

**ECETIA FINANCES SCRL**  
**Rapport de gestion**

---

**Table des matières**

1	Introduction.....	3
2	Les activités .....	4
2.1	Les activités .....	4
2.2	La Convention d'associés.....	4
3	Les faits marquants de l'année 2019 & Lignes de développement .....	5
4	La Gouvernance.....	7
4.1	Les organes.....	7
4.1.1	Organigramme.....	7
4.1.2	L'Assemblée Générale .....	7
4.1.3	Le Conseil d'administration .....	8
4.1.4	Le Comité d'audit .....	9
4.1.5	Le Comité de rémunération .....	10
4.2	La structure fonctionnelle .....	11
5	Rapport de Gestion .....	12
5.1	La Bilan et Compte de résultats.....	12
5.1.1	Bilan .....	12
5.1.2	Compte de résultats .....	14
5.1.3	Affectation du résultat .....	15
5.2	Le Bilan social .....	16
5.2.1	Etat des personnes occupées au 31/12/2019 .....	16
5.2.2	Prévisions.....	16
5.3	Risques et incertitudes .....	16
5.4	Evènements susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la société	16
5.5	Evènements importants survenus après la clôture de l'exercice.....	16
5.6	Justification des règles comptables de continuité .....	17
5.7	Activités en matière de recherche et développement.....	17
5.8	Liste des garanties, des montants et des bénéficiaires.....	17
5.9	Divers.....	17
6	Le Plan pluriannuel.....	18

7 Le Rapport sur les marchés publics ..... 19

# 1 Introduction

Le Groupe ECETIA se compose de deux intercommunales et d'une société à participations publiques locales significatives (SPPLS).



Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous avons l'honneur de vous rendre compte de notre gestion, de vous faire rapport sur l'évolution des affaires de l'intercommunale au cours de l'exercice social clos le 31 décembre 2019 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels de cet exercice, ainsi que l'affectation des résultats obtenus.

## 2 Les activités

### 2.1 Les activités

Durant l'année 2019, l'activité d'ECETIA Finances a consisté à suivre les divers prêts octroyés et à finaliser un second dossier de leasing immobilier mis en place avec un groupe HORECA en vue de la reprise de l'Hôtel Sélys à Liège.

Ce leasing immobilier est intégralement financé en *front line* par ECETIA Finances et refinancé à 50%, avec abandon de recours (donc dans les conditions d'un leasing immobilier), par un partenaire bancaire.

### 2.2 La Convention d'associés

Pour rappel, en raison des contraintes qui leurs sont faites, respectivement, par les accords de Bâle III et Solvency II, Belfius et Ethias ont souhaité réduire autant que possible leur participation dans le capital d'ECETIA Finances.

Pour y parvenir, deux réductions de capital dites « symétriques » ont été opérées afin de réduire le pair comptable de chaque action de 703,07 € à 409 €.

Enfin, une troisième réduction de capital dite « asymétrique » a été opérée en vue de réduire le capital à concurrence d'un montant de 125.597.356 € par le remboursement des titulaires de parts « D », soit le remboursement de 85.983 parts à Belfius et de 122.900 parts à Ethias, de manière telle qu'ils en détiennent désormais 10 parts chacun.

Cette dernière réduction de capital a été compensée par l'émission d'un emprunt obligataire d'un montant de 85.440.000 €, auquel Belfius et Ethias ont souscrit.

Par ailleurs, lors de l'Assemblée générale du 23 juin 2015, l'intercommunale a été transformée en SCRL ; son capital fixe a été ramené à 73.620 € et son capital variable à 40.164.209 €.

Ainsi, les titulaires de parts « B », reçoivent chacun 20 parts « B1 », dotées du droit de vote, et se répartissent entre eux, au prorata de leurs anciennes actions « B », 98.201 parts « B2 » dépourvues du droit de vote.

Dans ce cadre, les associés d'ECETIA Finances ont conclu, le 23 juin 2015, une convention d'actionnaires déterminant les modalités de rachat des obligations et de remboursement des parts « B2 ».

### **3 Les faits marquants de l'année 2019 & Lignes de développement**

Etablissement financier au sens de l'article 105, 1°, L de l'AR/CIR, ECETIA Finances SCRL est aussi une intercommunale « mixte » dont le capital est détenu pour partie par des pouvoirs publics – communes, provinces et intercommunales – et pour partie par des opérateurs privés.

ECETIA Finances travaille, depuis 2012, sur la restructuration de son capital. Des réductions de capital ont été opérées et des emprunts obligataires ont été émis. La forme juridique a également été modifiée en passant de la société anonyme à la société coopérative lors de l'Assemblée générale du 23 juin 2015.

