

**COMPTES ANNUELS ET AUTRES DOCUMENTS À DÉPOSER
EN VERTU DU CODE DES SOCIÉTÉS**

DONNÉES D'IDENTIFICATION

Dénomination: **ALTERFIN**

Forme juridique: Société coopérative à responsabilité limitée

Adresse: Chaussée de Haecht

N°: 159

Boîte:

Code postal: 1030

Commune: Schaerbeek

Pays: Belgique

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

Adresse Internet: www.alterfin.be

Numéro d'entreprise

BE 0453.804.602

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.

22-11-2005

COMPTES ANNUELS EN EUROS approuvés par l'assemblée générale du

24-03-2018

et relatifs à l'exercice couvrant la période du

01-01-2017

au

31-12-2017

Exercice précédent du

01-01-2016

au

31-12-2016

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

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

A 6.2, A 6.7, A 6.8, A 7.2, A 9, A 11

**LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET
COMMISSAIRES ET DÉCLARATION CONCERNANT UNE
MISSION DE VÉRIFICATION OU DE REDRESSEMENT
COMPLÉMENTAIRE****LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES**

LISTE COMPLÈTE des nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction au sein de l'entreprise

DE BROUWER Vincent

Oud-Herverleestraat 8
3054 Vaalbeek
BELGIQUE

Début de mandat: 23-03-2013

Fin de mandat: 24-03-2018

Administrateur

BIOT Laurent

rue Pierre Decoster 96/A21
1190 Forest
BELGIQUE

Début de mandat: 29-03-2014

Fin de mandat: 29-03-2019

Administrateur

LAMBRECHTS Mark

Regentstraat 11
2060 Antwerpen
BELGIQUE

Début de mandat: 23-03-2013

Fin de mandat: 24-03-2018

Administrateur

DE GRYSE Frederick

Koopliedenstraat 16CB/13
1000 Bruxelles
BELGIQUE

Début de mandat: 23-03-2013

Fin de mandat: 15-05-2017

Administrateur

VANDERSYPEN Klaartje

Galgenstraat 5
2970 Schilde
BELGIQUE

Début de mandat: 25-03-2017

Fin de mandat: 25-03-2022

Administrateur

MATTON Jean

Rue au Bois 219
1150 Woluwe-Saint-Pierre
BELGIQUE

Début de mandat: 25-03-2017

Fin de mandat: 25-03-2022

Administrateur

MOREL Dominique

Dorpstraat 119
3060 Bertem
BELGIQUE

Début de mandat: 29-03-2014

Fin de mandat: 29-03-2019

Président du Conseil d'Administration

CLAES Chris

Diestsesteenweg 84

3210 Lubbeek

BELGIQUE

Début de mandat: 23-03-2013

Fin de mandat: 24-03-2018

Administrateur

HENDRICKX Anne-Marie

Frederik Lintsstraat 103/001

3000 Leuven

BELGIQUE

Début de mandat: 25-03-2017

Fin de mandat: 25-03-2022

Administrateur

BREUSERS Mark

Berkenlaan 36

1170 Watermael-Boitsfort

BELGIQUE

Début de mandat: 25-03-2017

Fin de mandat: 25-03-2022

Administrateur

KPMG REVISEURS D'ENTREPRISES SCRL (B00762)

BE 0419.122.548

Borsbeekseburg 30/2

2600 Berchem (Antwerpen)

BELGIQUE

Début de mandat: 28-03-2015

Fin de mandat: 24-03-2018

Réviseur d'entreprises

Représenté directement ou indirectement
par:

CLINCK Erik (A02044)

Bedrijfsrevisor

Borsbeeksebrug 30/2

2600 Berchem (Antwerpen)

DÉCLARATION CONCERNANT UNE MISSION DE VÉRIFICATION OU DE REDRESSEMENT COMPLÉMENTAIRE

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

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

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

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

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

* Mention facultative.

