

10	03/07/2020	BE 0663.738.831	46	EUR		
NAT.	Date du dépôt	N°	P.	D.	20273.00002	A 1.1

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

DONNÉES D'IDENTIFICATION (à la date du dépôt)

DÉNOMINATION: *Careinpro*

Forme juridique: *Société anonyme*

Adresse: *Boulevard de la Woluwe* N°: *58* Boîte:

Code postal: *1200* Commune: *Woluwe-Saint-Lambert*

Pays: *Belgique*

Registre des personnes morales (RPM) – Tribunal de l'entreprise de *Bruxelles, francophone*

Adresse Internet¹:

Numéro d'entreprise BE 0663.738.831

DATE 13 / 09 / 2019 du dépôt de l'acte constitutif OU du document le plus récent mentionnant la date de publication des actes constitutif et modificatif(s) des statuts.

COMPTES ANNUELS

COMPTES ANNUELS EN KEUR

approuvés par l'assemblée générale du 04 / 06 / 2020

et relatifs à l'exercice couvrant la période du 01 / 01 / 2019 au 31 / 12 / 2019

Exercice précédent du 01 / 01 / 2018 au 31 / 12 / 2018

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

Françoise ROELS
Administrateur

Jean KOTARAKOS
Administrateur

¹ Mention facultative.
² Biffer la mention inutile.

SITUATION DE L'ENTREPRISE**Ces comptes annuels concernent-ils une société soumise aux dispositions du nouveau Code des sociétés et associations du 23 mars 2019 ? oui**

Les sociétés tenues d'établir et de déposer leurs comptes annuels conformément aux dispositions du Code des sociétés et des associations utilisent également ce modèle. Les informations suivantes sont dès lors d'application:

- 'Code des sociétés' doit se lire 'Code des sociétés et des associations'
- Dans les sections ci-dessous, les articles du Code des sociétés renvoient aux articles suivants du Code des sociétés et des associations.

<u>Section</u>	<u>Code des Sociétés</u>	<u>Code des Sociétés et Associations</u>
A 8	art. 631, §2 et. 632, §2	art. 7:225
A 13	art. 100, §1, 6°/3	art. 3:12, §1, 9°
A 14	art. 259, §1 et §3, art. 523 §1 et §3, art.524/ter et art. 915,§1 et §3	art. 5:77, §1, art. 6:65, §1, art. 7:96, §1 et art. 7:103, §1
A 15	art. 261, alinéa 1 et 3	art. 5:77, §1
A 16	art. 646, §2, alinéa 4	art. 7:231, alinéa 3
A 17	art. 938 et art. 1001	art. 15:29 et art. 16:27
A 18	art. 100, §1, 6°/1	art. 3:12, §1, 7°

- La rubrique 11 'Primes d'émission' doit être lue comme 'Apport (- hors capital)'.
- La rubrique 6503 'Intérêts portés à l'actif' doit être lue comme la rubrique 6502 'Intérêts portés à l'actif' en raison du nouveau plan comptable minimum normalisé

La société est-elle une société sans capital ? non

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

*Jean-Pierre HANIN
Avenue Hamoir 64, 1180 Uccle, Belgique*

*Administrateur
26/06/2019 - 01/06/2023*

*Jean KOTARAKOS
Schildknaaplaan 32, 1640 Rhode-Saint-Genèse, Belgique*

*Administrateur
26/06/2019 - 01/06/2023*

*Françoise ROELS
Avenue Prekelinden 156, 1200 Woluwe-Saint-Lambert, Belgique*

*Administrateur
26/06/2019 - 01/06/2023*

*Yeliz BICICI
Bevrijdingslaan 81, 1932 Sint-Stevens-Woluwe, Belgique*

*Administrateur
26/06/2019 - 01/06/2023*

*Sébastien BERDEN
Avenue Grandchamp 213, 1200 Woluwe-Saint-Lambert, Belgique*

*Administrateur
26/06/2019 - 01/06/2023*

*DELOITTE REVISEURS D'ENTREPRISES SCRL
N°: BE 0429.053.863
Gateway Building - Luchthaven Brussel Nationaal 1J, 1930 Zaventem, Belgique
N° de membre: B025*