A côté du suivi des prêts actuellement en cours, ECETIA Finances va pouvoir poursuivre des activités de leasing immobilier pour compte d'entreprises privées ou même d'entreprises publiques ne pouvant travailler avec ECETIA Real Estate dans le cadre d'une relation « *in house* », le cas échéant, en répondant à un marché de services financiers, si le « preneur » est un pouvoir adjudicateur.

Ces opérations seront financées au moyen de fonds de tiers.

Un premier dossier de leasing immobilier a été initié en 2015 avec une ASBL touristique en vue du financement de leur nouvel espace HORECA pour un montant de 1,7 Mios EUR.

Un second dossier de leasing immobilier, *pari passu* avec deux partenaires bancaires, a été conclu le 24 novembre 2016 avec un groupe HORECA international en vue du financement de la réfection d'une infrastructure hôtelière à Liège et il est entré en force début de l'année 2019.

Un avenant à la convention de leasing immobilier a été conclu en janvier 2020 en vue d'augmenter le montant de l'investissement finançant ainsi des travaux complémentaires.

Un troisième dossier de leasing immobilier, mieux décrit ci-dessus, a été conclu, courant 2019, avec le même groupe HORECA pour le financement de l'acquisition d'une seconde infrastructure à Liège.

D'autres dossiers relatifs au secteur HORECA sont actuellement en cours d'analyse mais il n'est, à ce stade, pas question d'en faire une activité de niche.

Le Groupe ECETIA a noué des relations qui, dans certains cas, ont été matérialisées dans des accords de coopération (au sens de la loi sur les marchés publics) ou de collaboration, avec les intercommunales de développement économique que sont la Spi, Igretec, Idea et la BEP Namur afin de resserrer les liens avec celles-ci en ce que **(1)** nos offres de services aux pouvoirs locaux sont complémentaires et en rien concurrentes; **(2)** nous avons besoin de leur expertise technique pour la mise en œuvre de nos projets et **(3)** leur connaissance du « terrain », sur le territoire de leurs Provinces respectives, et des besoins des pouvoirs locaux nous est plus que précieuse.

Dans ce cadre, nous avons aussi constaté qu'il y a, dans le chef de ces intercommunales, un intérêt pour l'offre de leasing immobilier d'ECETIA Finances, notamment en vue du financement de projets de certains de leurs propres clients.

Aussi, dans les accords avec celles-ci, avons-nous prévu que chacune de ces intercommunales pourrait associer le Groupe ECETIA à tout projet de leasing immobilier qu'elle envisagerait avec un opérateur privé ou public.

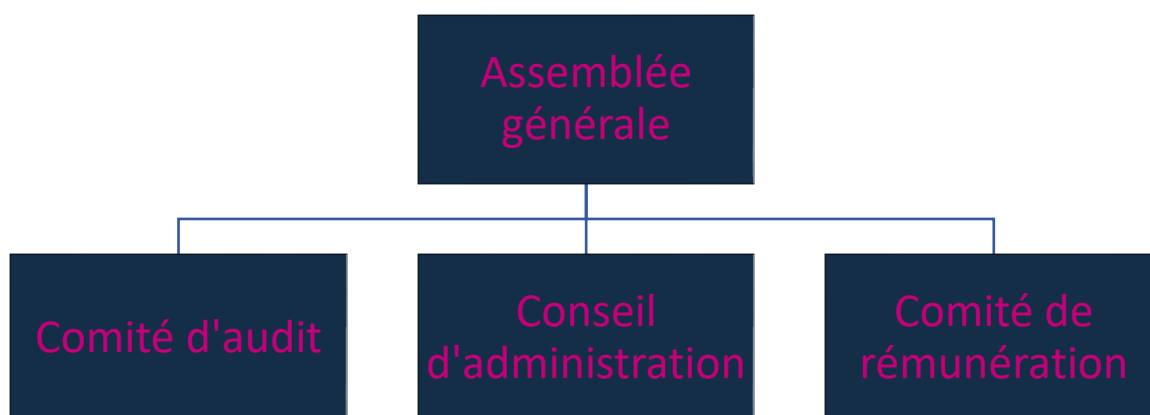
En cas d'invitation en ce sens, le Groupe ECETIA s'engage à se rendre disponible, dans les meilleurs délais, **(1)** pour assister ladite intercommunale et, le cas échéant, pour examiner le dossier, aux conditions d'intervention arrêtées par son conseil d'administration puis, **(2)** s'il échet, pour demander une offre de leasing immobilier à ECETIA Finances, qui n'est évidemment pas tenue d'en formuler une si les conditions économiques adéquates ne sont pas réunies.

Nous veillerons à l'avenir à étendre et à intensifier ces relations avec les acteurs économiques actifs en Région wallonne.

