

# BELRECA

**(BELGIAN RESOURCES AND CAPITAL COMPANY)**

**Cotation en bourse : NYSE Euronext Brussels code ISIN : BE0020575115**

**Société anonyme**

**BE 2018 Antwerpen 1, Van Putlei 74/76**

**0416.585.207 RPM Antwerpen**

**TVA Non-assujetti**

**☎+32(0)3/230.98.19**

**FAX. +32(0)3/239.73.20**

**Website : [www.belreca.be](http://www.belreca.be)**

**Adresse e-mail : [info@belreca.be](mailto:info@belreca.be)**

## EXERCICE 2012

**(du 01/01/2012 au 31/12/2012)**

### **COMPTES ANNUELS AU 31/12/2012; RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET RAPPORT DU COMMISSAIRE**

*Een nederlandse versie van deze jaarrekening, van het verslag van de raad van bestuur en van het verslag van de commissaris is ook verkrijgbaar; in geval van interpretatieverschillen tussen de nederlandse versie en de franse versie van deze dokumenten, **geldt uitsluitend de nederlandse versie.***

*En cas de divergences d'interprétation entre la version française et la version néerlandaise des présents comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire **seule la version néerlandaise fait foi.***

<b>40</b>				<b>1</b>	<b>EUR</b>	
NAT.	Date du dépôt	N°	P.	U.	D.	C 1.1

## COMPTES ANNUELS EN EUROS

DENOMINATION: BELRECA

Forme juridique: Société anonyme

Adresse: Van Putlei N°: 74/76 Bte: .....

Code postal: 2018 Commune: Antwerpen

Pays: Belgique

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

Adresse Internet \*: www.belreca.be

Numéro d'entreprise BE 0416.585.207

DATE 14 / 11 / 2007 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.

COMPTES ANNUELS approuvés par l'assemblée générale du 29 / 04 / 2013

et relatifs à l'exercice couvrant la période du 01 / 01 / 2012 au 31 / 12 / 2012

Exercice précédent du 01 / 01 / 2011 au 31 / 12 / 2011

Les montants relatifs à l'exercice précédent **sont / ne sont pas** \*\* identiques à ceux publiés antérieurement

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

<i>Michel VAN DE PUT</i> (Administrateur de sociétés)	<i>Duinendreef 15, 2950 Kapellen, Belgique</i>	<i>Président du Conseil d'Administration</i>
<i>Eric VAN DE PUT</i> (Banquier - Agent de change)	<i>Rue de l'Espinat 17, 1380 Lasne, Belgique</i>	<i>Administrateur</i>
<i>Arnaud VAN DE PUT</i> (Banquier - Agent de change)	<i>Brusselsesteenweg 83/B, 1560 Hoeilaart, Belgique</i>	<i>Administrateur</i>
<i>Baron Didier GILLES DE PELICHY</i> (Administrateur de sociétés)	<i>Binkomstraat 16, 3210 Lubbeek, Belgique</i>	<i>Administrateur</i>
<i>CLYBOUW Reviseurs d'entreprises S.C.P.R.L.</i> N°: BE 0446.129.922 N° de membre: B00162	<i>Oosterveldlaan 246, 2610 Wilrijk (Antwerpen), Belgique</i>	<i>Commissaire</i>

Documents joints aux présents comptes annuels:

Nombre total de pages déposées: 25 Numéros des sections du document normalisé non déposées parce que sans objet: 5.1.5.2.1.5.2.2.5.2.3.5.2.4.5.3.2.5.3.3.5.3.4.5.3.5.5.3.6.5.4.1.5.4.2.5.5.1.5.5.2.5.8.5.13.5.14.5.16.5.17.1.5.17.2.6.8,9

VAN DE PUT Eric  
Administrateur

VAN DE PUT Michel  
Président

\* Mention facultative.

\*\* Biffer la mention inutile.

Nr.	BE 0416.585.207	C 1.1
-----	-----------------	-------

*LISTE DES ADMINISTRATEURS, GERANTS ET COMMISSAIRES (suite de la page précédente)*

*Représenté(es) par:*

*André CLYBOUW  
N° de membre: B00162*

*Oosterveldlaan 246, 2610 Wilrijk (Antwerpen),  
Belgique*

## DECLARATION CONCERNANT UNE MISSION DE VERIFICATION OU DE REDRESSEMENT COMPLEMENTAIRE

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

Les comptes annuels ~~ont~~ **n'ont pas** <sup>\*</sup> été vérifiés ou corrigés par un expert-comptable externe, par un réviseur d'entreprises qui n'est pas le commissaire.

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

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

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

Nom, prénoms, profession, domicile	Numéro de membre	Nature de la mission (A, B, C et/ou D)

---

\* Biffer la mention inutile.

\*\* Mention facultative.

## BILAN APRÈS RÉPARTITION

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>ACTIF</b>				
<b>ACTIFS IMMOBILISÉS</b> .....		20/28	21.351.564	20.552.282
<b>Frais d'établissement</b> .....	5.1	20	.....	.....
<b>Immobilisations incorporelles</b> .....	5.2	21	.....	.....
<b>Immobilisations corporelles</b> .....	5.3	22/27	38.162	38.162
Terrains et constructions .....		22	38.162	38.162
Installations, machines et outillage .....		23	.....	.....
Mobilier et matériel roulant .....		24	.....	.....
Location-financement et droits similaires .....		25	.....	.....
Autres immobilisations corporelles .....		26	.....	.....
Immobilisations en cours et acomptes versés .....		27	.....	.....
	5.4/			
<b>Immobilisations financières</b> .....	5.5.1	28	21.313.402	20.514.120
Entreprises liées .....	5.14	280/1	.....	.....
Participations .....		280	.....	.....
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	21.313.402	20.514.120
Actions et parts .....		284	21.313.402	20.514.120
Créances et cautionnements en numéraire .....		285/8	.....	.....
<b>ACTIFS CIRCULANTS</b> .....		29/58	4.169.237	3.935.753
<b>Créances à plus d'un an</b> .....		29	.....	.....
Créances commerciales .....		290	.....	.....
Autres créances .....		291	.....	.....
<b>Stocks et commandes en cours d'exécution</b> .....		3	.....	.....
Stocks .....		30/36	.....	.....
Approvisionnements .....		30/31	.....	.....
En-cours de fabrication .....		32	.....	.....
Produits finis .....		33	.....	.....
Marchandises .....		34	.....	.....
Immeubles destinés à la vente .....		35	.....	.....
Acomptes versés .....		36	.....	.....
Commandes en cours d'exécution .....		37	.....	.....
<b>Créances à un an au plus</b> .....		40/41	89.829	142.887
Créances commerciales .....		40	.....	.....
Autres créances .....		41	89.829	142.887
	5.5.1/			
<b>Placements de trésorerie</b> .....	5.6	50/53	3.980.498	3.737.528
Actions propres .....		50	.....	.....
Autres placements .....		51/53	3.980.498	3.737.528
<b>Valeurs disponibles</b> .....		54/58	98.910	55.338
<b>Comptes de régularisation</b> .....	5.6	490/1	.....	.....
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b> .....		20/58	25.520.801	24.488.035

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>PASSIF</b>				
<b>CAPITAUX PROPRES</b> .....(+)/(-)		10/15	24.720.358	23.725.354
<b>Capital</b> ..... 5.7		10	8.280.197	8.280.197
Capital souscrit .....		100	8.280.197	8.280.197
Capital non appelé .....		101	.....	.....
<b>Primes d'émission</b> .....		11	.....	.....
<b>Plus-values de réévaluation</b> .....		12	.....	.....
<b>Réserves</b> .....		13	15.328.019	15.328.019
Réserve légale .....		130	828.019	828.019
Réserves indisponibles .....		131	.....	.....
Pour actions propres .....		1310	.....	.....
Autres .....		1311	.....	.....
Réserves immunisées .....		132	.....	.....
Réserves disponibles .....		133	14.500.000	14.500.000
<b>Bénéfice (Perte) reporté(e)</b> .....(+)/(-)		14	1.112.142	117.138
<b>Subsides en capital</b> .....		15	.....	.....
<b>Avance aux associés sur répartition de l'actif net</b> .....		19	.....	.....
<b>PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS</b> .....		16	.....	.....
<b>Provisions pour risques et charges</b> .....		160/5	.....	.....
Pensions et obligations similaires .....		160	.....	.....
Charges fiscales .....		161	.....	.....
Grosses réparations et gros entretien .....		162	.....	.....
Autres risques et charges ..... 5.8		163/5	.....	.....
<b>Impôts différés</b> .....		168	.....	.....
<b>DETTES</b> .....		17/49	800.443	762.681
<b>Dettes à plus d'un an</b> ..... 5.9		17	.....	.....
Dettes financières .....		170/4	.....	.....
Emprunts subordonnés .....		170	.....	.....
Emprunts obligataires non subordonnés .....		171	.....	.....
Dettes de location-financement et assimilées .....		172	.....	.....
Etablissements de crédit .....		173	.....	.....
Autres emprunts .....		174	.....	.....
Dettes commerciales .....		175	.....	.....
Fournisseurs .....		1750	.....	.....
Effets à payer .....		1751	.....	.....
Acomptes reçus sur commandes .....		176	.....	.....
Autres dettes .....		178/9	.....	.....
<b>Dettes à un an au plus</b> .....		42/48	800.443	762.681
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année ..... 5.9		42	.....	.....
Dettes financières .....		43	.....	.....
Etablissements de crédit .....		430/8	.....	.....
Autres emprunts .....		439	.....	.....
Dettes commerciales .....		44	.....	.....
Fournisseurs .....		440/4	.....	.....
Effets à payer .....		441	.....	.....
Acomptes reçus sur commandes .....		46	.....	.....
Dettes fiscales, salariales et sociales ..... 5.9		45	7.241	8.855
Impôts .....		450/3	7.241	8.855
Rémunérations et charges sociales .....		454/9	.....	.....
Autres dettes .....		47/48	793.202	753.826
<b>Comptes de régularisation</b> ..... 5.9		492/3	.....	.....
<b>TOTAL DU PASSIF</b> .....		10/49	25.520.801	24.488.035

