

40	17/06/2009	BE 0411.892.088	55	EUR		
NAT.	Date du dépôt	N°	P.	D.	09244.00334	C 1.1

COMPTES ANNUELS EN EUROS

Dénomination: **BELGISCHE MAATSCHAPPIJ VOOR INTERNATIONALE INVESTERING SOCIETE BELGE D'INVESTISSEMENT INTERNATIONAL**

Forme juridique: Société anonyme

Adresse: Avenue de Tervurenlaan N°: 168 Boîte: 9

Code postal: 1150 Commune: Woluwe-Saint-Pierre

Pays: Belgique

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

Adresse Internet:

Numéro d'entreprise BE 0411.892.088

Date du dépôt de l'acte constitutif ou du document le plus récent mentionnant la date de publication des actes constitutif et modificatif(s) des statuts. 27-06-2003

Comptes annuels approuvés par l'assemblée générale du 10-06-2009

et relatifs à l'exercice couvrant la période du 01-01-2008 au 31-12-2008

Exercice précédent du 01-01-2007 au 31-12-2007

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

Documents joints aux présents comptes annuels:

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

C 5.1, C 5.2.1, C 5.2.3, C 5.2.4, C 5.3.1, C 5.3.4, C 5.3.6, C 5.4.1, C 5.5.2, C 5.8, C 5.16, C 5.17.2

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

D'HONDT Hans

Landries 123
9420 Erpe-Mere
BELGIQUE

Début de mandat: 23-03-2006 Fin de mandat: 09-06-2010 Administrateur

GERNAY Stéphane

Avenue des Bleuets 33
1640 Rhode-Saint-Genèse
BELGIQUE

Début de mandat: 23-03-2006 Fin de mandat: 09-06-2010 Administrateur

BOSMANS Hugo

Leeuwerikenlaan 8

1780 Wemmel BELGIQUE	Début de mandat: 08-06-2005	Fin de mandat: 07-06-2011	Administrateur
COURTIN Jean			
Pachis à la Croix 1 1332 Genval BELGIQUE	Début de mandat: 09-06-2004	Fin de mandat: 08-06-2010	Administrateur
GODTS Franciscus			
Groenstraat 6 3050 Oud-Heverlee BELGIQUE	Début de mandat: 11-06-2008	Fin de mandat: 10-06-2009	Administrateur
SMIT Jean-Pierre			
Rue de la Bergerette 3 1170 Watermael-Boitsfort BELGIQUE	Début de mandat: 09-06-2004	Fin de mandat: 08-06-2010	Administrateur
TOLLET Robert			
Rue Théodore De Cuyper 129 1200 Woluwe-Saint-Lambert BELGIQUE	Début de mandat: 09-06-2004	Fin de mandat: 08-06-2010	Administrateur
VAN HECKE Michel			
Rode Beukendreef 5 9830 Sint-Martens-Latem BELGIQUE	Début de mandat: 09-06-2004	Fin de mandat: 08-06-2010	Vice-président du Conseil d'Administration
VANSTRAELEN Colette			
Brugstraat 54 3001 Heverlee BELGIQUE	Début de mandat: 11-06-2008	Fin de mandat: 10-06-2009	Administrateur
VERSCHOOTEN Jan			
Achturenstraat 89 3010 Kessel-lo BELGIQUE	Début de mandat: 09-06-2004	Fin de mandat: 08-06-2010	Administrateur
WILMÈS Philippe			
Place Ernest Dubois 12 1390 Grez-Doiceau BELGIQUE	Début de mandat: 13-06-2007	Fin de mandat: 12-06-2013	Président du Conseil d'Administration
GABRIËL Jean-Jacques			

Avenue Coghen 41
1180 Uccle
BELGIQUE

Début de mandat: 23-03-2006

Fin de mandat: 09-06-2010

Administrateur

MOLL Michel

Avenue des Châtaignes 13B
1950 Kraainem
BELGIQUE

Début de mandat: 09-06-2004

Fin de mandat: 08-06-2010

Administrateur

SOGAM

BE 0402.688.075
Marnixlaan 24
1000 Bruxelles
BELGIQUE

Début de mandat: 06-07-2007

Fin de mandat: 09-06-2010

Administrateur

Représenté par:

BEHIELS Jozef

Léon Dumortierstraat 109
2540 Hove (Antwerpen)
BELGIQUE

ING BELGIË

BE 0403.200.393
Marnixlaan 24
1000 Bruxelles
BELGIQUE

Début de mandat: 06-07-2007

Fin de mandat: 08-06-2011

Administrateur

Représenté par:

SAMOY Jacques

jusqu'au 18/12/2008
Dolfijnenstraat 1/5
1080 Molenbeek-Saint-Jean
BELGIQUE

HANSSENS Marc

à partir du 19/12/2008
Rue du Garde 23
5100 Jambes (Namur)
BELGIQUE

KLYNVELD, PEAT, MARWICK, GOERDELER BCV (B00001)

BE 0419.122.548
Bourgetlaan 40
1130 Haren
BELGIQUE

Début de mandat: 11-06-2008

Fin de mandat: 09-06-2011

Commissaire

Représenté par:

CLINCK (N°A1179) Erik

Prins Boudewijnlaan 24d
2550 Kontich

BELGIQUE

DÉCLARATION CONCERNANT UNE MISSION DE VÉRIFICATION OU DE REDRESSEMENT COMPLÉMENTAIRE

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

Les comptes annuels ont 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)
D.B.C. BE 0465.263.468 Patrijzenlaan 8 2970 Schilde BELGIQUE Représenté par DE BRAUWER Roger Expert-comptable Patrijzenlaan 8 2970 Schilde BELGIQUE	221.736.3N99	A , B

* Mention facultative.

BILAN APRÈS RÉPARTITION

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIF				
ACTIFS IMMOBILISÉS		20/28	<u>13.728.081</u>	<u>11.894.680</u>
Frais d'établissement	5.1	20		
Immobilisations incorporelles	5.2	21	1.841	3.616
Immobilisations corporelles	5.3	22/27	45.195	14.702
Terrains et constructions		22		
Installations, machines et outillage		23	5.722	736
Mobilier et matériel roulant		24	39.473	13.966
Location-financement et droits similaires		25		
Autres immobilisations corporelles		26		
Immobilisations en cours et acomptes versés		27		
Immobilisations financières	5.4/5.5.1	28	13.681.045	11.876.363
Entreprises liées	5.14	280/1		
Participations		280		
Créances		281		
Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	5.14	282/3	9.053.433	9.383.801
Participations		282	6.529.133	7.219.451
Créances		283	2.524.301	2.164.350
Autres immobilisations financières		284/8	4.627.611	2.492.562
Actions et parts		284	642.287	642.287
Créances et cautionnements en numéraire		285/8	3.985.324	1.850.274
ACTIFS CIRCULANTS		29/58	<u>21.497.365</u>	<u>24.200.775</u>
Créances à plus d'un an		29	42.570	40.764
Créances commerciales		290		
Autres créances		291	42.570	40.764
Stocks et commandes en cours d'exécution		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		
Créances à un an au plus		40/41	1.021.123	2.169.232
Créances commerciales		40	11.165	
Autres créances		41	1.009.959	2.169.232
Placements de trésorerie	5.5.1/5.6	50/53	18.993.118	20.679.443
Actions propres		50		
Autres placements		51/53	18.993.118	20.679.443
Valeurs disponibles		54/58	876.800	604.608
Comptes de régularisation	5.6	490/1	563.754	706.728
TOTAL DE L'ACTIF		20/58	35.225.446	36.095.455

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
PASSIF				
CAPITAUX PROPRES		10/15	<u>33.172.027</u>	<u>32.768.216</u>
Capital	5.7	10	32.969.839	32.969.839
Capital souscrit		100	32.969.839	32.969.839
Capital non appelé		101		
Primes d'émission		11		
Plus-values de réévaluation		12		
Réserves		13	308.689	308.689
Réserve légale		130	305.640	305.640
Réserves indisponibles		131	3.049	3.049
Pour actions propres		1310		
Autres		1311	3.049	3.049
Réserves immunisées		132		
Réserves disponibles		133		
Bénéfice (Perte) reporté(e)		14	-106.501	-510.312
			(+)/(-)	
Subsides en capital		15		
Avance aux associés sur répartition de l'actif net		19		
PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS		16		
Provisions pour risques et charges		160/5		
Pensions et obligations similaires		160		
Charges fiscales		161		
Grosses réparations et gros entretien		162		
Autres risques et charges	5.8	163/5		
Impôts différés		168		
DETTES		17/49	<u>2.053.419</u>	<u>3.327.239</u>
Dettes à plus d'un an	5.9	17	1.247.580	1.589.880
Dettes financières		170/4	1.245.458	1.587.758
Emprunts subordonnés		170		
Emprunts obligataires non subordonnés		171		
Dettes de location-financement et assimilées		172		
Etablissements de crédit		173	1.090.500	1.432.800
Autres emprunts		174	154.958	154.958
Dettes commerciales		175		
Fournisseurs		1750		
Effets à payer		1751		
Acomptes reçus sur commandes		176		
Autres dettes		178/9	2.122	2.122
Dettes à un an au plus		42/48	535.048	1.415.976
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	5.9	42	342.300	332.400
Dettes financières		43		904.800
Etablissements de crédit		430/8		904.800
Autres emprunts		439		
Dettes commerciales		44	61.595	50.604
Fournisseurs		440/4	61.595	50.604
Effets à payer		441		
Acomptes reçus sur commandes		46		
Dettes fiscales, salariales et sociales	5.9	45	125.660	128.172
Impôts		450/3	39.427	30.122
Rémunérations et charges sociales		454/9	86.233	98.050
Autres dettes		47/48	5.492	
Comptes de régularisation	5.9	492/3	270.791	321.383
TOTAL DU PASSIF		10/49	35.225.446	36.095.455