## 4 La Gouvernance

### 4.1 Les organes

#### 4.1.1 Organigramme



#### 4.1.2 L'Assemblée Générale

L'actionnariat d'Ecetia Finances est composé de 7 communes (parts A) et deux provinces<sup>1</sup> (parts C), mais également de 9 intercommunales<sup>2</sup> (parts B) et 3 actionnaires privés<sup>3</sup> (parts D).

Deux Assemblées Générales Ordinaires se sont déroulées, conformément à l'article L 1523-13 du CDLD et aux articles 43 et suivants de ses statuts, les 25 juin 2019 et 17 décembre 2019.

En sus des points traditionnels tels que l'examen et l'approbation des comptes, l'examen du rapport de gestion et du rapport spécifique sur les participations, la démission et la nomination des administrateurs ou encore l'examen du budget et du plan stratégique tri annuel, d'autres points ont été abordés en raison du renouvellement des organes suite aux élections communales d'octobre 2018 : la démission d'office des administrateurs, le renouvellement des membres du Conseil d'administration, la fixation des rémunérations des mandataires.

---

<sup>1</sup> Communes : ANS, BLEGNY, HERSTAL, HERVE, LIEGE, SERAING, TROIS-PONTS, VISE.

Provinces : LIEGE et LUXEMBOURG

<sup>2</sup> AIDE, AIEG, CILE, ECETIA INTERCOMMUNALE, IDELUX, IDELUX FINANCES, INTRADEL, SPI, INTEGRALE

<sup>3</sup> BELFIUS, ETHIAS, RTBF

#### 4.1.3 Le Conseil d'administration

Conformément à ses statuts, le Conseil d'administration d'Ecetia Finances est composé de 18 membres :

Jusqu'au 25 juin 2019	
Giuseppe MANIGLIA	Président
Adrien CROISIER	Vice-Président
Robert GROSCH	Administrateur
Nermin CETIN	Administratrice
Philippe GROSJEAN	Administrateur
Ahmed RASSILI	Administrateur
Gil SIMON	Administrateur
Irwin GUCKEL	Administrateur
Valérie PETERS-LUX	Administratrice
Thierry WILLEMS	Administrateur
Jean-Claude PEETERS	Administrateur
SPI, représenté par Laurence SIMON	Administrateur
Steffi DOLBBELSTEIN	Administratrice
Ethias SA, représenté par Jean-Michel BOURDOUX	Administrateur
Marcel PETRY	Administrateur
Jean-Marie BREBAN	Administrateur
Elisabetta CALLEGARI	Administratrice
[Poste vacant]	

Ensuite des élections communales d'octobre 2018 et conformément à l'article L1532-2 du CDLD, tous les mandats dans les différents organes de gestion de l'intercommunale ont pris fin lors de l'Assemblée Générale du 25 juin 2019.

Le Conseil d'administration a été renouvelé et est désormais composé de la manière suivante :

Jusqu'au 25 juin 2019	
Giuseppe MANIGLIA	Président
Adrien CROISIER	Vice-Président
Denise BOHET	Administratrice
Nermin CETIN	Administratrice
Nadine LACH	Administratrice
Ahmed RASSILI	Administrateur
Robert ROUZEEUW	Administrateur
Irwin GUCKEL	Administrateur
Valérie PETERS-LUX	Administratrice
Julien WOOLF	Administrateur
Jean-Claude PEETERS	Administrateur
SPI, représenté par Laurence SIMON	Administrateur
Fabian BELTRAN	Administrateur
Ethias SA, représenté par Jean-Michel BOURDOUX	Administrateur
Marcel PETRY	Administrateur
Jean-Marie BREBAN	Administrateur
Elisabetta CALLEGARI	Administratrice
[Poste vacant]	

Le Conseil d'administration d'ECETIA Finances s'est réuni dix (10) fois au cours de l'exercice 2019, à savoir les 22 janvier, 21 février, 25 avril, 9 mai, 27 juin, 22 août, 26 septembre, 15 octobre, 5 novembre et 16 décembre 2019.

#### 4.1.4 Le Comité d'audit

Le Comité d'audit a notamment pour mission :

- la communication au Conseil d'administration d'informations sur les résultats du contrôle légal des comptes annuels et, le cas échéant, des comptes consolidés et l'explication sur la façon dont le contrôle légal des comptes annuels et, le cas échéant, des comptes consolidés ont contribué à l'intégrité de l'information financière et sur le rôle que le comité d'audit a joué dans ce processus ;
- le suivi du processus d'élaboration de l'information financière et la présentation de recommandations ou de propositions pour en garantir l'intégrité ;
- le suivi de l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques de l'intercommunale ou de l'organisme ainsi que le suivi de l'audit interne et de son efficacité ;
- le suivi du contrôle légal des comptes annuels et, le cas échéant, des comptes consolidés, en ce compris le suivi des questions et recommandations formulées par le réviseur d'entreprises chargé du contrôle légal des comptes consolidés ;
- l'examen et le suivi de l'indépendance du réviseur d'entreprises chargé du contrôle légal des comptes consolidés, en particulier pour ce qui concerne le bien-fondé de la fourniture de services complémentaires à la société.