## COMPTE DE RÉSULTATS

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>Ventes et prestations</b> .....		70/74	.....	.....
Chiffre d'affaires .....	5.10	70	.....	.....
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	.....	.....
<b>Coût des ventes et des prestations</b> .....(+)/(-)		60/64	78.704	74.328
Approvisionnements et marchandises .....		60	.....	.....
Achats .....		600/8	.....	.....
Stocks: réduction (augmentation) .....(+)/(-)		609	.....	.....
Services et biens divers .....		61	77.580	73.221
Rémunérations, charges sociales et pensions .....(+)/(-)	5.10	62	.....	.....
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles .....		630	.....	.....
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises) .....(+)/(-)		631/4	.....	.....
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises) .....(+)/(-)	5.10	635/7	.....	.....
Autres charges d'exploitation .....	5.10	640/8	1.124	1.107
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration .....(-)		649	.....	.....
<b>Bénéfice (Perte) d'exploitation</b> .....(+)/(-)		9901	-78.704	-74.328
<b>Produits financiers</b> .....		75	1.032.877	968.974
Produits des immobilisations financières .....		750	804.593	826.976
Produits des actifs circulants .....		751	228.258	141.358
Autres produits financiers .....	5.11	752/9	26	640
<b>Charges financières</b> .....(+)/(-)	5.11	65	-134.006	-3.106
Charges des dettes .....		650	.....	.....
Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises) .....(+)/(-)		651	-481.555	-77.937
Autres charges financières .....(+)/(-)		652/9	347.549	74.831
<b>Bénéfice (Perte) courant(e) avant impôts</b> .....(+)/(-)		9902	1.088.179	897.752

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>Produits exceptionnels</b> .....		76	928.687	43.947
Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles .....		760	.....	.....
Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières .....		761	357.270	38.300
Reprises de provisions pour risques et charges exceptionnels .....		762	.....	.....
Plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés .....		763	571.417	.....
Autres produits exceptionnels .....	5.11	764/9	.....	5.647
<b>Charges exceptionnelles</b> .....(+)/(-)		66	269.452	990.237
Amortissements et réductions de valeur exceptionnels sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles .....		660	.....	.....
Réductions de valeur sur immobilisations financières .....		661	269.452	990.237
Provisions pour risques et charges exceptionnels: dotations (utilisations) .....(+)/(-)		662	.....	.....
Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés .....		663	.....	.....
Autres charges exceptionnelles .....	5.11	664/8	.....	.....
Charges exceptionnelles portées à l'actif au titre de frais de restructuration .....(-)		669	.....	.....
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts</b> .....(+)/(-)		9903	1.747.414	-48.538
<b>Prélèvements sur les impôts différés</b> .....		780	.....	.....
<b>Transfert aux impôts différés</b> .....		680	.....	.....
<b>Impôts sur le résultat</b> .....(+)/(-)	5.12	67/77	4.452	17.722
Impôts .....		670/3	4.452	17.722
Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales ...		77	.....	.....
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice</b> .....(+)/(-)		9904	1.742.962	-66.260
<b>Prélèvements sur les réserves immunisées</b> .....		789	.....	.....
<b>Transfert aux réserves immunisées</b> .....		689	.....	.....
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter</b> .....(+)/(-)		9905	1.742.962	-66.260



**AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS**

	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>Bénéfice (Perte) à affecter</b> .....(+)/(-)	9906	1.860.100	27.224
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter .....(+)/(-)	(9905)	1.742.962	-66.260
Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent .....(+)/(-)	14P	117.138	93.484
<b>Prélèvements sur les capitaux propres</b> .....	791/2	.....	800.000
sur le capital et les primes d'émission .....	791	.....	.....
sur les réserves .....	792	.....	800.000
<b>Affectations aux capitaux propres</b> .....	691/2	.....	.....
au capital et aux primes d'émission .....	691	.....	.....
à la réserve légale .....	6920	.....	.....
aux autres réserves .....	6921	.....	.....
<b>Bénéfice (Perte) à reporter</b> .....(+)/(-)	(14)	1.112.142	117.138
<b>Intervention d'associés dans la perte</b> .....	794	.....	.....
<b>Bénéfice à distribuer</b> .....	694/6	747.958	710.087
Rémunération du capital .....	694	747.958	710.087
Administrateurs ou gérants .....	695	.....	.....
Autres allocataires .....	696	.....	.....

# ETAT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>TERRAINS ET CONSTRUCTIONS</b>			
<b>Valeur d'acquisition au terme de l'exercice</b> .....	8191P	xxxxxxxxxxxxxxxx	38.162
<b>Mutations de l'exercice</b>			
Acquisitions, y compris la production immobilisée .....	8161	.....	
Cessions et désaffectations .....	8171	.....	
Transferts d'une rubrique à une autre .....(+)/(-)	8181	.....	
<b>Valeur d'acquisition au terme de l'exercice</b> .....	8191	38.162	
<b>Plus-values au terme de l'exercice</b> .....	8251P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
<b>Mutations de l'exercice</b>			
Actées .....	8211	.....	
Acquises de tiers .....	8221	.....	
Annulées .....	8231	.....	
Transférées d'une rubrique à une autre .....(+)/(-)	8241	.....	
<b>Plus-values au terme de l'exercice</b> .....	8251	.....	
<b>Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice</b> .....	8321P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
<b>Mutations de l'exercice</b>			
Actés .....	8271	.....	
Repris .....	8281	.....	
Acquis de tiers .....	8291	.....	
Annulés à la suite de cessions et désaffectations .....	8301	.....	
Transférés d'une rubrique à une autre .....(+)/(-)	8311	.....	
<b>Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice</b> .....	8321	.....	
<b>VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE</b> .....	(22)	38.162	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>AUTRES ENTREPRISES - PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS</b>			
<b>Valeur d'acquisition au terme de l'exercice</b> .....	8393P	xxxxxxxxxxxxxxxx	21.504.357
<b>Mutations de l'exercice</b>			
Acquisitions .....	8363	1.145.342	
Cessions et retraits .....	8373	433.877	
Transferts d'une rubrique à une autre .....(+)/(-)	8383	.....	
<b>Valeur d'acquisition au terme de l'exercice</b> .....	8393	22.215.822	
<b>Plus-values au terme de l'exercice</b> .....	8453P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
<b>Mutations de l'exercice</b>			
Actées .....	8413	.....	
Acquises de tiers .....	8423	.....	
Annulées .....	8433	.....	
Transférées d'une rubrique à une autre .....(+)/(-)	8443	.....	
<b>Plus-values au terme de l'exercice</b> .....	8453	.....	
<b>Réductions de valeur au terme de l'exercice</b> .....	8523P	xxxxxxxxxxxxxxxx	990.238
<b>Mutations de l'exercice</b>			
Actées .....	8473	269.452	
Reprises .....	8483	357.270	
Acquises de tiers .....	8493	.....	
Annulées à la suite de cessions et retraits .....	8503	.....	
Transférées d'une rubrique à une autre .....(+)/(-)	8513	-1	
<b>Réductions de valeur au terme de l'exercice</b> .....	8523	902.419	
<b>Montants non appelés au terme de l'exercice</b> .....	8553P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
<b>Mutations de l'exercice</b> .....(+)/(-)	8543	.....	
<b>Montants non appelés au terme de l'exercice</b> .....	8553	.....	
<b>VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE</b> .....	(284)	21.313.403	
<b>AUTRES ENTREPRISES - CRÉANCES</b>			
<b>VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE</b> .....	285/8P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
<b>Mutations de l'exercice</b>			
Additions .....	8583	.....	
Remboursements .....	8593	.....	
Réductions de valeur actées .....	8603	.....	
Réductions de valeur reprises .....	8613	.....	
Différences de change .....(+)/(-)	8623	.....	
Autres .....(+)/(-)	8633	.....	
<b>VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE</b> .....	(285/8)	.....	
<b>RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU TERME DE L'EXERCICE</b> .....	8653	.....	

# PLACEMENTS DE TRÉSORERIE ET COMPTES DE RÉGULARISATION DE L'ACTIF

	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>PLACEMENTS DE TRÉSORERIE - AUTRES PLACEMENTS</b>			
<b>Actions et parts</b> .....	51	3.364.498	3.056.528
Valeur comptable augmentée du montant non appelé .....	8681	3.364.498	3.056.528
Montant non appelé .....	8682	.....	.....
<b>Titres à revenu fixe</b> .....	52	.....	.....
Titres à revenu fixe émis par des établissements de crédit .....	8684	.....	.....
<b>Comptes à terme détenus auprès des établissements de crédit</b> .....	53	616.000	681.000
Avec une durée résiduelle ou de préavis			
d'un mois au plus .....	8686	616.000	681.000
de plus d'un mois à un an au plus .....	8687	.....	.....
de plus d'un an .....	8688	.....	.....
<b>Autres placements de trésorerie non repris ci-avant</b> .....	8689	.....	.....

## COMPTES DE RÉGULARISATION

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

.....	Exercice
.....	
.....	
.....	

## 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	xxxxxxxxxxxxxxxx	8.280.197
(100)	8.280.197	

Modifications au cours de l'exercice

.....

.....

.....

Représentation du capital

Catégories d'actions

Actions sans désignation de valeur nominale .....

.....

.....

Actions nominatives .....

Actions au porteur et/ou dématérialisées .....

Codes	Valeur	Nombre d'actions
	.....	.....
	.....	.....
	.....	.....
	8.280.197	315.594
	.....	.....
	.....	.....
8702	xxxxxxxxxxxxxxxx	199.430
8703	xxxxxxxxxxxxxxxx	116.164

#### Capital non libéré

Capital non appelé .....

Capital appelé, non versé .....

Actionnaires redevables de libération

.....

.....

.....

Codes	Montant non appelé	Montant appelé non versé
(101)	.....	xxxxxxxxxxxxxxxx
8712	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
	.....	.....
	.....	.....
	.....	.....

#### Actions propres

Détenues par la société elle-même

Montant du capital détenu .....

