendent significative la comparaison avec les comptes consolidés de l'année précédente si la composition de l'ensemble consolidé a subi au cours de l'exercice une modification notable *(en vertu de l'article 112 de l'arrêté royal précité)*.

Evadix Services SA a été absorbée au cours de l'exercice par Evadix SA.

REGLES D'EVALUATION ET METHODES DE CALCUL DES LATENCES FISCALES

Relevé des critères ayant présidé à l'évaluation des différents postes des comptes consolidés, notamment les critères relatifs:

aux constitutions et aux ajustements d'amortissements, de réductions de valeur et de provisions pour risques et charges ainsi qu'aux réévaluations (*en vertu de l'article 165, VI.a. de l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des sociétés*)

aux bases de conversion pour les montants qui sont ou qui, à l'origine, étaient exprimés dans une devise différente de celle dans laquelle les comptes consolidés sont libellés et pour les états comptables des filiales et des sociétés associées de droit étranger (*en vertu de l'article 165, VI.b de l'arrêté royal précité*).

Règles d'évaluation établies par le conseil d'administration

Sans préjudice de l'application des règles d'évaluation reprises ci-dessous, les règles d'évaluation stipulées dans l'arrêté royal du 30 janvier 2001 relatif aux comptes annuels des entreprises (Code des Sociétés) sont également d'application.

Toutes les entités juridiques du groupe faisant partie du périmètre de consolidation possèdent des règles d'évaluation comptables identiques.

1. Evaluation de l'actif

1.1. Frais d'établissement

Les frais d'établissement sont évalués à leur valeur d'acquisition ; les frais de restructuration, autres que ceux acquis de tiers, sont évalués à leur coût de revient.

Les frais d'établissement et d'augmentation de capital sont portés à l'actif et sont amortis selon la méthode linéaire au taux de 20%.

Les frais d'émission d'emprunts sont activés et l'amortissement est réparti sur toute la durée de l'emprunt.

Les autres frais d'établissement sont portés à l'actif et sont amortis selon la méthode linéaire au taux de 20%.

Les frais de restructuration sont activés et sont amortis selon la méthode linéaire au taux de 20%.

Les dotations aux amortissements se font au prorata temporis durant l'année de l'acquisition.

1.2. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition ; les immobilisations incorporelles, autres que celles acquises de tiers, sont évaluées à leur coût de revient, dans la mesure où celui-ci ne dépasse pas une estimation prudemment établie de la valeur d'utilisation de ces immobilisations ou de leur rendement futur pour l'entreprise.

La durée de l'amortissement est fixée au cas par cas ; toutefois, si les amortissements de frais de recherche et de développement et de goodwill sont répartis sur plus de cinq ans, justification doit en être donnée.

La durée d'amortissement des licences et des logiciels varie entre 20% et 33.33%.

Les dotations d'amortissement se font au prorata temporis durant l'année d'acquisition.

Les immobilisations incorporelles dont l'utilisation n'est pas limitée dans le temps ne font l'objet de réductions de valeur qu'en cas de moins-value ou de dépréciation durables.

Les écarts de consolidation positifs sont amortis sur une durée de dix ans. Le Conseil d'Administration a retenu la durée de 10 ans pour l'amortissement des écarts de consolidation positifs éventuels dans la mesure où c'est la période sur laquelle est estimé le retour sur investissement dans le cadre de l'acquisition de nouvelles filiales.

1.3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles, autres que celles engagées pour le paiement d'une rente viagère ou en vertu d'un contrat de location-financement ou de contrats similaires, sont évaluées à leur valeur d'acquisition.

Les droits d'usage dont l'entreprise dispose sur des immobilisations corporelles en vertu de contrats de location-financement ou de contrats similaires, sont portés à l'actif, à concurrence de la partie des versements échelonnés prévus au contrat, représentant la restitution en capital de la valeur du bien, objet du contrat.

Est repris en valeur d'acquisition des biens acquis contre paiement d'une rente viagère, le capital nécessaire au moment de l'acquisition, pour assurer le service de la rente, augmenté du montant payé au comptant et des frais.

Suivant la nature des immobilisations corporelles acquises, le conseil d'administration décide au cas par cas pour chacune des acquisitions de l'exercice de la méthode d'amortissement ainsi que du taux applicable.

En règle, il sera fait application des taux généralement admis par l'Administration des Contributions Directes.

Sauf dérogations décidées, dans le cas d'espèce, par le conseil d'administration, les méthodes d'amortissement et les taux applicables seront les suivants :

- Constructions : 5% linéaire

REGLES D'EVALUATION ET METHODES DE CALCUL DES LATENCES FISCALES

- Machines et outillages : 6,67% linéaire à 33,33% linéaire
- Petit matériel : 20% linéaire à 33,33% linéaire
- Matériel de bureau : 20% linéaire à 33,33% linéaire
- Matériel informatique : 20% linéaire à 33,33% linéaire
- Logiciels informatiques : 20% linéaire à 33,33% linéaire
- Matériel promotionnel : 20% linéaire
- Voitures et véhicules utilitaires : 20% linéaire à 33,33% linéaire
- Leasing : 6,67% linéaire à 33,33% linéaire ou durée du contrat
- Aménagements en immeubles loués : 10% linéaire à 11,11% linéaire.

Les dotations aux amortissements se font au prorata temporis durant l'année de l'acquisition.

Les immobilisations corporelles dont l'utilisation n'est pas limitée dans le temps ne font l'objet de réductions de valeur qu'en cas de moins-value ou de dépréciation durables.

1.4. Immobilisations financières

Les participations et actions sont évaluées à leur valeur d'acquisition, frais accessoires exclus. La valeur d'acquisition des participations, actions ou parts reçues en rémunération d'apports ne consistant pas en numéraire ou résultant de la conversion de créances, correspond à la valeur conventionnelle des biens et valeurs apportées ou des créances consenties. Toutefois, si cette valeur conventionnelle est inférieure à la valeur de marché des biens et des valeurs apportées ou des créances consenties, la valeur d'acquisition correspond à cette valeur supérieure de marché.

Les titres à revenu fixe sont évalués à leur valeur d'acquisition, frais accessoires exclus. Lorsque leur rendement actuariel, calculé à l'achat en tenant compte de leur valeur de remboursement à l'échéance, diffère de leur rendement facial, la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement est prise en résultat prorata temporis sur la durée restant à courir des titres, comme élément constitutif des intérêts produits par ces titres et est portée, selon le cas, en majoration ou en réduction de la valeur d'acquisition des titres, à moins que la prise en résultat du rendement actuariel par rapport à la prise en résultat du seul rendement facial n'ait qu'un effet négligeable. La prise en résultats de cette différence se produit, le cas échéant sur base actualisée. En ce qui concerne des titres dont le revenu est constitué exclusivement, d'après les conditions d'émission, par la différence entre le prix d'émission et la valeur de remboursement, la prise en résultat de cette différence se fait sur une base actualisée, en tenant compte du rendement actuariel à l'achat.

Sans préjudice aux dispositions de l'arrêté royal du 31 janvier 2001 (Code des Sociétés), les créances sont portées au bilan à leur valeur nominale.

Les participations et les actions, reprises sous cette rubrique, font l'objet de réductions de valeur en cas de moins-value ou de dépréciation durables justifiées par la situation, la rentabilité ou les perspectives de la société dans laquelle les participations ou les actions sont détenues.

Les créances, y compris les titres à revenu fixe, reprises sous cette rubrique, font l'objet de réductions de valeur si leur remboursement à l'échéance est en tout ou en partie incertain ou compromis.

1.5. Stocks

Matières premières, fournitures et marchandises

Les matières premières, fournitures et marchandises sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou à la valeur marché à la date de clôture de l'exercice, lorsque cette dernière est inférieure. L'évaluation à la valeur inférieure du marché ne peut être maintenue si ultérieurement la valeur de marché excède la valeur inférieure retenue pour l'évaluation des stocks.

La valeur d'acquisition des matières premières, fournitures et marchandises est déterminée conformément à l'arrêté royal du 30 janvier 2001 (Code des Sociétés), par une individualisation du prix de chaque élément.

Produits finis

Les produits finis sont évalués à leur valeur d'acquisition ou à la valeur de marché à la date de clôture d'exercice, lorsque cette dernière est inférieure. L'évaluation de la valeur inférieure de marché ne peut être maintenue si ultérieurement la valeur de marché excède la valeur inférieure retenue pour l'évaluation des stocks.

La valeur d'acquisition des produits finis est déterminée conformément à l'arrêté royal du 30 janvier 2001 (Code des Sociétés) par une individualisation du prix de chaque élément.

Les produits finis fabriqués par l'entreprise même, sont évalués à leur coût de revient.

Le coût de revient des produits finis comprend uniquement :

- le prix d'achat des matières premières, matières consommables et fournitures ;
- les coûts de fabrication qui sont directement imputables au produit ou au groupe de produits ;
- une quote-part d'une partie des coûts indirects de fabrication.

En-cours de fabrication

REGLES D'EVALUATION ET METHODES DE CALCUL DES LATENCES FISCALES

Les en-cours de fabrication sont évalués à leur coût de revient :

- le prix d'achat des matières premières, matières consommables et fournitures ;
- les coûts de fabrication qui sont directement imputables au produit ou au groupe de produits ;
- une quote-part d'une partie des coûts indirects de fabrication.

Commandes en cours d'exécution

Les commandes en cours d'exécution sont évaluées à leur coût de revient, majoré compte tenu du degré d'avancement des travaux de fabrication, de l'excédent du prix stipulé au contrat par rapport au coût de revient lorsque cet excédent est devenu raisonnablement certain.

Le coût de revient des commandes en exécution comprend uniquement :

- le prix d'achat des matières premières, matières consommables et fournitures ;
- les coûts de fabrication qui sont directement imputables au produit ou au groupe de produits ;
- une quote-part d'une partie des coûts indirects de fabrication.

1.6. Créances à plus d'un an et à un an au plus

Sans préjudice aux dispositions à l'arrêté royal du 30 janvier 2001 (Code des Sociétés), les créances sont portées au bilan à leur valeur nominale.

Les créances à plus ou à moins d'un an, qui ne sont pas reprises sous la rubrique " immobilisations financières", font l'objet de réduction de valeur si leur remboursement à l'échéance est en tout ou en partie incertain ou compromis ou lorsque leur valeur de réalisation à la date de clôture de l'exercice est inférieure à leur valeur comptable déterminée conformément à l'arrêté royal du 30 janvier 2001 (Code des Sociétés).

Des réductions de valeur complémentaires sont actées sur des créances à plus ou moins d'un an pour tenir compte soit de l'évolution de leur valeur de réalisation ou de marché, soit des aléas justifiés par la nature des avoirs en cause ou de l'activité exercée.

1.7. Placements de trésorerie et valeurs disponibles.

Les actions propres de l'entreprise sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition, frais accessoires exclus.

Les actions sont évaluées au prix d'achat, frais accessoires exclus ou à leur valeur d'apport.

Les titres à revenus fixe sont évalués au prix d'achat, frais accessoires exclus ou à leur valeur d'apport.

Lorsque le rendement actuariel calculé à l'achat en tenant compte de leur valeur de remboursement à l'échéance diffère de leur rendement facial, la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement est prise en résultat prorata temporis sur la durée restant à courir des titres, comme éléments constitutifs des intérêts produits par ces titres et est portée selon le cas, en majoration ou en réduction de la valeur d'acquisition des titres à moins que la prise en résultat du rendement actuariel par rapport à la prise en résultat du seul rendement facial n'ait qu'un effet négligeable. La prise en résultats de cette différence se produit, le cas échéant sur une base actualisée, compte tenu du rendement actuariel à l'achat.

En ce qui concerne des titres dont le revenu est constitué exclusivement, d'après les conditions d'émission, par la différence entre le prix d'émission et la valeur de remboursement, la prise en résultat de cette différence se fait sur une base actualisée, en tenant compte du rendement actuariel à l'achat.

Les valeurs disponibles sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition.

Les placements de trésorerie et les valeurs disponibles font l'objet de réductions de valeur lorsque leur valeur de réalisation à la date de clôture de l'exercice est inférieure à leur valeur d'acquisition.

Des réductions de valeur complémentaires sont actées pour tenir compte de l'évolution de leur valeur de réalisation ou de marché.

2 Evaluation du passif

2.1. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges ont pour objet de couvrir les pertes ou charges nettement circonscrites quant à leur nature, mais qui, à la date de clôture de l'exercice, sont ou probables ou incertaines mais indéterminées quant à leur montant.

Outre les provisions, constituées conformément à l'arrêté royal du 30 janvier 2001 (Code des Sociétés), des provisions sont constituées, le cas échéant, pour couvrir d'autres risques et charges relatifs à :

- des engagements en matière de rente viagère ;
- des charges découlant de sûretés personnelles ou réelles constituées en garantie de dettes ou d'engagements de tiers ;
- des charges découlant d'engagements relatifs à l'acquisition ou à la cession d'immobilisations ;
- l'exécution de commandes passées ou reçues ;
- des fluctuations de prix ;
- des positions et marchés à termes en devises ou en marchandises ;

REGLES D'EVALUATION ET METHODES DE CALCUL DES LATENCES FISCALES

- des garanties ;
- des litiges en suspens.

Les provisions pour les risques et charges citées ci-dessus sont uniquement constituées en cas de risques prévisibles et de charges permanentes qui peuvent exercer une influence sur le résultat de l'exercice en cours ou des exercices suivants. Le montant des provisions est déterminé sur base d'une estimation objective des documents dont les risques et les charges ressortent.

2.2. Les impôts différés

Les impôts différés sur les subsides en capital et les plus-values réalisées sont initialement évalués au montant normal de taxation qui les aurait frappés, si ces subsides et plus-values avaient été taxés à charge de l'exercice au cours duquel ils ont été taxés. L'évaluation se fait sur base du taux d'imposition moyen.

Ils sont évalués sous déduction de l'effet des réductions d'impôts et immunisations dont il est probable, au moment où ces subsides et ces plus-values sont actés, qu'il résultera, dans un avenir prévisible, une diminution de la charge fiscale afférente à ces subsides et ces plus-values.

2.3. Dettes à plus d'un an et à un an au plus

Sans préjudice aux dispositions de l'arrêté royal du 30 janvier 2001 (Code des Sociétés), les dettes sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Les engagements découlant des droits d'usage dont l'entreprise dispose sur des immobilisations corporelles en vertu de contrats de location financement ou de contrat similaires sont chaque année évalués à concurrence de la partie des versements échelonnés prévus au contrat, représentant la reconstitution en capital de la valeur du bien objet du contrat.

2.4. Réévaluation

Les immobilisations corporelles et les participations et actions, qui sont reprises sous les immobilisations financières, ne font pas l'objet de réévaluation.

2.5. Conversion de devises

Lorsque, à la date du bilan, des avoirs, des dettes et des engagements libellés en devises étrangères font partie des fonds propres de la société et que ces fonds propres sont soumis à l'impôt, ils sont convertis au cours de clôture du marché au comptant à la date du bilan ou du jour suivant de cotation.

Les montants convertis des devises étrangères sont repris comme suit dans le résultat de l'exercice : les écarts de conversion positifs ne sont pas inclus dans le résultat de l'exercice au cours duquel ils ont été réalisés ; les écarts de conversion négatifs sont directement pris en charge au cours de l'exercice concerné.

Les comptes annuels des filiales libellés en devises étrangères sont convertis de la manière suivante :

- les actifs et passifs sont convertis au cours de clôture, à l'exception des capitaux propres qui sont convertis au cours historique;
- les charges et les produits sont convertis au cours moyen de l'exercice;
- les écarts de conversion résultant de l'application de ces principes sont portés à la rubrique 'Ecart de conversion' au passif du bilan (fonds propres).

Impôts différés et latences fiscales

Ventilation de la rubrique 168 du passif.....	
<i>Impôts différés (en vertu de l'article 76 de l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des sociétés).....</i>	
<i>Latences fiscales (en vertu de l'article 129 de l'arrêté royal précité).....</i>	

Codes	Montants
168	844.184,48
1681	844.184,48
1682	

Explication détaillée des méthodes mises en oeuvre pour la détermination des latences fiscales (méthode du report variable ou méthode du report fixe, ...)