Celui-ci est composé de 3 membres :

Jusqu'au 25 juin 2019	
Robert GROSCH	Membre
Adrien CROISIER	Membre
ETHIAS SA, représenté par Jean-Michel BOURDOUX	Membre

Ensuite des élections communales d'octobre 2018 et conformément à l'article L1532-2 du CDLD, tous les mandats dans les différents organes de gestion de l'intercommunale ont pris fin lors de l'Assemblée Générale du 25 juin 2019.

Le Comité d'audit a été renouvelé et est désormais composé de la manière suivante :

A compter du 27 juin 2019	
ETHIAS SA, représenté par Jean-Michel BOURDOUX	Membre
Jean-Claude PEETERS	Membre
Adrien CROISIER	Membre
Fabian BELTRAN	Membre

Le Comité d'audit s'est réuni à deux (2) reprises les 2 mai et 24 octobre 2019.

#### 4.1.5 Le Comité de rémunération

Le Comité de rémunération a notamment pour mission :

- l'émission, après en avoir informé le Conseil d'administration, des recommandations à l'Assemblée Générale pour chaque décision relative aux jetons de présence, aux éventuelles indemnités de fonction et à tout autre éventuel avantage, pécuniaire ou non, directement ou indirectement accordés aux membres des organes de gestion et du comité d'audit ;
- l'établissement annuellement et l'approbation d'un rapport d'évaluation écrit portant sur la pertinence des rémunérations et tout autre éventuel avantage, pécuniaire ou non accordés aux membres des organes de gestion et aux fonctions de direction au cours de l'exercice précédent ainsi que sur la politique globale de la rémunération ;
- l'émission des recommandations et propose au Conseil d'administration, une justification circonstanciée des rémunérations autres que les simples jetons de présence.

Il est composé de 3 membres :

Jusqu'au 25 juin 2019	
Marcel PETRY	Membre
Robert GROSCH	Membre
[Poste vacant]	Membre

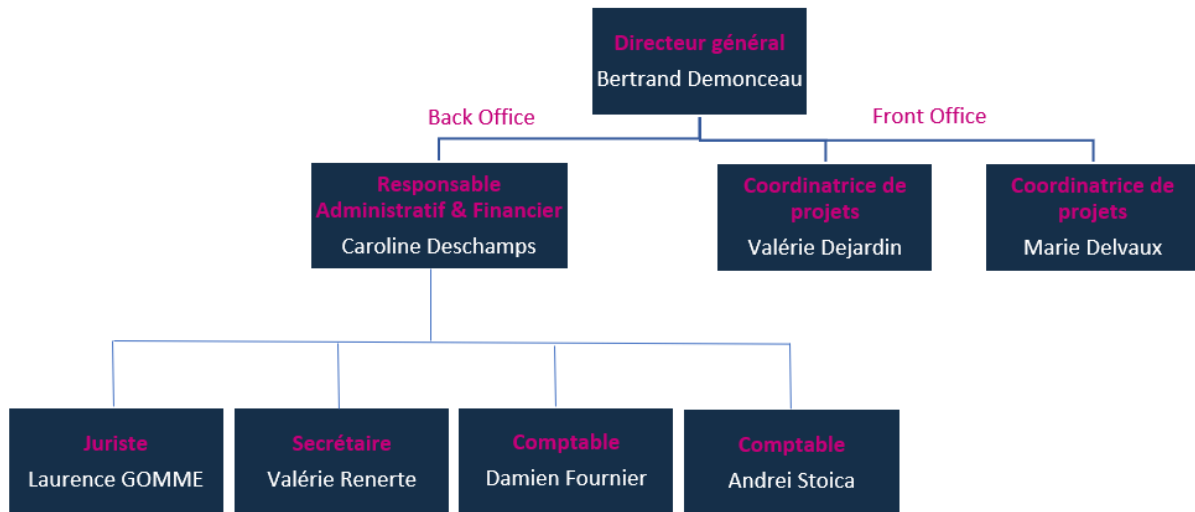
Ensuite des élections communales d'octobre 2018 et conformément à l'article L1532-2 du CDLD, tous les mandats dans les différents organes de gestion de l'intercommunale ont pris fin lors de l'Assemblée Générale du 25 juin 2019.

Le Comité de rémunération est désormais composé de la manière suivante :

A compter du 27 juin 2019	
Marcel PETRY	Membre
Jean-Claude PEETERS	Membre
Valérie PEETERS-LUX	Membre

Le Comité de rémunération s'est réuni à deux (2) reprises les 23 avril et 28 novembre 2019.