COMPTES ANNUELS

BILAN APRÈS RÉPARTITION

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIF				
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT		20		
ACTIFS IMMOBILISÉS		21/28	<u>2.497.347,57</u>	<u>2.623.922</u>
Immobilisations incorporelles	6.1.1	21		
Immobilisations corporelles	6.1.2	22/27	33.177,76	34.160
Terrains et constructions		22		
Installations, machines et outillage		23	1.325,41	2.090
Mobilier et matériel roulant		24	31.852,35	32.070
Location-financement et droits similaires		25		
Autres immobilisations corporelles		26		
Immobilisations en cours et acomptes versés		27		
Immobilisations financières	6.1.3	28	2.464.169,81	2.589.762
ACTIFS CIRCULANTS		29/58	<u>98.209.538,73</u>	<u>95.012.342</u>
Créances à plus d'un an		29	20.554.161,47	18.724.825
Créances commerciales		290		
Autres créances		291	20.554.161,47	18.724.825
Stocks et commandes en cours d'exécution		3	415.494,47	374.611
Stocks		30/36		
Commandes en cours d'exécution		37	415.494,47	374.611
Créances à un an au plus		40/41	22.298.222,69	22.243.868
Créances commerciales		40	4.230,9	44.561
Autres créances		41	22.293.991,79	22.199.307
Placements de trésorerie		50/53	52.313.589,87	52.009.870
Valeurs disponibles		54/58	1.170.228,33	294.336
Comptes de régularisation		490/1	1.457.841,9	1.364.832
TOTAL DE L'ACTIF		20/58	100.706.886,3	97.636.264

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
PASSIF				
CAPITAUX PROPRES		10/15	<u>62.224.409,75</u>	<u>58.857.168</u>
Capital		10	60.959.125	58.124.250
Capital souscrit		100	60.959.125	58.124.250
Capital non appelé		101		
Primes d'émission		11		
Plus-values de réévaluation		12		
Réserves		13	1.265.284,75	732.918
Réserve légale		130	348.425,23	348.425
Réserves indisponibles		131		
Pour actions propres		1310		
Autres		1311		
Réserves immunisées		132		
Réserves disponibles		133	916.859,52	384.493
Bénéfice (Perte) reporté(e)	(+)/(-)	14		
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		
Obligations environnementales		163		
Autres risques et charges		164/5		
Impôts différés		168		
DETTES		17/49	<u>38.482.476,55</u>	<u>38.779.096</u>
Dettes à plus d'un an	6.3	17	8.920.862,99	5.373.160
Dettes financières		170/4	8.807.032,71	5.263.548
Établissements de crédit, dettes de location-financement et dettes assimilées		172/3	8.797.032,71	5.184.802
Autres emprunts		174/0	10.000	78.746
Dettes commerciales		175		
Acomptes reçus sur commandes		176		
Autres dettes		178/9	113.830,28	109.612
Dettes à un an au plus	6.3	42/48	29.283.908,22	33.156.023
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année		42	124.632,36	198.024
Dettes financières		43	27.850.519,44	32.120.225
Établissements de crédit		430/8	27.850.519,44	32.120.225
Autres emprunts		439		
Dettes commerciales		44	134.598	169.591
Fournisseurs		440/4	134.598	169.591
Effets à payer		441		
Acomptes reçus sur commandes		46		
Dettes fiscales, salariales et sociales		45	222.442,8	153.255
Impôts		450/3		
Rémunérations et charges sociales		454/9	222.442,8	153.255
Autres dettes		47/48	951.715,62	514.928
Comptes de régularisation		492/3	277.705,34	249.913
TOTAL DU PASSIF		10/49	100.706.886,3	97.636.264

