



RAPPORT ANNUEL 2006

SLF FINANCES

SOMMAIRE

ORGANES DE GESTION et ETAT DU CAPITAL

ORGANES DE GESTION
ÉTAT DU CAPITAL

RAPPORTS

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
RAPPORT DU COLLÈGE DES COMMISSAIRES
RAPPORT DU COMMISSAIRE-REVISEUR

BILAN

BILAN APRÈS RÉPARTITION
COMPTE DE RÉSULTATS
AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

ANNEXES

ANNEXES

REGLES d'EVALUATION & DIVERS

DECLARATION RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDES
RÈGLES D'ÉVALUATION

ORGANES DE GESTION et ETAT DU CAPITAL

ORGANES DE GESTION

CONSEIL D'ADMINISTRATION

- Président Monsieur Yves Parthoens (Ans)
- Vice-président Monsieur Daniel Germain (Visé)
- Administrateur délégué : Guy Burton (Ethias)
- Administrateurs

Mesdames Andrée Budinger (Seraing)
 Colette Lapaille (Liège)
 Clarisse Albert (Ethias)

Messieurs Francis Tihon (Waremme)
 Claude Ancion (Sprimont)
 Roland Van Den Eynde (Soumagne)
 Luc Toussaint (Liège), jusqu'au 04 décembre 2006
 Jacques Balon (Province Luxembourg)
 Daniel Heinen (Malmedy), jusqu'au 04 décembre 2006
 Willy Demeyer (Liège), jusqu'au 25 octobre 2006
 Georges Faniel (Province de Liège)
 Hubert Nys (Saint-Nicolas), jusqu'au 04 décembre 2006
 Pierre Vanderheijden (Fléron)
 Eric Van Cappellen (Dexia)
 Victor Fabry (Alg)
 Pierre-Yves Jeholet (Spi+)
 Srefaan Decraene (Dexia), jusqu'au 23 mai 2006
 Dirk Gyselinck (Dexia), depuis le 23 mai 2006
 Jean-Luc Remont (AIDE)
 Stéphane Moreau (SOCOLIE)
 René Delcomminette (IDELUX)

Direction

Directeur Monsieur Gilbert Van Bouchaute
 Directrice administrative Sabine Maquet
 Directrice financière Valérie Saretto
 Directrice de la Cellule Immobilière Madame Martine Degives, jusqu'au 1^{er} novembre 2006

Assistent

Conseiller financier Monsieur Christian Carabin
 Secrétaire du Conseil d'administration Monsieur André Doppagne

Comité de Direction

- Président : Monsieur Yves Parthoens (Ans)
 - Vice-président : Monsieur Daniel Germain (Visé)
 - Administrateur délégué : Guy Burton (Ethias)
 - Administrateurs
- | | |
|-----------|---|
| Mesdames | Andrée Budinger (Seraing)
Clarisse Albert (ETHIAS) |
| Messieurs | Francis Tihon (Waremme)
Eric Van Cappellen (DEXIA)
Victor FABRY (ALG) |

Direction

Directeur Monsieur Gilbert Van Bouchaute
 Directrice administrative Madame Sabine Maquet
 Directrice financière Madame Valérie Saretto
 Directrice de la Cellule Immobilière Madame Martine Degives, jusqu'au 1^{er} novembre 2006

Assistent

Conseiller financier Monsieur Christian Carabin
Secrétaire du Conseil d'administration Monsieur André Doppagne

COLLÈGE DES COMMISSAIRES

Président Monsieur Christian Bleret (Liège), jusqu'au 04 décembre 2006

Commissaires

Mesdames Martine Frison (Andenne)
Marie-Hélène Joiret (Flémalle)

Messieurs Thierry De Bournonville (Stavelot)
Philippe Charpentier (Huy)

Réviseur S.C. D.C. & C° représenté par
Monsieur Philippe BRANKAER
Monsieur Patrick CAMMARATA, jusqu'au 19 avril 2006