Nombre d'actions correspondantes .....

Détenues par ses filiales

Montant du capital détenu .....

Nombre d'actions correspondantes .....

#### Engagement d'émission d'actions

Suite à l'exercice de droits de conversion

Montant des emprunts convertibles en cours .....

Montant du capital à souscrire .....

Nombre maximum correspondant d'actions à émettre .....

Suite à l'exercice de droits de souscription

Nombre de droits de souscription en circulation .....

Montant du capital à souscrire .....

Nombre maximum correspondant d'actions à émettre .....

Capital autorisé non souscrit .....

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

**Parts non représentatives du capital**

Répartition

Nombre de parts .....

Nombre de voix qui y sont attachées .....

Ventilation par actionnaire

Nombre de parts détenues par la société elle-même .....

Nombre de parts détenues par les filiales .....

Codes	Exercice
8761	.....
8762	.....
8771	.....
8781	.....

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

*Voir page suivante*

ACTIONNARIAT

- Compagnie Commerciale Belge SA : 45,12 %
- Société Belge de Prêts Fonciers SA : 9,03 %
- Compagnie Foncière et Immobilière Belgo-Tunisienne SA : 9,03 %

NOTIFICATIONS RECUES

- 1) Notifications reçues conformément a la réglementation en matière de transparence (titre ii de la loi du 02/05/2007 et de l'arrêté royal du 14/02/2008)

Le 17/08/2011

Motif de la notification : acquisition ou cession de titres conférant le droit de vote ou de droits de vote.

Notification par : une entreprise mère ou une personne détenant le contrôle

Personne(s) tenue(s) à notification :

- Compagnie Commerciale Belge SA – Van Putlei 74/76 – 2018 Antwerpen
- Michel van de Put
- Tatienne van de Put
- Eric van de Put
- Arnaud van de Put
- Manoëlle van de Put
- Anne-Michèle van de Put
- Stéphanie van de Put
- Société Belge de Prêts Fonciers SA – Van Putlei 74/76 – 2018 Antwerpen
- Compagnie Foncière et Immobilière Belgo-Tunisienne SA – Van Putlei 74/76 – 2018 Antwerpen

Date de dépassement de seuil : 12/08/2011

Cette déclaration a été établie suite au dépassement individuel du seuil de 45 % par la Compagnie Commerciale Belge SA.

Seuil franchi : 45 %

Dénominateur : 315.594

Détails de la notification :

Droits de vote	Notification précédente	Après la transaction	Après la transaction
Détenteurs de droits de vote	Droits de vote	Droits de vote attachés à des titres	Droits de vote attachés à des titres en %
Michel van de Put	3.852	3.852	1,22 %
Tatienne van de Put	531	531	0,17 %
Eric van de Put	1.531	1.531	0,49 %
Arnaud van de Put	1.031	1.031	0,33 %
Manoëlle van de Put	531	531	0,17 %
Anne-Michèle van de Put	531	531	0,17 %
Stéphanie van de Put	531	531	0,17 %
Compagnie Commerciale Belge SA	140.947	142.393	45,12 %
Société Belge de Prêts Fonciers SA	28.500	28.500	9,03 %
Compagnie Foncière et Immobilière Belgo-Tunisienne SA	28.500	28.500	9,03 %
TOTAAL	206.485	207.931	65,89 %

BELRECA SA n'a pas émis des instruments financiers assimilés.

Chaîne des entreprises contrôlées par l'intermédiaire desquelles la participation est effectivement détenue (le cas échéant) :

La famille de Monsieur Michel van de Put contrôle directement et indirectement la Compagnie Commerciale Belge SA. La Compagnie Commerciale Belge SA exerce un contrôle de fait sur la Société Belge de Prêts Fonciers SA et la Compagnie Foncière et Immobilière Belgo-Tunisienne SA.

2) Notifications reçues conformément a la loi relative aux offres publiques d'acquisition du 01/04/2007.

Le 16/08/2012 :

Situation au 16/08/2012 :

Compagnie Commerciale Belge SA – Van Putlei 74/76 – 2018 Antwerpen :  
nombre d'actions Belreca détenues : 142.393 – droits de vote : 45,12 %.

Contrôle conjoint de la Compagnie Commerciale Belge SA en date du 17/08/2011 :

Famille van de Put : 64,18 % nommément :

Michel van de Put – Tatienne van de Put – Eric van de Put – Arnaud van de Put – Manoëlle van de Put – Anne-Michèle van de Put – Stéphanie van de Put.

BELRECA NE DETIENT PAS D'ACTIONS PROPRES.



## ETAT DES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION DU PASSIF

	Codes	Exercice
<b>VENTILATION DES DETTES À L'ORIGINE À PLUS D'UN AN, EN FONCTION DE LEUR DURÉE RÉSIDUELLE</b>		
<b>Dettes à plus d'un an échéant dans l'année</b>		
Dettes financières .....	8801	.....
Emprunts subordonnés .....	8811	.....
Emprunts obligataires non subordonnés .....	8821	.....
Dettes de location-financement et assimilées .....	8831	.....
Etablissements de crédit .....	8841	.....
Autres emprunts .....	8851	.....
Dettes commerciales .....	8861	.....
Fournisseurs .....	8871	.....
Effets à payer .....	8881	.....
Acomptes reçus sur commandes .....	8891	.....
Autres dettes .....	8901	.....
<b>Total des dettes à plus d'un an échéant dans l'année</b> .....	(42)	.....
<b>Dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir</b>		
Dettes financières .....	8802	.....
Emprunts subordonnés .....	8812	.....
Emprunts obligataires non subordonnés .....	8822	.....
Dettes de location-financement et assimilées .....	8832	.....
Etablissements de crédit .....	8842	.....
Autres emprunts .....	8852	.....
Dettes commerciales .....	8862	.....
Fournisseurs .....	8872	.....
Effets à payer .....	8882	.....
Acomptes reçus sur commandes .....	8892	.....
Autres dettes .....	8902	.....
<b>Total des dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir</b> .....	8912	.....
<b>Dettes ayant plus de 5 ans à courir</b>		
Dettes financières .....	8803	.....
Emprunts subordonnés .....	8813	.....
Emprunts obligataires non subordonnés .....	8823	.....
Dettes de location-financement et assimilées .....	8833	.....
Etablissements de crédit .....	8843	.....
Autres emprunts .....	8853	.....
Dettes commerciales .....	8863	.....
Fournisseurs .....	8873	.....
Effets à payer .....	8883	.....
Acomptes reçus sur commandes .....	8893	.....
Autres dettes .....	8903	.....
<b>Total des dettes ayant plus de 5 ans à courir</b> .....	8913	.....

**DETTES GARANTIES** (comprises dans les rubriques 17 et 42/48 du passif)**Dettes garanties par les pouvoirs publics belges**

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

**Total des dettes garanties par les pouvoirs publics belges** ..... 9061 .....

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

Dettes financières .....	8922	.....
Emprunts subordonnés .....	8932	.....
Emprunts obligataires non subordonnés .....	8942	.....
Dettes de location-financement et assimilées .....	8952	.....
Etablissements de crédit .....	8962	.....
Autres emprunts .....	8972	.....
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 de l'entreprise** ..... 9062 .....

**DETTES FISCALES, SALARIALES ET SOCIALES****Impôts** (rubrique 450/3 du passif)

Dettes fiscales échues .....	9072	.....
Dettes fiscales non échues .....	9073	7.241
Dettes fiscales estimées .....	450	.....

**Rémunérations et charges sociales** (rubrique 454/9 du passif)

Dettes échues envers l'Office National de Sécurité Sociale .....	9076	.....
Autres dettes salariales et sociales .....	9077	.....

**COMPTES DE RÉGULARISATION**

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

.....
.....
.....
.....

Exercice
.....
.....
.....
.....

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION

	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
<b>Chiffre d'affaires net</b>			
Ventilation par catégorie d'activité			
.....			
.....			
.....			
.....			
Ventilation par marché géographique			
.....			
.....			
.....			
.....			
<b>Autres produits d'exploitation</b>			
Subsides d'exploitation et montants compensatoires obtenus des pouvoirs publics .....	740		
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
<b>Travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui sont inscrits au registre général du personnel</b>			
Nombre total à la date de clôture .....	9086		
Effectif moyen du personnel calculé en équivalents temps plein .....	9087		
Nombre d'heures effectivement prestées .....	9088		
<b>Frais de personnel</b>			
Rémunérations et avantages sociaux directs .....	620		
Cotisations patronales d'assurances sociales .....	621		
Primes patronales pour assurances extralégales .....	622		
Autres frais de personnel .....(+)/(-)	623		
Pensions de retraite et de survie .....	624		
<b>Provisions pour pensions et obligations similaires</b>			
Dotations (utilisations et reprises) .....(+)/(-)	635		
<b>Réductions de valeur</b>			
Sur stocks et commandes en cours			
Actées .....	9110		
Reprises .....	9111		
Sur créances commerciales			
Actées .....	9112		
Reprises .....	9113		
<b>Provisions pour risques et charges</b>			
Constitutions .....	9115		
Utilisations et reprises .....	9116		
<b>Autres charges d'exploitation</b>			
Impôts et taxes relatifs à l'exploitation .....	640	1.124	1.107
Autres .....	641/8		
<b>Personnel intérimaire et personnes mises à la disposition de l'entreprise</b>			
Nombre total à la date de clôture .....	9096		
Nombre moyen calculé en équivalents temps plein .....	9097		
Nombre d'heures effectivement prestées .....	9098		
Frais pour l'entreprise .....	617		

**RÉSULTATS FINANCIERS ET EXCEPTIONNELS**

	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>RÉSULTATS FINANCIERS</b>			
<b>Autres produits financiers</b>			
Subsides accordés par les pouvoirs publics et imputés au compte de résultats			
Subsides en capital .....	9125	.....	.....
Subsides en intérêts .....	9126	.....	.....
Ventilation des autres produits financiers			
.....		.....	.....
.....		.....	.....
.....		.....	.....
<b>Amortissement des frais d'émission d'emprunts et des primes de remboursement</b> .....	6501	.....	.....
<b>Intérêts intercalaires portés à l'actif</b> .....	6503	.....	.....
<b>Réductions de valeur sur actifs circulants</b>			
Actées .....	6510	27.020	183.208
Reprises .....	6511	508.574	261.145
<b>Autres charges financières</b>			
Montant de l'escompte à charge de l'entreprise sur la négociation de créances .....	653	.....	.....
<b>Provisions à caractère financier</b>			
Dotations .....	6560	.....	.....
Utilisations et reprises .....	6561	.....	.....
<b>Ventilation des autres charges financières</b>			
.....		.....	.....
.....		.....	.....
.....		.....	.....