COMPTES DE RÉSULTATS

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Produits et charges d'exploitation				
Marge brute d'exploitation (+)/(-)		9900	-291.378,13	-514.934
Dont: produits d'exploitation non récurrents		76A		41
Chiffre d'affaires		70	588.473,08	541.609
Approvisionnements, marchandises, services et biens divers		60/61	879.851,21	1.056.584
Rémunérations, charges sociales et pensions (+)/(-)	6.4	62	1.380.928,26	1.142.591
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		630	16.119,18	13.809
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)		631/4	444.965,85	1.720.099
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises) (+)/(-)		635/8		
Autres charges d'exploitation		640/8	373.089,03	923.127
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)		649		
Charges d'exploitation non récurrentes		66A		
Bénéfice (Perte) d'exploitation (+)/(-)		9901	-2.506.480,45	-4.314.560
Produits financiers	6.4	75/76B	6.527.322,73	6.161.534
Produits financiers récurrents		75	6.372.182,11	6.111.534
Dont: subsides en capital et en intérêts		753		
Produits financiers non récurrents		76B	155.140,62	50.000
Charges financières	6.4	65/66B	2.893.841,59	2.729.872
Charges financières récurrentes		65	2.893.774,4	2.616.213
Charges financières non récurrentes		66B	67,19	113.659
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts (+)/(-)		9903	1.127.000,69	-882.898
Prélèvements sur les impôts différés		780		
Transfert aux impôts différés		680		
Impôts sur le résultat (+)/(-)		67/77		
Bénéfice (Perte) de l'exercice (+)/(-)		9904	1.127.000,69	-882.898
Prélèvements sur les réserves immunisées		789		
Transfert aux réserves immunisées		689		
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter (+)/(-)		9905	1.127.000,69	-882.898

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

		Codes	Exercice	Exercice précédent
Bénéfice (Perte) à affecter	(+)/(-)	9906	1.127.000,69	-868.415
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+)/(-)	9905	1.127.000,69	-882.898
Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent	(+)/(-)	14P		14.483
Prélèvements sur les capitaux propres		791/2		882.250
Affectations aux capitaux propres		691/2	532.366,82	13.836
au capital et aux primes d'émission		691		
à la réserve légale		6920		
aux autres réserves		6921	532.366,82	13.836
Bénéfice (Perte) à reporter	(+)/(-)	14		
Intervention d'associés dans la perte		794		
Bénéfice à distribuer		694/7	594.633,87	
Rémunération du capital		694	594.633,87	
Administrateurs ou gérants		695		
Employés		696		
Autres allocataires		697		

**ANNEXE
ETAT DES IMMOBILISATIONS**

	Codes	Exercice	Exercice précédent
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8059P	XXXXXXXXXX	995
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8029		
Cessions et désaffectations	8039		
Transferts d'une rubrique à une autre	8049		
	(+)/(-)		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8059	995	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8129P	XXXXXXXXXX	995
Mutations de l'exercice			
Actés	8079		
Repris	8089		
Acquis de tiers	8099		
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8109		
Transférés d'une rubrique à une autre	8119		
	(+)/(-)		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8129	995	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	21		