Membres consultatifs

Madame Françoise Lejeune, depuis le 31 janvier 2006

Messieurs José Stes (CILE)
Claude Grégoire (SOCOLIE)
Régis Jehasse (MEUSINVEST), jusqu'au 25 octobre 2006
André Lacroix (SPI+), jusqu'au 31 janvier 2006
Julien Mestrez (SPI+)
Daniel Pilat (CHU)
Roger Croughs (INTRADEL)
Claude Tellings (AIDE)
Jean Vansanvoort (ALE)

OBSERVATEURS

Messieurs Philippe BOURY (SWDE)
Philippe LALLEMAND (Éthias)

Directeur Monsieur Gilbert Van Bouchaute
Secrétaire du Conseil d'administration Monsieur André Doppagne
Directrice administrative Sabine Maquet
Directrice financière Valérie Saretto
Directrice de la Cellule Immobilière Madame Martine Degives, jusqu'au 1^{er} novembre 2006
Conseiller financier Monsieur Christian Carabin

ETAT DU CAPITAL

CAPITAL –RUBRIQUE I–

PARTS DE TYPES "A" - COMMUNES - 31 DÉCEMBRE 2006

SOUSCRIPTEUR	NOMBRE
Administration communale d'Amay	1
Administration communale d'Andenne	10
Administration communale d'Ans	10
Administration communale d'Awans	1
Administration communale de Bassenge	1
Administration communale de Blegny	10
Administration communale de Chaudfontaine	1
Administration communale de Clavier	1
Administration communale de Dison	1
Administration communale d'Engis	1
Administration communale de Flémalle	10
Administration communale de Fléron	1
Administration communale de Grâce-Hollogne	10
Administration communale de Herstal	1
Administration communale de Huy	10
Administration communale de Liège	1
Administration communale de Malmedy	1
Administration communale de Marchin	1
Administration communale de Modave	1
Administration communale de Namur	1
Administration communale de Pepinster	1
Administration communale de Saint-Georges	1
Administration communale de Saint-Nicolas	1
Administration communale de Seraing	10
Administration communale de Soumagne	1
Administration communale de Sprimont	1
Administration communale de Visé	1
Administration communale de Wanze	1
Administration communale de Waremme	1
Administration communale de Wavre	1
Administration communale de Welkenraedt	1
Administration communale de Jalhay	1
Administration communale de Spa	1
Administration communale de Stavelot	1
Administration communale de Stoumont	1
Administration communale de Theux	1
Administration communale de Trois-Ponts	1
Administration communale de Verviers	1
Administration communale de Waimes	1
TOTAL PARTS "A"	102

PARTS DE TYPES " B " – Intercommunales 31 DÉCEMBRE 2006

Souscripteurs

Association Intercommunale de Démergement et d'épuration des communes de la Province de Liège - AIDE	8.739
Association Intercommunale de Soins Hospitaliers	1
Association Intercommunale pour l'Equipement Economique de La Province du Luxembourg	1
All (part transférée à NRB)	361
Association Liégeoise d'Electricité	25.685
Association Liégeoise du Gaz	25.685
BEP Expansion Economique	1
Centre Hospitalier Psychiatrique	1
Centre Hospitalier Régional de Huy	4
Centre Hospitalier de la Citadelle	1
Centre Hospitalier Peltzer – La Tourelle	1
Compagnie Intercommunale Liégeoise des eaux	7.048
IDELUX –FINANCES	1
IDEMLS (part transférée à SWDE)	1

Intercommunale de Distribution des Eaux du Centre et du Brabant Wallon	1
Association Intercommunale de l'Electricité et du Gaz - AIEG	1
Intercommunale des Personnes âgées de Liège et environs	1
Intercommunale de traitement des déchets de la Région liégeoise	423
Intercommunale du Centre funéraire de Liège et environs	1
Intercommunale pour le Développement Economique	
D'aménagement des Régions Mons-Borinage et du Centre - IDEA	1
Service de promotion Initiatives de la Province de Liège	965
SOCOLIE (parts transférées à l'ALE)	13.867