ÉTAT DES FRAIS D'ÉTABLISSEMENT

	Codes	Exercice	Exercice précédent
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	20P	xxxxxxxxxxxxxx	197.709,31
Mutations de l'exercice			
Nouveaux frais engagés.....	8002		
Amortissements.....	8003	79.457,55	
Ecart de conversion..... (+)/(-)	9980		
Autres..... (+)/(-)	8004	-22,75	
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	(20)	118.229,01	
Dont:			
Frais de constitution et d'augmentation de capital, frais d'émission d'emprunts, primes de remboursement et autres frais d'établissement ..	200/2	118.229,01	
Frais de restructuration.....	204		

ÉTAT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

FRAIS DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

	Codes	Exercice	Exercice précédent
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8051P	xxxxxxxxxxxxxxx	57.696,29
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8021		
Cessions et désaffectations.....	8031		
Transferts d'une rubrique à une autre..... (+)/(-)	8041		
Ecart de conversion..... (+)/(-)	99811		
Autres variations..... (+)/(-)	99821		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8051	57.696,29	
Amortissements et réductions de valeur			
Au terme de l'exercice.....	8121P	xxxxxxxxxxxxxxx	55.767,14
Mutations de l'exercice			
Actés.....	8071	1.929,15	
Repris	8081		
Acquis de tiers.....	8091		
Annulés.....	8101		
Transférés d'une rubrique à une autre..... (+)/(-)	8111		
Ecart de conversion..... (+)/(-)	99831		
Autres variations..... (+)/(-)	99841		
Au terme de l'exercice.....	8121	57.696,29	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	210		

	Codes	Exercice	Exercice précédent
CONCESSIONS, BREVETS, LICENCES, SAVOIR-FAIRE, MARQUES ET DROITS SIMILAIRES			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8052P	xxxxxxxxxxxxxxx	190.180,14
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8022	9.081,30	
Cessions et désaffectations.....	8032	135,20	
Transferts d'une rubrique à une autre..... (+)/(-)	8042		
Ecarts de conversion..... (+)/(-)	99812	-417,34	
Autres variations..... (+)/(-)	99822		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8052	198.708,90	
Amortissements et réductions de valeur			
Au terme de l'exercice.....	8122P	xxxxxxxxxxxxxxx	182.629,98
Mutations de l'exercice			
Actés.....	8072	647,78	
Repris.....	8082		
Acquis de tiers	8092		
Annulés.....	8102	135,20	
Transférés d'une rubrique à une autre..... (+)/(-)	8112		
Ecarts de conversion..... (+)/(-)	99832	-74,50	
Autres variations..... (+)/(-)	99842		
Au terme de l'exercice.....	8122	183.068,06	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	211	<u>15.640,84</u>	

ÉTAT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Codes	Exercice	Exercice précédent
TERRAINS ET CONSTRUCTIONS			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8191P	xxxxxxxxxxxxxxxx	9.734.146,40
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8161	9.628,57	
Cessions et désaffectations.....	8171		
Transferts d'une rubrique à une autre..... (+)/(-)	8181		
Ecarts de conversion..... (+)/(-)	99851	-41.044,87	
Autres variations..... (+)/(-)	99861		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8191	9.702.730,10	
Plus-values au terme de l'exercice	8251P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutations de l'exercice			
Actées.....	8211		
Acquises de tiers.....	8221		
Annulées.....	8231		
Transférées d'une rubrique à une autre..... (+)/(-)	8241		
Ecarts de conversion..... (+)/(-)	99871		
Autres variations..... (+)/(-)	99881		
Plus-values au terme de l'exercice	8251		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8321P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.552.336,91
Mutations de l'exercice			
Actés	8271	373.490,96	
Repris.....	8281		
Acquis de tiers.....	8291		
Annulés.....	8301		
Transférés d'une rubrique à une autre..... (+)/(-)	8311		
Ecarts de conversion..... (+)/(-)	99891	-3.063,39	
Autres variations..... (+)/(-)	99901	14.077,99	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8321	1.936.842,47	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(22)	7.765.887,63	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
INSTALLATIONS, MACHINES ET OUTILLAGE			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8192P	xxxxxxxxxxxxxxx	6.100.079,94
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée.....	8162	214.074,21	
Cessions et désaffectations.....	8172	40.644,47	
Transferts d'une rubrique à une autre..... (-)/(+)	8182	319.703,00	
Ecarts de conversion..... (-)/(+)	99852	-104.474,71	
Autres variations..... (-)/(+)	99862		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8192	6.488.737,97	
Plus-values au terme de l'exercice	8252P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutations de l'exercice			
Actées.....	8212		
Acquises de tiers.....	8222		
Annulées.....	8232		
Transférées d'une rubrique à une autre..... (-)/(+)	8242		
Ecarts de conversion..... (-)/(+)	99872		
Autres variations..... (-)/(+)	99882		
Plus-values au terme de l'exercice	8252		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8322P	xxxxxxxxxxxxxxx	2.503.854,21
Mutations de l'exercice			
Actés.....	8272	684.358,88	
Repris.....	8282	1.213,33	
Acquis de tiers.....	8292		
Annulés.....	8302	28.425,90	
Transférés d'une rubrique à une autre..... (-)/(+)	8312	-5.233,32	
Ecarts de conversion..... (-)/(+)	99892	-17.715,81	
Autres variations..... (-)/(+)	99902		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8322	3.135.624,73	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(23)	3.353.113,24	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
MOBILIER ET MATERIEL ROULANT			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8193P	xxxxxxxxxxxxxxx	3.316.289,03
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8163	50.780,98	
Cessions et désaffectations.....	8173	145.702,94	
Transferts d'une rubrique à une autre..... (-)/(+)	8183	73.410,94	
Ecarts de conversion..... (-)/(+)	99853	-3.922,24	
Autres variations..... (-)/(+)	99863		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8193	3.290.855,77	
Plus-values au terme de l'exercice	8253P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutations de l'exercice			
Actées.....	8213		
Acquises de tiers.....	8223		
Annulées.....	8233		
Transférées d'une rubrique à une autre..... (-)/(+)	8243		
Ecarts de conversion..... (-)/(+)	99873		
Autres variations..... (-)/(+)	99883		
Plus-values au terme de l'exercice	8253		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8323P	xxxxxxxxxxxxxxx	2.565.859,71
Mutations de l'exercice			
Actés.....	8273	319.306,06	
Repris.....	8283		
Acquis de tiers	8293		
Annulés.....	8303	89.253,13	
Transférés d'une rubrique à une autre..... (-)/(+)	8313	73.410,94	
Ecarts de conversion..... (-)/(+)	99893	-2.133,33	
Autres variations..... (-)/(+)	99903	-0,03	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8323	2.867.190,22	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(24)	423.665,55	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
LOCATION-FINANCEMENT ET DROITS SIMILAIRES			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8194P	xxxxxxxxxxxxxxxx	20.431.178,61
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée.....	8164	12.762,92	
Cessions et désaffectations.....	8174	1.438.464,83	
Transferts d'une rubrique à une autre..... (+)/(-)	8184	-41.410,94	
Ecarts de conversion..... (+)/(-)	99854		
Autres variations..... (+)/(-)	99864		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8194	18.964.065,76	
Plus-values au terme de l'exercice	8254P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutations de l'exercice			
Actées.....	8214		
Acquises de tiers.....	8224		
Annulées.....	8234		
Transférées d'une rubrique à une autre..... (+)/(-)	8244		
Ecarts de conversion..... (+)/(-)	99874		
Autres variations..... (+)/(-)	99884		
Plus-values au terme de l'exercice	8254		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8324P	xxxxxxxxxxxxxxxx	9.192.368,03
Mutations de l'exercice			
Actés.....	8274	1.492.044,65	
Repris.....	8284	12.304,94	
Acquis de tiers.....	8294		
Annulés.....	8304	1.429.731,65	
Transférés d'une rubrique à une autre..... (+)/(-)	8314	-68.177,62	
Ecarts de conversion..... (+)/(-)	99894		
Autres variations..... (+)/(-)	99904		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8324	9.174.198,47	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(25)	9.789.867,29	
DONT :			
Terrains et constructions	250		
Installations, machines et outillage	251	9.725.497,45	
Mobilier et matériel roulant	252	64.369,84	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8195P	xxxxxxxxxxxxxxxx	52.098,96
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée.....	8165		
Cessions et désaffectations.....	8175	51.584,60	
Transferts d'une rubrique à une autre..... (+)/(-)	8185		
Ecarts de conversion..... (+)/(-)	99855		
Autres variations..... (+)/(-)	99865		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8195	514,36	
Plus-values au terme de l'exercice	8255P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutations de l'exercice			
Actées.....	8215		
Acquises de tiers.....	8225		
Annulées.....	8235		
Transférées d'une rubrique à une autre..... (+)/(-)	8245		
Ecarts de conversion..... (+)/(-)	99875		
Autres variations..... (+)/(-)	99885		
Plus-values au terme de l'exercice	8255		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8325P	xxxxxxxxxxxxxxxx	6.162,23
Mutations de l'exercice			
Actés.....	8275	5.066,62	
Repris.....	8285		
Acquis de tiers.....	8295		
Annulés.....	8305	11.143,00	
Transférés d'une rubrique à une autre..... (+)/(-)	8315		
Ecarts de conversion..... (+)/(-)	99895		
Autres variations..... (+)/(-)	99905		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8325	85,85	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(26)	428,51	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
IMMOBILISATIONS EN COURS ET ACOMPTES VERSES			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8196P	xxxxxxxxxxxxxxx	497.921,51
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée.....	8166	43.857,85	
Cessions et désaffectations.....	8176		
Transferts d'une rubrique à une autre..... (+)/(-)	8186	-351.703,00	
Ecarts de conversion..... (+)/(-)	99856	-25.410,89	
Autres variations..... (+)/(-)	99866	-0,03	
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8196	164.665,44	
Plus-values au terme de l'exercice	8256P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutations de l'exercice			
Actées.....	8216		
Acquises de tiers.....	8226		
Annulées.....	8236		
Transférées d'une rubrique à une autre..... (+)/(-)	8246		
Ecarts de conversion..... (+)/(-)	99876		
Autres variations..... (+)/(-)	99886		
Plus-values au terme de l'exercice	8256		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8326P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutations de l'exercice			
Actés.....	8276		
Repris.....	8286		
Acquis de tiers.....	8296		
Annulés.....	8306		
Transférés d'une rubrique à une autre..... (+)/(-)	8316		
Ecarts de conversion..... (+)/(-)	99896		
Autres variations..... (+)/(-)	99906		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8326		
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(27)	164.665,44	

ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	Codes	Exercice	Exercice précédent
AUTRES ENTREPRISES - PARTICIPATIONS			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice.....	8392P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutations de l'exercice			
Acquisitions.....	8362		
Cessions et retraits.....	8372		
Transferts d'une rubrique à une autre..... (+)/(-)	8382		
Ecarts de conversion..... (+)/(-)	99912		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice.....	8392		
Plus-values au terme de l'exercice.....	8452P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutations de l'exercice			
Actées.....	8412		
Acquises de tiers.....	8422		
Annulées.....	8432		
Ecarts de conversion..... (+)/(-)	99922		
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	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutations de l'exercice			
Actées.....	8472		
Reprises.....	8482		
Acquises de tiers.....	8492		
Annulées.....	8502		
Ecarts de conversion..... (+)/(-)	99932		
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	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutations de l'exercice..... (+)/(-)	8542		
Montants non appelés au terme de l'exercice.....	8552		
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE.....	(284)		
AUTRES ENTREPRISES - CRÉANCES			
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE.....	285/8P	xxxxxxxxxxxxxxxx	191,50
Mutations de l'exercice			
Additions.....	8582		
Remboursements.....	8592	191,50	
Réductions de valeur actées.....	8602		
Réductions de valeur reprises.....	8612		
Ecarts de conversion..... (+)/(-)	99952		
Autres..... (+)/(-)	8632		
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE.....	(285/8)		
REDUCTIONS DE VALEUR CUMULEES SUR CREANCES AU TERME DE L'EXERCICE.....	(8652)		

ÉTAT DES RÉSERVES CONSOLIDÉES

	Codes	Exercice	Exercice précédent
Réserves consolidées au terme de l'exercice	9910P	xxxxxxxxxxxxxxx	-1.576.121,81
Mutations de l'exercice:			
Quote-part du groupe dans le résultat consolidé..... (+)/(-)	99002	-559.356,16	
Autres variations..... (+)/(-)	99003	-0,02	
Autres variations			
<i>(à ventiler pour les montants significatifs non attribués à la quote-part du groupe dans le résultat consolidé)</i>			
Arrondis		-0,02	
Réserves consolidées au terme de l'exercice	(9910)	-2.135.477,99	

ÉTAT DES ÉCARTS DE CONSOLIDATION ET DE MISE EN ÉQUIVALENCE

ÉCARTS POSITIFS	Codes	Exercice	Exercice précédent
CONSOLIDATION			
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	99071P	xxxxxxxxxxxxxxx	164.332,72
Mutations de l'exercice:			
Variations dues à une augmentation du pourcentage de détention.....	99021		
Variations dues à une diminution du pourcentage de détention.....	99031		
Amortissements.....	99041	-164.332,72	
Écarts portés en résultats.....	99051		
Autres variations.....	99061		
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	99071		
MISE EN EQUIVALENCE			
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	99073P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutations de l'exercice:			
Variations dues à une augmentation du pourcentage de détention.....	99023		
Variations dues à une diminution du pourcentage de détention.....	99033		
Amortissements.....	99043		
Écarts portés en résultats.....	99053		
Autres variations.....	99063		
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	99073		
ECARTS NEGATIFS			
CONSOLIDATION			
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	99072P	xxxxxxxxxxxxxxx	118.480,67
Mutations de l'exercice:			
Variations dues à une augmentation du pourcentage de détention.....	99022		
Variations dues à une diminution du pourcentage de détention.....	99032		
Amortissements.....	99042		
Écarts portés en résultats.....	99052		
Autres variations.....	99062		
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	99072	118.480,67	
MISE EN EQUIVALENCE			
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	99074P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutations de l'exercice :			
Variations dues à une augmentation du pourcentage de détention.....	99024		
Variations dues à une diminution du pourcentage de détention.....	99034		
Amortissements.....	99044		
Écarts portés en résultats.....	99054		
Autres variations.....	99064		
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	99074		

ÉTAT DES DETTES**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	1.944.098,63
Emprunts subordonnés.....	8811	142.857,14
Emprunts obligataires non subordonnés.....	8821	
Dettes de location-financement et assimilées.....	8831	1.314.955,34
Etablissements de crédit.....	8841	458.742,43
Autres emprunts.....	8851	27.543,72
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)	1.944.098,63

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

Dettes financières.....	8802	11.955.876,64
Emprunts subordonnés.....	8812	571.428,58
Emprunts obligataires non subordonnés.....	8822	
Dettes de location-financement et assimilées.....	8832	5.053.349,18
Etablissements de crédit.....	8842	3.957.047,79
Autres emprunts.....	8852	2.374.051,09
Dettes commerciales.....	8862	826.669,95
Fournisseurs.....	8872	826.669,95
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	12.782.546,59

Dettes ayant plus de 5 ans à courir

Dettes financières.....	8803	170.283,71
Emprunts subordonnés.....	8813	
Emprunts obligataires non subordonnés.....	8823	
Dettes de location-financement et assimilées.....	8833	34.623,12
Etablissements de crédit.....	8843	119.170,34
Autres emprunts.....	8853	16.490,25
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	170.283,71

DETTES (OU PARTIE DES DETTES) GARANTIES PAR DES SÛRETÉS RÉELLES CONSTITUÉES OU IRRÉVOCABLEMENT PROMISES SUR LES ACTIFS DES ENTREPRISES COMPRIS DANS LA CONSOLIDATION (comprises dans les rubriques 17 et 42/48 du passif)