**RÉSULTATS EXCEPTIONNELS****Ventilation des autres produits exceptionnels**

.....	.....
.....	.....
.....	.....

**Ventilation des autres charges exceptionnelles**

.....	.....
.....	.....
.....	.....

**IMPÔTS ET TAXES****IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT**

	Codes	Exercice
<b>Impôts sur le résultat de l'exercice</b> .....	9134	4.452
Impôts et précomptes dus ou versés .....	9135	94.280
Excédent de versements d'impôts ou de précomptes porté à l'actif .....	9136	89.828
Suppléments d'impôts estimés .....	9137	.....
<b>Impôts sur le résultat d'exercices antérieurs</b> .....	9138	.....
Suppléments d'impôts dus ou versés .....	9139	.....
Suppléments d'impôts estimés ou provisionnés .....	9140	.....
<b>Principales sources de disparités entre le bénéfice avant impôts, exprimé dans les comptes, et le bénéfice taxable estimé</b>		
Revenus définitivement taxés .....		642.814
Intérêts notionnels .....		109.172
Reprise de réductions de valeur sur placem. de trésorerie .....		508.574
Réductions de valeurs actées sur placem. de trésorerie .....		27.019
Moins-values réalisées sur placement de trésorerie .....		259.596
Plus-values réalisées sur placement de trésorerie .....		105.616

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

Revenus exceptionnels non-imposable :

- Plus-values réalisées sur actifs financiers : 567.158

- Reprise de réductions de valeur sur actifs financiers : 357.270

Charges exceptionnelles non-déductibles :

- Réductions de valeur actées sur actifs financiers : 269.452

- Moins-values réalisées sur actifs financiers : 0

**Sources de latences fiscales**

	Codes	Exercice
<b>Latences actives</b> .....	9141	.....
Pertes fiscales cumulées, déductibles des bénéfices taxables ultérieurs .....	9142	.....
<b>Autres latences actives</b>		
.....		.....
.....		.....
.....		.....
<b>Latences passives</b> .....	9144	.....
<b>Ventilation des latences passives</b>		
.....		.....
.....		.....
.....		.....

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

	Codes	Exercice	Exercice précédent
A l'entreprise (déductibles) .....	9145	.....	.....
Par l'entreprise .....	9146	.....	.....
<b>Montants retenus à charge de tiers, au titre de</b>			
Précompte professionnel .....	9147	150	150

Nr.	BE 0416.585.207	C 5.12
-----	-----------------	--------

Précompte mobilier .....

Codes	Exercice	Exercice précédent
9148	91.256	73.372

## 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	40.000
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	1.650
95061	.....
95062	.....
95063	.....
95081	.....
95082	.....
95083	.....

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



## RÈGLES D'ÉVALUATION

ACTIF.

### IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Terrains et immeubles.

Les immobilisations corporelles constituées de différents avoirs en Tunisie sont évaluées à leur valeur comptable nette (valeur d'apport lors de la constitution).

### IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les participations et actions logées sous les immobilisations financières sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition. Les achats sont individualisés par lots en fonction de leur date d'acquisition. Les frais d'acquisition sont pris en compte de résultat dans l'année d'acquisition.

En fin d'exercice, la valeur d'acquisition est comparée à la valeur boursière ou, en cas de défaut de cotation, à l'actif net de la société dans laquelle une participation est détenue, moyennant correction en fonctions d'éléments connus tels que rentabilité et/ou perspectives futures.

Au cas où la valeur boursière ou la valeur estimée (pour les valeurs non-cotées) serait inférieure à la valeur comptable, une réduction de valeur sera comptabilisée.

Au cas où la valeur boursière ou la valeur estimée (pour les valeurs non-cotées) serait supérieure à la valeur comptable, les réductions de valeurs sont reprises comme il se doit. Des revalorisations au-delà de la valeur comptable ne sont pas actées.

Les créances subordonnées sur les entreprises, dans lesquelles des participations ou actions sont détenues, sont évaluées de la même façon.

Les cautionnements en numéraire, versés en espèces à titre de garantie permanente auprès d'administrations publiques ou d'entreprises de services publics, sont évalués à leur valeur de réalisation. Au cas où la valeur de réalisation est inférieure au montant initial, une réduction de valeur sera actée. Les réductions de valeur sont reprises lorsqu'elles ne se justifient plus.

### CREANCES A UN AN AU PLUS

Les créances sont reprises à l'actif à leur valeur nominale. Des réductions de valeur sont comptabilisées dès qu'il apparaît que le débiteur ne peut plus répondre ou répondre entièrement à ses obligations.

### PLACEMENTS DE TRESORERIE

Il s'agit :

- 1) actions : elles ont été évaluées à leur valeur d'acquisition, hors frais supplémentaires.  
En fin d'exercice des réductions de valeurs ont été actées au cas où la valeur de réalisation était inférieur à la valeur au prix d'acquisition.  
Au cas où la valeur de réalisation était supérieure à la valeur comptable nette, les réductions de valeurs étaient reprises pour la partie au-delà de la valeur comptable nette.
- 2) Les comptes à terme < 1 mois : ils ont été comptabilisés à leur valeur nominale.  
Ils sont évalués à leur valeur de réalisation nette en date des comptes annuels.

### VALEURS DISPONIBLES

Ces éléments sont évalués à leur valeur de réalisation nette en date des comptes annuels.

PASSIF.

### DETTES A UN AN AU PLUS

Les dettes sont évaluées à leur valeur nominale due à la date du bilan, le cas échéant elles sont majorées des frais de justice, des intérêts de retard et autres.

Autres informations à propos des avoirs, de la position financière et du résultat de l'entreprise :

Nr.	BE 0416.585.207	C 7
-----	-----------------	-----

Les avoirs en Tunisie ont été repris sous la rubrique " Terrains et constructions " pour un montant de € 38.162,34. Vu les restrictions monétaires en Tunisie la valeur de l'exercice précédent n'a pas été modifiée.

Nous ne sommes pas parvenus, au courant de l'année 2012, à transférer le bénéfice au 31/12/2010 et au 31/12/2011 de notre succursale vers la Belgique.

Informations complémentaires conformément à l'article 100 du code des sociétés :

4. RAPPORT DU COMMISSAIRE : voir ci-après.

5. DETTES

a)Dettes garanties par les pouvoirs publics belges : NEANT

b)Dettes envers des administrations fiscales et envers l'Office national de sécurité sociale : NEANT

c)Subsides en capitaux ou en intérêts payés ou alloués par des pouvoirs ou institutions publics : NEANT

6. RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION : voir ci-après.

# BELRECA

**RPM Antwerpen 0.416.585.207 - Non-assujetti à la T.V.A.**

**☎(32) 03/230.98.19 - FAX (32) 03/239.73.20 - E-mail : [info@belreca.be](mailto:info@belreca.be) - Website : [www.belreca.be](http://www.belreca.be)**

**Van Putlei 74-76**

**B 2018 Antwerpen**

---

Conseil d'administration : **Monsieur Michel van de Put** (2013) – Président  
**Baron Didier Gillès de Pélichy** (2013) – Administrateur indépendant  
**Monsieur Eric van de Put** (2013) – Administrateur  
**Monsieur Arnaud van de Put** (2013) – Administrateur

Commissaire : **SPRL civile Clybouw Reviseurs d'entreprises**  
**représentée par Monsieur André Clybouw** (2013) –  
Reviseur d'entreprises

<b>TRADUCTION LIBRE</b>
-------------------------

A titre complémentaire nous vous communiquons les éléments suivants :

Assemblée générale du 29 avril 2013 à 11 heures au siège social.

Agenda :

1. Rapport du Conseil d'Administration et rapport du commissaire.
2. Approbation des comptes annuels au 31/12/2012 et du rapport de rémunération.  
Proposition de résolution : L'assemblée approuve les comptes annuels et le rapport de rémunération.
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire. Proposition de résolution : L'assemblée donne entièrement décharge aux administrateurs et au commissaire.
4. Reconduction des administrateurs. Proposition de résolution : Approbation de la reconduction du mandat de Michel van de Put, du Baron Didier Gillès de Pélichy (administrateur indépendant), d'Eric van de Put et d'Arnaud van de Put pour une durée de 3 ans. Leur mandat viendra à échéance en 2016 immédiatement après l'assemblée générale statutaire. La rémunération de chaque administrateur est fixée à 12.000,00 euros par exercice.
5. Reconduction du commissaire. Proposition de résolution sur avis unanime du conseil d'administration en sa qualité de comité d'audit : Approbation de la reconduction du mandat de la SCPRL civile Clybouw Reviseurs d'entreprises représentée par Monsieur André CLYBOUW Oosterveldlaan 246 – B2610 Antwerpen (Wilrijk) pour une durée de 3 ans. Son mandat viendra à échéance en 2016 immédiatement après l'assemblée générale statutaire. Sa rémunération est fixée à 2.000,00 euros hors TVA par exercice.

Un ou plusieurs actionnaires possédant ensemble 3 % des actions peuvent requérir l'inscription de sujets à traiter à l'ordre du jour de l'assemblée générale, ainsi que déposer des propositions de résolution concernant des sujets à traiter inscrits ou à inscrire à l'ordre du jour au plus tard le 07/04/2013 à l'adresse suivante : [info@belreca.be](mailto:info@belreca.be)

Les actionnaires peuvent poser des questions par écrit aux administrateurs au sujet de leur rapport ou des points portés à l'ordre du jour et au commissaire au sujet de son rapport au plus tard le 23/04/2013 par courrier postal ou par courriel à l'adresse suivante : [info@belreca.be](mailto:info@belreca.be)

L'actionnaire doit indiquer sa volonté de participer à l'assemblée générale le 23/04/2013 au plus tard.