TOTAL PARTS " B" 82.790

PARTS DE TYPES " C " - PROVINCES - 31 DÉCEMBRE 2006

SOUSCRIPTEUR	NOMBRE
Province de Liège	10
Province de Luxembourg	1
TOTAL PARTS "C"	11

ÉTAT RÉCAPITULATIF - 31 DÉCEMBRE 2006

SOUSCRIPTEUR	NOMBRE
TOTAL PARTS "A"	102
TOTAL PARTS "C"	11
TOTAL CAPITAL	113

PARTS DE TYPES " D " – Autres Souscripteurs » - 31 DÉCEMBRE 2006

SOUSCRIPTEUR	NOMBRE
Dexia banque SA	85.993
Centre Hospitalier Université de Liège	2
ASBL Genêt Interservice	1
Radio télévision Belge de la Communauté Française	1
Ethias Droit Commun	54.312
Ethias Vie	51.117
Ethias Incendie	17.120
SLF	15.807
Transport en commun Liège-Verviers	1
Société Wallonne des Distributions d'Eau	1
ASBL Domaine Touristique Blegny	1
Association CHU Parking	1
ASBI Polyclinique d'Ougrée	1
CPAS Waremme	1
Marché de Liège	1
TOTAL PARTS DE TYPES " D " – Autres Souscripteurs	224.360

État récapitulatif 31 décembre 2006

TOTAL PARTS « A »	102
TOTAL PARTS « B »	82.790
TOTAL PARTS « C »	11
TOTAL PARTS « D »	224.360
TOTAL CAPITAL	307.263

RAPPORTS

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION Exercice social 2006

1. INTRODUCTION

Conformément au décret le Président et les membres du Conseil d'administration de la SLF FINANCES sont heureux de vous présenter le rapport de gestion du Conseil d'administration relatif à l'exercice social 2006.

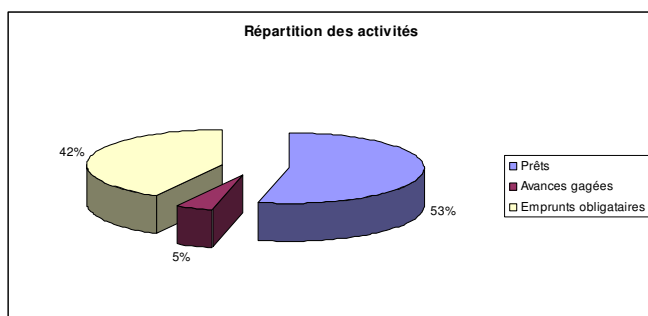
2. LES ACTIVITES DE LA SLF FINANCES EN 2006

SLF FINANCES a, durant l'exercice 2006, consolidé ses relations avec ses partenaires et notamment dans le cadre des dossiers suivants :

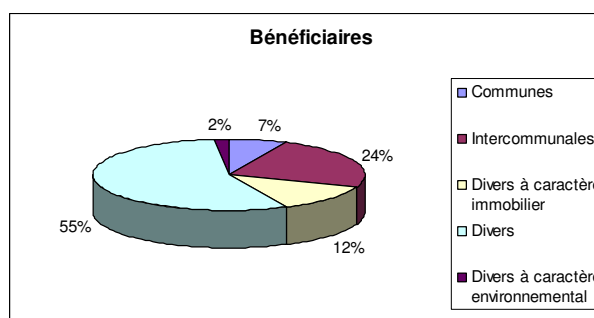
- 1) une ouverture de crédit supplémentaire de 575.000 € a été accordée à la **SPI+** pour la construction du centre culturel de Pepinster, portant dès lors l'enveloppe globale à 1.700.000 € ;
- 2) la mise en œuvre du dossier relatif à l'agrandissement du Hall du Paire avec la **Régie communale de Pepinster** et ce, pour un montant de 2.200.000 €
- 3) enfin, une ligne de crédit a été accordée à **SLF IMMO** afin que cette dernière puisse développer des projets de leasing immobilier