	Codes	Exercice
Dettes financières	8922	12.403.111,19
Emprunts subordonnés.....	8932	714.285,72
Emprunts obligataires non subordonnés.....	8942	
Dettes de location-financement et assimilées.....	8952	5.861.129,65
Etablissements de crédit.....	8962	4.136.123,31
Autres emprunts.....	8972	1.691.572,51
Dettes commerciales	8982	
Fournisseurs.....	8992	
Effets à payer.....	9002	
Acomptes reçus sur commandes	9012	
Dettes fiscales, salariales et sociales	9022	
Impôts.....	9032	
Rémunérations et charges sociales.....	9042	
Autres dettes	9052	
Total des dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs des entreprises comprises dans la consolidation	9062	12.403.111,19

RÉSULTATS

	Codes	Exercice	Exercice précédent
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Chiffre d'affaires net			
Ventilation par catégorie d'activité			
Ventilation par marché géographique			
<i>Chiffre d'affaires agrégé du groupe en Belgique.....</i>	99083	34.364.350,25	41.122.380,38
EFFECTIF MOYEN DU PERSONNEL (EN UNITÉS) ET FRAIS DE PERSONNEL			
Entreprise consolidante et filiales consolidées par intégration globale			
Effectif moyen du personnel.....	90901	289	367
Ouvriers.....	90911	224	293
Employés.....	90921	65	74
Personnel de direction.....	90931		
Autres.....	90941		
Frais de personnel			
Rémunérations et charges sociales.....	99621	10.801.329,99	12.634.448,21
Pensions.....	99622		
<i>Effectif moyen du personnel en Belgique occupé par les entreprises concernées</i>	99081	237	317
Filiales consolidées par intégration proportionnelle			
Effectif moyen du personnel.....	90902		
Ouvriers.....	90912		
Employés.....	90922		
Personnel de direction.....	90932		
Autres.....	90942		
Frais de personnel			
Rémunérations et charges sociales.....	99623		
Pensions.....	99624		
<i>Effectif moyen du personnel en Belgique occupé par les entreprises concernées</i>	99082		
RÉSULTATS EXCEPTIONNELS			
Ventilation des autres produits exceptionnels			
Autres produits exceptionnels exercice précédent		41.944,96	103.581,27
Produits exceptionnels divers		1.100,21	1.254,75
Notes de crédits reçues relatives à l'exploitation des années antérieures et non provisionnées		0,00	10.893,14
Excédents de provisions des années antérieures		0,00	4.464,56
Produits exceptionnels LCE		2.591.236,59	0,00
Ventilation des autres charges exceptionnelles			
Autres charges exceptionnelles exercice précédent		52.528,00	73.049,40
Charges exceptionnelles diverses		2.980,31	2.585,32
Charges exceptionnelles restructuration LCE		12.047,29	0,00

RÉSULTATS

IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Influence des résultats exceptionnels sur le montant des impôts sur le résultat de l'exercice et de l'exercice précédent

DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

	Codes	Exercice
GARANTIES PERSONNELLES constituées ou irrévocablement promises par les entreprises comprises dans la consolidation pour sûreté de dettes ou d'engagements de tiers.....	9149	
GARANTIES RÉELLES constituées ou irrévocablement promises par les entreprises comprises dans la consolidation sur leur actifs propres, pour sûreté de dettes et engagements respectivement :		
d'entreprises comprises dans la consolidation.....	99086	11.156.542,96
de tiers.....	99087	
Biens et valeurs détenus par des tiers en leur nom mais aux risques et profits des entreprises comprises dans la consolidation, s'ils ne sont pas portés au bilan.....	9217	
Engagements importants d'acquisition d'immobilisations	9218	
Engagements importants de cession d'immobilisations.....	9219	
Droits résultant d'opérations relatives:		
aux taux d'intérêt.....	99088	
aux taux de change.....	99089	
aux prix des matières premières ou marchandises.....	99090	
autres opérations similaires.....	99091	
Engagements résultant d'opérations relatives:		
aux taux d'intérêt.....	99092	
aux taux de change.....	99093	
aux prix des matières premières ou marchandises	99094	
autres opérations similaires.....	99095	

Engagements résultant de garanties techniques attachées à des ventes ou à des prestations déjà effectuées**Litiges importants et autres engagements importants**

- Evadix SA : Affectation en gage, à concurrence de EUR 200 000 de tous les droits résultant de l'assurance solde restant dû, souscrite par la société, avec Pascal Leurquin comme assuré - garantie pour EUR 187 500 de la SOWALFIN (50% Fortis et 50% ING).

- Evadix Etibel : Hypothèque en 1er rang de EUR 1 500 000 sur le site av. Schuman - Gage sur fonds de commerce pour EUR 1 512 000. En cas de non respect de l'article 58 de la LCE, la société devra rembourser l'intégralité des sommes annulées par la décision du tribunal de commerce de Tournai du 11 février 2010, soit un montant total de 410 592,24 €

- Evadix Bilog : Gage compte à terme pour 333 000 €

- Casterman Printing : Mandats sur les actifs de l'entreprise pour un montant de EUR 2 192 000 qui se ventilent comme suit :

-> SOGEPa mandat en second rang pour KEUR 1430

-> FORTIS mandat en second rang pour KEUR 787,5

-> ING mandat hypothèque à parité Fortis pour KEUR 672

En cas de non respect de l'article 58 de la LCE, la société devra rembourser l'intégralité des sommes annulées par la décision du tribunal de commerce de Tournai du 11 février 2010, soit un montant total de 2.050.443,96 €

En outre, les sûretés suivantes ont été constituées :

-> Dations en gage des subsides à recevoir de la région wallonne pour KEUR 500 + dations en gage de créances signées par Evadix SA (DEXIA)

-> Pari Passu 1EUR (acte 29410234)

-> Promesse de ne pas faire 1 EUR (acte 41416474)

-> Affectation en gage de toutes créances à charge de Fortis Commercial Finance qui garantit 50 % des créances

-> Assurance vie de KEUR 300 pour 2 ans sur la tête de P. Leurquin.

- Evadix Direct Marketing Services

Engagement de ne pas aliéner ou grever d'un droit quelconque ses biens immobiliers, de ne pas grever son fonds de commerce de tout droit, sûreté ou garantie quelconque, de ne pas prêter à des tiers, de ne pas fournir des engagements de cautions, aval ou garantie au bénéfice de tiers, sans accord de Socaris.

Mandat hypothécaire de EUR 50 196,16 + 315 000 (05/02/2003) ; Mandat hypothécaire de EUR 267 000 sur le bien rue de la Borgnette 19 ; En cas de non respect de l'article 58 de la LCE, la société devra rembourser l'intégralité des sommes annulées par la décision du tribunal de commerce de Tournai du 11 février 2010, soit un montant total de 650.254,55 €

Engagements en matière des pensions de retraite et de survie au profit du personnel ou des dirigeants, à charge des entreprises comprises dans la consolidation

Les sociétés Evadix SA, Evadix Direct Marketing Services ont souscrit pour leur personnel employé signataire d'un contrat à durée indéterminée une police d'assurance-groupe portant sur la retraite, l'accident et l'invalidité ainsi qu'une police d'assurance maladie, hospitalisation et soins de santé. Leur contribution annuelle est d'environ 50% des primes totales.

DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN**NATURE ET OBJECTIF COMMERCIAL DES OPÉRATIONS NON INSCRITES AU BILAN**

À 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 des entreprises qui sont intégrées dans la consolidation en tant qu'un ensemble; le cas échéant, les conséquences financières de ces opérations pour les entreprises qui sont intégrées dans la consolidation en tant qu'un ensemble doivent également être mentionnées:

RELATIONS FINANCIÈRES AVEC

LES ADMINISTRATEURS ET GÉRANTS DE L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE

Montant global des rémunérations allouées en raison de leurs fonctions dans l'entreprise consolidante, dans ses filiales et dans ses sociétés associées, y compris le montant des pensions de retraite allouées à ce titre aux anciens administrateurs ou gérants

Montant global des avances et des crédits accordés par l'entreprise consolidante, par une filiale ou par une société associé

Codes	Exercice
99097	80.000,00
99098	
9505	57.283,13
95061	
95062	
95063	
9507	
95081	
95082	
95083	

LE OU LES COMMISSAIRE(S) ET LES PERSONNES AVEC LESQUELLES IL EST LIE (ILS SONT LIES)

Emoluments du (des) commissaire(s)

Emoluments pour l'exercice d'un mandat de commissaire.....

Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies auprès du groupe

Autres missions d'attestation.....

Missions de conseils fiscaux.....

Autres missions extérieures à la mission révisoriale.....

Emoluments des personnes avec lesquelles le(s) commissaire(s) est lié (sont liés)

Emoluments pour l'exercice d'un mandat de commissaire.....

Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies auprès du groupe

Autres missions d'attestation.....

Missions de conseils fiscaux.....

Autres missions extérieures à la mission révisoriale.....

MENTIONS EN APPLICATION DE L'ARTICLE 133, PARAGRAPHE 6 DU CODE DES SOCIETES

RAPPORT DE GESTION CONSOLIDÉ

GROUPE EVADIX
(Société-mère : Evadix S.A.)

Rapport de gestion consolidé**Rapport du Conseil d'Administration**
à l'Assemblée Générale Ordinaire du 10 mai 2010

Messieurs les actionnaires,

Conformément à l'article 119 du Code des sociétés, nous avons l'honneur de vous faire rapport sur les activités du Groupe Evadix - dont la société-mère est Evadix S.A. - et de vous soumettre les comptes consolidés de l'exercice 2009.

RAPPORT DE GESTION CONSOLIDÉ

1. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

A fin 2009, le périmètre de consolidation du Groupe Evadix est le suivant (selon l'ordre chronologique des participations financières) :

Société	Pourcentage détenu, directement ou indirectement	Capitaux propres au 31/12/2009 (en KEUR)	Résultat net 2009 (en KEUR)
Evadix DMS SA Constituée le 22/12/1999 Marketing direct (VPC et gros volumes) Tournai	99.9%	624	-289
Evadix.NET SA Constituée le 21/03/2000 Prestataire informatique intégré en supply chain Tournai	99.9%	206	-3
Evadix Etibel SA Prise de participation le 22/12/2000 Fabrication d'étiquettes Tournai + succursale à Nivelles	99.9%	963	34
Evadix Bilog SA Constituée le 19/10/2001 Gestion intégrée en logistique Tournai	99.9%	194	21
Evadix France SA Constituée le 29/11/2001 Développement international Bruay la Buissière (FR)	98.5%	55	-1
Casterman Printing SA Constituée le 12/12/2002 Pré-press, impression et brochage Tournai	99.9%	6.110	515
Etibel International S.A constituée le 01/04/2006 Intégration rétroactive dans le périmètre de consolidation à partir du 01/12/2005 Production d'étiquettes (Tournai)	99.9%	128	4
Evadix EST SPRL Constituée le 23/01/2006 Société mère roumaine (Pietra Neamt – Roumanie)	99.9%	1.167	3
Evadix MPI SPRL constituée le 27/01/2006 Impression sur film plastique (Pietra Neamt – Roumanie)	99.9% (70.29% directement , et indirectement via Evadix EST).	1.519	-80
Evadix LABELS SPRL Constituée le 21/01/2009 Activités connexe à l'imprimerie (Pietra Neamt – Roumanie)	99.9% (via EST)	202	31

N.B. : Les montants des capitaux propres ne tiennent pas compte à ce stade d'éventuelles remontées de dividendes des filiales vers Evadix SA qui seront décidées par l'Assemblée Générale.

RAPPORT DE GESTION CONSOLIDÉ

2. EVOLUTION DES AFFAIRES

Les trois principales filiales belges du Groupe (Casterman Printing, Evadix DMS et Evadix Etibel) ont subi en 2009 de plein fouet les effets de la crise économique et financière. Leur continuité étant menacée, elles ont introduit le 27 août 2009 des requêtes en réorganisation judiciaire auprès du Tribunal de Commerce de Tournai. Ces requêtes ont été déposées dans le cadre de la Loi sur la Continuité des Entreprises. Ces filiales ont traversé avec succès les étapes leur permettant de continuer à exploiter leurs capacités de production tout en préfinançant leurs achats. En effet, l'impact de la procédure LCE avait considérablement modifié les conditions de crédit fournisseurs, et ce pour toutes les filiales du Groupe. Les plans de réorganisation de ces trois filiales ont été homologués par le Tribunal de Commerce de Tournai le 11 février 2010.

Casterman Printing termine l'exercice avec un bénéfice de KEUR 515, fortement influencé par les produits exceptionnels. De même, Evadix Etibel réalise en 2009 un bénéfice de KEUR 34. Evadix DMS clôture quant à elle l'année avec une perte de KEUR 290.

La société Evadix Services a fusionné avec Evadix SA, son actionnaire unique, aux termes de l'AGE et de l'acte notarié passé le 29 juin 2009. Cette fusion a été rétroactive au 1^{er} janvier 2009.

Le fonds de commerce de l'activité logistique de Evadix Bilog à Machelen a été vendu en octobre 2009, dégageant ainsi une plus value de KEUR 200.

Les principales sociétés du Groupe en termes de chiffre d'affaires sont pour cet exercice comme pour l'exercice précédent : Casterman Printing SA (64% du total consolidé), Evadix DMS SA (15 %) et Evadix Etibel (9%). Evadix MPI représente désormais 9% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe, et poursuit son développement, confirmant son statut de pôle de croissance future pour le Groupe. Notons que la perte d'Evadix MPI a drastiquement diminué par rapport à l'exercice précédent (- 80%). Son chiffre d'affaires est en progression de 48% et le second semestre de l'année est bénéficiaire.

L'effectif du personnel au 31 décembre 2009 s'élève pour la Belgique à 242 travailleurs en équivalents temps plein (contre 328 fin 2008), soit 39 employés (56 à fin 2008) et 203 ouvriers (272 fin 2008). Il est en Roumanie de 24 employés (19 à fin 2008) et 28 ouvriers (31 fin 2007).

3. SITUATION FINANCIERE : PRESENTATION DU BILAN

L'année 2009 constituant le sixième exercice comptable consolidé du Groupe, la comparaison avec les chiffres de l'exercice précédent est effectuée ci-dessous.

Actif

Actifs immobilisés

Le total des immobilisations (valeur nette comptable après amortissements) est à fin 2009 de KEUR 21.631 contre KEUR 24.683 à fin décembre 2008.

RAPPORT DE GESTION CONSOLIDÉ

Du total des immobilisations corporelles de KEUR 21.498 (KEUR 24.311 à fin 2008), les terrains et constructions représentent 36%, les machines en leasing 46% et les installations, machines et outillage 15 %.

Actifs circulants

Les actifs circulants s'élèvent à KEUR 15.196 à fin 2009 (KEUR 18.772 au 31 décembre 2008). Ils sont essentiellement composés de stocks pour KEUR 2.481 (KEUR 3.138 à fin 2008) et de créances à un an au plus pour KEUR 8.888 (12.231 à fin 2008) - dont KEUR 8.214 de créances commerciales et KEUR 674 d'autres créances.

Un effort particulier a été mené en vue d'améliorer dans les filiales les rotations de stocks.

Les placements de trésorerie sont passés de KEUR 983 à KEUR 689. Les valeurs disponibles s'élèvent à KEUR 2.408 (KEUR 1.654 à fin 2008) et les comptes de régularisation à KEUR 730 (KEUR 766 à fin 2008).

Le total du bilan s'élève à KEUR 36.827 contre KEUR 43.455 pour l'exercice 2008.

Passif

Les capitaux propres s'élèvent à présent à KEUR 8.391 contre KEUR 9.111 à fin 2008. Ils se composent de KEUR 3.883 de capital souscrit (Evadix SA), de KEUR 4.240 de primes d'émission, de KEUR -2.135 de réserves consolidées (KEUR -1.576 à fin 2008), de KEUR 118 d'écarts de consolidation négatifs (différence entre le montant de la participation dans certaines filiales et leurs capitaux propres), de KEUR-174 d'écarts de conversion et de KEUR 2.459 de subsides en capital (KEUR 2.568 à fin 2008).