Date d'enregistrement : le 15/04/2013 à 24.00 heure belge (date à laquelle vous devez être actionnaire pour pouvoir participer à l'assemblée générale).

Le rapport financier annuel et les **formulaire de procuration** sont disponibles à l'adresse suivante [www.belreca.be](http://www.belreca.be) sous la rubrique « Rapport financier » et sous la rubrique « **Assemblées** » soit par courriel à l'adresse [info@belreca.be](mailto:info@belreca.be) soit par courrier au siège de Belreca. Pour de plus amples informations et formalités au sujet de l'assemblée : [www.belreca.be](http://www.belreca.be) rubrique « Assemblées ».

Nombre d'actions = 315.594, 1 action = 1 voix.

### **CALENDRIER**

- 26/04/2013 : déclaration intermédiaire 31/03/2013.
- 29/04/2013 : 11.00 heures : Assemblée Générale des actionnaires.
- 02/05/2013 : ex coupon n° 44 s'il est approuvé par l'assemblée générale du 29/04/2013.
- 07/05/2013 : coupon n° 44 payable s'il est approuvé par l'assemblée générale du 29/04/2013.
- 31/07/2013 : rapport financier du premier semestre 2013.
- 11/10/2013 : déclaration intermédiaire 30/09/2013.

<p><b>TRADUCTION LIBRE DU RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE DU 30/04/2012</b></p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de soumettre à votre approbation les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2012, joints en annexe. Ci-dessous vous trouvez le rapport annuel de notre société. Le rapport est établi conformément aux exigences du Code des sociétés.

**1. Un exposé fidèle sur l'évolution des affaires, les résultats et la situation de la société, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elle est confrontée.**

Les comptes annuels se soldent par un total du bilan qui s'élève à € 25.520.801 et un bénéfice de l'exercice à affecter de € 1.742.962.

L'année 2012 a été marquée par des marchés volatiles et la crise de la dette.

Situation du portefeuille au 31/12/2012 :

Actifs financiers :

Prix d'acquisition :	€	22.215.822
Réductions de valeurs actées :	€	902.419
Valeur comptable nette :	€	21.313.403

Placements de trésorerie (actions) :

Prix d'acquisition :	€	6.881.363
Réductions de valeurs actées :	€	3.516.866
Valeur comptable nette :	€	3.364.497

Durant l'exercice écoulé des réductions de valeur ont été actées à concurrence de € 269.451 et reprises à concurrence de € 357.270 (y compris sur les ventes) sur les actifs financiers.

Sur les placements de trésorerie « actions », des réductions de valeur ont été actées à concurrence de € 27.020 et reprises à concurrence de € 508.574 (y compris sur les ventes).

Nous avons acheté des actions pour un montant total de € 2.269.162 et vendu des actions pour un montant total de € 1.731.282 (valeur comptable).

Sur les ventes nous avons :

- repris des réductions de valeurs à concurrence de € 224.936
  - réalisé des moins-values à concurrence de € 259.596
  - et réalisé des plus-values à concurrence de € 679.920
- soit un résultat net et positif de € 645.260

Le portefeuille dégage au 31/12/2012 une plus-value latente d'environ € 8.361.317.

La valeur de nos actifs en Tunisie (€ 38.162) est inchangée. Nous ne sommes pas parvenus à transférer le bénéfice ni au 31/12/2010, ni au 31/12/2011 de notre succursale vers la Belgique.

Belreca n'a pas de société(s) fille(s) et n'est donc pas soumise à une consolidation. Belreca applique le droit comptable commun belge.

**L'évolution de quelques postes de l'actif, du passif et du compte de résultats.**

	31/12/2012	31/12/2011	EVOLUTION
<b>ACTIF</b>			
Terrains et immeubles	38.162	38.162	0
Autres immobilisations financières (actions)	21.313.403	20.514.119	799.284
Créances à un an au plus	89.828	142.887	-53.059
Placements de trésorerie	3.980.498	3.737.528	242.970
Valeurs disponibles	98.910	55.339	43.571
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>25.520.801</b>	<b>24.488.035</b>	<b>1.032.766</b>
<b>PASSIF</b>			
Capital souscrit	8.280.197	8.280.197	0
Réserves	15.328.020	15.328.020	0
Bénéfice (perte) reporté(e) (+) / (-)	1.112.142	117.138	995.004
Dettes à un an au plus	800.442	762.680	37.762
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>25.520.801</b>	<b>24.488.035</b>	<b>1.032.766</b>
<b>COMPTES DE RESULTATS</b>			
Autres produits d'exploitation	0	0	0
Coût des ventes et des prestations (+) / (-)	78.704	74.328	4.376
Perte d'exploitation	-78.704	-74.328	-4.376
Produits financiers	1.032.877	968.974	63.903
Charges financières (+) / (-)	-134.006	-3.106	130.900
Bénéfice courant avant impôts	1.088.179	897.752	190.427
Produits exceptionnels	928.687	43.947	884.740
Charges exceptionnelles (+) / (-)	269.452	990.237	-720.785
Bénéfice (perte) de l'exercice avant impôts (+) / (-)	1.747.414	-48.538	1.795.952
Impôts sur le résultat (+) / (-)	-4.452	-17.722	13.270
<b>Bénéfice (perte) de l'exercice à affecter (+) / (-)</b>	<b>1.742.962</b>	<b>-66.260</b>	<b>1.809.222</b>

Compte tenu du bénéfice reporté de € 117.138, le bénéfice à affecter s'élève à € 1.860.100.

**Bénéfice par action :**

- bénéfice par action : € 5,52
- bénéfice diluée par action : € 5,52

Nombre d'actions (dénominateur) : 315.594 (1 action = 1 voix)

A titre d'information : les cours extrêmes de l'action Belreca sur le marché d'Euronext Brussels en 2012 étaient de € 78,00 et € 84,00.

Cours de l'action Belreca au 31/12/2011 : 76,00

Cours de l'action Belreca au 31/12/2012 : 84,00

Les principaux risques et incertitudes de Belreca dépendent avant tout de l'évolution de l'économie mondiale en général et des marchés financiers en particulier. Etant donné que Belreca est une société à portefeuille, elle est principalement exposée aux risques propres à la bourse. Ces risques sont limités grâce à sa politique de gestion. En effet Belreca ne souscrit pas ou n'émet pas de produits dérivés. Les actions, comptabilisées sous les actifs financiers, sont maintenues à titre de participation ou de placement à long terme. Les actions ne répondant pas à ces critères sont comptabilisées en placement de trésorerie. Belreca ne prend pas de positions spéculatives dans des instruments financiers.

**2. Données sur les événements importants survenus après la clôture de l'exercice.**

Depuis la fin de l'exercice comptable, il n'y a pas eu d'événements importants pouvant avoir une influence significative sur la position financière et ou sur les résultats de l'exercice clôturant au 31 décembre 2012 de Belreca.

**3. Indications sur les circonstances susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la société, pour autant qu'elles ne soient pas de nature à porter préjudice à la société.**

Il n'y a pas de telles circonstances.

**4. Indications relatives à l'existence de succursales de la société.**

Belreca a une succursale à Tunis. Les avoirs en Tunisie sont repris sous la rubrique "III. A. Terrains et constructions" pour un montant de € 38.162. Vu les restrictions monétaires en Tunisie la valeur de l'exercice précédent n'a pas été modifiée. Nous ne sommes pas parvenus, au cours de l'année 2012, à transférer le bénéfice au 31/12/2010 et au 31/12/2011 de notre succursale vers la Belgique.

**5. Affectations et prélèvements proposés.**

Dividende aux actions :	€	747.958
Bénéfice à reporter :	€	1.112.142

Le dividende de € 2,37 brut par action, aux 315.594 actions, sera payable à partir du 07/05/2013 à concurrence de € 1,7775 net par action contre remise du coupon n° 44 aux guichets de VAN DE PUT & CO Effectenbank - Banque de Titres, Société en commandite par actions, Van Putlei 74/76 à 2018 Antwerpen. Le strip vvpr n°44 est sans valeur.

**6. Informations spécifiques incombant aux émetteurs de droit belge (A.R. du 14/11/2007 Emetteurs d'instruments financiers Titre IV Informations à faire figurer dans le rapport de gestion, Article 34).**

- Structure de capital : le capital (€ 8.280.197) est représenté par 315.594 actions sans désignation de valeur nominale. Le capital social est entièrement souscrit et libéré. Toutes les actions ont le même droit de vote. Une action = une voix.
- Restriction légale ou statutaire au transfert de titres : néant.
- Détenteurs de tout titre comprenant des droits de contrôle spéciaux et une description de ces droits : néant.
- Mécanisme de contrôle prévu dans un éventuel système d'actionnariat du personnel, quand les droits de contrôle ne sont pas exercés directement par ce dernier : néant.
- Toute restriction légale ou statutaire à l'exercice du droit de vote : néant.
- Accords entre actionnaires, qui sont connus de l'émetteur et peuvent entraîner des restrictions au transfert de titres et/ou à l'exercice du droit de vote : néant.

- Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres de l'organe d'administration ainsi qu'à la modification des statuts de l'émetteur :
  - Nomination et remplacement des membres de l'organe d'administration : cette matière est régie par les articles 13 et 14 des « statuts » et par la « gouvernance d'entreprise ». Article 13. La société est administrée par un conseil d'administration composé d'au moins trois (3) administrateurs. Seule l'assemblée générale est autorisée à fixer le nombre d'administrateurs. Les administrateurs sont nommés par l'assemblée générale. Le terme de leur mandat ne peut excéder six ans (\*). Leur mandat expire à l'issue de l'assemblée générale ou du conseil d'administration qui pourvoit à leur remplacement. Les administrateurs sont toujours révocables par l'assemblée générale. Les administrateurs sortants sont rééligibles. En cas de vacance d'une place d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement. La première assemblée générale suivante décide de l'élection définitive. Le nouvel administrateur achève le terme de celui qu'il remplace. Article 14 : Le conseil d'administration élit parmi ses membres un président. En cas d'empêchement du président, celui-ci sera remplacé par un autre administrateur. Les administrateurs sont proposés par le Conseil d'Administration. Dans le cadre du code de "gouvernance d'entreprise" les règles suivantes sont prises en considération pour les candidats proposés par le conseil d'administration en sa qualité de comité de nomination : il doit disposer des connaissances et compétences requises; il doit disposer au minimum d'un diplôme d'études supérieures et de préférence être porteur d'un diplôme universitaire utile dans le cadre des activités de la société ; il doit remettre un certificat de bonne vie et mœurs ; il doit remettre un curriculum vitae duquel ressort son expérience professionnelle ; il doit être au minimum bilingue (NL et FR); il doit remettre une liste des fonctions qu'il exerce déjà; le Conseil d'Administration examinera d'une manière approfondie son passé professionnel; afin d'assurer le fonctionnement efficace du Conseil d'Administration, ce dernier proposera uniquement des candidats acceptés à la majorité du Conseil d'Administration; les nominations et réélections d'administrateurs seront publiées au moins 30 jours avant l'assemblée générale et ce avec les autres points de l'ordre du jour; toute proposition de nomination d'un administrateur par l'assemblée générale est accompagnée d'une recommandation du Conseil d'Administration. Une reconduction du mandat d'administrateur n'est possible qu'à condition que l'administrateur concerné ait rempli son mandat d'une manière correcte et qu'il ait respecté le code de conduite, les règlements et procédures de Belreca, ainsi que les circulaires et recommandations de la FSMA. Il doit également encore répondre aux critères des candidats à la fonction d'administrateur. Les mandats d'administrateur ne peuvent excéder six ans. Les administrateurs sont rééligibles. Aucune limite d'âge n'a été fixée. Le Conseil d'Administration met à la disposition de ses membres les ressources nécessaires au développement et à l'actualisation de leurs connaissances et compétences. (\*) statutairement : 6 ans, charte de la gouvernance d'entreprise : 4 ans, dans la pratique : 3 ans. Il est également renvoyé à la page 9 de ce rapport (Principe 4.15 du code).
  - Modifications aux statuts : cette matière est régie par le Code des sociétés et plus particulièrement par l'article 558 : L'assemblée générale a, sauf disposition contraire, le droit d'apporter des modifications aux statuts. L'assemblée générale ne peut valablement délibérer et statuer sur les modifications aux statuts que si l'objet des modifications proposées a été spécialement indiqué dans la convocation, et si ceux qui assistent à la réunion représentent la moitié au moins du capital social. Si



cette dernière condition n'est pas remplie, une nouvelle convocation sera nécessaire et la deuxième assemblée délibérera valablement, quelle que soit la portion du capital représentée par les actionnaires présents. Une modification n'est admise que si elle réunit les trois quarts des voix.

- Les pouvoirs de l'organe d'administration, en particulier concernant le pouvoir d'émettre ou de racheter des actions : le capital peut être augmenté par décision de l'assemblée générale, délibérant comme en matière de modification des statuts (article 6 des statuts). Le Conseil d'administration n'a pas statutairement le pouvoir de procéder à l'achat d'actions propres.
- Accords importants auxquels l'émetteur est partie prenante et qui prennent effet, sont modifiés ou prennent fin en cas de changement de contrôle de l'émetteur à la suite d'une offre publique d'acquisition, et leurs effets, sauf lorsque leur nature est telle que leur divulgation porterait gravement atteinte à l'émetteur ; cette exception n'est pas applicable lorsque l'émetteur est spécifiquement tenu de divulguer ces informations en vertu d'autres exigences légales : néant.
- Accords entre l'émetteur et les membres de son organe d'administration ou son personnel, qui prévoient des indemnités si les membres de l'organe d'administration démissionnent ou doivent cesser leurs fonctions sans raison valable ou si l'emploi des membres du personnel prend fin en raison d'une offre publique d'acquisition : néant.

#### **7. Indépendance, expertise en matière de comptabilité et audit.**

Le Baron Didier Gillès de Pélichy, administrateur indépendant, répond aux critères légaux en matière d'indépendance. Il est renvoyé à l'annexe A de la corporate governance charter disponible sur le site internet de la société [www.belreca.be](http://www.belreca.be)

Depuis des années, le Baron Didier Gillès de Pélichy est actif dans le monde de la finance. Il a acquis une expérience riche en cette matière : connaissance des instruments financiers, de la comptabilité et de l'audit.

#### **8. La représentation des femmes dans le conseil d'administration de Belreca.**

La loi fixe qu'au moins un tiers des membres du conseil d'administration sont de sexe différent de celui des autres membres. A ce jour tous les membres du conseil d'administration sont de sexe masculin. Conformément à la loi, Belreca devra appliquer ce principe au plus tard le 01/01/2019.

#### **9. Reconduction des administrateurs et du commissaire.**

Les mandats de tous les administrateurs viennent à échéance à l'assemblée générale du 29 avril 2013. Nous vous proposons de reconduire leur mandat pour une période de 3 ans venant à échéance immédiatement après l'assemblée générale de 2016. Il s'agit plus particulièrement du mandat de Michel van de Put, du Baron Didier Gillès de Pélichy (administrateur indépendant), d'Eric van de Put et d'Arnaud van de Put. Nous vous proposons de fixer leur rémunération à 12.000,00 euros par administrateur par exercice social (il est renvoyé au rapport de rémunération à la page 9 de ce rapport).

Le mandat de notre commissaire la SCPRL civile Clybouw Reviseurs d'entreprises représentée par Monsieur André CLYBOUW vient également à échéance à l'assemblée générale du 29 avril 2013. Sur avis unanime du conseil d'administration en sa qualité de comité d'audit nous vous proposons de reconduire son mandat pour une durée de 3 ans. Son mandat viendra à échéance en 2016 immédiatement après l'assemblée générale statutaire. Nous vous proposons de fixer sa rémunération à 2.000,00 euros hors TVA par exercice social.

#### **10. Déclaration de gouvernance d'entreprise.**

### **Préface.**

Belreca a adopté en tant que code de référence le Code Belge de Gouvernance d'Entreprises 2009. Belreca a adapté ces recommandations à la nature de ses d'activités (société à portefeuille) et à l'ampleur de ses activités. Belreca vise un maximum de transparence par le biais de cette déclaration, sa charte de bonne gouvernance et de son site internet (Principe 9.4 du Code).

### **Structure de l'actionnariat (Principe 8.4).**

Dernière notification reçue conformément à la réglementation en matière de transparence (titre ii de la loi du 02/05/2007 et de l'arrêté royal du 14/02/2008) :

- Compagnie Commerciale Belge SA : 45,12 % (actions et droits de vote)
- Société Belge de Prêts Fonciers SA : 9,03 % (actions et droits de vote)
- Compagnie Foncière et Immobilière Belgo-Tunisienne : 9,03 % (actions et droits de vote)

Les sociétés mentionnées ci-dessus ont fait l'objet d'une seule et même déclaration.

Dernière notification reçue conformément à l'article 74 de la loi relative aux offres publiques d'acquisition du 01/04/2007 : la famille van de Put contrôle directement et indirectement 64,18 % de la Compagnie Commerciale Belge SA qui à son tour contrôle 45,12 % de Belreca SA.

Pour de plus amples informations, il est explicitement renvoyé aux comptes annuels et plus particulièrement à la page C5.7 et au site internet [www.belreca.be](http://www.belreca.be) rubrique « Actions Belreca », sous-rubrique « Actionnariat ».

### **Organisation, administration et gestion de la société.**

La société BELRECA est une société anonyme de droit belge. Il s'agit d'une société à portefeuille qui investit dans des titres cotés et non cotés principalement à long terme. Belreca n'emploie pas de personnel. Belreca est dirigée uniquement par le conseil d'administration. La charte de gouvernance d'entreprise est disponible sur le site internet [www.belreca.be](http://www.belreca.be) sous la rubrique « Corporate Governance ».

### **Le Conseil d'Administration**

#### **Composition (principe 2.1 du Code) :**

Monsieur Michel van de Put, président du conseil d'administration (Administrateur de société), administrateur depuis le 17/06/1976.

Baron Didier Gillès de Pélichy, administrateur indépendant (Ingénieur industriel), administrateur depuis le 26/04/2011.

Monsieur Eric van de Put, administrateur (Banquier - Agent de change), depuis le 26/11/1992.

Monsieur Arnaud van de Put, administrateur (Banquier - Agent de change), depuis le 21/12/1998.

Aucun des administrateurs de Belreca n'exerce un mandat d'administrateur dans une autre société cotée en bourse.

(Principe 2.8 du Code) Au cours de l'année 2012 le Conseil d'Administration s'est réuni 4 fois. A deux réunions près, tous les administrateurs y étaient présents.

Voici les points les plus importants de l'agenda traités à une ou plusieurs reprises pendant ces réunions : les comptes annuels au 31/12/2011, le portefeuille, la Tunisie, l'assemblée

générale du 30/04/2012, procédures, les règles d'évaluation, l'audit interne, l'administrateur indépendant, le Code de Gouvernance d'Entreprises, le comité de rémunération, la déclaration intermédiaire au 31/03/2012, le rapport financier se rapportant au premier semestre 2012, la déclaration intermédiaire au 30/09/2012.

En dehors de ces réunions, les administrateurs maintiennent entre eux un contact permanent.

(Principe 4.15 du Code) Une évaluation du conseil d'administration et de ses administrateurs individuels a lieu tous les trois ou quatre ans. Entrent en considération : l'âge, l'apport personnel, les connaissances, la diversité, le suivi de la législation et l'évolution des marchés financiers, le bon fonctionnement du conseil d'administration dans son ensemble, les problèmes soulevés et les divergences d'opinions ainsi que les solutions apportées. Dans la pratique se processus est entamé lors de la reconduction des mandats des administrateurs. Une évaluation a eu lieu le 14 janvier 2013, le résultat était positif. Il est également renvoyé à la page 6 de ce rapport.