	Codes	Exercice	Exercice précédent
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8199P	XXXXXXXXXX	148.956,49
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8169	15.136,84	
Cessions et désaffectations	8179	27.675,88	
Transferts d'une rubrique à une autre (+)/(-)	8189		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8199	136.417,45	
Plus-values au terme de l'exercice	8259P	XXXXXXXXXX	
Mutations de l'exercice			
Actées	8219		
Acquises de tiers	8229		
Annulées	8239		
Transférées d'une rubrique à une autre (+)/(-)	8249		
Plus-values au terme de l'exercice	8259		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8329P	XXXXXXXXXX	114.796,39
Mutations de l'exercice			
Actés	8279	16.119,18	
Repris	8289		
Acquis de tiers	8299		
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8309	27.675,88	
Transférés d'une rubrique à une autre (+)/(-)	8319		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8329	103.239,69	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	22/27	33.177,76	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8395P	XXXXXXXXXX	3.174.046,61
Mutations de l'exercice			
Acquisitions	8365	2.903,63	
Cessions et retraits	8375		
Transferts d'une rubrique à une autre	(+)/(-) 8385		
Autres mutations	(+)/(-) 8386	-182.393,62	
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8395	2.994.556,62	
Plus-values au terme de l'exercice	8455P	XXXXXXXXXX	
Mutations de l'exercice			
Actées	8415		
Acquises de tiers	8425		
Annulées	8435		
Transférées d'une rubrique à une autre	(+)/(-) 8445		
Plus-values au terme de l'exercice	8455		
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8525P	XXXXXXXXXX	584.284,27
Mutations de l'exercice			
Actées	8475	78.813,27	
Reprises	8485	63.700,62	
Acquises de tiers	8495		
Annulées à la suite de cessions et retraits	8505		
Transférées d'une rubrique à une autre	(+)/(-) 8515	-69.010,11	
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8525	530.386,81	
Montants non appelés au terme de l'exercice	8555P	XXXXXXXXXX	
Mutations de l'exercice	(+)/(-) 8545		
Montants non appelés au terme de l'exercice	8555		
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	28	2.464.169,81	

ETAT DES DETTES

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

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

Codes	Exercice
42	124.632,36
8912	8.920.862,99
8913	
8921	
891	
901	
8981	
8991	
9001	
9011	
9021	
9051	
9061	
8922	35.724.019,34
892	35.724.019,34
902	
8982	
8992	
9002	
9012	
9022	
9032	
9042	
9052	
9062	35.724.019,34

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

Total des dettes ayant plus de 5 ans à courir

DETTES GARANTIES

Dettes garanties par les pouvoirs publics belges

Dettes financières

Etablissements de crédit, dettes de location-financement et dettes assimilées

Autres emprunts

Dettes commerciales

Fournisseurs

Effets à payer

Acomptes reçus sur commandes

Dettes salariales et sociales

Autres dettes

Total des dettes garanties par les pouvoirs publics belges

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

Dettes financières

Etablissements de crédit, dettes de location-financement et dettes assimilées

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

RÉSULTATS**PERSONNEL ET FRAIS DE PERSONNEL****Travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui sont inscrits au registre général du personnel**

Effectif moyen du personnel calculé en équivalents temps plein

Codes	Exercice	Exercice précédent
9087	19,8	17
76	155.140,62	50.041
76A		41
76B	155.140,62	50.000
66	67,19	113.659
66A		
66B	67,19	113.659
6503		

PRODUITS ET CHARGES DE TAILLE OU D'INCIDENCE EXCEPTIONNELLE**Produits non récurrents**

Produits d'exploitation non récurrents

Produits financiers non récurrents

Charges non récurrentes

Charges d'exploitation non récurrentes

Charges financières non récurrentes

RÉSULTATS FINANCIERS**Intérêts portés à l'actif**

DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

GARANTIES PERSONNELLES CONSTITUÉES OU IRRÉVOCABLEMENT PROMISES PAR L'ENTREPRISE POUR SÛRETÉ DE DETTES OU D'ENGAGEMENTS DE TIERS

Dont

Effets de commerce en circulation endossés par l'entreprise

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

Montant de l'inscription

Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription

Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés

Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause

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

Montant de l'inscription

Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription

Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés

Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause

Codes	Exercice
9149	
9150	
9161	
9171	
9181	
9191	44.663.081,61
9201	
9162	
9172	
9182	
9192	
9202	

MONTANT, NATURE ET FORME DES LITIGES ET AUTRES ENGAGEMENTS IMPORTANTS

Les garanties reçues dans le cadre de l'octroi de crédits s'élèvent, en date du 31-12-2017, à : 15.313.105 EUR.