Les provisions pour pensions et obligations similaires s'élèvent à KEUR 6 contre KEUR 15 pour l'exercice précédent. Des provisions liées aux réorganisations à effectuer suite au processus de Loi sur la Continuité des entreprises ont été passées à hauteur de KEUR 1.345. Les provisions pour autres risques et charges s'élèvent ainsi à KEUR 1.356, et les impôts différés sur subsides en capital à KEUR 844 (KEUR 940 à fin 2008).

Le total des dettes du groupe atteint à présent KEUR 26.229 contre KEUR 33.365 pour l'exercice précédent.

Les dettes à plus d'un an (KEUR 12.126 à fin 2009 contre KEUR 13.580 à fin 2008) concernent totalement des dettes financières.

Parmi les dettes à un an au plus (KEUR 13.917 à fin 2009 contre KEUR 19.514 à fin 2008), les dettes à plus d'un an échéant dans l'année atteignent KEUR 1.944, les dettes financières à un an au plus KEUR 6.035, les dettes commerciales KEUR 3.912, les dettes fiscales et sociales à KEUR 1.860, et les autres dettes KEUR 43. Les acomptes reçus s'élèvent à KEUR 123.

RAPPORT DE GESTION CONSOLIDÉ

Les comptes de régularisation du passif s'élèvent à fin 2009 à KEUR 186 (KEUR 271 à fin 2008).

3. SITUATION FINANCIERE : PRESENTATION DU COMPTE DE RESULTATS

Le chiffre d'affaires de l'année 2009 s'élève à KEUR 37.694 (KEUR 43.349 en 2008). Il est en diminution de 13% par rapport à 2008. Les principales baisses ont été observées chez Casterman Printing et Evadix DMS (-16% pour chacune d'elles), tant au niveau volumes qu'en termes de pression sur les prix.

A l'inverse, Evadix MPI (activités en Roumanie) a augmenté son volume d'affaires de manière très significative, (+48%).

La variation des en-cours est de KEUR -20 (KEUR -74 en 2008), la production immobilisée est nulle (KEUR 245 en 2008) et les autres produits d'exploitation de KEUR 344 (KEUR 630 en 2008).

Le total des ventes et prestations atteint en conséquence de KEUR 38.018 contre KEUR 44.151 pour l'exercice précédent ; soit une baisse d'environ 14%.

Les achats en approvisionnements et marchandises passent de KEUR 21.776 à KEUR 19.530.

Les autres coûts des ventes et prestations s'élèvent à :

KEUR	2009	2008
Services et biens divers	5.360	6.335
Rémunérations et charges sociales	10.801	12.635
Amortissements et réduct. de valeur	3.004	3.324
Provisions pour risques et charges	-2	62
Autres charges d'exploitation	311	209
Amort. s/ écarts de conso positifs	19	39
Total	19.493	22.604

Un effort significatif a été réalisé au niveau des effectifs employés et ouvriers pour adapter la structure du Groupe à la baisse du chiffre d'affaires.

Le résultat d'exploitation ainsi dégagé est de KEUR -1.005 pour l'exercice 2009 contre KEUR -229 pour 2008.

Le résultat financier (produits financiers diminués des charges financières) s'élève à KEUR -1.003 en 2009 contre KEUR -1.373 en 2008. Il se décompose en KEUR 304 (KEUR 582 en 2008) de produits financiers dont KEUR 223 de subsides en capital, et en KEUR 1.307 (KEUR 1.955 en 2008) de charges financières dont KEUR 942 de charges de dettes.

Les différences de change influencent négativement les résultats du Groupe à hauteur de KEUR 89.

RAPPORT DE GESTION CONSOLIDÉ

Le résultat courant avant impôts est donc de KEUR -2.008 pour 2009 contre KEUR -1.602 pour 2008.

Le résultat exceptionnel (produits exceptionnels diminués des charges exceptionnelles) s'élève à KEUR 1.333 en 2009 contre KEUR 2.226 en 2008. Ce résultat est essentiellement composé des charges et produits liés aux processus de Loi sur la Continuité des entreprises, et est grevé par deux amortissements exceptionnels sur écart de consolidation : l'un de KEUR -57, qui correspond au solde de goodwill à amortir pour Evadix DMS, et l'autre de KEUR -17 correspondant au solde du goodwill à amortir pour Evadix NET.

Le résultat de l'exercice avant impôts atteint KEUR -676 (KEUR 624 pour l'exercice précédent).

Le résultat de l'exercice, après prélèvements sur impôts différés (KEUR 95) et impôts sur le résultat (KEUR-21), s'élève quant à lui à KEUR -559 (KEUR 647 en 2008) et consiste à presque 100% en part du Groupe.

4. RESERVES CONSOLIDEES

Les réserves consolidées qui apparaissent dans les capitaux propres passent de KEUR -1.576 à fin 2008 à KEUR -2.135 à fin 2009. Cette diminution de KEUR 559 des réserves consolidées se décompose désormais comme suit:

- quote-part du groupe dans le résultat consolidé : KEUR -559;
- dividendes distribués par Evadix SA à ses actionnaires : KEUR 0.

5. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS APRES LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Les trois principales sociétés du Groupe ont vu leurs plans de réorganisation judiciaire établis dans le cadre de la loi sur la continuité des entreprises homologués par le tribunal de Tournai en date du 11 février 2010. Les conséquences de ces plans ont été traduites dans les comptes de l'exercice des filiales concernées.

Les administrateurs ne connaissent pas d'autres événements postérieurs à la clôture susceptibles d'avoir un impact significatif sur les comptes annuels au 31 décembre 2009.

6. CIRCONSTANCES INFLUENCANT NOTABLEMENT LE DEVELOPPEMENT

L'homologation des plans de restructuration a, de par la réduction de l'endettement, un impact positif sur la structure financière du groupe. La crise économique continue d'impacter défavorablement le marché de la publicité et des imprimés, ce qui crée un climat général défavorable au secteur de l'impression et du marketing direct.

7. RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Le Groupe n'a pas mené d'activités de recherche et de développement au cours de l'exercice.

8. REGLES D'EVALUATION COMPTABLES

RAPPORT DE GESTION CONSOLIDÉ

Au niveau consolidé, les règles d'évaluation comptables du Groupe n'ont subi aucune modification au cours du dernier exercice comptable par rapport à celui qui lui a précédé.

9. MODIFICATIONS DE LA SITUATION JURIDIQUE

Le 29 juin 2009 s'est tenue en l'étude du notaire Hachez l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décidant le transfert de l'intégralité du patrimoine de Evadix Services SA, dissoute sans liquidation, à son actionnaire unique, à savoir Evadix SA. Cette opération a donc été assimilée à une fusion par absorption, conformément à l'article 676 1° du code des sociétés.

10. RACHATS D'ACTIONS PROPRES

A fin 2009, le Groupe Evadix ne possède pas d'actions propres.

11. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Conformément aux articles 96 et 119 du Code des Sociétés, le Conseil d'administration décrit ci-après les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe Evadix pourrait être confronté au cours de l'exercice 2010.

Risques de marché :

Evadix développe ses diverses activités, notamment dans les secteurs de l'impression, de la production de marketing direct et de la logistique, pour des clients nationaux et internationaux. Les dépenses des entreprises clientes d'Evadix sont généralement liées à la conjoncture économique globale, européenne ou nationale. Le ralentissement économique provoque une forte baisse des budgets alloués notamment à la publicité et aux produits de marketing direct. Les principales filiales du Groupe devraient continuer d'être impactées par la crise économique.

Risque de liquidité :

Evadix et ses filiales ont recouru à l'endettement de manière significative pour financer les investissements et les besoins de fonds de roulement. Toute faiblesse commerciale pourrait entraîner des difficultés de paiement et de remboursement des dettes commerciales, sociales ou financières. L'appel au marché des capitaux étant par ailleurs très difficile dans les circonstances actuelles, le désendettement du Groupe et sa capacité à faire face aux échéances de remboursement sont directement liés à sa capacité de générer des flux de trésorerie opérationnelle positifs et de financer ses besoins en fonds de roulement.

Risque de taux d'intérêt :

Bien qu'une partie des dettes à long terme soit basée sur des taux d'intérêt fixes, une augmentation des taux d'intérêt ferait peser sur la société des charges financières plus élevées.

Risque crédit :

Evadix pourrait voir son résultat sérieusement affecté par le non-paiement de factures de montants particulièrement significatifs. D'une manière générale, la stratégie d'entreprise privilégie des relations durables avec des clients solides, ce qui joue un rôle positif dans la

RAPPORT DE GESTION CONSOLIDÉ

limitation de ce risque. Afin de limiter le risque de non paiement de clients, l'entreprise couvre une majeure partie de ses créances clients par une assurance crédit.

Risque technologique :

Evadix, et plus particulièrement les divisions imprimerie et production de marketing direct, évolue dans un secteur où l'avantage technologique est crucial. Celui-ci permet de répondre -entre autres- aux demandes du marché pour des types de production toujours plus complexes. Bien qu'Evadix investisse régulièrement pour mettre à niveau et renouveler son parc machine et qu'elle emploie du personnel compétent en matière de veille technologique, il est toutefois possible que l'arrivée non anticipée d'une nouvelle technologie sur le marché provoque une obsolescence soudaine de son outil de production.

Comme toute autre entreprise ayant massivement recours aux outils informatiques, Evadix pourrait être affectée dans l'une ou l'autre de ses divisions opérationnelles par une panne informatique majeure dont les causes n'auraient pas été prévues et dont les conséquences ne seraient pas palliées par les procédures internes régissant l'organisation des sauvegardes des systèmes et des données. De même, et bien qu'un très grand nombre de mesures de protection soient en vigueur dans l'entreprise, Evadix pourrait être victime de « hacking », ce qui pourrait être de nature à affecter de manière temporaire certains aspects de l'activité d'Evadix.

Risque de dépendance vis-à-vis de clients :

Dans la plupart de ses métiers, Evadix travaille traditionnellement sans contrat pluriannuel, ce qui peut constituer un risque induit par une certaine incertitude quant aux relations commerciales futures. Cependant, le fait que le Groupe travaille pour de nombreux clients actifs dans des secteurs très diversifiés est de nature à limiter ce risque.

Risque de dépendance vis-à-vis de collaborateurs ou de personnes clés :

Dans le développement de ses activités, Evadix a toujours accordé un soin particulier -dans sa politique de recrutement- à la qualité et au niveau élevé de compétences de ses collaborateurs. Il s'agit d'un marché de l'emploi très concurrentiel. Bien qu'Evadix estime continuer à être en mesure de recruter et de conserver du personnel de haut niveau, il ne peut y avoir de certitude qu'il en sera toujours ainsi. D'autre part, le développement et la croissance d'Evadix ont été largement soutenus par la qualité des managers et responsables de ses divisions. Il existe un risque de dépendance de l'entreprise vis-à-vis de certains collaborateurs clés. Le départ de l'un d'eux pourrait être de nature à perturber temporairement l'organisation de l'une ou l'autre filiale sans que cela n'ait d'impact majeur durable au niveau du Groupe.

Risque lié aux acquisitions :

Les acquisitions font partie de la stratégie d'expansion d'Evadix. Même si aucune acquisition n'est prévue à court terme, et bien que le Groupe bénéficie aujourd'hui d'une expérience dans ce domaine, le risque demeure cependant que l'intégration d'une entreprise dans le Groupe se révèle plus difficile que prévu, ou que les synergies opérationnelles escomptées ne se réalisent pas entièrement, ou que d'importantes différences de culture d'entreprise surviennent.

Risques de financement :

La société entend poursuivre l'amélioration de ses process et de sa productivité, notamment par la mise en œuvre d'investissements stratégiques. Ces investissements requerront la

RAPPORT DE GESTION CONSOLIDÉ

mobilisation de liquidités et l'accès au crédit. L'insuffisance de liquidités ou la difficulté d'obtenir un accès au crédit bancaire seraient donc de nature à compromettre le développement du Groupe.

12. NOMINATION

La nomination du cabinet RSM, représenté par Madame Céline Arnaud et Monsieur Bernard de Grand Ry, a été entérinée lors de l'Assemblée Générale du 11 mai 2009 pour une durée de trois années, en vue d'effectuer l'audit et la certification des comptes annuels consolidés du Groupe pour les exercices 2009 à 2011 inclus.

Tournai, le vendredi 26 mars 2010,

Pour le Conseil d'Administration :

RAPPORT DE CONTRÔLE DES COMPTES CONSOLIDÉS



**RAPPORT DU COMMISSAIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE DES
ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE ANONYME EVADIX SUR LES
COMPTES CONSOLIDÉS POUR L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2009**

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

Attestation sans réserve des comptes consolidés

Nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2009, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total du bilan s'élève à € 36.833.822,96 et dont le compte de résultats se solde par une perte de l'exercice de 559.356,16 €.

L'établissement des comptes consolidés 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 consolidés 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 à ces normes, nous avons tenu compte de l'organisation de l'ensemble consolidé en matière administrative et comptable ainsi que de ses dispositifs de contrôle interne. Nous avons obtenu de l'organe de gestion et des préposés de la société les explications et informations requises pour notre contrôle.

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

RSM Réviseurs d'entreprises - Bedrijfsrevisoren

SC SCRL

réviseurs d'entreprises
rue Clément Ader 8 - 1^{er} étage - B 6041 Gosselies
T +32 (0)71 37 03 13 - F +32 (0)71 37 01 39
interaudit@rsm-belgium.be
TVA BE 0429.471.656 - RPM Bruxelles

Member of
Toelen Cats Dupont Koevoets group
Offices in Antwerp, Brussels, Charleroi,
Mons and Zaventem
www.rsm-belgium.be

RSM Belgium is an independent member
firm of RSM International
an affiliation of independent accounting
and consulting firms

14

RAPPORT DE CONTRÔLE DES COMPTES CONSOLIDÉS

A notre avis, les comptes consolidés clos le 31 décembre 2009 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de l'ensemble consolidé, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Mentions et informations complémentaires

L'établissement et le contenu du rapport consolidé de gestion relèvent de la responsabilité de l'organe de gestion.

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

- Le rapport consolidé de gestion traite des informations requises par la loi et concorde avec les comptes consolidés. Toutefois, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la description des principaux risques et incertitudes auxquels l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation est confronté, 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 ;
- Nous renvoyons le lecteur des comptes annuels sur les commentaires insérés dans le rapport de gestion et relatifs au respect de l'article 58 de la Loi de Continuité des Entreprises.

Fait à Gosselies, le 28 avril 2010

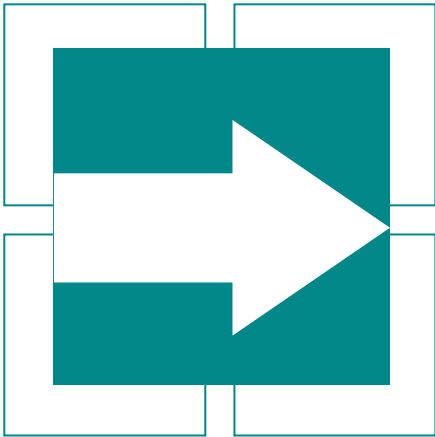
RSM - REVISEURS D'ENTREPRISES SCRL

Commissaire

Représentée par

Céline ARNAUD
Associée

Bernard de GRAND RY
Associé



comptes statutaires

*comptes BNB
rapport de gestion
rapport du commissaire*

COMPTES ANNUELS EN EUROS

Dénomination: **EVADIX**

Forme juridique: Société anonyme

Adresse: Rue de la Borgnette (TOU)

N°: 15

Boîte:

Code postal: 7500

Commune: Tournai

Pays: Belgique

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

Adresse Internet:

Numéro d'entreprise

BE 0467.731.030

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.