### **Rapport de rémunération (Principe 7 du Code).**

La politique de rémunération reste inchangée.

Les rémunérations, accordées au conseil d'administration par l'assemblée générale des actionnaires, sont partagées à part égale entre les administrateurs. Ceci vaut également pour les tantièmes. Pour l'instant, la rémunération s'élève à 10.000,00 euros par administrateur par exercice comptable (assemblée générale des actionnaires du 27/04/2009). Dans le cadre de la reconduction de leur mandat nous vous proposons de fixer leur rémunération à 12.000,00 euros par exercice social (il est renvoyé au point 9. Reconduction des administrateurs et du commissaire page 7 de ce rapport).

Les rémunérations restent inchangées pour la durée de leur mandat, à moins que l'assemblée générale des actionnaires n'en décide autrement.

En résumé :

- la rémunération de base : 10.000,00 euros par administrateur par exercice social, payable en un seul montant à l'issue de l'assemblée générale (12.000,00 euros à partir de l'exercice social 2013 sous réserve d'approbation par l'assemblée générale du 29/04/2013) ;
- la rémunération variable : aucune rémunération variable n'est octroyée aux administrateurs. Il est référé aux statuts et plus particulièrement à l'article 37. Affectation du bénéfice. Il s'agit des tantièmes. Les statuts sont disponibles sur [www.belreca.be](http://www.belreca.be) sous la rubrique « Information générale » ;
- pensions : néant ;
- les autres composantes de la rémunération telles que les indemnités de départ, les avantages en nature, des options sur les actions Belreca, etc.... : néant.

Les tantièmes octroyés aux administrateurs sont fixés statutairement à 10 % du bénéfice de l'exercice. Les administrateurs ont décidé de renoncer à leurs tantièmes.

### **Comité de rémunération (Principe 5 du Code).**

Dans les sociétés répondant à au moins deux critères suivants :

- nombre moyen de salariés inférieur à 250 personnes sur l'ensemble de l'exercice concerné ;
- total du bilan inférieur ou égal à 43.000.000 euros ;
- chiffre d'affaires annuel net inférieur ou égal à 50.000.000 euros ;

les fonctions attribuées au **comité de rémunération** peuvent être exercées par le conseil d'administration. Ceci est valable pour BELRECA. Les compétences et le pouvoir du comité de rémunération sont particulièrement restreints tenant compte des restrictions

statutaires. « L'article 21 des statuts stipule que seule l'assemblée générale peut décider de l'octroi d'une rémunération. »

Il est référé au chapitre IX de la charte de gouvernance d'entreprises qui est disponible sur le site internet de la société [www.belreca.be](http://www.belreca.be) sous la rubrique « Corporate Governance ».

### **Conflits d'intérêts.**

Il n'existe aucune convention entre Belreca et les sociétés Compagnie Commerciale Belge, Compagnie Foncière et Immobilière Belgo-Tunisienne et la Société Belge de Prêts Fonciers, sociétés dont Belreca a reçu une notification. Belreca ne paie aucune rémunération, management fee ou autre avantage à ces sociétés.

Les transactions financières de BELRECA ont lieu par le biais de Van de Put & Co Banque de Titres, société dans laquelle M. Eric van de Put et M. Arnaud van de Put sont gérants. Ces transactions ont lieu au tarif usuel de Van de Put & Co Banque de Titres.

(Principe 3.6 du Code) Les transactions éventuelles entre Belreca et ses administrateurs, ou entre Belreca et des intéressés extérieurs proches de ses administrateurs (sociétés où ils siègent, parents, alliés, etc.) et qui ne seraient pas couvertes par la loi, sont toujours conclues aux conditions du marché. En outre l'administrateur concerné s'abstiendra lors de la délibération et du vote. Ces transactions sont signalées au conseil avant qu'il délibère.

Les administrateurs ne peuvent faire mention ou usage de leur mandat pour s'assurer, directement ou indirectement, quelque avantage que ce soit.

### **Gestion des risques.**

Les principaux risques et incertitudes de Belreca ont été exposés ci-dessus, voir

« L'évolution de quelques postes de l'actif, du passif et du compte de résultats ».

### **Audit interne (Principe 5 du Code).**

Dans les sociétés répondant à au moins deux critères suivants :

- nombre moyen de salariés inférieur à 250 personnes sur l'ensemble de l'exercice concerné ;
- total du bilan inférieur ou égal à 43.000.000 euros ;
- chiffre d'affaires annuel net inférieur ou égal à 50.000.000 euros ;

les fonctions attribuées au comité d'audit peuvent être exercées par le conseil d'administration. Ceci est valable pour Belreca.

Les fonctions attribuées au comité d'audit sont alors exercées par le conseil d'administration dans son ensemble. Le Baron Didier Gillès de Pélichy, ingénieur industriel, agit en tant qu'administrateur indépendant. Il dispose des compétences nécessaires en matière de comptabilité et d'audit. Tenant compte de la taille de Belreca, les tâches attribuées seront exécutées semestriellement. Ces tâches consistent en : suivi du processus d'élaboration de l'information financière ; suivi de l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques de la société ; suivi du contrôle légal des comptes annuels, en ce compris le suivi des questions et recommandations formulées par le commissaire, examen et suivi de l'indépendance du commissaire.

### **Description des principales caractéristiques des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques de la société dans le cadre du processus d'établissement de l'information financière (principe 1.3 du Code).**

Contrôle continu de la comptabilité par le secrétaire (expert-comptable et conseiller fiscal) du conseil d'administration. Etablissement des déclarations intérimaires, du rapport

semestriel et des comptes annuels par le secrétaire. Contrôle semestriel par le comité d'audit (conseil d'administration). Ce contrôle consiste en la vérification de toutes les pièces comptables. Contrôle annuel par le commissaire. Au courant de l'année, il est établi automatiquement une copie de tous les bordereaux d'achats et de ventes ainsi qu'une copie des décomptes coupons pour le commissaire. Suivi de la législation par le secrétaire. Transmission au conseil d'administration. Contrôle « journalier » des écritures financières par deux administrateurs.

**Communication avec les actionnaires et les actionnaires potentiels (Principe 8.2 du Code.**

Belreca essaye de diffuser au mieux et à temps toutes les informations nécessaires par la voie de son site internet [www.belreca.be](http://www.belreca.be)

Ce site ne reprend aucune information commerciale :

Info générale : Nous contacter – Avertissement - Conseil d'administration – Objet – Historique – Statuts – Enregistrement - Surveillance FSMA - Publications FSMA

Actions Belreca : Cotation – Cours – Dividendes – Opérations - Service Financier - Actionnariat

Information Financière : Avoirs propres (depuis la constitution) – Portefeuille

Calendrier

Informations sensibles

Corporate governance

Informations annuelles

Dmat (dématérialisation des titres au porteur)

Rapport financier annuel

Rapport financier semestriel

Déclaration intermédiaire

Assemblées : Introduction – Convocation / Agenda – Participation – Sujets complémentaires - Droit de vote - Pièces à soumettre – Questions – Procurations – Procès-verbaux

**Commissaire.**

SCPRL civile Clybouw Reviseurs d'entreprises représentée par Monsieur André CLYBOUW Oosterveldlaan 246 – B2610 Antwerpen (Wilrijk). Tel. 32(0)3.440.41.26 – Fax. 32(0)3.440.04.38 – E-mail : [audit@clybouw.net](mailto:audit@clybouw.net) Fin de mandat : 2013, après l'assemblée générale ordinaire. En cas de reconduction par l'assemblée générale du 29/04/2013 : 2016.

Rémunération annuelle : € 1.650 hors TVA. En cas de reconduction par l'assemblée générale du 29/04/2013 : € 2.000 hors TVA à partir de l'exercice social 2013.

Il est renvoyé au point 9. Reconduction des administrateurs et du commissaire page 7 de ce rapport.

**Les opérations d'initiés et les manipulations de marché (abus de marché).**

Il est explicitement référé à la charte de gouvernance d'entreprise (Corporate governance charter) que l'on peut retrouver sur le site internet [www.belreca.be](http://www.belreca.be) sous l'annexe G. Code de bonne conduite du conseil d'administration. Cette matière y est exposée d'une manière approfondie.

**Les principes suivants du Code n'ont pas été appliqués ou appliqués seulement en partie (Principe 9.4 du Code).**

*1.4 Le conseil d'administration décide de la structure du management exécutif et détermine les pouvoirs et les obligations qui sont confiés au management exécutif. Ceux-ci doivent être décrits dans le règlement d'ordre intérieur du conseil d'administration et dans celui du management exécutif.*

« Le management exécutif est exercé par le conseil d'administration dans son ensemble. Les administrateurs sont tenus au respect du règlement interne. »

*1.5 Une séparation nette des responsabilités à la tête de la société est opérée entre, d'une part, la responsabilité de la conduite du conseil d'administration et, d'autre part, la responsabilité exécutive de la conduite des activités de la société. La même personne ne peut pas exercer à la fois la présidence du conseil d'administration et la fonction de Chief Executive Officer. La répartition des responsabilités entre le président du conseil d'administration et le Chief Executive Officer est clairement établie, mise par écrit et approuvée par le conseil d'administration.*

« Tenant compte de la taille de Belreca, ce principe ne peut être appliqué. La société est dirigée exclusivement par son conseil d'administration. La société Belreca n'occupe pas de personnel. »

*1.6 Le président établit des relations étroites avec le Chief Executive Officer en lui apportant soutien et conseil, dans le respect des responsabilités exécutives de ce dernier.*

« Tenant compte de la taille de Belreca, ce principe ne peut être appliqué. La société est dirigée exclusivement par son conseil d'administration. La société Belreca n'occupe pas de personnel. »

*2.3 La moitié au moins du conseil d'administration est constituée d'administrateurs non exécutifs et au moins trois d'entre eux sont indépendants, conformément aux dispositions d'application.*