COMPTE DE RÉSULTATS

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Ventes et prestations		70/74	122.434	393.660
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	122.434	393.660
Coût des ventes et des prestations		60/64	1.462.368	1.341.140
Approvisionnements et marchandises		60		
Achats		600/8		
Stocks: réduction (augmentation) (+)/(-)		609		
Services et biens divers		61	596.422	527.266
Rémunérations, charges sociales et pensions (+)/(-)	5.10	62	829.218	785.392
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		630	16.763	6.682
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	19.966	21.801
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)		649		
Bénéfice (Perte) d'exploitation (+)/(-)		9901	-1.339.935	-947.480
Produits financiers		75	1.429.811	1.610.395
Produits des immobilisations financières		750	555.468	798.704
Produits des actifs circulants		751	855.534	748.339
Autres produits financiers	5.11	752/9	18.810	63.352
Charges financières	5.11	65	123.077	397.383
Charges des dettes		650	120.071	195.176
Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)		651		200.000
Autres charges financières		652/9	3.006	2.207
Bénéfice (Perte) courant(e) avant impôts (+)/(-)		9902	-33.201	265.532
Produits exceptionnels		76	580.870	420.797
Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles		760		
Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières		761	491.376	373.227
Reprises de provisions pour risques et charges exceptionnels		762		
Plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés		763	89.494	47.570
Autres produits exceptionnels	5.11	764/9		
Charges exceptionnelles		66	139.334	126.282
Amortissements et réductions de valeur exceptionnels sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		660		
Réductions de valeur sur immobilisations financières		661	139.334	126.282
Provisions pour risques et charges exceptionnels: dotations (utilisations) (+)/(-)		662		
Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés		663		
Autres charges exceptionnelles	5.11	664/8		
Charges exceptionnelles portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)		669		
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts (+)/(-)		9903	408.335	560.048
Prélèvements sur les impôts différés		780		
Transfert aux impôts différés		680		
Impôts sur le résultat (+)/(-)	5.12	67/77	4.524	7.178
Impôts		670/3	4.524	7.178

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

	Codes	Exercice	Exercice précédent
Bénéfice (Perte) à affecter	(+)/(-) 9906	-106.501	-510.312
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+)/(-) 9905	403.811	552.869
Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent	(+)/(-) 14P	-510.312	-1.063.181
Prélèvements sur les capitaux propres	791/2		
sur le capital et les primes d'émission	791		
sur les réserves	792		
Affectations aux capitaux propres	691/2		
au capital et aux primes d'émission	691		
à la réserve légale	6920		
aux autres réserves	6921		
Bénéfice (Perte) à reporter	(+)/(-) 14	-106.501	-510.312
Intervention d'associés dans la perte	794		
Bénéfice à distribuer	694/6		
Rémunération du capital	694		
Administrateurs ou gérants	695		
Autres allocataires	696		

**ANNEXE
ETAT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

	Codes	Exercice	Exercice précédent
CONCESSIONS, BREVETS, LICENCES, SAVOIR-FAIRE, MARQUES ET DROITS SIMILAIRES			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8052P	XXXXXXXXXX	36.004
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8022		
Cessions et désaffectations	8032		
Transferts d'une rubrique à une autre (+)/(-)	8042		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8052	36.004	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8122P	XXXXXXXXXX	32.388
Mutations de l'exercice			
Actés	8072	1.774	
Repris	8082		
Acquis de tiers	8092		
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8102		
Transférés d'une rubrique à une autre (+)/(-)	8112		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8122	34.162	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	211	1.841	

ETAT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Codes	Exercice	Exercice précédent
INSTALLATIONS, MACHINES ET OUTILLAGE			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8192P	XXXXXXXXXX	24.302
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8162	5.816	
Cessions et désaffectations	8172		
Transferts d'une rubrique à une autre (+)/(-)	8182		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8192	30.118	
Plus-values au terme de l'exercice	8252P	XXXXXXXXXX	
Mutations de l'exercice			
Actées	8212		
Acquises de tiers	8222		
Annulées	8232		
Transférées d'une rubrique à une autre (+)/(-)	8242		
Plus-values au terme de l'exercice	8252		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8322P	XXXXXXXXXX	23.566
Mutations de l'exercice			
Actés	8272	830	
Repris	8282		
Acquis de tiers	8292		
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8302		
Transférés d'une rubrique à une autre (+)/(-)	8312		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8322	24.396	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	23	5.722	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
MOBILIER ET MATÉRIEL ROULANT			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8193P	XXXXXXXXXX	127.652
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8163	39.666	
Cessions et désaffectations	8173	61.050	
Transferts d'une rubrique à une autre	8183		
	(+)/(-)		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8193	106.267	
Plus-values au terme de l'exercice	8253P	XXXXXXXXXX	
Mutations de l'exercice			
Actées	8213		
Acquises de tiers	8223		
Annulées	8233		
Transférées d'une rubrique à une autre	8243		
	(+)/(-)		
Plus-values au terme de l'exercice	8253		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8323P	XXXXXXXXXX	113.686
Mutations de l'exercice			
Actés	8273	14.159	
Repris	8283		
Acquis de tiers	8293		
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8303	61.050	
Transférés d'une rubrique à une autre	8313		
	(+)/(-)		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8323	66.795	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	24	39.473	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8195P	XXXXXXXXXX	2.520
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8165		
Cessions et désaffectations	8175		
Transferts d'une rubrique à une autre (+)/(-)	8185		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8195	2.520	
Plus-values au terme de l'exercice	8255P	XXXXXXXXXX	
Mutations de l'exercice			
Actées	8215		
Acquises de tiers	8225		
Annulées	8235		
Transférées d'une rubrique à une autre (+)/(-)	8245		
Plus-values au terme de l'exercice	8255		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8325P	XXXXXXXXXX	2.520
Mutations de l'exercice			
Actés	8275		
Repris	8285		
Acquis de tiers	8295		
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8305		
Transférés d'une rubrique à une autre (+)/(-)	8315		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8325	2.520	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	26		

ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES AVEC LIEN DE PARTICIPATION - PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8392P	XXXXXXXXXX	12.421.527
Mutations de l'exercice			
Acquisitions	8362	56.704	
Cessions et retraits	8372	1.099.064	
Transferts d'une rubrique à une autre	(+)/(-) 8382		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8392	11.379.166	
Plus-values au terme de l'exercice	8452P	XXXXXXXXXX	
Mutations de l'exercice			
Actées	8412		
Acquises de tiers	8422		
Annulées	8432		
Transférées d'une rubrique à une autre	(+)/(-) 8442		
Plus-values au terme de l'exercice	8452		
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8522P	XXXXXXXXXX	3.735.461
Mutations de l'exercice			
Actées	8472	139.334	
Reprises	8482	491.376	
Acquises de tiers	8492		
Annulées à la suite de cessions et retraits	8502		
Transférées d'une rubrique à une autre	(+)/(-) 8512		
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8522	3.383.419	
Montants non appelés au terme de l'exercice	8552P	XXXXXXXXXX	1.466.614
Mutations de l'exercice	(+)/(-) 8542		
Montants non appelés au terme de l'exercice	8552	1.466.614	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	282	6.529.133	
ENTREPRISES AVEC LIEN DE PARTICIPATION - CRÉANCES			
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	283P	XXXXXXXXXX	2.164.350
Mutations de l'exercice			
Additions	8582	1.201.902	
Remboursements	8592	180.000	
Réductions de valeur actées	8602		
Réductions de valeur reprises	8612		
Différences de change	(+)/(-) 8622		
Autres	(+)/(-) 8632	-661.952	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	283	2.524.301	
RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU TERME DE L'EXERCICE	8652	216.081	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
AUTRES ENTREPRISES - PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8393P	XXXXXXXXXX	952.372
Mutations de l'exercice			
Acquisitions	8363		
Cessions et retraits	8373		
Transferts d'une rubrique à une autre	8383		
	(+)/(-)		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8393	952.372	
Plus-values au terme de l'exercice	8453P	XXXXXXXXXX	
Mutations de l'exercice			
Actées	8413		
Acquises de tiers	8423		
Annulées	8433		
Transférées d'une rubrique à une autre	8443		
	(+)/(-)		
Plus-values au terme de l'exercice	8453		
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8523P	XXXXXXXXXX	310.085
Mutations de l'exercice			
Actées	8473		
Reprises	8483		
Acquises de tiers	8493		
Annulées à la suite de cessions et retraits	8503		
Transférées d'une rubrique à une autre	8513		
	(+)/(-)		
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8523	310.085	
Montants non appelés au terme de l'exercice	8553P	XXXXXXXXXX	
Mutations de l'exercice	(+)/(-)		
8543			
Montants non appelés au terme de l'exercice	8553		
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	284	642.287	
AUTRES ENTREPRISES - CRÉANCES			
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	285/8P	XXXXXXXXXX	1.850.274
Mutations de l'exercice			
Additions	8583	2.135.050	
Remboursements	8593		
Réductions de valeur actées	8603		
Réductions de valeur reprises	8613		
Différences de change	8623		
Autres	8633		
	(+)/(-)		
	(+)/(-)		
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	285/8	3.985.324	
RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU TERME DE L'EXERCICE	8653		