## 4.2 La structure fonctionnelle



### Commentaire :

Les membres du personnel visés ci-dessus sont engagés sous le payroll d'Ecetia Intercommunale.

## 5 Rapport de Gestion

### 5.1 La Bilan et Compte de résultats

#### 5.1.1 Bilan

Les comptes annuels présentent un total de bilan de 64.536.882 € contre 82.868.877 € au 31 décembre 2018, soit une diminution de 18.331.995 € principalement liée à l'opération de retrait de parts et de rachat d'obligations liquidée en octobre 2019.

Bilan simplifié	2018	2019	variation
<b>ACTIF</b>	<b>82.868.877 €</b>	<b>64.536.882 €</b>	<b>-18.331.995 €</b>
Actifs immobilisés (20/28)	35.943.829 €	32.706.058 €	-3.237.771 €
Immobilisations incorporelles (21)	0 €	0 €	0 €
Immobilisations corporelles (22/27)	94.882 €	48.740 €	-46.142 €
Immobilisations financières (28)	35.848.947 €	32.657.318 €	-3.191.629 €
Actifs circulants (29/58)	46.925.048 €	31.830.824 €	-15.094.224 €
Créances à plus d'un an (29)	2.770.330 €	20.430.287 €	17.659.956 €
Créances à un an au plus (40/41)	5.910.156 €	5.977.674 €	67.518 €
Valeurs disponibles (54/58)	38.122.454 €	5.337.961 €	-32.784.493 €
Comptes de régularisations (490/1)	122.107 €	84.902 €	-37.205 €
<b>PASSIF</b>	<b>82.868.877 €</b>	<b>64.536.882 €</b>	<b>-18.331.995 €</b>
Capitaux propres (10/15)	25.932.723 €	15.222.909 €	-10.709.814 €
Capital (10)	22.901.137 €	12.845.872 €	-10.055.265 €
Réserves (13)	2.332.934 €	1.700.853 €	-632.081 €
Bénéfice ou perte reporté (140/141)	698.652 €	676.184 €	-22.468 €
Dettes (17/49)	56.936.154 €	49.313.973 €	-7.622.181 €
Dettes à plus d'un an (17)	32.578.173 €	43.560.406 €	10.982.232 €
Dettes à un an au plus (42/48)	24.357.925 €	5.674.843 €	-18.683.082 €
Comptes de régularisations (492/3)	55 €	78.724 €	78.669 €

Les **actifs immobilisés** passent de 35.943.829 € à 32.706.058 € suite essentiellement au transfert vers les créances à un an au plus de la tranche court terme des créances détenues (+/- 3,2 Mios €).

Les **actifs circulants** diminuent de 15.094.224 € pour atteindre un montant de 31.830.824 €.

- Les créances à plus d'un an augmentent de 17.659.956 € suite principalement aux nouveaux leasings immobiliers de deux infrastructures hôtelières.
- Les créances à un an au plus augmentent de 67.518 €.
- Les valeurs disponibles s'élèvent à 5.337.961 € contre 38.122.454 € à fin 2018.

Cette différence importante des fonds disponibles provient des événements 2018 suivants :

- Remboursement perçu suite à la fin d'un emprunt de type « bullet » octroyé à une société intercommunale (15 Mios €) ;
  - Remboursement anticipé de deux prêts octroyés à un organisme hospitalier (11,6 Mios €) ;
    - Il est à noter que ces deux montants ont servi de base au calcul de remboursement des obligations et de retrait de parts qui a eu lieu en octobre 2019 ;
  - Un montant perçu anticipativement pour le financement d'un leasing immobilier mis en force au premier trimestre 2019 (4,3 Mios €).
- Les comptes de régularisation de l'actif s'élèvent à 84.902 €. Il s'agit principalement des intérêts courus et non encore échus sur les prêts en cours.

Les **capitaux propres** diminuent de 10.709.814 € pour atteindre 15.222.909 €.

- Le capital fixe s'élève à 73.620,00 € et le capital variable à 12.772.252 €.
- Un prélèvement de 632.081 € a été effectué sur la réserve légale.
- Le bénéfice reporté est de 676.184 €.

Les **dettes** s'élèvent à 49.313.973 € dont notamment :

- le solde de l'emprunt obligataire de 27.167.416 € (long terme et court terme),
- les financements obtenus dans le cadre des leasings immobiliers octroyés :
  - Leasing HORECA touristique (1,34 Mios €) ;
  - Leasing infrastructure hôtelière 1 (4,07 Mios €)
  - Leasing infrastructure hôtelière 2 (14,2 Mios €)
- le dividende de l'exercice 2019 (0,65 Mio €),
- les intérêts 2019 sur les emprunts obligataires à payer en 2020 (1,39 Mios €).