Certaines créances sont octroyées en devises locales et leur cours de change en USD ou en EUR est fixé contractuellement avec MFX Solutions: voir annexe 6.9

Certaines créances sont octroyées en devises locales et leur cours de change en USD ou en EUR est fixé contractuellement avec

le Fonds de Garantie Alterfin asbl: voir annexe 6.9

En annexe 6.9 se trouve la liste des Interest Rate Swaps dont le taux d'intérêt en USD est fixé contractuellement avec des organismes tiers.

Exercice	
	15.313.105
	0
	0
	0
	0

RÉGIMES COMPLÉMENTAIRES DE PENSION DE RETRAITE OU DE SURVIE INSTAURÉS AU PROFIT DU PERSONNEL OU DES DIRIGEANTS

Description succincte

Depuis 2016, une assurance groupe complémentaire a été souscrite en faveur des employés d'Alterfin auprès du fonds de pension Generali Belgium (plan de pension à montants fixes, % du salaire brut de l'employé; cotisations patronales uniquement, pas de cotisation personnelle de l'employé; concerne tous les employés, à l'exception de ceux engagés sous contrat à durée déterminée ou comme étudiants; garantie de mise en paiement des réserves acquises en cas de vie du bénéficiaire à la date d'échéance ou garantie de remboursement des réserves constituées en cas de décès du bénéficiaire avant échéance).

Mesures prises pour en couvrir la charge

Charges reprises dans les coûts du personnel, couvertes par les revenus opérationnels

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

Montant estimé des engagements résultant de prestations déjà effectuées

Bases et méthodes de cette estimation

Code	Exercice
9220	

NATURE ET OBJECTIF COMMERCIAL DES OPÉRATIONS NON INSCRITES AU BILAN

A condition que les risques ou les avantages découlant de ces opérations soient significatifs et dans la mesure où la divulgation des risques ou avantages soit nécessaire pour l'appréciation de la situation financière de la société

Exercice

Exercice

Exercice

AUTRES DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN DONT CEUX NON SUSCEPTIBLES D'ÊTRE QUANTIFIÉS

Dans le cadre de sa participation dans le capital social de KAMPANI SA, Alterfin s'est engagée à investir un montant de 200 000 EUR, dont 100 000 EUR n'ont pas encore été libérés.

Alterfin scrl est propriétaire d'un immeuble au Pérou, qui lui a été donné par un client comme remboursement partiel d'un crédit et qui a été enregistré comme actif à concurrence d'une valeur de 411.453,87 USD (= 75% de sa valeur commerciale).

Si cet immeuble est vendu un prix moindre, Alterfin pourra exiger le paiement de la différence à son client; s'il est vendu à un prix plus élevé, Alterfin sera tenue de payer la différence à son client ("total return swap").

RELATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES, LES ENTREPRISES ASSOCIÉES, LES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES

ENTREPRISES LIÉES OU ASSOCIÉES

Garanties constituées en leur faveur

Autres engagements significatifs souscrits en leur faveur

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, taux d'intérêt, durée, montants éventuellement remboursés, annulés ou auxquels il a été renoncé

Garanties constituées en leur faveur

Autres engagements significatifs souscrits en leur faveur

Codes	Exercice
9294	
9295	
9500	
9501	
9502	

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

KPMG Reviseurs d'Entreprises est commissaire. Honoraires du commissaire: 6.500 EUR par an (hors TVA et indexation).

Exercice
6.500

TRANSACTIONS CONCLUES, DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT, EN DEHORS DES CONDITIONS DE MARCHÉ NORMALES

Avec des personnes détenant une participation dans l'entreprise

Nature des transactions
NIHIL

Avec des entreprises dans lesquelles l'entreprise détient une participation

Nature des transactions
NIHIL

Avec des membres des organes d'administration, de gestion ou de surveillance de l'entreprise

Nature des transactions
NIHIL

Exercice

AUTRES INFORMATIONS À COMMUNIQUER DANS L'ANNEXE

Les créances mentionnées ci-dessous sont octroyées en devises locales et leur cours de change en USD ou en EUR est fixé contractuellement avec

MFX Solutions:

Payment outstanding	Currency
507.150,00	PEN
3.230.198,40	GTQ
24.815.000,00	PHP
78.000.000,00	KES
1.440.200.000,00	UGX
51.565.300,00	KES
2.044.500.000,00	MMK
1.903.290,00	GTQ
16.122.093,75	HNL
140.240.000,00	CRC
4.950.400,00	ARS
2.440.500,00	PEN
37.717.900,00	KGS
3.669.395,00	GTQ
4.375.280,00	ARS
4.405.050,00	TJS
103.108.300,00	KES
99.943,51	EUR
397.110,00	PEN
522.731,63	EUR

Les créances mentionnées ci-dessous sont octroyées en devises locales et leur cours de change en USD ou en EUR est fixé contractuellement avec

le Fonds de Garantie Alterfin asbl:

Payment outstanding	Currency
98.393.500,00	XOF
30.939.180,00	KES
1.467.032,00	GTQ
1.125.000.000,00	UGX
10.286.700,00	KGS
29.388.700,00	CRC
2.474.277,00	GTQ
196.787.100,00	XOF

Ci-dessous se trouve la liste des Interest Rate Swaps dont le taux d'intérêt en USD est fixé contractuellement avec des organismes tiers:

Floating rate	Amount USD	Fixed rate
1,44438%	3.500.000,00	1,84%
1,73956%	5.000.000,00	3,00%
1,5690%	1.000.000,00	1,075%

AUTRES DOCUMENTS À DÉPOSER EN VERTU DU CODE DES SOCIÉTÉS

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 la rubrique 28 de l'actif) ainsi que les autres entreprises dans lesquelles l'entreprise détient des droits sociaux (compris dans les rubriques 28 et 50/53 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				
	Nature	directement		par les filiales	Comptes annuels arrêtés au	Code devise	Capitaux propres	Résultat net
		Nombre	%				%	(+) ou (-) (en unités)
KOKARI SICR BO BP11 122 NIAMEY NIGER	Actions	9	23,81		31-12-2016	XOF	1.291.140.272	-98.579.054
FOPEPRO SA Capital Plaza PA PANAMA PANAMA	Actions	700	31,18		31-12-2017	USD	567.360,24	258.024,27
CONSOLIDAR COOPERATIVA Calle 55 10-76/305 DC BOGOTA COLOMBIE	Actions	1	38,5		31-12-2013	COP	881.483.774	3.736.750

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 en vertu du Code des sociétés, art. 631 §2 dernier alinéa et art. 632 §2 dernier alinéa; de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, art. 14 alinéa 4; de l'arrêté royal du 21 août 2008 fixant les règles complémentaires applicables à certains systèmes multilatéraux de négociation, art. 5.

DÉNOMINATION des personnes détenant des droits sociaux dans la société, avec mention de L'ADRESSE (du siège statutaire pour les personnes morales) et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE	Droits sociaux détenus			
	Nature	Nombre de droits de vote		%
		Attachés à des titres	Non liés à des titres	

RÈGLES D'ÉVALUATION

Immobilisations non-financières

Sont amorties pro rata temporis :

Dépôt marque "Alterfin": linéaire 10 ans

Installations télécom: linéaire 5 ans

Mobilier : linéaire 5 ans

Informatique: linéaire 4 ans

Immeuble : linéaire 50 ans

Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont évaluées à leur valeur historique (valeur d'acquisition), à moins que des éléments évidents ne l'affectent à la hausse ou à la baisse de manière importante (> 15%) et durable. Dans le cas de réduction de valeur, l'actif concerné est réduit de valeur et la moins-value est prise en charge dans le compte de résultats (via le compte 63). Dans le cas de plus-value, l'actif concerné est augmenté de valeur et la plus-value de réévaluation est portée en compte 122 (fonds propres).