INFORMATION RELATIVE AUX PARTICIPATIONS

PARTICIPATIONS ET DROITS SOCIAUX DÉTENUS DANS D'AUTRES ENTREPRISES

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

DÉNOMINATION, adresse complète du SIÈGE et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE	Droits sociaux détenus			Données extraites des derniers comptes annuels disponibles			
	directement		par les filiales	Comptes annuels arrêtés au	Code devise	Capitaux propres	Résultat net
	Nombre	%	%			(+ ou -) (en unités)	
BIOPOLIS GMBH Société étrangère x Barsinghausen ALLEMAGNE actions	6.200	10		-			
EUR@TOOL Société étrangère Rue du Commerce BP/131 59590 Raismes FRANCE actions	1.530	25,08		31-12-2008	EUR	825.659	62.025
BIO BE 0476.286.331 Société anonyme Tervurenlaan 188/4 1150 Woluwe-Saint-Pierre BELGIQUE actions	1.000	50		31-12-2008	EUR	212.349.069	2.900.415
DEROOSE PLANTS INC Société étrangère N.Rocksprings Road 4601 32712 Apopka, Florida ETATS-UNIS D'AMÉRIQUE actions	175	17,5		31-12-2008	USD	1.778.361	-247.003
TUNGSRAM SCHREDER Société étrangère Topart 2 2084 Pilisszentivan HONGRIE actions	875	13,41		31-12-2008	HUF	1.973.000.000	94.000.000

N°	BE 0411.892.088	C 5.5.1
----	-----------------	---------

LVD S2 Société étrangère Postova 56 982.01 Tornala RÉPUBLIQUE SLOVAQUE actions	3.128	31,28		31-12-2007	SKK	81.651.638	3.937.592
INFRA ASIA Société étrangère Dien Bien Phu Street 29 Hai Phong VIETNAM actions	2.000.000	11,46		31-12-2007	USD	16.793.822	34.088
MANUCHAR Société étrangère Ave.Winston Churchill 75/984 Santo domingo RÉPUBLIQUE DOMINICAINE actions	46.668	33,33		31-12-2008	DOP	63.234.787	29.297.157
IBA INDE Société étrangère Off Carter Road, Bandra 40 00 Bombay INDE actions	3.125	31,25		31-12-2007	EUR	1.317.000	-282.515
MAGOTTEAUX Société étrangère Industrial Park China Suzhou CHINE actions		24,48		31-12-2007	CNY	12.564.272	-16.248.431
DESLEECLAMA BRAZIL Société étrangère FIORAVANTE MANCINO 510/600 13175 575 Chacara Monte Alegre BRÉSIL actions		28,93		31-12-2007	BRL	-4.529.143	-4.063.872
SEPTENTRIO US30250473 Société étrangère Deep Valley Drive 303				31-12-2008	USD	-140.875	-400.725

N°	BE 0411.892.088						C 5.5.1
----	-----------------	--	--	--	--	--	---------

CA90274 Rolling Hills Estates ETATS-UNIS D'AMÉRIQUE actions	3.600	18,75				
---	-------	-------	--	--	--	--

PLACEMENTS DE TRÉSORERIE ET COMPTES DE RÉGULARISATION DE L'ACTIF**PLACEMENTS DE TRÉSORERIE - AUTRES PLACEMENTS****Actions et parts**

Valeur comptable augmentée du montant non appelé
Montant non appelé

Titres à revenu fixe

Titres à revenu fixe émis par des établissements de crédit

Comptes à terme détenus auprès des établissements de crédit

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

Autres placements de trésorerie non repris ci-avant

Codes	Exercice	Exercice précédent
51		
8681		
8682		
52		
8684		
53	18.993.118	20.679.443
8686	12.067.569	19.793.574
8687	6.000.000	
8688	925.549	885.869
8689		

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

Charges à reporter
intérêts acquis
autres produits d'exploitation

Exercice
41.353
457.038
65.363

ETAT DU CAPITAL ET STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

ETAT DU CAPITAL

Capital social

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

Codes	Exercice	Exercice précédent
100P 100	XXXXXXXXXX 32.969.839	32.969.839

Modifications au cours de l'exercice

Représentation du capital
Catégories d'actions
sans mention de valeur nominal

Codes	Montants	Nombre d'actions
	32.969.839	13.300
8702 8703	XXXXXXXXXX XXXXXXXXXX	13.300

Actions nominatives
Actions au porteur

Capital non libéré

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

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

Actions propres

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

Engagement d'émission d'actions

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

Capital autorisé non souscrit

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

Parts non représentatives du capital

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

Codes	Exercice
8761	
8762	
8771	
8781	

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

Secteur public

Société Fédérale de Participations
et d'Investissement

57.31 %

Banque Nationale de Belgique	6.02 %		
Secteur privé			
Fortis Banque	19.51 %		
ING Belgique		6.77 %	
Suez-Tractebel	4.70 %		
CVBA MASTI-OVMB	2.00 %		
Sidarfin			0.95 %
Umicore			0.77 %
Cofimines-Cofibel		0.75 %	
Uco Engineering		0.47 %	
Sibeka	0.29 %		
Bekaert	0.28 %		
MCM	0.10 %		
Raffinerie Tirlemontoise	0.08 %		

ETAT DES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION DU PASSIF

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

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

	Codes	Exercice
Dettes financières	8801	342.300
Emprunts subordonnés	8811	
Emprunts obligataires non subordonnés	8821	
Dettes de location-financement et assimilées	8831	
Etablissements de crédit	8841	342.300
Autres emprunts	8851	
Dettes commerciales	8861	
Fournisseurs	8871	
Effets à payer	8881	
Acomptes reçus sur commandes	8891	
Autres dettes	8901	

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

	42	342.300
--	----	----------------

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

Dettes financières	8802	1.090.500
Emprunts subordonnés	8812	
Emprunts obligataires non subordonnés	8822	
Dettes de location-financement et assimilées	8832	
Etablissements de crédit	8842	1.090.500
Autres emprunts	8852	
Dettes commerciales	8862	
Fournisseurs	8872	
Effets à payer	8882	
Acomptes reçus sur commandes	8892	
Autres dettes	8902	

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

	8912	1.090.500
--	------	------------------

Dettes ayant plus de 5 ans à courir

Dettes financières	8803	154.958
Emprunts subordonnés	8813	
Emprunts obligataires non subordonnés	8823	
Dettes de location-financement et assimilées	8833	
Etablissements de crédit	8843	
Autres emprunts	8853	154.958
Dettes commerciales	8863	
Fournisseurs	8873	
Effets à payer	8883	
Acomptes reçus sur commandes	8893	
Autres dettes	8903	2.122

Total des dettes ayant plus de 5 ans à courir

	8913	157.080
--	------	----------------

DETTES GARANTIES

Dettes garanties par les pouvoirs publics belges

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

Total des dettes garanties par les pouvoirs publics belges

	9061	
--	------	--

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

Dettes financières	8922	
Emprunts subordonnés	8932	

Emprunts obligataires non subordonnés
 Dettes de location-financement et assimilées
 Etablissements de crédit
 Autres emprunts
 Dettes commerciales
 Fournisseurs
 Effets à payer
 Acomptes reçus sur commandes
 Dettes fiscales, salariales et sociales
 Impôts
 Rémunérations et charges sociales
 Autres dettes

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

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

DETTES FISCALES, SALARIALES ET SOCIALES

Impôts

Dettes fiscales échues
 Dettes fiscales non échues
 Dettes fiscales estimées

Rémunérations et charges sociales

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

Codes	Exercice
9072	
9073	39.427
450	
9076	
9077	86.233

COMPTES DE RÉGULARISATION

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

Ecart de conversion positives
 Charges à imputer

Exercice
168.222
102.569

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

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

Subsides en capital

Subsides en intérêts

Ventilation des autres produits financiers

Commissions

autres produits financiers

fees

Ecart de conversion

Codes	Exercice	Exercice précédent
9125		
9126		
	0	48.763
	12	13
	18.798	13.468
	0	1.109
6501		
6503		
6510		200.000
6511		
653		
6560		
6561		
	2.118	2.187
	1	20
	887	0