## 5.1.2 Compte de résultats

Compte de résultats simplifié	2018	2019	variation
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-446.406 €</b>	<b>-427.640 €</b>	<b>18.766 €</b>
Ventes et prestations (70/74)	163 €	64.396 €	64.233 €
Chiffres d'affaires (70)	0 €	64.346 €	64.346 €
Autres produits d'exploitations (74)	0 €	50 €	50 €
Produits d'exploitation non récurrents (76A)	163 €	0 €	-163 €
Coûts de ventes et des prestations (60/64)	-446.569 €	-492.036 €	-45.467 €
Services et biens divers (61)	-416.598 €	-491.816 €	-75.218 €
Réductions de valeur sur stocks et autres (631/4)	-29.971 €	20.980 €	50.951 €
Autres charges d'exploitation (640/8)	0 €	-21.200 €	-21.200 €
Charges d'exploitation non récurrentes (66A)	0 €	0 €	0 €
<b>Résultat financier</b>	<b>1.153.577 €</b>	<b>427.644 €</b>	<b>-725.933 €</b>
Produits financiers (75)	2.873.301 €	1.976.612 €	-896.689 €
Produits des immobilisations financières (750)	2.671.277 €	1.773.998 €	-897.280 €
Produits des actifs circulants (751)	202.024 €	202.608 €	584 €
Autres produits financiers (752/9)	0 €	6 €	6 €
Produits financiers non récurrents (76B)	0 €	0 €	0 €
Charges financières (65)	-1.719.725 €	-1.548.968 €	170.756 €
Charges sur dettes (650)	-1.712.034 €	-1.548.822 €	163.212 €
Autres charges financières (652/9)	-545 €	-71 €	474 €
Charges financières non récurrentes (66B)	-7.146 €	-75 €	7.071 €
<b>Résultat de l'exercice avant impôts</b>	<b>707.170 €</b>	<b>4 €</b>	<b>-707.167 €</b>
<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>-209.182 €</b>	<b>-4 €</b>	<b>209.179 €</b>
<b>Résultat de l'exercice après impôts</b>	<b>497.988 €</b>	<b>0 €</b>	<b>-497.988 €</b>

Résultat d'exploitation	2018	2019	Variation
	-446.406 €	-427.640 €	 18.766 €

Le chiffre d'affaires passe de 0 € en 2018 à 64.346 € en 2019 suite à la refacturation au client des coûts liés à une opération de leasing.

Les services et biens divers ont augmenté de 75.218 € face à 2018 suite principalement aux :

- Aux frais liés à un leasing repris en charges pour pouvoir être refacturés à un client (64.346 €) ;
- Augmentation du poste « rémunération des administrateurs » par suite des modifications liées au décret gouvernance (10.726 €).

Il est à noter qu'une reprise de réduction de valeur de 20.980 € a été actée en rapport à une créance douteuse qui a fait l'objet, en 2018, d'une dotation à hauteur de 100% de l'impayé, soit 29.971 €. La perte de 20.980 € est devenue certaine après le jugement de la société qui est en procédure de réorganisation judiciaire, la perte a été actée dans les autres charges d'exploitation. Cette créance se rapporte à un prêt octroyé à une ASBL sportive.

Résultat financier	2018	2019	Variation
	1.153.577 €	427.644 €	▼ -725.933 €

Les produits des immobilisations financières ont diminué de +/- 33% face à 2018 pour atteindre 1.773.998 €.

Cette variation s'explique comme suit :

- Diminution de 909.146 € suite à la fin et au remboursement anticipé de deux prêts ;
- Augmentation de 177.234 € suite à la mise en force de deux nouveaux dossiers de leasing immobilier.

Les charges financières ont diminué de 170.756 € pour atteindre 1.548.822 €.

Les principales variations comparées à 2018 sont les intérêts payés sur le financement des nouveaux dossiers de leasings (140.737€) et la diminution des intérêts à payer sur les emprunts obligataires (302.987 €).

	2018	2019	Variation
Résultat de l'exercice avant impôts	707.170 €	4 €	▼ -707.167 €
Impôts sur le résultat (67/77)	-209.182 €	-4 €	▲ 209.179 €
Résultat de l'exercice après impôts	497.988 €	0 €	▼ -497.988 €

- La **perte d'exploitation** est de -427.640 € puisque l'activité de la société provient du résultat financier c'est-à-dire l'intérêt perçu sur les emprunts concédés sous forme de prêts ou de leasings.
- Le **bénéfice de l'exercice avant impôt** est de 4 €.
- Le **résultat de l'exercice** s'établit à 0 €.