01-07-2009

Comptes annuels approuvés par l'assemblée générale du

10-05-2010

et relatifs à l'exercice couvrant la période du

01-01-2009

au

31-12-2009

Exercice précédent du

01-01-2008

au

31-12-2008

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 1.2, C 5.2.1, C 5.2.4, C 5.3.4, C 5.3.5, C 5.3.6, C 5.4.2, C 5.4.3, C 5.5.2, C 5.8, C 5.16, C 5.17.1, C 5.17.2

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

MALCHAIR ROGER

Rue de Mortagne 79/c
7604 Baugnies
BELGIQUE

Début de mandat: 13-05-2008

Fin de mandat: 13-05-2011

Administrateur

LEURQUIN Pascal

Avenue du fond des Carpes 4
1380 Lasne
BELGIQUE

Début de mandat: 13-05-2008

Fin de mandat: 13-05-2011

Administrateur délégué

EXTENSYS S.A.

BE 0475.016.522
rue de l'Eglise 40/5

1330 Rixensart

BELGIQUE

Début de mandat: 13-05-2008

Fin de mandat: 13-05-2011

Président du Conseil d'Administration

Représenté directement ou indirectement
par:

GOSSE Jean-François

ANMASSEN SPRL

BE 0877.651.545

Avenue des Cormorans 15

1150 Woluwe-Saint-Pierre

BELGIQUE

Début de mandat: 13-05-2008

Fin de mandat: 13-05-2011

Administrateur

Représenté directement ou indirectement
par:

BLONDEL François

VDK CONSULTING

BE 0478.367.871

rue Joseph Mathieu 39

1300 Wavre

BELGIQUE

Début de mandat: 13-05-2008

Fin de mandat: 13-05-2011

Administrateur

Représenté directement ou indirectement
par:

VAN DE KERCKHOVE Etienne

ATLANTIC TEXTILE CONSULTANTS N.V.

BE 0446.393.307

Antoon herbertstraat 11

8500 Kortrijk

BELGIQUE

Début de mandat: 13-05-2008

Fin de mandat: 13-05-2011

Administrateur

Représenté directement ou indirectement
par:

VAN DIERDONCK Henri

SOGEPA

BE 0426.887.397

Bld d'Avroy 38

4000 Liège

BELGIQUE

Début de mandat: 11-05-2009

Fin de mandat: 02-02-2010

Administrateur

Représenté directement ou indirectement
par:

COLSON Sabine

RSM - RÉVISEURS D'ENTREPRISES SCRL (B00033)

BE 0429.471.656

Rue Clément Ader 8

6041 Gosselies

BELGIQUE

Début de mandat: 15-05-2009

Fin de mandat: 07-05-2012

Commissaire

Représenté directement ou indirectement
par:

DE GRAND RY Bernard

Réviseur associé

ARNAUD Céline

Réviseur associé

BILAN APRÈS RÉPARTITION

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIF				
ACTIFS IMMOBILISÉS		20/28	<u>8.725.540,84</u>	<u>7.618.272,16</u>
Frais d'établissement	5.1	20	117.427,44	196.017,24
Immobilisations incorporelles	5.2	21	78.339,15	262,73
Immobilisations corporelles	5.3	22/27	359.276,73	38.695,07
Terrains et constructions		22	219.875,62	
Installations, machines et outillage		23	120.377,85	19.590,98
Mobilier et matériel roulant		24	19.023,26	19.104,09
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	8.170.497,52	7.383.297,12
Entreprises liées	5.14	280/1	8.170.497,52	7.383.297,12
Participations		280	8.170.497,52	7.383.297,12
Créances		281		
Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	5.14	282/3		
Participations		282		
Créances		283		
Autres immobilisations financières		284/8		
Actions et parts		284		
Créances et cautionnements en numéraire		285/8		
ACTIFS CIRCULANTS		29/58	<u>2.242.836,52</u>	<u>4.536.976,71</u>
Créances à plus d'un an		29		
Créances commerciales		290		
Autres créances		291		
Stocks et commandes en cours d'exécution		3	4.149,9	
Stocks		30/36	4.149,9	
Approvisionnements		30/31		
En-cours de fabrication		32		
Produits finis		33		
Marchandises		34	4.149,9	
Immeubles destinés à la vente		35		
Acomptes versés		36		
Commandes en cours d'exécution		37		
Créances à un an au plus		40/41	2.062.313,76	4.396.514,6
Créances commerciales		40	542.296,56	204.866
Autres créances		41	1.520.017,2	4.191.648,6
Placements de trésorerie	5.5.1/5.6	50/53	100.000	25.000
Actions propres		50		
Autres placements		51/53	100.000	25.000
Valeurs disponibles		54/58	64.655,81	105.097,16
Comptes de régularisation	5.6	490/1	11.717,05	10.364,95
TOTAL DE L'ACTIF		20/58	10.968.377,36	12.155.248,87

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
PASSIF				
CAPITAUX PROPRES		10/15	<u>6.475.848,24</u>	<u>8.223.018,27</u>
Capital	5.7	10	3.882.712,37	3.882.712,37
Capital souscrit		100	3.882.712,37	3.882.712,37
Capital non appelé		101		
Primes d'émission		11	4.240.232,74	4.240.232,74
Plus-values de réévaluation		12		
Réserves		13	100.073,16	100.073,16
Réserve légale		130	34.542,15	34.542,15
Réserves indisponibles		131		
Pour actions propres		1310		
Autres		1311		
Réserves immunisées		132		
Réserves disponibles		133	65.531,01	65.531,01
Bénéfice (Perte) reporté(e)		14	-1.771.831,85	0
Subsides en capital		15	24.661,82	
Avance aux associés sur répartition de l'actif net		19		
PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS		16	<u>12.891,57</u>	
Provisions pour risques et charges		160/5		
Pensions et obligations similaires		160		
Charges fiscales		161		
Grosses réparations et gros entretien		162		
Autres risques et charges	5.8	163/5		
Impôts différés		168	12.891,57	
DETTES		17/49	<u>4.479.637,55</u>	<u>3.932.230,6</u>
Dettes à plus d'un an	5.9	17	1.032.362,2	1.022.342,47
Dettes financières		170/4	1.032.362,2	1.022.342,47
Emprunts subordonnés		170	571.428,58	714.285,72
Emprunts obligataires non subordonnés		171		
Dettes de location-financement et assimilées		172		
Etablissements de crédit		173	296.031,12	181.930,75
Autres emprunts		174	164.902,5	126.126
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	3.338.323,49	2.740.671,74
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	5.9	42	245.663,27	216.597,13
Dettes financières		43	500.000	
Etablissements de crédit		430/8	500.000	
Autres emprunts		439		
Dettes commerciales		44	328.940,9	272.213,03
Fournisseurs		440/4	328.940,9	272.213,03
Effets à payer		441		
Acomptes reçus sur commandes		46		
Dettes fiscales, salariales et sociales	5.9	45	85.983,84	51.919,18
Impôts		450/3	45.992,8	7.846,44
Rémunérations et charges sociales		454/9	39.991,04	44.072,74
Autres dettes		47/48	2.177.735,48	2.199.942,4
Comptes de régularisation	5.9	492/3	108.951,86	169.216,39
TOTAL DU PASSIF		10/49	<u>10.968.377,36</u>	<u>12.155.248,87</u>

COMPTE DE RÉSULTATS

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Ventes et prestations		70/74	1.882.287,12	1.210.946,56
Chiffre d'affaires	5.10	70	1.687.447,39	1.154.181,02
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	194.839,73	56.765,54
Coût des ventes et des prestations		60/64	1.858.186,69	1.592.668,54
Approvisionnements et marchandises		60	363.660,52	4.465,77
Achats		600/8	169.129,78	4.465,77
Stocks: réduction (augmentation) (+)/(-)		609	194.530,74	
Services et biens divers		61	1.027.320,13	1.201.759,22
Rémunérations, charges sociales et pensions (+)/(-)	5.10	62	375.964,28	287.417,14
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		630	139.877,94	95.243,29
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)		631/4	-63.081,06	
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises) (+)/(-)	5.10	635/7		
Autres charges d'exploitation	5.10	640/8	14.444,88	3.783,12
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)		649		
Bénéfice (Perte) d'exploitation (+)/(-)		9901	24.100,43	-381.721,98
Produits financiers		75	18.374,59	62.144,81
Produits des immobilisations financières		750		
Produits des actifs circulants		751	14.103,17	62.144,27
Autres produits financiers	5.11	752/9	4.271,42	0,54
Charges financières	5.11	65	83.741,05	282.874,68
Charges des dettes		650	73.948,34	79.970,75
Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)		651		
Autres charges financières		652/9	9.792,71	202.903,93
Bénéfice (Perte) courant(e) avant impôts (+)/(-)		9902	-41.266,03	-602.451,85
Produits exceptionnels		76	2.402,1	2.351.511,18
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	2.320,34	2.350.291,95
Autres produits exceptionnels	5.11	764/9	81,76	1.219,23
Charges exceptionnelles		66	1.735.099,43	329.008,58
Amortissements et réductions de valeur exceptionnels sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		660		6,54
Réductions de valeur sur immobilisations financières		661	1.207.691,6	327.639,6
Provisions pour risques et charges exceptionnels: dotations (utilisations) (+)/(-)		662		
Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés		663	33,95	
Autres charges exceptionnelles	5.11	664/8	527.373,88	1.362,44
Charges exceptionnelles portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)		669		
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts (+)/(-)		9903	-1.773.963,36	1.420.050,75
Prélèvements sur les impôts différés		780	2.131,51	
Transfert aux impôts différés		680		
Impôts sur le résultat (+)/(-)	5.12	67/77		-600,66
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		600,66
9904	-1.771.831,85	1.420.651,41
789		
689		
9905	-1.771.831,85	1.420.651,41

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

	Codes	Exercice	Exercice précédent
Bénéfice (Perte) à affecter	(+)/(-) 9906	-1.771.831,85	68.980,01
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+)/(-) 9905	-1.771.831,85	1.420.651,41
Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent	(+)/(-) 14P	0	-1.351.671,4
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		68.980,01
au capital et aux primes d'émission	691		
à la réserve légale	6920		3.449
aux autres réserves	6921		65.531,01
Bénéfice (Perte) à reporter	(+)/(-) 14	-1.771.831,85	0
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 FRAIS D'ÉTABLISSEMENT

	Codes	Exercice	Exercice précédent
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	20P	XXXXXXXXXX	196.017,24
Mutations de l'exercice			
Nouveaux frais engagés	8002	681,71	
Amortissements	8003	78.589,8	
Autres	8004	-681,71	
	(+)/(-)		
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	20	117.427,44	
Dont			
Frais de constitution et d'augmentation de capital, frais d'émission d'emprunts et autres frais d'établissement	200/2	117.427,44	
Frais de restructuration	204		

ETAT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	Codes	Exercice	Exercice précédent
CONCESSIONS, BREVETS, LICENCES, SAVOIR-FAIRE, MARQUES ET DROITS SIMILAIRES			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8052P	XXXXXXXXXX	1.442,77
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8022		
Cessions et désaffectations	8032		
Transferts d'une rubrique à une autre (+)/(-)	8042		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8052	1.442,77	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8122P	XXXXXXXXXX	1.180,04
Mutations de l'exercice			
Actés	8072	262,73	
Repris	8082		
Acquis de tiers	8092		
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8102		
Transférés d'une rubrique à une autre (+)/(-)	8112		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8122	1.442,77	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	211	0	

GOODWILL

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Acquisitions, y compris la production immobilisée

Cessions et désaffectations

Transferts d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

Mutations de l'exercice

Actés

Repris

Acquis de tiers

Annulés à la suite de cessions et désaffectations

Transférés d'une rubrique à une autre

(+)/(-)

Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice

VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE

Codes	Exercice	Exercice précédent
8053P	XXXXXXXXXX	
8023	87.043,6	
8033		
8043		
8053	87.043,6	
8123P	XXXXXXXXXX	
8073	8.704,45	
8083		
8093		
8103		
8113		
8123	8.704,45	
212	<u>78.339,15</u>	

ETAT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Codes	Exercice	Exercice précédent
TERRAINS ET CONSTRUCTIONS			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8191P	XXXXXXXXXX	
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8161	380.427,67	
Cessions et désaffectations	8171		
Transferts d'une rubrique à une autre	(+)/(-) 8181		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8191	380.427,67	
Plus-values au terme de l'exercice	8251P	XXXXXXXXXX	
Mutations de l'exercice			
Actées	8211		
Acquises de tiers	8221		
Annulées	8231		
Transférées d'une rubrique à une autre	(+)/(-) 8241		
Plus-values au terme de l'exercice	8251		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8321P	XXXXXXXXXX	
Mutations de l'exercice			
Actés	8271	25.367,14	
Repris	8281		
Acquis de tiers	8291	135.184,91	
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8301		
Transférés d'une rubrique à une autre	(+)/(-) 8311		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8321	160.552,05	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	22	<u>219.875,62</u>	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
INSTALLATIONS, MACHINES ET OUTILLAGE			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8192P	XXXXXXXXXX	22.624,8
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8162	193.390,29	
Cessions et désaffectations	8172	13.567,76	
Transferts d'une rubrique à une autre	(+)/(-) 8182		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8192	202.447,33	
Plus-values au terme de l'exercice			
	8252P	XXXXXXXXXX	
Mutations de l'exercice			
Actées	8212		
Acquises de tiers	8222		
Annulées	8232		
Transférées d'une rubrique à une autre	(+)/(-) 8242		
Plus-values au terme de l'exercice	8252		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice			
	8322P	XXXXXXXXXX	3.033,82
Mutations de l'exercice			
Actés	8272	16.861,9	
Repris	8282		
Acquis de tiers	8292	63.599,36	
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8302	1.425,6	
Transférés d'une rubrique à une autre	(+)/(-) 8312		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8322	82.069,48	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	23	120.377,85	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
MOBILIER ET MATÉRIEL ROULANT			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8193P	XXXXXXXXXX	115.240,41
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8163	237.563,16	
Cessions et désaffectations	8173	106,61	
Transferts d'une rubrique à une autre	8183		
	(+)/(-)		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8193	352.696,96	
Plus-values au terme de l'exercice	8253P	XXXXXXXXXX	
Mutations de l'exercice			
Actées	8213		
Acquises de tiers	8223		
Annulées	8233		
Transférées d'une rubrique à une autre	8243		
	(+)/(-)		
Plus-values au terme de l'exercice	8253		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8323P	XXXXXXXXXX	96.136,32
Mutations de l'exercice			
Actés	8273	10.091,92	
Repris	8283		
Acquis de tiers	8293	227.460,27	
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8303	14,81	
Transférés d'une rubrique à une autre	8313		
	(+)/(-)		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8323	333.673,7	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	24	19.023,26	

ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES LIÉES - PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8391P	XXXXXXXXXX	9.440.902,73
Mutations de l'exercice			
Acquisitions	8361	2.292.871,05	
Cessions et retraits	8371	297.979,05	
Transferts d'une rubrique à une autre	(+)/(-) 8381		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8391	11.435.794,73	
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	2.057.605,61
Mutations de l'exercice			
Actées	8471	1.207.691,6	
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	3.265.297,21	
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	8.170.497,52	
ENTREPRISES LIÉES - CRÉANCES			
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	281P	XXXXXXXXXX	
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		

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)	
EVADIX DIRECT MARKETING BE 0468.731.813 Société anonyme Rue de la Borgnette 15 7500 Tournai BELGIQUE Parts nominatives	5.599	99,98		31-12-2008	EUR	962.721	33.776
EVADIX.NET BE 0471.508.684 Société anonyme Rue de la Borgnette 15 7500 Tournai BELGIQUE Parts nominatives	1.299	99,92		31-12-2008	EUR	215.109	-13.221
EVADIX ETIBEL BE 0468.889.486 Société anonyme Rue de la Borgnette 15 7500 Tournai BELGIQUE Parts nominatives	3.724	99,97		31-12-2008	EUR	-185.879	-722.321
EVADIX BILOG BE 0475.949.306 Société anonyme Rue de la Borgnette 15 7500 Tournai BELGIQUE Parts nominatives	11.677	99,99		31-12-2008	EUR	-127.255	-201.359
CASTERMAN PRINTING BE 0478.947.792 Société anonyme Rue de la Borgnette 15 7500 Tournai				31-12-2008	EUR	5.760.164	291.250