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

Actées

Reprises

Autres charges financières

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

Provisions à caractère financier

Dotations

Utilisations et reprises

Ventilation des autres charges financières

Charges sur opérations bancaires

autres charges financiers

écarts de conversion de devises

Exercice

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

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

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

Impôts sur le résultat d'exercices antérieurs

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

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

Codes	Exercice
9134	4.524
9135	4.524
9136	
9137	
9138	
9139	
9140	

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

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

Latences passives
Ventilation des latences passives

Codes	Exercice
9141	9.745.562
9142	9.745.562
9144	

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

A l'entreprise (déductibles)
Par l'entreprise

Montants retenus à charge de tiers, au titre de

Précompte professionnel
Précompte mobilier

Codes	Exercice	Exercice précédent
9145		
9146		
9147	215.544	193.317
9148		

DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

	Codes	Exercice
GARANTIES PERSONNELLES CONSTITUÉES OU IRRÉVOCABLEMENT PROMISES PAR L'ENTREPRISE POUR SÛRETÉ DE DETTES OU D'ENGAGEMENTS DE TIERS	9149	
Dont		
Effets de commerce en circulation endossés par l'entreprise	9150	
Effets de commerce en circulation tirés ou avalisés par l'entreprise	9151	
Montant maximum à concurrence duquel d'autres engagements de tiers sont garantis par l'entreprise	9153	
GARANTIES RÉELLES		
Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de l'entreprise		
Hypothèques		
Valeur comptable des immeubles grevés	9161	
Montant de l'inscription	9171	
Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription	9181	
Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés	9191	
Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause	9201	
Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de tiers		
Hypothèques		
Valeur comptable des immeubles grevés	9162	
Montant de l'inscription	9172	
Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription	9182	
Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés	9192	
Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause	9202	
BIENS ET VALEURS DÉTENUS PAR DES TIERS EN LEUR NOM MAIS AUX RISQUES ET PROFITS DE L'ENTREPRISE, S'ILS NE SONT PAS PORTÉS AU BILAN		
ENGAGEMENTS IMPORTANTS D'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS		
ENGAGEMENTS IMPORTANTS DE CESSION D'IMMOBILISATIONS		
MARCHÉ À TERME		
Marchandises achetées (à recevoir)	9213	
Marchandises vendues (à livrer)	9214	
Devises achetées (à recevoir)	9215	
Devises vendues (à livrer)	9216	
ENGAGEMENTS RÉSULTANT DE GARANTIES TECHNIQUES ATTACHÉES À DES VENTES OU PRESTATIONS DÉJÀ EFFECTUÉES		
LITIGES IMPORTANTS ET AUTRES ENGAGEMENTS IMPORTANTS		
Montants restants à être versés sur prêts ou participations prises:		
IBA Inde: Euro 312.539,07		
2 nouveaux projets: Euro 983.000		
2 projets de l'année dernière: Euro 1.250.000		
LE CAS ÉCHÉANT, DESCRIPTION SUCCINCTE DU RÉGIME COMPLÉMENTAIRE DE PENSION DE RETRAITE OU DE SURVIE INSTAURÉ AU PROFIT DU PERSONNEL OU DES DIRIGEANTS ET DES MESURES PRISES POUR EN COUVRIR LA CHARGE		

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

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

Bases et méthodes de cette estimation

Code	Exercice
9220	0

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

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES LIÉES			
Immobilisations financières	280/1		
Participations	280		
Créances subordonnées	9271		
Autres créances	9281		
Créances sur les entreprises liées	9291		
A plus d'un an	9301		
A un an au plus	9311		
Placements de trésorerie	9321		
Actions	9331		
Créances	9341		
Dettes	9351		
A plus d'un an	9361		
A un an au plus	9371		
Garanties personnelles et réelles			
Constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises liées	9381		
Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises liées pour sûreté de dettes ou d'engagements de l'entreprise	9391		
Autres engagements financiers significatifs	9401		
Résultats financiers			
Produits des immobilisations financières	9421		
Produits des actifs circulants	9431		
Autres produits financiers	9441		
Charges des dettes	9461		
Autres charges financières	9471		
Cession d'actifs immobilisés			
Plus-values réalisées	9481		
Moins-values réalisées	9491		
ENTREPRISES AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION			
Immobilisations financières	282/3	9.053.433	9.383.801
Participations	282	6.529.133	7.219.451
Créances subordonnées	9272		
Autres créances	9282	2.524.301	2.164.350
Créances	9292		
A plus d'un an	9302		
A un an au plus	9312		
Dettes	9352		
A plus d'un an	9362		
A un an au plus	9372		

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	10.288
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	14.520
95061	
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

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

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

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

L'entreprise et ses filiales ne dépassent pas, sur base consolidée, plus d'une des limites visées à l'article 16 du Code des sociétés

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

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

Federale Participatie - en Investeringsmaatschappij/ Société Fédérale de Participations et d'Investissement
Entreprise mère consolidante - Ensemble le plus grand
BE 0203.257.857
Avenue Louisalaan 54/1
1050 Ixelles
BELGIQUE

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

BILAN SOCIAL

Numéros des commissions paritaires dont dépend l'entreprise:

218

Etat des personnes occupées

Travailleurs inscrits au registre du personnel

	Codes	1. Temps plein <i>(exercice)</i>	2. Temps partiel <i>(exercice)</i>	3. Total (T) ou total en équivalents temps plein (ETP) <i>(exercice)</i>		3P. Total (T) ou total en équivalents temps plein (ETP) <i>(exercice précédent)</i>
Au cours de l'exercice et de l'exercice précédent						
Nombre moyen de travailleurs	100	4,8	2	6,4 ETP		6,8 ETP
Nombre d'heures effectivement prestées	101	8.018	2.219	10.237 T		10.715 T
Frais de personnel	102	649.474	179.743	829.218 T		785.392 T
Montant des avantages accordés en sus du salaire	103	XXXXXXXX	XXXXXXXX	T		T

A la date de clôture de l'exercice

Nombre de travailleurs inscrits au registre du personnel

Par type de contrat de travail

Contrat à durée indéterminée

Contrat à durée déterminée

Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini

Contrat de remplacement

Par sexe et niveau d'études

Hommes

de niveau primaire

de niveau secondaire

de niveau supérieur non universitaire

de niveau universitaire

Femmes

de niveau primaire

de niveau secondaire

de niveau supérieur non universitaire

de niveau universitaire

Par catégorie professionnelle

Personnel de direction

Employés

Ouvriers

Autres

Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
105	5	2	6,6
110	5	2	6,6
111			
112			
113			
120	3	1	3,8
1200			
1201	2		2
1202	1		1
1203		1	0,8
121	2	1	2,8
1210			
1211	1		1
1212	1		1
1213		1	0,8
130			
134	5	2	6,6
132			
133			

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

Au cours de l'exercice

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

Codes	1. Personnel intérimaire	2. Personnes mises à la disposition de l'entreprise
150		
151		
152		

Tableau des mouvements du personnel au cours de l'exercice

Entrées

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

Par type de contrat de travail

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

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

Sorties

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

Par type de contrat de travail

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

Par motif de fin de contrat

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

Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
305	1		1
310	1		1
311			
312			
313			
340			
341			
342	1		1
343			
350			

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

Nombre de travailleurs concernés

Nombre d'heures de formation suivies

Coût net pour l'entreprise

dont coût brut directement lié aux formations

dont cotisations payées et versements à des fonds collectifs

dont subventions et autres avantages financiers reçus (à déduire)

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

Nombre de travailleurs concernés

Nombre d'heures de formation suivies

Coût net pour l'entreprise

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

Nombre de travailleurs concernés

Nombre d'heures de formation suivies

Coût net pour l'entreprise

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

RÈGLES D'ÉVALUATION

RESUME DES METHODES DE VALORISATION

FRAIS D'ETABLISSEMENT

Sont amortis à concurrence de 20 %

IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Sont portées dans les comptes annuels à leur prix de revient ; les amortissements se calculent de façon linéaire comme suite :

- Terrains	Nihil
- Batiments administratifs	3 %
- Installations et aménagements	10 %
- Matériel de bureau	15 %
- Matériel informatique et logiciel	33 %*
- Mobilier	10 %
- Matériel roulant	20 %
- Immobilisations détenues en emphytéose, location-financement au droits similaires	3 %
- Autres immobilisations corporelles: suivant la durée résiduelle du contract de location	

* Le Conseil d'Administration a décidé qu'à partir de l'exercice 88/89 l'amortissement du matériel informatique se ferait au taux de 33% alors que précédemment ce taux était de 20%. La modification a été inspirée par le fait que l'évolution de ce matériel est très rapide, et que dès lors sa valeur décroît dans la même mesure.

IMMOBILISATIONS FINANCIERES ET PLACEMENTS DE TRESORIE

Sont portées dans les comptes annuels à la valeur nominale ou au prix d'acquisition suivant le cas; leur valeur est réajustée en fonction de critères objectifs en cas de dépréciation durable et compte tenu des garanties qui les couvrent éventuellement.