Quand il s'agit d'actifs exprimés en devises étrangères, la valeur concernée est convertie en euro au cours historique à l'acquisition, à moins qu'il ne s'agisse d'une devise systématiquement couverte ou à moins que le cours de change à la clôture ne montre une dépréciation ou appréciation importante (> 15%) et durable. Dans ce cas, la valeur de l'immobilisation est convertie au cours de change de la clôture. Les écarts de conversion en découlant sont comptabilisés comme décrit ci-dessous.

Actif circulant

L'actif circulant est évalué sur base de la valeur indiquée sur les pièces justificatives de la comptabilité (face-value). Si une réduction de valeur d'un actif circulant peut être documentée, celui-ci sera 'reclassé' en actif douteux et une réduction de valeur sera comptabilisée et prise en charge dans le compte de résultats (compte 63).

Si la valeur de l'actif circulant est exprimée en devise autre que l'euro, il est alors converti en euro au cours de change de la date de clôture. Les écarts de conversion en découlant sont comptabilisés comme décrit ci-dessous.

Les coûts relatifs à l'emprunt obligataire sont activés et amortis pro rata temporis sur toute la durée de l'emprunt.

Passif

Les passifs sont évalués sur base de la valeur indiquée sur les pièces justificatives de la comptabilité (face-value). Si cette valeur est indiquée dans une autre devise que l'euro, elle est convertie au cours de change en date de clôture. Les écarts de conversion en découlant sont comptabilisés comme décrit ci-dessous.

Écarts de conversion

La comptabilisation des écarts de conversion est dépendante de la devise à laquelle ils se rapportent. Pour les devises non couvertes, les écarts de conversion négatifs sont cumulés au résultat des cours de change (compte 654) et les écarts de conversion positifs sont maintenus dans le bilan (compte 49). Pour les devises qui sont systématiquement couvertes, tant les écarts de conversion positifs que négatifs sont cumulés au résultat des cours de change (comptes 654 / 754). A cette date, seul le dollar US répond à cette condition.

Provisions

Aucune provision n'est constituée de manière systématique.

Depuis 2009, une partie importante du risque pays est assuré par l'Office Nationale du Dueroire.

Réserves

Annuellement, 5% du bénéfice de l'exercice est mis en réserve en accord avec les prescriptions légales en vigueur (réserve légale).

Alterfin constitue des réserves sur base des revenus émanant des résultats de change pour pouvoir faire face à des pertes de change futures éventuelles. Tous les résultats de change réalisés sont ajoutés/soustraits de la réserve pour risques généraux.

Concernant la politique de mise en réserves, Alterfin veut garder une couverture totale de minimum 3% du montant du portefeuille en cours (couverture totale = réserve pour risques généraux + réserve légale). Il est ici expressément mentionné que la réserve pour risques généraux peut aussi être utilisée dans le cas où le risque pays devait se produire.

Réductions de valeur sur créances

Basées sur les délais et la restructuration ; voir les tableaux ci-dessous.

L'application des règles générales est soumise à l'évaluation des Investment Managers, dans le sens où lui/elle peut solliciter une plus haute réduction de valeur. Le Conseil d'administration prend la décision finale.

La base du calcul de la réduction de valeur est le solde non garanti. Les garanties sont prises en compte comme suit :

Garantie	Valeur
Fond de garantie Alterfin	100%
Garantie bancaire européenne	100%
Garantie institutionnelle européenne	100%
FOGAL	100%
Garantie institutionnelle locale	50% - 25%
Hypothèque locale	50%
Autres immobilisations	0%
Droits sur les matières premières	50% - 25%

Tableau d'amortissement

Partenaires de Microfinance		
Délais sur le capital	Intérêts	capital
Non restructuré		
30-60 jours	20%	
61-180 jours	50%	
181-360 jours	100%	50%
Plus de 360 jours	100%	100%
Restructuré une seule fois		
30-60 jours	50%	
61-180 jours	100%	50%
Plus de 180 jours	100%	100%
Restructuré deux fois ou plus		
À la date de la restructuration	50%	50%
Plus de 60 jours	100%	100%