N°	BE 0467.731.030	C 5.5.1
----	-----------------	---------

BELGIQUE Parts nominatives	29.107	99,98					
EVADIX FRANCE Rue Anatole France 68 62700 Bruay la buissière FRANCE Parts nominatives	396	98,5	1	31-12-2008	EUR	56.755	133
EVADIX EST Strada Chimiei 1 Savinesti ROUMANIE Parts nominatives	502.307	99,99		31-12-2008	EUR	1.238.037	3.834
EVADIX MPI Strada Chimiei 1 Savinesti ROUMANIE Parts nominatives	821.671	70,29	29,71	31-12-2008	EUR	633.739	-431.887
ETIBEL INTERNATIONAL BE 0880.493.348 Société anonyme Avenue de la chapelle 3 1200 Woluwe-Saint-Lambert BELGIQUE Parts nominatives	48.110	99,95		31-12-2008	EUR	123.985	19.843

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	100.000	25.000
8686	100.000	25.000
8687		
8688		
8689		

COMPTES DE RÉGULARISATION

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

Exercice
11.717,05

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	XXXXXXXXXX	3.882.712,37
100	3.882.712,37	

Modifications au cours de l'exercice

Représentation du capital
Catégories d'actions

Actions nominatives
Actions au porteur et/ou dématérialisées

Codes	Montants	Nombre d'actions
8702	XXXXXXXXXX	3.003.525
8703	XXXXXXXXXX	

Capital non libéré

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

Codes	Montant non appelé	Montant appelé non versé
101		XXXXXXXXXX
8712	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

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
8721	
8722	
8731	
8732	
8740	
8741	
8742	
8745	
8746	
8747	
8751	

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

Actionnaires	Nombres d'actions	En % du capital	En % des droits de vote
Famille Leurquin	1.314.304	43.41	43.41
Mr Roger Malchair	320.100	10.57	10.57
Mr Thierry Lahaye	186.892	6.17	6.17

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	245.663,27
Emprunts subordonnés	8811	142.857,14
Emprunts obligataires non subordonnés	8821	
Dettes de location-financement et assimilées	8831	
Etablissements de crédit	8841	102.806,13
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	245.663,27
--	----	-------------------

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

Dettes financières	8802	947.701,61
Emprunts subordonnés	8812	571.428,58
Emprunts obligataires non subordonnés	8822	
Dettes de location-financement et assimilées	8832	
Etablissements de crédit	8842	227.860,78
Autres emprunts	8852	148.412,25
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	947.701,61
--	------	-------------------

Dettes ayant plus de 5 ans à courir

Dettes financières	8803	84.660,59
Emprunts subordonnés	8813	
Emprunts obligataires non subordonnés	8823	
Dettes de location-financement et assimilées	8833	
Etablissements de crédit	8843	68.170,34
Autres emprunts	8853	16.490,25
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	84.660,59
--	------	------------------

DETTES GARANTIES
Dettes garanties par les pouvoirs publics belges

Dettes financières	8921	714.285,72
Emprunts subordonnés	8931	714.285,72
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	714.285,72
--	------	-------------------

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	45.992,8
450	
9076	
9077	39.991,04

COMPTES DE RÉGULARISATION

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

Exercice
108.951,86

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

	Codes	Exercice	Exercice précédent
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Chiffre d'affaires net			
Ventilation par catégorie d'activité			
Ventilation par marché géographique			
Autres produits d'exploitation			
Subsides d'exploitation et montants compensatoires obtenus des pouvoirs publics	740	27.903,65	5.127,78
CHARGES D'EXPLOITATION			
Travailleurs inscrits au registre du personnel			
Nombre total à la date de clôture	9086	7	6
Effectif moyen du personnel calculé en équivalents temps plein	9087	9,1	4,8
Nombre d'heures effectivement prestées	9088	13.006	8.380
Frais de personnel			
Rémunérations et avantages sociaux directs	620	278.661,36	183.924,97
Cotisations patronales d'assurances sociales	621	89.593,69	47.290,66
Primes patronales pour assurances extralégales	622	8.192,3	4.042,14
Autres frais de personnel	623	-483,07	52.159,37
Pensions de retraite et de survie	624		
Provisions pour pensions et obligations similaires			
Dotations (utilisations et reprises)	(+)/(-) 635		
Réductions de valeur			
Sur stocks et commandes en cours			
Actées	9110	4.074,29	
Reprises	9111	67.155,35	
Sur créances commerciales			
Actées	9112		
Reprises	9113		
Provisions pour risques et charges			
Constitutions	9115		
Utilisations et reprises	9116		
Autres charges d'exploitation			
Impôts et taxes relatifs à l'exploitation	640	12.739,88	3.660,12
Autres	641/8	1.705	123
Personnel intérimaire et personnes mises à la disposition de l'entreprise			
Nombre total à la date de clôture	9096	3	0
Nombre moyen calculé en équivalents temps plein	9097	0,2	0,1
Nombre d'heures effectivement prestées	9098	283	175
Frais pour l'entreprise	617	2.780,59	5.308,93

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

REGULARISATIONS DE COMPTE

Codes	Exercice	Exercice précédent
9125	4.141,72	
9126		
	129,6	
6501		
6503		
6510		
6511		
653		
6560		
6561		
	9.062,05	11.395,9
	729,99	

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 DE BANQUE

REGULARISATIONS DE COMPTE

RÉSULTATS EXCEPTIONNELS**Ventilation des autres produits exceptionnels**

REGULARISATIONS D'EXERCICES ANTERIEURS

Ventilation des autres charges exceptionnelles

REGULARISATIONS D'EXERCICES ANTERIEURS

CHARGES EXCEPTIONNELLES INTER COMPAGNIES LIEES A LA LOI SUR LA CONTINUITE DES ENTREPRISES

RDV immobilisations financières

Exercice
81,76
7.250
520.123,88
1.207.691,6

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

Dépenses non admises

Codes	Exercice
9134	
9135	
9136	
9137	
9138	
9139	
9140	
	22.097,03

Incidence des résultats exceptionnels sur le montant des impôts sur le résultat de l'exercice**Sources de latences fiscales**

Latences actives
Pertes fiscales cumulées, déductibles des bénéfices taxables ultérieurs
Autres latences actives
Intérêts notionnels déductibles d'exercices ultérieurs

Latences passives
Ventilation des latences passives

Codes	Exercice
9141	1.146.016,91
9142	1.109.044,07
	36.972,84
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	207.189,14	234.682,66
9146	351.851,14	313.703,39
9147	62.662,45	41.996,31
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	219.875,62
Montant de l'inscription	9171	721.840
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 à concurrence de EUR 187 500 de la SOWALFIN (50% Fortis et 50% ING) -

Affectation en gage, à concurrence de EUR 200.000 de tous les droits résultant de l'assurance solde restant dû, souscrite par la société, avec Pascal Leurquin comme assuré - garantie pour EUR 187.500 de la SOWALFIN (50% Fortis et 50% ING)

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

La société a soucrit pour son personnel employé titulaire d'un contrat à durée indéterminée une police d'assurance groupe portant sur la retraite, l'accident, l'invalidité ainsi qu'une police d'assurance maladie, hospitalisation et soins de santé. Sa contribution annuelle est d'environ 50% des primes totales.

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

Montant estimé des engagements résultant, pour l'entreprise, de prestations déjà effectuées

Bases et méthodes de cette estimation

Code	Exercice
9220	

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:

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	8.170.497,52	7.383.297,12
Participations	280	8.170.497,52	7.383.297,12
Créances subordonnées	9271		
Autres créances	9281		
Créances sur les entreprises liées	9291	2.045.098,64	4.373.232,79
A plus d'un an	9301		
A un an au plus	9311	2.045.098,64	4.373.232,79
Placements de trésorerie	9321		
Actions	9331		
Créances	9341		
Dettes	9351	2.329.521,14	2.336.063,76
A plus d'un an	9361		
A un an au plus	9371	2.329.521,14	2.336.063,76
Garanties personnelles et réelles			
Constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises liées	9381	9.629.475,81	11.853.914,71
Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises liées pour sûreté de dettes ou d'engagements de l'entreprise	9391		
Autres engagements financiers significatifs	9401		1.148.000
Résultats financiers			
Produits des immobilisations financières	9421		
Produits des actifs circulants	9431	14.103,17	52.234,03
Autres produits financiers	9441		
Charges des dettes	9461		
Autres charges financières	9471		
Cession d'actifs immobilisés			
Plus-values réalisées	9481		
Moins-values réalisées	9491		
ENTREPRISES AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION			
Immobilisations financières	282/3		
Participations	282		
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

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	80.000
9504	

LE OU LES 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	20.889,85
95061	
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

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

BILAN SOCIAL

Numéros des commissions paritaires dont dépend l'entreprise: 100 218 999.000

Etat des personnes occupées

Travailleurs inscrits au registre du personnel

	Codes	1. Temps plein <i>(exercice)</i>	2. Temps partiel <i>(exercice)</i>	3. Total (T) ou total en équivalents temps plein (ETP) <i>(exercice)</i>		3P. Total (T) ou total en équivalents temps plein (ETP) <i>(exercice précédent)</i>
Au cours de l'exercice et de l'exercice précédent						
Nombre moyen de travailleurs	100	8,9	0,3	9,1 ETP		4,8 ETP
Nombre d'heures effectivement prestées	101	12.642	364	13.006 T		8.380 T
Frais de personnel	102	365.442,14	10.522,14	375.964,28 T		287.417,14 T
Montant des avantages accordés en sus du salaire	103	XXXXXXX	XXXXXXX	T		T

A la date de clôture de l'exercice

Nombre de travailleurs inscrits au registre du personnel

Par type de contrat de travail

Contrat à durée indéterminée

Contrat à durée déterminée

Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini

Contrat de remplacement

Par sexe et niveau d'études

Hommes

de niveau primaire

de niveau secondaire

de niveau supérieur non universitaire

de niveau universitaire

Femmes

de niveau primaire

de niveau secondaire

de niveau supérieur non universitaire

de niveau universitaire

Par catégorie professionnelle

Personnel de direction

Employés

Ouvriers

Autres

	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
	105	7		7
	110	7		7
	111			
	112			
	113			
	120	3		3
	1200			
	1201	2		2
	1202			
	1203	1		1
	121	4		4
	1210			
	1211	2		2
	1212	1		1
	1213	1		1
	130			
	134	3		3
	132	4		4
	133			

Personnel intérimaire et personnes mises à la disposition de l'entreprise

Au cours de l'exercice

Nombre moyen de personnes occupées
 Nombre d'heures effectivement prestées
 Frais pour l'entreprise

Codes	1. Personnel intérimaire	2. Personnes mises à la disposition de l'entreprise
150	0,2	
151	283	
152	2.780,59	

Tableau des mouvements du personnel au cours de l'exercice

Entrées

Nombre de travailleurs inscrits au registre du personnel au cours de l'exercice

Par type de contrat de travail

Contrat à durée indéterminée
 Contrat à durée déterminée
 Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini
 Contrat de remplacement

Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
205	16		16
210	5		5
211	5		5
212	6		6
213			

Sorties

Nombre de travailleurs dont la date de fin de contrat a été inscrite au registre du personnel au cours de l'exercice

Par type de contrat de travail

Contrat à durée indéterminée
 Contrat à durée déterminée
 Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini
 Contrat de remplacement

Par motif de fin de contrat

Pension
 Prépension
 Licenciement
 Autre motif
 Dont: le nombre de personnes qui continuent, au moins à mi-temps, à prester des services au profit de l'entreprise comme indépendants

Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
305	22	1	22,8
310	10	1	10,8
311	5		5
312	7		7
313			
340			
341			
342	2		2
343	20	1	20,8
350			

Renseignements sur les formations pour les travailleurs au cours de l'exercice**Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère formel à charge de l'employeur**

Nombre de travailleurs concernés

Nombre d'heures de formation suivies

Coût net pour l'entreprise

dont coût brut directement lié aux formations

dont cotisations payées et versements à des fonds collectifs

dont subventions et autres avantages financiers reçus (à déduire)

Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère moins formel ou informel à charge de l'employeur

Nombre de travailleurs concernés

Nombre d'heures de formation suivies

Coût net pour l'entreprise

Initiatives en matière de formation professionnelle initiale à charge de l'employeur

Nombre de travailleurs concernés

Nombre d'heures de formation suivies

Coût net pour l'entreprise

	Codes	Hommes	Codes	Femmes
	5801		5811	
	5802		5812	
	5803		5813	
	58031		58131	
	58032		58132	
	58033		58133	
	5821		5831	
	5822		5832	
	5823		5833	
	5841		5851	
	5842		5852	
	5843		5853	

RÈGLES D'ÉVALUATION

Groupe Evadix - Exercice 2009

RÈGLES D'ÉVALUATION ÉTABLIES PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Sans préjudice de l'application des règles d'évaluation reprises ci-dessous, les règles d'évaluation stipulées dans l'arrêté royal du 30 janvier 2001 relatif aux comptes annuels des entreprises (Code des Sociétés) sont également d'application.

1. Evaluation de l'actif

1.1. Frais d'établissement

Les frais d'établissement sont évalués à leur valeur d'acquisition ; les frais de restructuration, autres que ceux acquis de tiers, sont évalués à leur coût de revient.

Les frais d'établissement et d'augmentation de capital sont portés à l'actif et sont amortis selon la méthode linéaire au taux de 20 %.

Les frais d'émission d'emprunts sont activés et l'amortissement est réparti sur toute la durée de l'emprunt.

Les autres frais d'établissements sont pris directement en charge du compte de résultats.

Les frais de restructuration sont activés et sont amortis selon la méthode linéaire au taux de 20 %.

Les dotations aux amortissements se font au prorata temporis durant l'année de l'acquisition.

1.2. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition ; les immobilisations incorporelles, autres que celles acquises de tiers, sont évaluées à leur coût de revient, dans la mesure où celui-ci ne dépasse pas une estimation prudemment établie de la valeur d'utilisation de ces immobilisations ou de leur rendement futur pour l'entreprise.

La durée de l'amortissement est fixée au cas par cas ; toutefois, si les amortissements de frais de recherche et de développement et de goodwill sont répartis sur plus de cinq ans, justification doit en être donnée.

Les dotations aux amortissements se font au prorata temporis durant l'année de l'acquisition.

Les immobilisations incorporelles dont l'utilisation n'est pas limitée dans le temps ne font l'objet de réductions de valeur qu'en cas de moins-value ou de dépréciation durables.

1.3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles, autres que celles engagées pour le paiement d'une rente viagère ou en vertu d'un contrat de location-financement ou de contrats similaires, sont évaluées à leur valeur d'acquisition.

Les droits d'usage dont l'entreprise dispose sur des immobilisations corporelles en vertu de contrats de location-financement ou de contrats similaires, sont portés à l'actif, à concurrence de la partie des versements échelonnés prévus au contrat, représentant la reconstitution en capital de la valeur du bien, objet du contrat.

Est repris sous la valeur d'acquisition des biens acquis contre paiement d'une rente viagère, le capital nécessaire au moment de l'acquisition, pour assurer le service de la rente, augmenté du montant payé au comptant et des frais.

Suivant la nature des immobilisations corporelles acquises, le conseil d'administration décide au cas par cas pour chacune des acquisitions de l'exercice de la méthode d'amortissement ainsi que du taux applicable.

En règle, il sera fait application des taux généralement admis par l'Administration des Contributions Directes.

Sauf dérogations décidées, dans le cas d'espèce, par le conseil d'administration, les méthodes d'amortissement et les taux applicables seront les suivants :

- Voir tableau des méthodes d'amortissement en annexe.

Les dotations aux amortissements se font au prorata temporis durant l'année de l'acquisition.

Les immobilisations corporelles dont l'utilisation n'est pas limitée dans le temps ne font l'objet de réductions de valeur qu'en cas de moins-value ou de dépréciation durables.

Parmi les immobilisations corporelles figurent dans des comptes distincts le matériel informatique ainsi que les logiciels informatiques.