### 5.1.3 Affectation du résultat

L'affectation suivante est proposée :

#### Affectation du résultat

Résultat de l'exercice à affecter	0 €
Bénéfice reporté de l'exercice précédent	698.652 €
Prélèvement sur la réserve légale	632.081 €
<b>Rémunération du capital</b>	<b>654.549 €</b>
<b>Bénéfice à reporter</b>	<b>676.184 €</b>

## 5.2 Le Bilan social

### 5.2.1 Etat des personnes occupées au 31/12/2019

La société n'emploie pas de personnel.

### 5.2.2 Prévisions

La société ne prévoit pas d'engager du personnel.

## 5.3 Risques et incertitudes

Eu égard à la nature de l'activité, qui consiste en l'octroi de crédits, spécialement par le biais d'opérations de leasing immobilier, la société est soumise au risque général de défaillance de ses débiteurs.

Parmi nos différentes interventions, une attention particulière est accordée à l'obtention de sûretés réelles ou de sûretés personnelles, par exemple des gages sur créances futures avec mandat d'encaissement desdites créances pour le compte de notre débiteur et clause de *cash sweep*.

## 5.4 Evènements susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la société

Nous n'avons pas connaissance de circonstances susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la société qui nécessiteraient une indication dans le présent rapport autres que ceux évoqués ci-avant.

## 5.5 Evènements importants survenus après la clôture de l'exercice

Aucun événement important n'est intervenu après la clôture de l'exercice 2019.

Toutefois, en raison de la propagation du virus Covid-19, des mesures ont été prises par le Gouvernement belge, notamment des mesures de confinement à compter du 13 mars 2020 (minuit) impactant dès lors de nombreux secteurs d'activités économiques.

Dans ce contexte, certains débiteurs dont les activités sont affectées par les mesures de confinement, ont demandé ou pourraient demander une adaptation des termes et délais de leur emprunt.

Le Conseil d'administration du 30 mars 2020 a déjà marqué son accord sur l'octroi, au bénéfice d'un établissement hôtelier, d'une franchise en capital de 6 mois sur le montant de l'investissement du leasing immobilier.

Une demande similaire a été formulée par un établissement HORECA exerçant dans le domaine touristique.

Le Conseil d'administration décidera s'il fait droit à cette demande (ou, au cas par cas, aux éventuelles autres demandes formulées dans les prochaines semaines), de quelle manière et à quelles conditions.

Les franchises octroyées aux débiteurs font l'objet de franchises en parallèle obtenues auprès des organismes bancaires où la société se refinance. Dans ce contexte, les reports octroyés ou à octroyer n'auront pas d'impact sur la liquidité et la solvabilité d'Ecetia Finances.

Par ailleurs, au-delà de la trésorerie abondante dont Ecetia Finances dispose, le plan pluriannuel mis à jour démontre la capacité de la société à continuer à générer des résultats au cours des prochaines années et la crise sanitaire ne devrait pas avoir d'impact sur les moyens.

En outre, pour la sécurité du personnel, le télétravail a été généralisé et nous nous sommes dotés des technologies adéquates afin de poursuivre, le plus efficacement possible, le développement des activités de l'intercommunale.

## 5.6 Justification des règles comptables de continuité

Notre bilan ne laisse pas apparaître de perte reportée et le compte de résultats ne fait pas apparaître de perte de l'exercice pendant deux exercices successifs, il n'est donc pas nécessaire de justifier l'application des règles comptables de continuité dans le présent rapport de gestion

## 5.7 Activités en matière de recherche et développement

Nous n'avons pas d'activité en matière de recherche et développement.

## 5.8 Liste des garanties, des montants et des bénéficiaires

Néant.

## 5.9 Divers

Notre société ne dispose pas de succursale.

Aucune autre information ne doit être mentionnée dans le rapport de gestion en vertu du Code des Sociétés.

Notre société n'utilise pas d'instrument financier.