3. LA REPARTITION DES ACTIVITES DE SLF FINANCES

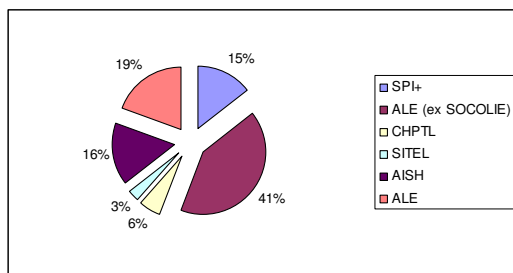
La répartition des activités est sensiblement identique à celle de 2005 : 50% du portefeuille de SLF FINANCES est constitué de prêts à nos associés.



La constance se remarque également en ce qui concerne les bénéficiaires : 31% sont des communes ou des intercommunales ; les deux tiers restants représentent des bénéficiaires en rapport directe ou indirect avec les pouvoirs locaux.



Les 43% de notre activité « emprunts obligataires » se répartissent parmi les émetteurs suivants :



4. UNE NOUVELLE ADHESION

La Ville de Hannut a marqué sa volonté de souscrire une part au capital de SLF FINANCES.

5. LES MOUVEMENTS EN CAPITAL

a. SOCOLIE absorbée par l'ALE

En date du 30 novembre 2006, les assemblées générales extraordinaires de SOCOLIE et de l'ALE ont voté l'opération de fusion par absorption de la SOCOLIE par l'ALE. Les droits et obligations de SOCOLIE sont dès lors intégralement repris par l'ALE.

Ainsi, la participation de 9.749.471,29 euros détenue au sein du capital de SLF FINANCES par la SOCOLIE est désormais détenue par l'ALE.

b. All devient NRB

NRB détient une participation dans SLF FINANCES pour un montant de 253.808,27 euros, suite à la fusion avec All.

c. Fusion entre la SWDE et IDEMLS

La part de 703,07 euros détenue par IDEMLS dans le capital de SLF FINANCES est, suite à la fusion entre la SWDE et IDEMLS, détenue par la SWDE.

6. LES PERSPECTIVES FINANCIERES

En ce qui concerne le résultat de l'exercice 2006, notre intercommunale dégage un bénéfice après impôts de 6.900.831,62 euros. Ce résultat nous permet de vous proposer un dividende de 4%.

L'affectation du résultat est la suivante:

Bénéfice de l'exercice:	6.900.831,62 €
Bénéfice reporté 2005:	1.817.651,75 €
Bénéfice à affecter:	8.718.483,37 €
Dotation à la réserve légale (5%):	350.000,00 €
Rémunération du capital:	7.854.853,32 €
Bénéfice à reporter:	513.630,05 €

6. LES RISQUES FINANCIERS

De par la nature de l'activité, soit l'octroi de crédits, la SLF FINANCES est soumise au risque général de défaillance de ses débiteurs. Parmi nos différentes interventions, une attention particulière devra être accordée durant l'exercice suivant à l'ensemble des prêts.

RAPPORT DU COLLÈGE DES COMMISSAIRES

Conformément à la loi et aux dispositions statutaires de l'intercommunale SLF, le collège des commissaires à l'honneur de vous faire rapport sur la mission qui lui a été confiée dans le contrôle des comptes annuels de l'exercice 2006.

Il ressort des sondages effectués que :

1. La comptabilité est tenue et les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires.
2. Les comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société.
3. Le rapport de gestion comprend les informations requises par la loi et concorde avec les comptes annuels.