CREANCES, TITRES A REVENUS FIXES ET CAUTIONNEMENTS EN NUMERAIRE

- (i) principe d'enregistrement:
sont enregistrés à la valeur nominale ou à la valeur d'acquisition. S'ils sont libellés en monnaies étrangères, ils sont enregistrés pour leur contre-valeur en euro au cours du jour de l'opération.
- (ii) Règles d'évaluation en fin d'exercice :
- Créances à un an au plus: valeur d'acquisition ou valeur nominal.
 - Créances à plus d'un an et titres à revenus fixes: valeur d'acquisition. Si la valeur de remboursement diffère de la valeur d'achat, la différence est pris en résultat, pro rata temporis de la durée résiduelle du titre. Des déductions de valeur sont actées, si à la date de clôture la valeur de réalisation est inférieure à la valeur d'acquisition, corrigée telle que décrite dans le paragraphe précédent.
 - Créances à un an au plus en monnaies étrangères : valeur d'acquisition ou valeur nominale en euro, rectifiée sur base du dernier cours de change de l'exercice.

Dans les cas renseignés sous les numéros 2 et 3, la réduction de valeur éventuelle est cependant limitée, réduite ou annulée lorsque la valeur de la créance est contractuellement garantie ou protégée de façon solvable et suffisante.

DETTES

Sont portées dans les comptes annuels à la valeur nominale. Les dettes en monnaie étrangères à un an au plus sont rectifiées sur base du dernier cours de change de l'exercice.

SYSTEME DE PENSION COMPLEMENTAIRE DE RETRAITE ET DE SURVIE

Sur base de contributions du personnel et de la société, un fonds de pension est constitué. Ce fonds assure aux agents une pension de retraite et de survie proportionnelle au niveau de leur rémunération et à leur ancienneté.

DOTATIONS

Dotations de l'Etat

L'Etat a octroyé à la SBI deux dotations pour un montant global de 6.693.125,17 EUR. Ces dotations seront exclusivement utilisées pour contribuer au financement d'opérations d'investissements réalisées avec des entreprises privées belges à concurrence de 2.974.722,30 EUR dans les pays d'Europe Centrale et de l'Est et de 3.718.402,87 EUR en Asie.

La convention du 17 juillet 1991 pour les investissements dans les pays de l'Europe Centrale et de l'Est est arrivée à terme le 17 juillet 2006. Cette convention a été prolongée pour une période de 10 ans. Le montant initial de € 2.974.422,3 a été remboursé et le solde du compte au 17 juillet 2006, c'est-à-dire € 2.062.025,72 reste à disposition en vue de co-financement.

Tous revenus de ces investissements ainsi que toutes pertes, réductions de valeur ou moins-values de ces investissements auront leur contre-partie aux comptes respectifs de ces dotations.

Dans l'attente des prélèvements pour investissements, les fonds de chacune de ces dotations sont placés dans les comptes à terme productifs d'intérêts qui reviendront à ces dotations.

DOTATION DE LA CE

Dans la cadre d'un "Framework Agreement", la Commission Européenne ("CE") avait mis à la disposition de la SBI, sous forme d'avance, un montant de Euro 1.629.425

L'accord a visé à promouvoir la réalisation d'investissements de sociétés privées belges dans certains pays d'Asie, d'Amérique Latine et du Bassin Méditerranéen.

L'intervention financière de la CE, à travers de la SBI, a pris différentes formes en fonction de quatre types d'opération (i) études globales préalables aux projets; (ii) opérations relatives à des projets déterminés; (iii) financements en capital; (iv) assistance technique ou à la gestion liée aux projets d'investissements.

Ce programme est terminé.

Tout revenu et/ou toute perte éventuelle provenant des interventions en capital ou quasi-capital financées par les fonds de la CE (à travers et aux côtés de la SBI) seront exclusivement au profit ou au détriment

de la CE, au prorata de son intervention.

AWEX

La Région Wallone a octroyée deux dotations pour un montant global de 4.462.083,44 EUR.

Ces dotations seront exclusivement utilisées pour contribuer au financement d'opérations d'investissements réalisées avec des entreprises privées wallones à concurrence de 2.231.041,72 EUR dans les pays d'Europe Centrale et L'Est et 2.231.041,72 EUR dans les pays sous voie de développement.

Tous revenus de ces investissements ainsi que toutes pertes, réductions de valeur ou moins-values de ces investissements auront leur contre-partie aux comptes respectifs de ces dotations.

Le Conseil d'Administration a décidé qu'à partir de l'exercice 1998 les engagements reçus et donnés suite aux dotations de l'Etat, la Région Wallone et le CE ne seront plus considérés comme faisant partie des éléments du bilan, mais bien comme engagements hors bilan.



SOCIETE BELGE D'INVESTISSEMENT INTERNATIONAL S.A.
BELGISCHE MAATSCHAPPIJ VOOR INTERNATIONALE INVESTERING N.V.
BELGIAN CORPORATION FOR INTERNATIONAL INVESTMENT

EXERCICE 2008

*** * ***

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES

DU 10 JUIN 2009

*168 Avenue de Tervurenlaan, Box 9, B-1150 Brussels - Belgium - Tel. +32-2-776 01 00 - Fax +32-2-770 66 38
e-mail : info@bmi-sbi.be - RCB/HRB 368 306*

PAGE

1. EVENEMENTS MARQUANTS	P.2
2. PRINCIPALES DONNEES FINANCIERES	P.6
3. OPERATIONS DE L'EXERCICE	P.10
4. VENTILATION DU PORTEFEUILLE AU 31.12.2008 PAR REGION ET PAR TYPE D'ACTIFS	P.11
5. PROMOTION ET COLLABORATION AVEC D'AUTRES INSTITUTIONS DE DEVELOPPEMENT	P.13
6. GESTION ET COLLABORATEURS	P.14
7. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES ET AFFECTATION DU RESULTAT	P.15

1. EVENEMENTS MARQUANTS

SOUTIEN CONTINU A L'EXPANSION INTERNATIONALE DES PME BELGES

La crise financière dans laquelle le monde a été plongé fin 2008 s'est depuis lors transformée en crise économique mondiale qui a brutalement mis fin au rythme de croissance soutenu des années précédentes.

Tant les pays développés que les pays émergents subissent ce ralentissement et les défis auxquels l'économie mondiale doit faire face exigent des actions énergiques et ciblées de la part des autorités publiques afin de stimuler l'économie.

Face au ralentissement de la croissance et une approche plus conservatrice en matière d'octroi de crédits, la SBI est – plus que jamais – sollicitée afin de soutenir les entreprises belges et tout particulièrement les PME qui sont la force motrice de notre économie.

La mission principale de la SBI est le cofinancement à moyen ou long terme d'investissements à l'étranger d'entreprises belges, essentiellement en faveur des PME en phase d'expansion ou possédant un potentiel important de croissance.

Les quinze dernières années ont été marquées mondialement par une augmentation spectaculaire de l'internationalisation des activités économiques. Cette internationalisation s'est concrétisée principalement par des investissements d'entreprises à l'étranger. Les motifs sous-jacents de ces investissements démontrent combien les activités internationales de ces entreprises sont devenues cruciales pour le développement de leur capacité concurrentielle. Connues pour leur caractère très ouvert et compétitif, les entreprises belges sont dès lors incitées, si pas contraintes, à une plus large répartition internationale de leurs activités.

En offrant un financement spécifiquement orienté vers l'expansion internationale d'entreprises belges – et ce depuis plus de 35 ans – la SBI répond à une demande précise et manifeste de la part des entreprises belges qui, face au processus de la globalisation de l'économie mondiale, sont obligées de croître – et ce, souvent par le biais d'une implantation à l'étranger – afin de maintenir leurs positions sur ces marchés. Ces implantations à l'étranger vont souvent de pair avec une consolidation, voire une croissance importante de la maison mère en Belgique et ont dès lors un effet multiplicateur sur l'économie belge, notamment par le biais des exportations de services et biens d'équipements belges.

Afin de remplir sa principale mission auprès des PME belges, la SBI dispose d'un capital social de EUR 33 millions. Elle peut, sous certaines conditions, mobiliser des fonds additionnels, notamment en provenance de Dotations du Gouvernement belge (pour les investissements d'une part en Europe Centrale et Orientale et d'autre part en Asie) ainsi que de Dotations AWEX/Sofinex pour le co-financement des entreprises wallonnes ou encore de moyens financiers provenant du 'Fonds Vlaanderen Internationaal' pour le co-financement de PME situées en Flandre. Elle a par ailleurs accès à des partenariats industriels et financiers via des collaborations ponctuelles avec des sociétés de développement, partenaires membres d'EDFI, ou encore de manière plus générale avec European Financing Partners (EFP), structure de financement EDFI/EIB.

A la fin de l'exercice comptable 2008, le portefeuille global de la SBI (les fonds de tiers inclus) s'élève à EUR 16,721 millions, principalement investis sous forme de capital à risque dans des pays émergents.

PORTEFEUILLE ET NOMBRE DE PROJETS EN HAUSSE

Les exercices précédents, la société a été amenée à consolider son portefeuille, notamment à cause du fait que plusieurs désinvestissements (totaux ou partiels) avant terme ont été réalisés, mais plus souvent encore suite à un changement d'actionnariat, de sorte que l'intervention de la SBI devenait difficilement compatible avec sa mission de base.