## 6 Le Plan pluriannuel

ECETIA FINANCES SCRL	2018	2019	2020	2021	2022
<b>ACTIF</b>	<b>82.868.877 €</b>	<b>64.536.882 €</b>	<b>60.841.443 €</b>	<b>55.617.031 €</b>	<b>51.401.852 €</b>
Actifs immobilisés (20/28)	35.943.829 €	32.706.058 €	30.012.562 €	27.218.421 €	24.664.591 €
Immobilisations incorporelles (21)	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Immobilisations corporelles (22/27)	94.882 €	48.740 €	48.740 €	48.740 €	48.740 €
Immobilisations financières (28)	35.848.947 €	32.657.318 €	29.963.822 €	27.169.681 €	24.615.851 €
Actifs circulants (29/58)	46.925.048 €	31.830.824 €	30.828.881 €	28.398.610 €	26.737.261 €
Créances à plus d'un an (29)	2.770.330 €	20.430.287 €	21.151.710 €	19.869.801 €	18.558.086 €
Créances à un an au plus (40/41)	5.910.156 €	5.977.674 €	5.689.909 €	5.819.659 €	5.609.155 €
Valeurs disponibles (54/58)	38.122.454 €	5.337.961 €	3.987.261 €	2.709.150 €	2.570.021 €
Comptes de régularisations (490/1)	122.107 €	84.902 €	0 €	0 €	0 €
<b>PASSIF</b>	<b>82.868.877 €</b>	<b>64.536.882 €</b>	<b>60.841.443 €</b>	<b>55.617.031 €</b>	<b>51.401.852 €</b>
Capitaux propres (10/15)	25.932.723 €	15.222.909 €	13.430.647 €	12.309.790 €	11.362.305 €
Capital (10)	22.901.137 €	12.845.872 €	11.594.966 €	10.576.005 €	9.714.655 €
Réserves (13)	2.332.934 €	1.700.853 €	1.159.497 €	1.057.601 €	971.466 €
Bénéfice ou perte reporté (140/141)	698.652 €	676.184 €	676.184 €	676.184 €	676.184 €
Dettes (17/49)	56.936.154 €	49.313.973 €	47.410.796 €	43.307.242 €	40.039.548 €
Dettes à plus d'un an (17)	32.578.173 €	43.560.406 €	42.087.385 €	38.958.138 €	35.741.236 €
Dettes à un an au plus (42/48)	24.357.925 €	5.674.843 €	5.323.412 €	4.349.104 €	4.298.312 €
Comptes de régularisations (492/3)	55 €	78.724 €	0 €	0 €	0 €
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-446.569 €</b>	<b>-427.640 €</b>	<b>-444.125 €</b>	<b>-444.905 €</b>	<b>-458.196 €</b>
Ventes et prestations (70/74)	0 €	64.396 €	0 €	0 €	0 €
Autres produits d'exploitations (74)	0 €	64.396 €	0 €	0 €	0 €
Coûts de ventes et des prestations (60/64)	-446.569 €	-492.036 €	-444.125 €	-444.905 €	-458.196 €
Services et biens divers (61)	-416.598 €	-491.816 €	-443.905 €	-444.685 €	-457.976 €
Réductions de valeur sur stocks et autres (631/4)	-29.971 €	20.980 €	0 €	0 €	0 €
Autres charges d'exploitation (640/8)	0 €	-21.200 €	-220 €	-220 €	-220 €
<b>Résultat financier</b>	<b>1.160.723 €</b>	<b>427.719 €</b>	<b>464.338 €</b>	<b>833.274 €</b>	<b>805.457 €</b>
Produits financiers (75)	2.873.301 €	1.976.612 €	2.079.330 €	1.963.024 €	1.824.398 €
Produits des immobilisations financières (750)	2.671.277 €	1.773.998 €	1.438.681 €	1.308.485 €	1.197.579 €
Produits des actifs circulants (751)	202.024 €	202.608 €	640.649 €	654.539 €	626.819 €
Autres produits financiers (752/9)	0 €	6 €	0 €	0 €	0 €
Charges financières (65)	-1.712.578 €	-1.548.893 €	-1.614.992 €	-1.129.750 €	-1.018.942 €
Charges sur dettes (650)	-1.712.034 €	-1.548.822 €	-1.614.687 €	-1.129.440 €	-1.018.627 €
Autres charges financières (652/9)	-545 €	-71 €	-305 €	-309 €	-314 €
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-6.983 €</b>	<b>-75 €</b>	<b>0 €</b>	<b>0 €</b>	<b>0 €</b>
Produits exceptionnels (76)	163 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Autres produits exceptionnels (764/9)	163 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Charges exceptionnelles (66)	-7.146 €	-75 €	0 €	0 €	0 €
Autres charges exceptionnelles (664/8)	-7.146 €	-75 €	0 €	0 €	0 €
Impôts sur le résultat	-209.182 €	-4 €	-5.053 €	-97.092 €	-86.815 €
<b>Résultat de l'exercice après impôts</b>	<b>497.988 €</b>	<b>0 €</b>	<b>15.159 €</b>	<b>291.277 €</b>	<b>260.446 €</b>

## 7 Le Rapport sur les marchés publics

Date	Objet	Mode de passation	Montant estimé	Attributaire
19-09-2019	Marché de services pour un emprunt à annuités constantes de 8,5 millions d'euros maximum	Procédure <i>sui generis</i> – Mise en concurrence	515.000,00 euros	Belfius Banque SA
19-09-2019	Marché de services pour un emprunt à annuités constantes de 8,5 millions d'euros maximum avec participation en risque et funding avec abandon de recours	Procédure <i>sui generis</i> – Mise en concurrence	515.000,00 euros	ES FINANCE SA

Fait à Liège, le 4 mai 2020

**Giuseppe MANIGLIA**  
Président du Conseil d'administration