1.4. Immobilisations financières

Les participations et actions sont évaluées à leur valeur d'acquisition, frais accessoires exclus.

La valeur d'acquisition des participations, actions ou parts reçues en rémunération d'apports ne consistant pas en numéraire ou résultant de la conversion de créances, correspond à la valeur conventionnelle des biens et valeurs apportés ou des créances converties. Toutefois, si cette valeur conventionnelle est inférieure à la valeur de marché des biens et valeurs apportés ou des créances converties, la valeur d'acquisition correspond à cette valeur supérieure du marché.

Les titres à revenu fixe sont évalués à leur valeur d'acquisition, frais accessoires exclus. Lorsque leur rendement actuariel, calculé à l'achat en tenant compte de leur valeur de remboursement à l'échéance, diffère de leur rendement facial, la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement est prise en résultat prorata temporis sur la durée restant à courir des titres, comme élément constitutif des intérêts produits par ces titres et est portée, selon le cas, en majoration ou en réduction de la valeur d'acquisition des titres, à moins que la prise en résultat du rendement actuariel par rapport à la prise en résultat du seul rendement facial n'ait qu'un effet négligeable. La prise en résultats de cette différence se produit, le cas échéant sur base actualisée.

En ce qui concerne des titres dont le revenu est constitué exclusivement, d'après les conditions d'émission, par la différence entre le prix d'émission et la valeur de remboursement, la prise en résultat de cette différence se fait sur une base actualisée, en tenant compte du rendement actuariel à l'achat.

Sans préjudice aux dispositions de l'arrêté royal du 30 janvier 2001 (Code des Sociétés), les créances sont portées au bilan à leur valeur nominale.

Les participations et les actions, reprises sous cette rubrique, font l'objet de réductions de valeur en cas de moins-value ou de dépréciation durables justifiées par la situation, la rentabilité ou les perspectives de la société dans laquelle les participations ou les actions sont détenues.

Les créances, y compris les titres à revenu fixe, reprises sous cette rubrique, font l'objet de réductions de valeur si leur remboursement à l'échéance est en tout ou en partie incertain ou compromis.

1.5. Stocks

Matières premières, fournitures et marchandises

Les matières premières, fournitures et marchandises sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou à la valeur de marché à la date de clôture de l'exercice, lorsque cette dernière est inférieure. L'évaluation à la valeur inférieure de marché ne peut être maintenue si ultérieurement la valeur de marché excède la valeur inférieure retenue pour l'évaluation des stocks.

La valeur d'acquisition des matières premières, fournitures et marchandises est déterminée conformément à l'arrêté royal du 30 janvier 2001 (Code des Sociétés), par une individualisation du prix de chaque élément.

Produits finis

Les produits finis sont évalués à leur valeur d'acquisition ou à la valeur de marché à la date de clôture d'exercice, lorsque cette dernière est inférieure. L'évaluation de la valeur inférieure de marché ne peut être maintenue si ultérieurement la valeur de marché excède la valeur inférieure retenue pour l'évaluation des stocks.

La valeur d'acquisition des produits finis est déterminée conformément à l'arrêté royal du 30 janvier 2001 (Code des Sociétés) par une individualisation du prix de chaque élément.

Les produits finis fabriqués par l'entreprise même, sont évalués à leur coût de revient.

Le coût de revient des produits finis comprend uniquement :

- le prix d'achat des matières premières, matières consommables et fournitures ;
- les coûts de fabrication qui sont directement imputables au produit ou au groupe de produits ;
- une quote-part d'une partie des coûts indirects de fabrication.

En-cours de fabrication

Les en-cours de fabrication sont évalués à leur coût de revient :

- le prix d'achat des matières premières, matières consommables et fournitures ;
- les coûts de fabrication qui sont directement imputables au produit ou au groupe de produits ;
- une quote-part d'une partie des coûts indirects de fabrication.

Commandes en cours d'exécution

Les commandes en cours d'exécution sont évaluées à leur coût de revient, majoré compte tenu du degré d'avancement des travaux de fabrication, de l'excédent du prix stipulé au contrat par rapport au coût de revient lorsque cet excédent est devenu raisonnablement certain.

Le coût de revient des commandes en exécution comprend uniquement :

- le prix d'achat des matières premières, matières consommables et fournitures ;
- les coûts de fabrication qui sont directement imputables au produit ou au groupe de produits ;
- une quote-part d'une partie des coûts indirects de fabrication.

1.6. Créances à plus d'un an et à un an au plus

Sans préjudice aux dispositions de l'arrêté royal du 30 janvier 2001 (Code des Sociétés), les créances sont portées au bilan à leur valeur nominale.

Les créances à plus ou à moins d'un an, qui ne sont pas reprises sous la rubrique « immobilisations financières », font l'objet de réduction de valeur si leur remboursement à l'échéance est en tout ou en partie incertain ou compromis ou lorsque leur valeur de réalisation à la date de clôture de l'exercice est inférieure à leur valeur comptable déterminée conformément à l'arrêté royal du 30 janvier 2001 (Code des Sociétés).

Des réductions de valeur complémentaires sont actées sur les créances à plus ou à moins d'un an pour tenir compte soit de l'évolution de leur valeur de réalisation ou de marché, soit des aléas justifiés par la nature des avoirs en cause ou de l'activité exercée.

1.7. Placements de trésorerie et valeurs disponibles

Les actions propres de l'entreprise sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition, frais accessoires exclus.

Les actions sont évaluées au prix d'achat, frais accessoires exclus ou à leur valeur d'apport.

Les titres à revenu fixe sont évalués au prix d'achat, frais accessoires exclus ou à leur valeur d'apport.

Lorsque le rendement actuariel calculé à l'achat en tenant compte de leur valeur de remboursement à l'échéance, diffère de leur rendement facial, la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement est prise en résultat prorata temporis sur la durée restant à courir des titres, comme éléments constitutif des intérêts produits par ces titres et est portée, selon le cas, en majoration ou en réduction de la valeur d'acquisition des titres à moins que la prise en résultat du rendement actuariel par rapport à la prise en résultat du seul rendement facial n'ait qu'un effet négligeable. La prise en résultats de cette différence se produit, le cas échéant sur une base actualisée, compte tenu du rendement actuariel à l'achat.

En ce qui concerne des titres dont le revenu est constitué exclusivement, d'après les conditions d'émission, par la différence entre le prix d'émission et la valeur de remboursement, la prise en résultat de cette différence se fait sur une base actualisée, en tenant compte du rendement actuariel à l'achat.

Les valeurs disponibles sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition.

Les placements de trésorerie et les valeurs disponibles font l'objet de réductions de valeur lorsque leur valeur de réalisation à la date de clôture de l'exercice est inférieure à leur valeur d'acquisition.

Des réductions de valeur complémentaires sont actées pour tenir compte de l'évolution de leur valeur de réalisation ou de marché.

2. Evaluation du passif

2.1. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges ont pour objet de couvrir les pertes ou charges nettement circonscrites quant à leur nature, mais qui, à la date de clôture de l'exercice, sont ou probables ou certaines mais indéterminées quant à leur montant.

Outre les provisions, constituées conformément à l'arrêté royal du 30 janvier 2001 (Code des Sociétés), des provisions sont constituées, le cas échéant, pour couvrir d'autres risques et charges relatifs à :

- des engagements en matière de rente viagère ;
- des charges découlant de sûretés personnelles ou réelles constituées en garantie de dettes ou d'engagement de tiers ;
- des charges découlant d'engagements relatifs à l'acquisition ou à la cession d'immobilisation
- l'exécution de commandes passées ou reçues ;
- des fluctuations de prix ;
- des positions et marchés à terme en devises ou en marchandises ;
- des garanties ;
- des litiges en suspens.

Les provisions pour les risques et charges citées ci-dessus sont uniquement constituées en cas de risques prévisibles et de charges permanentes qui peuvent exercer une influence sur le résultat de l'exercice en cours ou des exercices suivants. Le montant des provisions est déterminé sur base d'une estimation objective des documents dont les risques et les charges ressortent.

2.2. Impôts différés

Les impôts différés sur les subsides en capital et les plus-values réalisées sont initialement évalués au montant normal de taxation qui les aurait frappés, si ces subsides et plus-values avaient été taxés à charge de l'exercice au cours duquel ils ont été taxés. L'évaluation se fait sur base du taux d'imposition moyen.

Ils sont évalués sous déduction de l'effet des réductions d'impôts et immunisations dont il est probable, au moment où ces subsides et ces plus-values sont actés, qu'il résultera, dans un avenir prévisible, une diminution de la charge fiscale afférente à ces subsides et ces plus-values.

2.3. Dettes à plus d'un an et à un an au plus

Sans préjudice aux dispositions de l'arrêté royal du 30 janvier 2001 (Code des Sociétés), les dettes sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Les engagements découlant des droits d'usage dont l'entreprise dispose sur des immobilisations corporelles en vertu de contrats de location-financement ou de contrat similaires sont chaque année évalués à concurrence de la partie des versements échelonnés prévus au contrat, représentant la reconstitution en capital de la valeur du bien, objet du contrat.

2.4. Réévaluation

Les immobilisations corporelles et les participations et actions, qui sont reprises sous les immobilisations financières, ne font pas l'objet de réévaluation.

2.5. Conversion de devises

Lorsque, à la date du bilan, des avoirs, des dettes et des engagements libellés en devises étrangères font partie des fonds propres de la société et que ces fonds propres sont soumis à l'impôt, ils sont convertis au cours de clôture du marché au comptant à la date du bilan ou du jour suivant de cotation.

Les montants convertis des devises étrangères sont repris comme suit dans le résultat de l'exercice : les écarts de conversion positifs ne sont pas inclus dans le résultat de l'exercice au cours duquel ils ont été réalisés; les écarts de conversion négatifs sont directement pris en charge au cours de l'exercice concerné.

Groupe Evadix

Annexe aux règles d'évaluation 2009

	Méthode	Taux		
20 Frais d'établissement	Linéaire	20.00%	20.00	Autres frais d'établissement
21 Concessions, brevets et marques				20.00%
Frais de recherche et développement	Linéaire	20.00%	20.00%	
21 Licences, logiciels				
Supérieur à 3.000€	Linéaire	20.00%		
Inf. à 3.000€			33.33%	
Goodwill	Linéaire	20.00%		
Acomptes versés sur immob. Incorporelles				Pas d'amt avant la mise en activité du bien
22 Terrains		0.00%		
Frais acquisition terrains		0.00%		
Constructions bâtiments (= neufs)jusque 31/12/2006	Linéaire	5.00%		
Constructions bâtiments (= neufs) à partir de 01/2007	Linéaire	3.33%		
Frais accessoires constructions bâtiments			5.00%	
Immeubles bâtis (= occasions)	Linéaire	5.00%		
ou durée de l'emprunt bancaire				
Frais accessoires sur acquisitions d'immeubles bâtis			5.00%	
ou durée de l'emprunt bancaire				
23 Installations et aménagements			10.00%	
Rayonnages logistiques (neufs, transférés, d'occasion)	Linéaire		10.00%	
Machines et outillages (matériel 'non transportable')				10.00%
Sup. à 1.000.000€			6.67%	
Sup. à 500.000€	Linéaire	10.00%		
pour achats jusqu'au 31/12/2005				
Sup. à 200.000€	Linéaire	10.00%		
pour achats dès 01/01/2006				
Sup. à 2500€	Linéaire	20.00%		
Petit Matériel (Inf. à 2500 € ou matériel léger 'transportable')	Matériel d'occasion	Linéaire	33.33%	Linéaire
Matériel d'occasion			33.33%	20.00%
24 Mobilier			20.00%	
Matériel de bureau	Matériel d'occasion	Linéaire	20.00%	
Matériel informatique		Linéaire	33.33%	
Sup. à 10.000€		Linéaire	20.00%	
Inf. à 10.000€		Linéaire	33.33%	
Logiciels informatiques	Matériel d'occasion	Linéaire	33.33%	
Sup. à 3.000€		Linéaire	20.00%	
Inf. à 3.000€		Linéaire	33.33%	
Matériel promotionnel		Linéaire	20.00%	
Voitures		Linéaire	33.33%	
Véhicules utilitaires	Matériel d'occasion	Linéaire	20.00%	
		Linéaire	33.33%	
25 Logiciel détenus en loc fin				
Sup. à 3.000€	Linéaire	20.00%		
ou durée du leasing				
Inf. à 3.000€	Linéaire	33.33%		
Machines détenues en loc fin				
Sup. à 1.000.000€	Linéaire	6.67%		
ou durée du leasing				
Sup. à 500.000€	Linéaire	10.00%		
durée du leasing pour achats jusqu'au 31/12/2005				ou
Sup. à 200.000€	Linéaire	10.00%		
ou durée du leasing pour achats dès 01/01/2006				
Sup. à 2500€	Linéaire	20.00%		
Matériel informatique détenu en loc fin				ou durée du leasing
Sup. à 10.000€	Linéaire	20.00%		
				ou durée du leasing
Inf. à 10.000€	Linéaire	33.33%		
ou durée du leasing				
Matériel roulant en loc fin			20.00%	
ou durée du leasing	Linéaire			
Véhicules utilitaires en loc fin			20.00%	
ou durée du leasing	Linéaire			
Autres immob. Détenues en loc fin			20.00%	
ou durée du leasing	Linéaire			
26 Aménagements immeuble loué				
Si 9 ans	Linéaire	11.11%		
Si 10 ans	Linéaire	10.00%		
27 Immob. En cours et acomptes versés				Pas d'amt avant la mise en activité du bien

RAPPORT DE GESTION

Evadix S.A.

Rapport de gestion

Rapport du Conseil d'Administration
à l'Assemblée Générale Ordinaire du 10 mai 2010

Messieurs les actionnaires,

Conformément à l'article 95 du Code des sociétés, nous avons l'honneur de vous faire rapport sur les activités d'Evadix S.A. et de vous soumettre les comptes de l'exercice 2009.

1. EVOLUTION DES AFFAIRES

A fin 2009, Evadix S.A., la société-mère du groupe Evadix, possède des participations financières dans les sociétés suivantes (selon leur ordre chronologique d'entrée dans le Groupe :

Société	Pourcentage détenu, directement ou indirectement	Capitaux propres au 31/12/2009 (en KEUR)	Résultat net 2009 (en KEUR)
Evadix DMS SA			
Constituée le 22/12/1999			
Marketing direct (VPC et gros volumes)			
Tournai	99.9%	624	-289
Evadix.NET SA			
Constituée le 21/03/2000			
Prestataire informatique intégré en supply chain			
Tournai	99.9%	206	-3
Evadix Etibel SA			
Prise de participation le 22/12/2000			
Fabrication d'étiquettes			
Tournai + succursale à Nivelles	99.9%	963	34
Evadix Bilog SA			
Constituée le 19/10/2001			
Gestion intégrée en logistique			
Tournai	99.9%	194	21
Evadix France SA			
Constituée le 29/11/2001			
Développement international			
Bruay la Buissière (FR)	98.5%	55	-1
Casterman Printing SA			
Constituée le 12/12/2002			
Pré-presse, impression et brochage			
Tournai	99.9%	6.110	515
Etibel International S.A			
constituée le 01/04/2006			
Intégration rétroactive dans le périmètre de consolidation à partir du 01/12/2005			
Production d'étiquettes (Tournai)			
	99.9%	128	4
Evadix EST SPRL			
Constituée le 23/01/2006			
Société mère roumaine (Pietra Neamt – Roumanie)			
	99.9%	1.167	3
Evadix MPI SPRL			
constituée le 27/01/2006			
Impression sur film plastique (Pietra Neamt – Roumanie)			
	99.9% (70.29% directement , et indirectement via Evadix EST).	1.519	-80
Evadix LABELS SPRL			
Constituée le 21/01/2009			
Activités connexe à l'imprimerie (Pietra Neamt – Roumanie)			
	99.9% (via EST)	202	31

Evadix Services et Evadix Sa ont fusionné avec effet rétroactif au 1er janvier 2009, suite à l'acte notarié passé le 29 juin 2009. Suite à la fusion entre les deux sociétés, la participation financière dans Evadix Services de KEUR 298 a été supprimée, et un goodwill de KEUR 87 a été dégagé. Celui-ci sera amorti en dix ans, conformément aux règles d'évaluation du Groupe.