Cette tendance ne s'est pas poursuivie, de sorte que le portefeuille et le nombre de projets en phase d'analyse est à nouveau en hausse. Ainsi, le montant des déboursements relatifs à des engagements antérieurs ont connu une hausse significative.

ACCROISSEMENT DES MOYENS DE BIO

La Société Belge d'Investissement pour les Pays en Développement ('BIO'), créée le 8 décembre 2001, est une filiale de la SBI dans laquelle elle détient une participation de 50% aux côtés de l'Etat belge. Le capital social s'élève à EUR 4.957.875,50, entièrement libéré. Ce capital est complété par la mise à disposition par l'Etat belge de moyens financiers additionnels affectés au travers de divers véhicules. Il s'agit de trois Fonds, à savoir le Fonds de Développement, le Fonds en Monnaie Locale, le Fonds PME et deux lignes de subsides, le Fonds d'Assistance Technique et le Fonds d'Etude. Les moyens octroyés à BIO ont évolué comme suit au cours de l'année 2008 :

- Fonds de développement : Le montant des engagements en faveur de ce Fonds d'ici à 2012 s'élève à EUR 266.178.475 dont EUR 161.178.474 étaient libérés au 31 décembre 2008.
- Fonds en monnaie locale : Le total des engagements en faveur de ce Fonds d'ici à 2011 est de EUR 24 millions dont EUR 15 millions étaient libérés au 31 décembre 2008.
- Fonds PME : Le total des engagements en faveur de ce Fonds d'ici à 2011 s'élève à EUR 56 millions, dont EUR 24 millions étaient libérés au 31 décembre 2008.

- Les lignes de subsides gérées par BIO comportent des engagements de EUR 6 millions, dont EUR 3 millions étaient libérés au 31 décembre 2008. Elles comportent le Fonds d'Etude et la Facilité d'Assistance Technique qui ont été fusionnés en un Fonds d'Expertise en date du 18 novembre 2008.

L'octroi des moyens aux différents Fonds est assorti de critères d'investissement, notamment en termes de répartition géographique avec un effort particulier en faveur des pays partenaires de la Coopération belge au Développement, le continent africain et particulièrement l'Afrique Centrale.

Par ailleurs, une partie importante des moyens du Fonds de Développement doivent être investis dans des structures intermédiaires (fonds d'investissement, banques, sociétés de leasing ou de factoring, microfinance....).

Au 31 décembre 2008, le montant total libéré des moyens d'investissement (capital social inclus) s'élevait à EUR 205.186.347.

La région la plus importante en termes d'investissement en cours reste l'Afrique, dont la part relative est de 27% par rapport à 20% en Amérique Latine et 20% en Asie, mais les investissements multi-régionaux restent également significatifs (33%).

L'activité de BIO a été très soutenue en 2008 (+ 12%) par rapport à 2007 et le bénéfice net après impôts s'élève à EUR 2.900.415.

LA SBI, GESTIONNAIRE DE FONDS

La SBI poursuit la gestion de deux Dotations de l'Etat belge, à savoir une pour les pays de l'Europe Centrale et de l'Est (EUR 2,062 millions, au moment où elle a été prorogée en 2006 de 10 ans, soit jusqu'au 16 juillet 2016) et une pour certains pays d'Asie (EUR 3,718 millions). Elle gère par ailleurs deux Fonds de l'Agence Wallonne à l'Exportation/AWEX-Sofinex (chacun d'un montant de EUR 2,231 millions) pour lesquels les clauses d'éligibilité ayant trait aux limites géographiques ont toutefois récemment été élargies afin de mieux correspondre aux besoins des sociétés wallonnes.

L'accord de collaboration signé le 21 août 2006 entre la SBI et la 'Participatiemaatschappij Vlaanderen' (PMV) a mené à la création et au démarrage du fonds dénommé 'Fonds Vlaanderen Internationaal' ('FVI'). Dans le courant 2008, huit projets ont été soumis pour examen, dont deux ont reçu une approbation définitive de la part des deux institutions.

L'encours des dossiers ayant fait usage de la "Risk Sharing Facility" avec le DuCroire a, d'autre part, été diminué.

Par ailleurs, pour rappel, en novembre 2004, le 'China-Belgium Direct Equity Fund' a formellement été créé et doté d'un capital équivalent à EUR 100 millions. Les actionnaires sont le gouvernement chinois (EUR 8,5 millions), le gouvernement belge au travers de la SFPI (EUR 8,5 millions), le groupe FORTIS (EUR 10 millions), Haitong Securities (EUR 10 millions), le solde (EUR 63 millions) étant souscrit par un ensemble d'investisseurs chinois.

Du montant de EUR 100 millions, au moins 15% doivent être affectés à des projets comportant un « intérêt belge ». En matière d'investissement, l'analyse des dossiers « belges » a été confiée à la SBI qui peut décider ou non de co-investir sur fonds propres. A cet effet, la SBI a signé une convention avec Haitong-Fortis Private Equity Fund Management Co. Ltd, une joint venture entre Haitong Securities (2/3) et Fortis Investments (1/3), qui assure la gestion du fonds.

A ce jour, aucun projet belge n'a fait l'objet d'une signature d'une convention ad hoc avec le Fonds en vue d'un co-investissement de la part du Fonds . Toutefois, une dizaine de projets d'entreprises belges sont actuellement en cours de réalisation ou d'analyse en partenariat avec la SBI. Il faut en effet noter qu'un nombre croissant d'entreprises belges optent pour une formule excluant un partenaire étranger au capital ('Wholly Foreign Owned Enterprise').

2. PRINCIPALES DONNEES FINANCIERES

PORTEFEUILLE GLOBAL DE EUR 16,721 MILLIONS

Comme pour l'exercice précédent, certaines transactions sont arrivées à terme, ou ont diminué d'encours, et ceci pour un montant total de EUR 3,271 millions. Dans quatre dossiers, il s'agissait d'un désinvestissement total du projet, tandis que 5 autres concernaient le remboursement partiel de l'encours tel que contractuellement prévu.

Les désinvestissements susdits se rapportent au remboursement de montants en principal de prêts pour un montant total de EUR 2,354 millions, ainsi qu'à la vente de participations pour un montant de EUR 0,917 (par rapport à EUR 1,23 millions en 2007).

Le montant des déboursements en 2008 a été de EUR 3,393 millions (par rapport à EUR 0,280 million en 2007), et porte sur quatre dossiers. Ainsi, le portefeuille total¹ s'élève au 31 décembre 2008 à EUR 16,721 millions. La trésorerie de la SBI a diminué, une tendance qui semble se confirmer au courant du premier trimestre 2009, mais son niveau actuel devrait toutefois permettre de soutenir un rythme d'investissement normal au cours des prochains exercices.

	2008 (en KEUR)	2007 (en KEUR)	2006 (en KEUR)
Portefeuille total	16.721	16.599	20.699
Portefeuille financé sur fonds propres	14.581	13.929	17.278
Portefeuille de tiers	2.140	2.670	3.420
Fonds disponibles ²	19.870	21.284	18.208

BÉNÉFICE DE EUR 403.811

L'exercice 2008 présente une diminution modérée des revenus (- EUR 104.790 par rapport à 2007), uniquement attribuable à une diminution des revenus courants ainsi qu'à un accroissement modeste des coûts totaux (+EUR 36.841 par rapport à l'exercice 2007).

Les plus-values ainsi que la reprise de réductions de valeurs générées suite à la clôture et/ou aux désinvestissements réalisés dans plusieurs dossiers rentables n'ont pas compensé la baisse des revenus courants (- EUR 415.810 par rapport à l'exercice précédent).

Ainsi, l'exercice 2008 affiche un résultat net positif de EUR 403.811, comparativement à un bénéfice de EUR 552.869 pour l'exercice précédent.

¹ Défini comme la valeur nette des investissements réalisés sur fonds propres, augmentée de la valeur nette des investissements réalisés avec les moyens des tiers (Etat belge, AWEX et Commission Européenne).

² Concerne uniquement les fonds disponibles de la SBI, hormis les fonds des tiers

Partant du principe de la continuité des activités, les règles comptables ont été appliquées de manière inchangée. Il faut noter par ailleurs que la société présente à nouveau depuis trois ans un résultat bénéficiaire.

Le tableau ci-dessous compare les revenus et les charges des exercices 2007 et 2008. Les éléments les plus significatifs du compte de résultats sont ensuite commentés.