Partenaires de commerce équitable		
Délais sur le capital	Intérêts	capital
Non restructuré		
60-90 jours	20%	
91-180 jours	50%	
181-360 jours	100%	50%
Plus de 360 jours	100%	100%
Restructuré une seule fois		
60-90 jours	50%	50%
91-180 jours	100%	50%
Plus de 180 jours	100%	100%
Restructuré deux fois ou plus		
À la date de la restructuration	50%	50%
Plus de 60 jours	100%	100%

En cas de retard de paiements des intérêts, seuls les intérêts courus seront réduits de valeur à 100%.

AUTRES INFORMATIONS À COMMUNIQUER DANS L'ANNEXE**Information supplémentaire : Flux de trésorerie 2017**

Le tableau ci-dessous donne les mouvements (sources et utilisations) de trésorerie pour l'année 2017. Cette information est tirée des présents états financiers.

	31/12/2017
Flux de trésorerie généré par l'activité	1.232.744,59
Résultat net de l'exercice	1.127.000,69
Comptes de régularisation de l'actif	-60.196,25
Comptes de régularisation du passif	33.834,27
Amortissements	-11.556,70
Moins-values	444.965,85
Distribution du dividende	0,00
Autres dettes	-129.692,68
Autres créances	-171.610,59
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	97.251,62
Immobilisations corporelles	-28.344,54
Immobilisations financières	125.596,16
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement	-2.985.259,07
Portefeuille de crédits	-2.189.863,66
Financement par emprunt	-795.395,41
Flux de trésorerie	2.834.875,00
Liquidités et placements de trésorerie	1.179.612,14

BILAN SOCIAL

Numéros des commissions paritaires dont dépend l'entreprise:

200

Travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui sont inscrits au registre général du personnel

Au cours de l'exercice et de l'exercice précédent	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>
	Nombre moyen de travailleurs	100	16,1	6	19,8 ETP
Nombre d'heures effectivement prestées	101	26.553	5.995	32.548 T	28.271 T
Frais de personnel	102	1.041.266,95	339.661,31	1.380.928,26 T	1.142.591 T

A la date de clôture de l'exercice**Nombre de travailleurs****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	16	6	19,8
110	16	6	19,8
111			
112			
113			
120	10	3	11,7
1200			
1201	1		1
1202		1	0,8
1203	9	2	9,9
121	6	3	8,1
1210			
1211			
1212	1	1	1,5
1213	5	2	6,6
130			
134	16	6	19,8
132			
133			

Tableau des mouvements du personnel au cours de l'exercice

	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
Entrées Nombre de travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui ont été inscrits au registre général du personnel au cours de l'exercice	205	7		7
Sorties Nombre de travailleurs dont la date de fin de contrat a été inscrite dans une déclaration DIMONA ou au registre général du personnel au cours de l'exercice	305	5		5

Renseignements sur les formations pour les travailleurs au cours de l'exercice

	Codes	Hommes	Codes	Femmes
Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère formel à charge de l'employeur				
Nombre de travailleurs concernés	5801	12	5811	9
Nombre d'heures de formation suivies	5802	97	5812	181
Coût net pour l'entreprise	5803		5813	
dont coût brut directement lié aux formations	58031		58131	
dont cotisations payées et versements à des fonds collectifs	58032		58132	
dont subventions et autres avantages financiers reçus (à déduire)	58033		58133	
Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère moins formel ou informel à charge de l'employeur				
Nombre de travailleurs concernés	5821	14	5831	9
Nombre d'heures de formation suivies	5822	301	5832	192
Coût net pour l'entreprise	5823		5833	
Initiatives en matière de formation professionnelle initiale à charge de l'employeur				
Nombre de travailleurs concernés	5841	1	5851	
Nombre d'heures de formation suivies	5842	173	5852	
Coût net pour l'entreprise	5843		5853	