« Tenant compte de la taille et de l'activité de Belreca, il est dérogé au Code. Un administrateur indépendant a été nommé. Il répond aux critères légaux en la matière. »

*2.6 Le président établit l'ordre du jour des réunions après avoir consulté le Chief Executive Officer et veille à ce que les procédures relatives à la préparation, aux délibérations, aux prises de décisions et à leur mise en œuvre soient appliquées correctement. Les procès-verbaux résument les discussions, précisent les décisions prises et indiquent, le cas échéant, les réserves émises par les administrateurs.*

« Tenant compte de la taille et de l'activité de Belreca, ce principe est appliqué en partie. Belreca n'occupe pas de personnel. L'agenda est fixé de commun accord par les administrateurs. »

*4.2 Le président du conseil d'administration ou un autre administrateur non exécutif conduit le processus de nomination. Le comité de nomination recommande des candidats appropriés au conseil d'administration. Celui-ci propose ensuite la nomination ou la réélection à l'assemblée générale des actionnaires.*

« Tenant compte de la nature et de l'ampleur des activités de Belreca, le comité de nomination est exercé par le conseil d'administration dans son ensemble. »

*4.9 Pour les administrateurs appelés à faire partie d'un comité du conseil d'administration, le programme de formation initiale comprend une description des attributions de ce comité ainsi que toute autre information liée au rôle spécifique de ce comité.*

« Tenant compte de la taille et de l'activité de Belreca, le cycle de formation couvre tous les aspects de Belreca. »

*4.12 Les administrateurs non exécutifs procèdent à l'évaluation régulière (de préférence au moins une fois par an) de leur interaction avec le management exécutif. A cette effet, ils se réunissent au moins une fois par an sans la présence du Chief Executive Officer et des autres administrateurs exécutifs.*

« Tenant compte de la nature et de l'ampleur des activités de Belreca et de la dimension de son conseil d'administration, ce principe n'est pas d'application. »

*5.1 Le conseil d'administration constitue des comités spécialisés ayant pour mission de procéder à l'examen de questions spécifiques et de le conseiller à ce sujet. La prise de décisions reste une compétence collégiale du conseil d'administration. Le conseil d'administration établit et publie le règlement d'ordre intérieur de chaque comité dans la Charte de gouvernance. Il décrit également la composition et le mode de fonctionnement de chaque comité dans la Déclaration de gouvernance.*

« Tenant compte de l'ampleur de Belreca aucun comité n'a été créé séparément. Le comité d'audit, le comité de rémunération et le comité de nomination sont exercés par le conseil d'administration. »

*5.2 Le conseil d'administration constitue un comité d'audit conformément au Code des sociétés. Ce comité assiste le conseil d'administration dans l'exercice de ses responsabilités de suivi en matière de contrôle au sens le plus large du terme et respecte les dispositions reprise à l'annexe C.*

« Ce principe est respecté en partie tel que prescrit à l'annexe C. Comme mentionné au point 5.1, cette fonction est exercée par le conseil d'administration. Tenant compte de la taille et de l'activité de Belreca ces fonctions sont réduites au : suivi du processus d'élaboration de l'information financière ; suivi de l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques de la société ; suivi du contrôle légal des comptes annuels, en ce compris le suivi des questions et recommandations formulées par le commissaire, examen et suivi de l'indépendance du commissaire. Le comité d'audit se réunit tous les six mois. »

*5.3 Le conseil d'administration constitue un comité de nomination conformément aux dispositions de l'annexe D.*

« Tenant compte de la taille et de l'activité de Belreca ces fonctions sont exercées au sein du conseil d'administration. Dans la mesure du possible, les dispositions reprises à l'annexe D sont suivies. »

*5.4 Le conseil d'administration constitue un comité de rémunération conformément aux dispositions de l'annexe E.*

« Tenant compte de la taille et de l'activité de Belreca ces fonctions sont exercées au sein du conseil d'administration, les dispositions reprises à l'annexe E ne sont pas appliquées. Les rémunérations du conseil d'administration sont fixées exclusivement par l'assemblée générale sur proposition du conseil d'administration en sa qualité de comité de rémunération. Le conseil d'administration établit un rapport de rémunération. »

*6. La société définit une structure claire du management exécutif.*

« Belreca n'employant pas de personnel, ce principe n'est pas d'application.

La société BELRECA est une société anonyme de droit belge. Il s'agit d'une « société à portefeuille » qui investit dans des titres cotés et non-cotés. Les actions, comptabilisées sous

les actifs financiers, sont maintenues à titre de participation ou de placement à long terme. Les actions ne répondant pas à ces critères sont comptabilisées en placement de trésorerie. Le conseil d'administration veille à une approbation à l'unanimité des achats et des ventes effectués pour le compte de Belreca. »

*8.8 Le seuil à partir duquel un actionnaire peut soumettre des propositions à l'assemblée générale ne peut dépasser 5 % du capital.*

« Ce principe n'est pas repris dans les statuts.

L'article 533ter § 1 du Code des sociétés fixe le seuil à 3 %. »

*9.1 La société établit une Charte de gouvernance décrivant tous les aspects principaux de sa gouvernance d'entreprise, y compris au moins les éléments prévus par les dispositions de l'annexe F,9.1/1.*

« Belreca applique ce principe. Toutefois un seul règlement / code de conduite a été rédigé car le comité de nomination, le comité d'audit et le comité de rémunération sont exercés au sein du conseil d'administration. »

Les résultats de l'année 2013 dépendront de la conjoncture économique.

Nous vous prions, Mesdames, Messieurs, de donner décharge aux administrateurs ainsi qu'au commissaire.

Antwerpen, le 14 janvier 2013.

<p><b>DECLARATION DES PERSONNES RESPONSABLES PORTANT SUR LA REDACTION DES COMPTES ANNUELS ET DU RAPPORT ANNUEL</b></p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Monsieur Michel van de Put (président du Conseil d'administration), Baron Didier Gillès de Pélichy (administrateur), Monsieur Eric van de Put (administrateur) et Monsieur Arnaud van de Put (administrateur), attestent que, à leur connaissance

- a. les comptes annuels, établis conformément aux normes comptables applicables, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de Belreca ;
- b. le rapport de gestion contient un exposé fidèle sur l'évolution des affaires, les résultats et la situation de Belreca, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elle est confrontée.

Antwerpen, le 14 janvier 2013.





Oosterveldlaan 246  
B-2610 Anvers (Wilrijk)  
Tél. 0032(3)440 41 26 • 0032(3)443 72 90  
Fax 0032(3)440 04 38  
audit@clybouw.net

Belreca S.A.  
Van Putlei 74-76  
2018 Antwerpen

## Rapport du commissaire à l'assemblée générale de la société Belreca S.A. pour l'exercice clos le 31 décembre 2012

Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous vous faisons rapport dans le cadre de notre mandat de commissaire. Le rapport inclut notre opinion sur le bilan au 31 décembre 2012, le compte de résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2012 et l'annexe, ainsi que les mentions complémentaires requises.

### Rapport sur les comptes annuels

Nous avons procédé au contrôle des comptes annuels de la société Belreca S.A. pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total du bilan s'élève à 25.520.801,40 EUR et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de 1.742.962,30 EUR.

### *Responsabilité de l'organe de gestion relative à l'établissement des comptes annuels*

L'organe de gestion est responsable de l'établissement de comptes annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, ainsi que de la mise en place du contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

**André CLYBOUW**  
Réviseur d'entreprises  
Réviseur agréé pour les entreprises financières, les  
entreprises d'assurances et les institutions de  
retraite professionnelle  
Professeur Lessius Hogeschool • KU Leuven

**Arnaud CLYBOUW**  
Réviseur d'entreprises  
Expert-Comptable  
Master en Sciences Economiques Appliquées  
Master en Droit  
Master en Criminologie  
Master en Notariat

**Nicole LAMBERTS**  
**Francis BUYTAERT**  
Expert-comptable - Conseil fiscal

### *Responsabilité du commissaire*

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes annuels sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux exigences déontologiques, ainsi que de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les comptes annuels. Le choix des procédures mises en œuvre, y compris l'évaluation du risque que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, relève du jugement du commissaire. En procédant à cette évaluation des risques, le commissaire prend en compte le contrôle interne de l'entité relatif à l'établissement de comptes annuels donnant une image fidèle, cela afin de définir des procédures d'audit appropriées selon les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit consiste également à apprécier le caractère approprié des règles d'évaluation retenues, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe de gestion, et l'appréciation de la présentation d'ensemble des comptes annuels. Nous avons obtenu de l'organe de gestion et des préposés de l'entité, les explications et informations requises pour notre contrôle.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### *Opinion sans réserve*

A notre avis, les comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société Belreca S.A. au 31 décembre 2012, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

### *Paragraphe d'observation*

Nous attirons l'attention sur les règles d'évaluation dans l'annexe des comptes annuels où il est exposé l'incertitude concernant les restrictions pour les transferts monétaires en Tunisie, et le fait que pour cette raison le patrimoine de la succursale active dans la gestion de ses propres immeubles, est repris sous la rubrique «terrains et constructions» à l'actif du bilan pour 38.162,34 EUR. Ce point ne remet pas en cause l'opinion exprimée ci-dessus.

### **Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires**

L'organe de gestion est responsable de l'établissement et du contenu du rapport de gestion, du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité ainsi que du respect du Code des sociétés et des statuts de la société.





Dans le cadre de notre mandat et conformément à la norme belge complémentaire aux normes internationales d'audit, notre responsabilité est, à tous égards significatifs, de vérifier le respect de certaines obligations légales et réglementaires. Sur cette base, nous faisons les déclarations complémentaires suivantes, qui ne sont pas de nature à modifier la portée de notre opinion sur les comptes annuels:

- Le rapport de gestion traite des mentions requises par la loi, concorde avec les comptes annuels et ne comprend pas d'informations manifestement incohérentes par rapport aux informations dont nous avons eu 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.
- L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés.

Anvers, le 18 janvier 2013

Clybouw Réviseurs d'Entreprises S.C.P.R.L.  
Commissaire  
Représenté par

André Clybouw  
Gérant