Fait à Liège, le 27 avril 2007

Le Collège des Commissaires

RAPPORT DU COMMISSAIRE-REVISEUR

**BILAN
BILAN APRES REPARTITION
COMPTE DE RESULTATS
AFFECTATION ET PRELEVEMENTS
ANNEXES**

(Voir fichier annexé, intitulé « BILAN SLF FINANCES»)

REGLES D'EVALUATION & DIVERS

Déclaration relative aux comptes consolidés

A. Informations à compléter par les entreprises soumises aux dispositions du Code des sociétés relatives aux comptes consolidés

L'entreprise

- établit et publie des comptes consolidés et un rapport consolidé de gestion : ~~OUI~~ / NON1
- 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) :

a) 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 : ~~OUI~~ / NON1

b) L'entreprise est elle-même filiale d'une entreprise mère qui établit et publie des comptes consolidés dans lesquels ses comptes annuels sont intégrés par consolidation : OUI / ~~NON1~~

- justification du respect de conditions d'exemption prévues à l'article 113, paragraphes 2 et 3 du Code des sociétés

- nom, adresse complète du siège et, s'il s'agit d'une entreprise de droit belge, numéro de TVA ou numéro national de

l'entreprise et publie les comptes consolidés en vertu desquels l'exemption est autorisée :

ETHIAS VIE

Rue des Croisiers, 24
4000 Liège 1 BELGIQUE
BE 402 370 252

B. 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 de TVA ou numéro national 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 consolidation2 :

Si l'(les) entreprise(s) mère(s) est (sont) de droit étranger, lieu où les comptes consolidés dont question ci-avant peuvent être obtenus2 :

1 Biffer ce qui ne convient pas

2 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.

Règles d'évaluation

ACTIF DU BILAN

Immobilisations financières (rubrique IV)

Les participations sont comptabilisées à leur prix d'acquisition.

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Des réductions de valeur sont enregistrées en cas de moins-value ou de dépréciations durables.

Créances à plus d'un an et créances à un an au plus (rubriques V et VII)

Ces postes sont enregistrés à leur valeur nominale. Des réductions de valeur sont enregistrées pour tenir compte des aléas attachés à leur récupération.

Placements de trésorerie (rubrique VIII)

Les actions et parts sont comptabilisées à leur prix d'acquisition. Elles font l'objet de réductions de valeur en cas de dépréciation à la date de clôture du bilan.

Les créances en compte à terme sur des intermédiaires financiers sont comptabilisées à leur valeur nominale, elles peuvent faire l'objet de réductions de valeur.

Valeurs disponibles (rubrique IX)

Les valeurs disponibles sont évaluées au bilan à leur valeur nominale. Elles peuvent faire l'objet de réductions de valeur.

PASSIF DU BILAN

Provisions pour risques et charges (rubrique VII)

À la clôture de chaque exercice, le Conseil d'Administration, statuant avec prudence, sincérité et bonne foi, examine les provisions à constituer pour couvrir tous les risques prévus ou pertes éventuelles nés au cours de l'exercice et des exercices antérieurs.

Des provisions peuvent être constituées pour les travaux de gros entretien et de grosses réparations des immeubles sociaux.

Les provisions afférentes aux exercices antérieurs sont régulièrement revues et reprises en résultats si elles sont devenues sans objet.

Dettes à plus d'un an et dettes à un an au plus (rubriques VIII et IX)

Ces dettes sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Comptes de régularisation (rubrique X)

À l'actif, comprenant :

- les charges exposées pendant l'exercice mais imputables, en tout ou en partie, à un exercice ultérieur;
- les revenus ou fractions de revenus qui sont à rattacher à l'exercice en cours mais dont la perception n'aura lieu qu'au cours de l'exercice suivant.

Au passif, comprenant :

- les charges ou fractions de charges afférentes à l'exercice mais qui ne seront payées qu'au cours d'un exercice ultérieur.