Outre la détention des participations financières énumérées ci-dessus, Evadix S.A. preste pour ses différentes filiales entre autre les services qui suivent :

- la direction générale au niveau national et international,
- les politiques commerciale et marketing,
- la communication et les relations publiques,
- le secrétariat général,
- la réception et l'accueil,
- le contrôle de gestion et le reporting financier,
 - la comptabilité générale et budgétaire,
 - la gestion de la trésorerie et les relations bancaires,
 - l'audit interne et la coordination de l'audit comptable externe,
 - le recouvrement (en dernier recours),
- la gestion des ressources humaines,
- le conseil fiscal et juridique,
- la gestion des assurances et des véhicules,
- le suivi administratif des opérations de développement, et de fusion et acquisition.

Le résultat de l'année est de -1.772 KEUR. Cette perte s'explique entre autres par les moins-values actées sur les créances envers Evadix DMS et Evadix Etibel suite à l'homologation de leurs plans de continuité, soit 520 KEUR, ainsi que les réductions de valeur opérées sur participations, financières dans Evadix Bilog et Evadix Etibel, à savoir 1.208 KEUR.

Les frais de structure de la société, contenus par une adaptation constante, ont été répartis par refacturation de frais de gestion du groupe.

L'effectif moyen du personnel au cours de l'exercice 2009 s'élève à 9 travailleurs en équivalents temps plein. Le personnel occupé par la société au 31 décembre 2009 est de 3 employés et de 4 ouvriers à temps plein, tous en contrats à durée indéterminée.

Il est à noter qu'au moment de la fusion, le 29 juin 2009, Evadix Services avait un effectif moyen de 5 travailleurs en équivalents temps plein. Le personnel occupé par la société à cette date était de 0.5 employé et de 4.5 ouvriers à temps plein, également tous en contrats à durée indéterminée

2. SITUATION FINANCIERE : PRESENTATION DU BILAN

Actif

Actifs immobilisés

Le total des actifs immobilisés est passé de KEUR 7.618 - à fin décembre 2008 - à KEUR 8.725 - à fin décembre 2009.

Cette augmentation se constate principalement au niveau des immobilisations financières suite à des augmentations de capital par apports de créances de KEUR 993 dans Evadix MPI, et par augmentation de capital en espèces de KEUR 300 dans Evadix Bilog.

Le capital d'Evadix Etibel a également été augmenté de KEUR 1.000 par apport de la créance inter-compagnie d'Evadix SA, mais cette opération reste sans impact sur le bilan d'Evadix SA, suite à la réduction de valeur de KEUR 1.000 passée dans le compte de participations financières.

Suite à la fusion entre Evadix Services et Evadix SA au 1er janvier 2009, la participation financière dans Evadix Services de KEUR 298 a été supprimée, et un goodwill de KEUR 87 a été dégagé. Celui-ci sera amorti en dix ans, conformément aux règles d'évaluation du Groupe.

Par ailleurs, suite à cette fusion, les immobilisations corporelles de Evadix SA ont augmenté de KEUR 422, constitués essentiellement par un bâtiment.

Des réductions de valeur ont été comptabilisées pour un total de KEUR 1.208 sur les participations financières détenues dans Evadix Bilog et Evadix Etibel. La participation dans Evadix Bilog est désormais ajustée à la valeur des fonds propres de cette filiale.

Actifs circulants

Les actifs circulants s'élèvent à KEUR 2.243 au 31 décembre 2009 (KEUR 4.537 à fin 2008) et sont principalement composés de créances à un an au plus, essentiellement intra-groupe.

La réduction de ce poste s'explique essentiellement par les augmentations de capital par apport de créances dans les sociétés visées au point précédent.

Les créances commerciales atteignent KEUR 542 et sont essentiellement constituées sur des sociétés du Groupe.

Les autres créances s'élèvent KEUR 1.520 dont KEUR 1.515 de créances inter-compagnies. La validation des plans de LCE pour 3 filiales a entraîné une réduction de valeur globale de 520 k€.

Les placements de trésorerie s'élèvent à KEUR 100.

Les valeurs disponibles s'élèvent à KEUR 64 (KEUR 105 à fin 2008) et les comptes de régularisation à KEUR 12, pour des charges à reporter.

Le total du bilan s'élève à KEUR 10.968 (exercice 2009) contre KEUR 12.155 pour l'exercice précédent.

Passif

Les capitaux propres s'élèvent à KEUR 6.476 contre KEUR 8.223 à fin 2008. Ils se composent de KEUR 3.883 de capital souscrit, de KEUR 4.240 de primes d'émission, de KEUR 66 de réserves disponibles, KEUR 34 de réserve légale et d'une perte reportée de KEUR -1.772. Le capital souscrit est représenté par 3.003.525 actions.

Les fonds propres sont également constitués de KEUR 25 de subsides en capital résultant de la fusion avec Evadix Services.

Les impôts différés (KEUR 13) proviennent eux aussi de cette fusion.

Les dettes s'élèvent à fin 2009 à KEUR 4.480, soit en augmentation globale de KEUR 548 par rapport à 2008 (KEUR 3.932). Elles sont constituées pour KEUR 1.033 de dettes à plus d'un an, pour KEUR 3.338 de dettes à un an au plus et pour KEUR 109 de comptes de régularisation (dont KEUR 79 liés à la dévaluation du RON).

	2009	2008
Dettes à long terme	1.032	1.022
- dont dettes financières	1.032	1.022
Dettes à court terme	3.338	2.741
- dont dettes financières	746	216
- autres	2.592	2.525

Les dettes à plus d'un an concernent deux emprunts bancaires pour KEUR 296, ainsi que deux emprunts contractés auprès de la Sogepa : un emprunt subordonné de KEUR 572 et un autre emprunt de KEUR 165.

Parmi les dettes à un an au plus, les dettes à plus d'un an échéant dans l'année atteignent KEUR 246 et concernent l'emprunt Sogepa pour KEUR 143, la partie à court terme de l'emprunt CBC, pour KEUR 78, et la partie à court terme de l'emprunt Dexia initialement contracté par Evadix Services pour KEUR 25.

L'avance à terme de KEUR 500 de Evadix Services a été maintenue.

Les dettes commerciales (dont celles inter-compagnies) s'élèvent à KEUR 329, les dettes fiscales et sociales, à KEUR 86, les autres dettes, et à KEUR 2.177 pour les comptes courants inter-compagnies. KEUR 1.840 sont dus à ce titre à la filiale Casterman Printing et KEUR 195 à Etibel International.

3. SITUATION FINANCIERE : PRESENTATION DU COMPTE DE RESULTATS

L'intégration des activités de Evadix Services à mi exercice explique les principales variations constatées tant en chiffre d'affaires qu'en coût des ventes et prestations.

Le chiffre d'affaires de l'année 2009 s'élève à KEUR 1.687 contre KEUR 1.154 pour l'année précédente. La quasi totalité de ce montant consiste en des refacturations inter-compagnies.

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à KEUR 195 et sont constitués par des refacturations inter compagnies et des subsides d'exploitation

Le total des ventes et prestations est en conséquence de KEUR 1.882.

Les achats en approvisionnements et marchandises s'élèvent à KEUR 364 et consistent en l'achat de fournitures et marchandises refacturées à d'autres filiales.

Les autres coûts des ventes et prestations s'élèvent à :

	2009	2008
Services et biens divers	1.027	1.202
Rémunérations et charges sociales	376	287
Amortissements	77	95
Provisions pour risques et charges	0	0
Autres charges d'exploitation	14	4
Total	1.494	1.588

Le résultat d'exploitation ainsi dégagé est de KEUR 24 contre une perte de KEUR 382 en 2008.

La perte financière (produits financiers moins charges financières) atteint KEUR -65 en 2009 contre KEUR -221 pour l'exercice précédent. Les charges financières de 2008 étaient défavorablement influencées à concurrence de 190 k€ par les différences de change sur le RON.

Le résultat courant avant impôts s'établit à une perte de KEUR 41 pour 2009 contre une perte de KEUR 602 pour 2008.

Le résultat exceptionnel (produits exceptionnels moins charges exceptionnelles) de l'exercice est composé principalement de moins values actées sur les créances envers Evadix DMS et Evadix Etibel (-520 KEUR) suite à l'homologation de plans de continuité de ces deux filiales, ainsi que les réductions de valeur actées sur les participations financières dans Evadix Etibel et Evadix Bilog (KEUR -1.208).

Pour mémoire le résultat exceptionnel de l'exercice 2008 avait été favorablement influencé par la plus-value réalisée lors de la cession de la société LOG.

La perte de l'exercice avant impôts atteint KEUR -1.774 pour 2009 contre un bénéfice de KEUR 1.420 pour 2008.

La perte de l'exercice, après prélèvements sur impôts différés (KEUR 2) est de KEUR 1.772.

Compte tenu du résultat reporté de l'exercice précédent (KEUR 0), le résultat à affecter est de KEUR -1.772

4. AFFECTATIONS DU RESULTAT

Sur base du résultat à affecter de KEUR -1.772 (perte), le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale l'affectation suivante :

- réserve légale : KEUR 0 ;
- rémunération du capital : KEUR 0 (dividendes bruts) ;
- résultat reporté : KEUR -1.772.

5. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS APRES LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Les trois principales filiales de la société ont vu leurs plans de réorganisation judiciaire établis dans le cadre de la loi sur la continuité des entreprises homologués par le tribunal de Tournai en date du 11 février 2010. Les conséquences de ces plans ont été traduites dans les comptes de l'exercice des filiales concernées.

Les administrateurs ne connaissent pas d'autres événements postérieurs à la clôture susceptibles d'avoir un impact significatif sur les comptes annuels au 31 décembre 2009.

6. CIRCONSTANCES INFLUENCANT NOTABLEMENT LE DEVELOPPEMENT

L'homologation des plans de restructuration a, de par la réduction de l'endettement, un impact positif sur la structure financière du groupe. La crise économique continue d'impacter défavorablement le marché de la publicité et des imprimés, ce qui crée un climat général défavorable au secteur de l'impression et du marketing direct.

7. RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

La société n'a pas effectué d'activité de recherche et de développement au cours de l'année écoulée.

8. SUCCURSALES DE LA SOCIETE

La société ne possède pas de succursale.

9. REGLES D'EVALUATION

Les règles d'évaluation de la société sont basées sur les règles d'évaluation du Groupe Evadix depuis l'intégration de cette activité au sein du périmètre de consolidation.

Les règles d'évaluation comptables de la société n'ont subi aucune modification au cours du dernier exercice comptable par rapport à celui qui lui a précédé.

10. PERTES REPORTEES ET REGLES COMPTABLES DE CONTINUITE

Compte tenu du résultat net négatif dégagé par la société, l'article 96 du Code des Sociétés impose au Conseil d'administration de justifier, l'application des règles comptables de continuité. Le budget établi pour l'exercice comptable 2010 prévoit, malgré l'amélioration progressive de la rentabilité, encore une perte opérationnelle au niveau du Groupe. Le Conseil d'Administration n'envisage donc le retour aux bénéfices pour l'ensemble du Groupe qu'à moyen terme.

En ce qui concerne la société Evadix s.a., société holding et faîtière du Groupe, le résultat net est, pour l'essentiel, fonction de l'évolution de la valeur des différentes participations. Plusieurs de celles-ci rencontrent des conditions de marché difficiles.

Le Conseil a dès lors entamé une réflexion stratégique sur les axes prioritaires d'investissement et de croissance. Dans ce contexte, il envisage notamment la possibilité d'adosser certaines activités très exposées à la concurrence internationale à l'un ou l'autre opérateur industriel de plus grande envergure, et de se concentrer sur certaines niches de marché dans lesquelles le groupe pourra au mieux développer son savoir-faire et sa valeur ajoutée.

Sur cette base, le Conseil estime que les conditions sont réunies pour assurer la continuité de l'entreprise, et décide donc d'appliquer les règles comptables de continuité.

11. MODIFICATIONS DE LA SITUATION JURIDIQUE

Le 29 juin 2009 s'est tenue en l'étude du notaire Hachez l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décidant le transfert de l'intégralité du patrimoine de Evadix Services SA, dissoute sans liquidation, à son actionnaire unique, à savoir Evadix SA. Cette opération a donc été assimilée à une fusion par absorption, conformément à l'article 676 1° du code des sociétés.

12. RACHATS D'ACTIONS PROPRES

A fin 2009, Evadix SA ne possède pas d'action propre.

13. DEMISSIONS ET NOMINATIONS

La Sogepa a occupé un poste d'observateur au Conseil d'Administration entre 6 juin 2003 et le 11 mai 2009. Elle a été nommée Administrateur du Conseil de la société Evadix s.a. par décision de l'Assemblée Générale des actionnaires du 11 mai 2009. En date du 2 février 2010, elle a présenté sa démission de ce poste. Depuis cette date, la Sogepa a repris un poste d'observateur au Conseil, c'est-à-dire sans voix délibérative ni décisionnelle.

Les mandats des autres administrateurs ayant été renouvelés en 2008 et 2009, et ce pour une durée de trois ans, il n'y a pas lieu de procéder à de nouvelles nominations.

La nomination du cabinet RSM, représenté par Madame Céline Arnaud et Monsieur Bernard de Grand Ry, a été entérinée lors de l'AGO du 11 mai 2009 pour une durée de trois années, en vue d'effectuer l'audit et la certification des comptes annuels et des comptes consolidés du Groupe pour les exercices 2009 à 2011 inclus.

14. INTERETS OPPOSES DE NATURE PATRIMONIALE

Les administrateurs déclarent ne pas avoir eu, au cours de l'exercice écoulé, ni directement ni indirectement un intérêt opposé de nature patrimoniale à une décision ou à une opération relevant de la compétence du Conseil d'administration.

15. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Conformément aux prescrits des articles 96 et 119 du Code des Sociétés, le Conseil d'administration décrit ci-après les principaux risques et incertitudes auxquels la société est confrontée. Il est renvoyé au rapport de gestion consolidé quant à l'ensemble des risques opérationnels et autres auxquels sont exposées les filiales et qui pourraient avoir indirectement un impact sur la société.

Pour l'exercice 2010, il devrait peser sur la société les risques et incertitudes suivants :

- La société s'est endettée de manière significative pour financer sa croissance. L'essentiel des revenus de la société provenant de la facturation de services aux filiales, toute faiblesse commerciale d'une filiale pourrait entraîner des difficultés de paiement y compris envers la maison-mère, et donc des problèmes de liquidité au niveau de la société et de sa faculté de remboursement des emprunts.
- Bien qu'une partie des dettes à long terme soit basée sur des taux d'intérêt fixes, une augmentation des taux d'intérêt ferait peser sur la société des charges financières plus élevées.

Evadix SA ne fait pas usage d'instruments financiers spécifiques.

16. COMITE D'AUDIT

Conformément à l'article 119, 6° du Code des Sociétés, le Conseil confirme l'indépendance et la compétence en matière de comptabilité et d'audit d'au moins un des membres du comité d'audit.

17. DIVERS

Néant.

La séance du Conseil a été levée à l'issue de ce dernier point.

Tournai, le vendredi 26 mars 2010

Pour le Conseil d'Administration :

**RAPPORT DU COMMISSAIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE DES
ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE ANONYME EVADIX SUR LES
COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2009**

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 31 décembre 2009, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total du bilan s'élève à € 10.968.377,36 et dont le compte de résultats se solde par une perte de l'exercice de € 1.771.831,85.

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 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 31 décembre 2009 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Mentions et informations 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 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.
- Nous renvoyons le lecteur des comptes annuels sur les commentaires insérés dans le rapport de gestion et relatifs au respect de l'article 58 de la Loi de Continuité des Entreprises.

Gosselies, le 12 avril 2010

RSM – REVISEURS D'ENTREPRISES SCRL

Commissaire

Représentée par



Céline ARNAUD
Associée



Bernard de GRAND RY
Associé