	2008	2007
REVENUS		
REVENUS COURANTS		
Produits des immobilisations financières	555.468	798.704
Dividendes	35.549	85.848
Intérêts s/prêts non refinancés	410.469	597.252
Intérêts s/prêts refinancés	0	8.031
Autres	109.449	107.572
Produits des services prestés	141.243	457.012
Revenus des placements de trésorerie	855.534	748.339
PLUS-VALUES SUR REALISATIONS ACTIFS FINANCIERS	89.494	47.570
REDUCTIONS DE VALEUR ET MOINS-VALUES	-139.334	-326.282
REPRISE DE REDUCTIONS DE VALEUR	491.376	373.227
REVENUS EXCEPTIONNELS	-	-
TOTAL REVENUS	1.993.781	2.098.571
CHARGES		
CHARGES D'EXPLOITATION		
Organes et collaborateurs	829.218	785.392
Autres charges d'administration	596.422	527.266
Charges s/investissements refinancés	120.071	95.176
Charges financières et taxes	19.966	21.801
Autres charges	3.006	2.207
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
TOTAL CHARGES	1.568.683	1.531.842
RESULTAT (AVANT AMORTISSEMENT ET IMPOTS)	425.098	566.729
Amortissements	16.763	6.682
Impôts	4.524	7.178
RESULTAT NET	403.811	552.869

COMMENTAIRES SUR LES PRINCIPALES DIFFÉRENCES ENTRE LES EXERCICES 2007-2008

Tous les postes repris sous la rubrique des 'revenus courants' sont en baisse, excepté le poste 'placement de trésorerie' (+ EUR 107.195) . Ceci est essentiellement attribuable au fait que le portefeuille lui-même, et particulièrement le volet des 'prêts' a été réduit les dernières années. Le montant des plus-values s'élève à EUR 89.494 tandis que dans le cadre de la clôture définitive de deux dossiers, une reprise de 'réductions de valeur' a pu se faire pour un montant total de EUR 491.376.

Le montant des réductions de valeurs et moins-values s'est limité à EUR 139.334 et concerne le dénouement d'un seul dossier.

Les charges d'exploitation sont, quant à elles, légèrement plus élevées (+ EUR 36.841) qu'en 2007, imputables à une hausse des postes 'organes et collaborateurs' (départ d'un collaborateur et recrutement d'un Investment Officer) et 'autres charges d'administration' (hausse des frais juridiques dans des litiges en cours et participation accrue à des missions à l'étranger). Ainsi, l'exercice 2008 se clôture avec un résultat net positif de EUR 403.811, soit une baisse de EUR 149.158 par rapport à 2007.

Alle posten onder de rubriek 'courante inkomsten' zijn gedaald, uitgezonderd de post 'inkomsten uit thesauriebeleggingen' (+ EUR 107.195). Dit is hoofdzakelijk te wijten aan de afname van de portefeuille en in het bijzonder van het luik 'leningen' gedurende de afgelopen jaren. Het bedrag aan meerwaarden bleef beperkt tot EUR 89.494 maar in het kader van het definitief afsluiten van twee dossiers kon een 'terugname van waarde-verminderingen' voor een totaal bedrag van EUR 491.376 worden geboekt.

POLITIQUE DE GESTION DE RISQUE

L'activité de la SBI est par essence même une activité à haut risque. Parmi les risques principaux on notera :

- le risque projets : la SBI investit dans la majorité des cas dans des nouveaux projets ('green fields') situés par définition à l'étranger. Il s'agit plus de 'venture capital' que de capital de développement. La SBI vise à réduire ce type de risque par :
 - une analyse approfondie du projet ;
 - le choix de partenaires industriels et financiers dont la qualité est expressément reconnue ;
 - la signature de conventions prévoyant des clauses de sortie adéquates ;
 - une présence régulière au sein des organes d'administration et de gestion ;
 - un suivi accru et dynamique des projets en cas de difficultés rencontrées, notamment suite à la volatilité des taux de change dans les pays concernés ;
 - un suivi continu de l'évolution de la participation et/ou des paramètres qui sous-tendent les emprunts ;
 - la conclusion de partenariats avec des institutions financières similaires de développement ;
 - le recours à des dotations ad-hoc ;

- le risque de liquidité dans le chef du partenaire / débiteur : ce type de risque est essentiellement pris en compte lors de l'analyse du projet. Des garanties appropriées sont recherchées dans la mesure du possible.
- Par ailleurs, en ce qui concerne la trésorerie de la SBI, les montants réservés couvrent l'ensemble des engagements de la SBI et sont placés selon des règles très conservatrices, pour l'essentiel dans des institutions bancaires d'envergure, actionnaires de la SBI ;
- le risque politique, notamment en matière de transfert. Ce type de risque est essentiellement couvert par une police de l'ONDD ;
- le risque de change de la SBI : il s'agit essentiellement du risque direct et indirect des investissements (particulièrement des participations) en monnaie locale pour lequel la SBI ne recourt pas systématiquement à des techniques de 'hedging', eu égard à la longue maturité des moyens financiers investis; ce type de risque ne devient en principe d'actualité que pour les années concernées par la formule de sortie. Ce risque est partiellement mitigé par l'usage dans cette formule de, soit des taux de change historiques, soit la 'moyenne des taux moyens de change' ; de par ces mécanismes, ce type de risque a pour la SBI un impact relativement limité dans le portefeuille global.

Par ailleurs, un nouvel instrument a été mis en œuvre en 2007 par certains membres d'EDFI en vue de couvrir ce type de risque. La filiale de la SBI pour le financement des pays en développement ('BIO') en est un des partenaires.

3. OPERATIONS DE L'EXERCICE

	Nombre			Montant (mio - EUR)		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Preliminary Screening	20	26	17			
Approbations définitives	7	6	5	5,7	2,9	3,8

Lors de l'exercice, sept projets pour un montant total de EUR 5.757 millions³ ont fait l'objet d'une approbation définitive. Par ailleurs, 20 projets ont été soumis aux organes pour un « screening » préalable, dont 15 ont été retenus pour une analyse approfondie par les services dans le cadre d'une intervention propre de la SBI et/ou d'une intervention éventuelle du 'China Belgium Direct Equity Fund' et/ou de AWEX/Sofinex ou du 'Fonds Vlaanderen Internationaal'.

Le rythme d'activité se maintient certes en ce qui concerne le nombre de dossiers ayant reçu une approbation définitive.

Le montant total des interventions définitivement approuvées (EUR 5,7 millions) a quasi doublé par rapport au montant de l'exercice précédent (EUR 2,9 millions). Il s'agissait essentiellement de nouveaux projets et seul un cas concernait l'extension d'un projet déjà en portefeuille.

L'amélioration de la situation au niveau des moyens financiers et humains commence à porter ses fruits et permet une promotion ciblée qui, à son tour devrait assurer un niveau d'activité plus soutenu.

Néanmoins, le renforcement des moyens propres de notre société reste souhaitable si la SBI désire appuyer de manière significative les entreprises belges qui se doivent de poursuivre leur expansion à l'étranger.

³ En ce compris les fonds investis pour le compte de l'Etat, l'Awex et l'ONDD

4. VENTILATION DU PORTEFEUILLE PAR REGION, PAR SECTEUR ET PAR TYPE D'ACTIF

En ce qui concerne la répartition géographique du portefeuille, l'on constate que la tendance enregistrée l'exercice précédent se confirme et que la quote-part des interventions dans les pays émergents est en retrait (de 8,22%). La quote-part du portefeuille de la SBI dans ces pays reste néanmoins importante (72,47%) comparée aux interventions dans les pays industrialisés (27,53%). Comme durant l'exercice précédent, cette évolution est en partie attribuable aux désinvestissements réalisés en 2008 dans certains projets situés dans ces marchés émergents. Même s'il est vrai que l'intérêt pour la région de l'Amérique du Nord semble se maintenir, force est de constater que plus de la moitié des demandes d'intervention concerne encore toujours l'Asie (et particulièrement la Chine).

Il reste par ailleurs un intérêt constant de la part de nos entreprises pour la région de l'Europe Centrale et de l'Est, particulièrement en ce qui concerne les pays qui ont récemment accédés à l'UE. Tout comme les exercices précédents, l'intérêt pour les pays BRIC (le Brésil, la Russie, l'Inde et la Chine) reste entier, mais ceci ne se reflète pas encore de manière significative dans le portefeuille de la SBI, dans la mesure où les projets situés dans ces pays à haut potentiel de croissance connaissent souvent une phase d'analyse longue et lourde à cause de leur profil de (haut) risque.

En %	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Europe	2,63	4,43	4,88
Amérique du Nord	24,90	14,88	11,25
<i>Total pays industrialisés</i>	<u>27,53</u>	<u>19,31</u>	<u>16,13</u>
Europe Centrale et de l'Est	17,90	19,65	20,49
Afrique / Afrika	11,61	6,58	6,59
Amérique centrale et Sud	8,67	12,05	11,40
Asie / Azië	19,46	27,47	33,41
BIO	14,83	14,94	11,98
<i>Total pays émergents</i>	<u>72,47</u>	<u>80,69</u>	<u>83,87</u>

La répartition sectorielle du portefeuille a été légèrement modifiée par rapport à l'exercice précédent. Le secteur de l'agro-industrie maintient sa position de tête, mais contrairement à 2007, l'industrie chimique / pharmaceutique occupe la deuxième place. Ensemble ces deux secteurs représentent près de 50% du portefeuille.

Ce glissement est en partie dû à un investissement important dans l'industrie chimique. Le portefeuille restreint de la SBI ne permet toutefois pas d'évoquer à ce stade un renversement de la tendance ou un changement du tissu industriel belge.

A la clôture de l'exercice, le portefeuille se composait de 22 projets, aux côtés de 19 partenaires industriels belges (par rapport à 21 en 2007). La répartition sectorielle du portefeuille⁴ est la suivante :

En %	Nombre 2008	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Agro-industrie	8	27,57	27,65	28,60
Fabrications métalliques /	4	12,82	18,76	18,92
Ingénierie, services, technologie de pointe /	3	13,75	13,49	12,66
Industrie chimique et pharmaceutique	2	19,62	11,12	8,91
Matériaux de construction	2	5,31	-	2,51
Autres (mines, textile, financier)	3	20,93	28,98	28,40
	22	100	100	100

La répartition par type d'actif présente une légère augmentation des interventions sous forme de prêts (30,36%, soit une augmentation de 6,59%), au détriment des interventions sous forme de participations en capital (54,82%) et un statu quo pour les interventions sous forme de quasi capital (14,82%) . La demande de la part des promoteurs belges pour un appui financier sous forme de capital à risque reste toutefois prépondérante, ce type d'intervention correspondant d'ailleurs mieux à la mission de base de la SBI.

En pourcentage	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Participations	69,64	76,23	66
<i>(capital + quasi capital)</i>	<i>(54,82 + 14,82)</i>	<i>(61 + 15)</i>	<i>(54 + 12)</i>
Prêts	30,36	23,77	34
Garanties	-	-	-

⁴ en ce compris les fonds investis pour le compte de l'Etat, l'AWEX et l'ONDD.

5. PROMOTION ET COLLABORATION AVEC D'AUTRES INSTITUTIONS DE DEVELOPPEMENT

EDFI – EUROPEAN DEVELOPMENT FINANCE INSTITUTIONS
--

Depuis sa création, la SBI a activement contribué à la mise en place d'un réseau de concertation, d'information et d'harmonisation des procédures entre les institutions européennes de financement et de développement dont les activités sont similaires ou complémentaires aux siennes. Ce réseau, appelé EDFI (European Development Finance Institutions) comporte actuellement 16 institutions.

Au 31 décembre 2008, les 14 principaux membres d'EDFI présentaient un portefeuille consolidé de EUR 16.9 milliards répartis dans 3.902 projets, soit une augmentation de € 1.8 milliard et de 218 projets par rapport à 2007. Ce résultat peut être comparé avec celui de IFC (juin 2008) qui présente un portefeuille de € 25,112 milliards pour un total de 1.560 projets.

Outre la possibilité de nouer des contacts informels avec les autres membres d'EDFI et d'échanger des informations pratiques fort utiles afin de mener à bien les projets d'investissement, EDFI organise régulièrement des groupes de travail qui ont abouti à l'établissement, par exemple d'une harmonisation des documentations juridiques ou d'un code de conduite dans le domaine de la « Corporate Governance ».

Annuellement, les données financières clés des différents membres d'EDFI sont collectées et publiées pour usage interne, ce qui permet de comparer les activités des différents membres ainsi que leurs politiques respectives d'investissement.

Dans le cadre de la poursuite de la coopération financière, en vertu des accords de Cotonou pour les Pays ACP, la BEI et certains Membres d'EDFI ont pris l'initiative de créer une société anonyme dénommée « European Financing Partners », dont la SBI fait également partie. Par ailleurs, différents projets de la SBI sont menés en partenariat avec d'autres membres d'EDFI, e.a. avec la DEG. Enfin, différents membres d'EDFI ont créé un instrument de couverture de change intitulé TCX, visant à favoriser les investissements dans des pays à haut risque.

6. GESTION ET COLLABORATEURS

ORGANES DE DECISION

Lors de sa réunion du 18 décembre 2008, le Conseil d'Administration a pris acte de la démission de Monsieur Jacques Samoy comme représentant permanent de ING Belgique SA.

Lors de sa réunion du 5 février 2009, le Conseil d'Administration a pris acte de la demande de ING Belgique SA de désigner Monsieur Marc Hanssens, actif au sein de la banque depuis 10 ans et devenu 'Head of Project Finance' en 2009, comme représentant permanent de ING Belgique SA en remplacement de Monsieur Jacques Samoy, démissionnaire, et ce, à partir du 19 décembre 2008.

L'Assemblée Générale du 10 juin 2009 prendra à son tour acte de la désignation de Monsieur Marc Hanssens comme représentant permanent de ING Belgique SA.

Le Conseil tient à remercier chaleureusement Monsieur Samoy pour sa contribution fortement appréciée et pour l'apport dont il a bien voulu faire bénéficier la société tout au long de ses années de mandat.

Les mandats de Madame Colette Vanstraelen et de Monsieur Franciscus Godts, Administrateurs représentant les administrations publiques, prennent fin lors de l'Assemblée Générale du 10 juin 2009, laquelle se prononcera sur leur renouvellement et la durée de leur mandat.

COMMISSAIRE

Le mandat du Commissaire, la scrl Klynveld Peat Marwick Goerdeler Réviseurs d'Entreprises, représentée par Monsieur Eric Clinck, a été renouvelé par l'Assemblée Générale du 11 juin 2008 pour un terme de trois ans, soit pour les exercices comptables 2008, 2009 et 2010. Ainsi, l'Assemblée Générale Ordinaire de 2011 aura à ce moment seulement à se prononcer sur l'octroi éventuel d'un nouveau mandat.

COLLABORATEURS

Au cours de l'exercice un collaborateur a quitté la SBI dans le but de réorienter sa carrière et un Senior Investment Officer a atteint l'âge de la pension. Ainsi, en septembre 2008 un nouvel Investment Officer a rejoint l'équipe de la SBI. Le Conseil tient à remercier les collaborateurs de la SBI de leur compétence et de leur dévouement au cours de l'exercice sous revue.

7. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES ET AFFECTATION DU RÉSULTAT

Au vu de la nature de l'activité de notre entreprise, aucune activité de recherche et de développement n'a été mise en œuvre au cours de l'exercice écoulé.

Conformément aux dispositions de l'article 134, § 2 du Code des Sociétés, la SBI déclare que dans le courant de l'exercice 2008, elle n'a pas payé un complément d'honoraires à la cvba Klynveld Peat Marwick Goerdeler Réviseurs d'Entreprises.

Le Conseil déclare ne pas avoir eu connaissance d'événements importants après la clôture de l'exercice qui soient susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la société.

Au 31 décembre 2008, le compte de résultats s'est soldé par un bénéfice de EUR 403.811.

Le Conseil d'Administration propose de procéder au report dudit bénéfice pour un montant de EUR 403.811.

Bruxelles, le 14 mai 2009

Pour le Conseil d'Administration,

Philippe Wilmès
Président

RAPPORT DES COMMISSAIRES

Rapport du commissaire à l'Assemblée Générale des Actionnaires de la Société Belge d'Investissement International SA sur les comptes annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2008

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

Attestation sans réserve

Nous avons procédé au contrôle des comptes annuels de la Société Belge d'Investissement International SA pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, établis conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total du bilan s'élève à € 35.225.446 et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de € 403.811.

L'établissement des comptes annuels relève de la responsabilité de l'organe de gestion. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de règles d'évaluation appropriées ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes annuels sur la base de notre contrôle. Nous avons effectué notre contrôle conformément aux dispositions légales et selon les normes de révision applicables en Belgique, telles qu'édictées par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Ces normes de révision requièrent que notre contrôle soit organisé et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Conformément aux normes de révision précitées, nous avons mis en œuvre des procédures de contrôle en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les comptes annuels. Le choix de ces procédures relève de notre jugement, en ce compris l'évaluation du risque que les comptes annuels contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans le cadre de cette évaluation de risque, nous avons tenu compte du contrôle interne en vigueur dans la société lié à l'établissement et la présentation sincère des comptes annuels afin de définir les procédures de contrôle appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société. Nous avons également évalué le bien-fondé des règles d'évaluation, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société, ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Enfin, nous avons obtenu de l'organe de gestion et des préposés les explications et informations requises pour notre contrôle. Nous estimons que les éléments probants recueillis fournissent une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

A notre avis, les comptes annuels clos le 31 décembre 2008 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Attestation complémentaire

L'établissement et le contenu du rapport de gestion, ainsi que le respect par la société du Code des sociétés et des statuts, relèvent de la responsabilité de l'organe de gestion.

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

" Le rapport de gestion traite des informations requises par la loi et concorde avec les comptes annuels. Toutefois, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la description des principaux risques et incertitudes auxquels la société est confrontée, ainsi que de sa situation, de son évolution prévisible ou de l'influence notable de certains faits sur son développement futur. Nous pouvons néanmoins confirmer que les renseignements fournis ne présentent pas d'incohérences manifestes avec les informations dont nous avons connaissance dans le cadre de notre mandat.

" Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.

" Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés. L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.

Kontich, le 15 mai 2009

KPMG Réviseurs d'Entreprises

Commissaire

représentée par

Erik Clinck

Réviseur d'Entreprises

N°	BE 0411.892.088	C 9
----	-----------------	-----

Fait à:

Kontich

15-05-2009