*Commissaire
26/06/2019 - 02/06/2022*

Représenté(es) par:

Rik NECKEBROECK

*Gateway Building - Luchthaven Brussel Nationaal 1J, 1930 Zaventem, Belgique
N° de membre: A01529*

SOMMAIRE

	Etat de la situation financière
	Etat du résultat global
	Variation des Capitaux Propres
	Tableau des flux de trésorerie
Note 1	Informations générales
Note 2	Méthodes comptables significatives
Note 3	Frais de gestion
Note 4	Autres charges financières
Note 5	Impôts des sociétés et exit Tax
Note 6	Résultat net par action
Note 7	Actifs financiers non courants
Note 8	Créances fiscales et autres actifs courants
Note 9	Capital, primes d'émission et réserves
Note 10	Dettes financières non courantes
Note 11	Dettes commerciales et autres dettes courantes
Note 12	Instruments financiers
Note 13	Participations
Note 14	Relations avec les entreprises liées
	Obligation de distribution
	Article 7:212
	Annexe B de l'AR du 09/11/2016 relatif aux FIIS

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

	Notes	(x € 1 000)	
		2019	2018
ACTIF			
I. Actifs non courants		106.808	0
A. Goodwill		0	0
B. Immobilisations incorporelles		0	0
C. Immeubles de placement		0	0
D. Autres immobilisations corporelles		0	0
E. Actifs financiers non courants	7	106.808	0
F. Créances de location-financement		0	0
G. Créances commerciales et autres actifs non courants		0	0
H. Actifs d'impôts différés		0	0
II. Actifs courants		61	60
A. Actifs détenus en vue de la vente		0	0
B. Actifs financiers courants		0	0
C. Créances de location-financement		0	0
D. Créances commerciales		0	44
E. Créances fiscales et autres actifs courants	8	2	4
F. Trésorerie et équivalents de trésorerie	CF	59	12
G. Comptes de régularisation		0	0
TOTAL DE L'ACTIF		106.869	60
CAPITAUX PROPRES		99.750	45
A. Capital	9	97.824	62
B. Primes d'émission		0	0
C. Réserves		458	0
D. Résultat net de l'exercice		1.468	-17
PASSIF		7.119	16
I Passifs non courants		7.090	0
A. Provisions		0	0
B. Dettes financières non courantes	10	7.090	0
C. Autres passifs financiers non courants		0	0
D. Dettes commerciales et autres dettes non courantes		0	0
E. Autres passifs non courants		0	0
F. Passifs d'impôts différés		0	0
II. Passifs courants		29	16
A. Provisions		0	0
B. Dettes financières courantes		0	0
C. Autres passifs financiers courants		0	0
D. Dettes commerciales et autres dettes courantes	11	29	16
E. Autres passifs courants		0	0
F. Comptes de régularisation		0	0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		106.869	60

RATIO D'ENDETTEMENT

	2019	2018
Dettes financières non courantes	7.090	0
Autres passifs financiers non courants (excepté instruments de couverture autorisés)	+	0
Dettes financières courantes	+	0
Dettes commerciales et autres dettes courantes	+	29
Dettes Totale	=	7.119
Actif total		106.869
Instruments de couverture	-	0
Total Actif (excepté Instruments de couverture)	=	106.869
Ratio d'endettement	/	6,66%
		26,27%

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

	Notes	(x € 1 000)	
		2019	2018
A. RESULTAT NET			
I. Revenus locatifs (+)		0	-16
II. Reprises de loyers cédés et escomptés (+)		0	0
III. Charges relatives à la location (+/-)		0	0
Résultat locatif net		0	-16
IV. Récupération de charges immobilières(+)		0	0
V. Récupération de charges locatives et de taxes normalement assumées par le locataire sur immeubles loués (+)		0	0
VI. Frais incombant aux locataires et assumés par le propriétaire sur dégâts locatifs et remise en état au terme du bail (-)		0	0
VII. Charges locatives et taxes normalement assumées par le locataire sur immeubles loués (-)		0	0
VIII. Autres recettes et dépenses relatives à la location (+/-)		0	0
Résultat immobilier		0	-16
Charges immobilières		-103	0
IX. Frais techniques (-)		0	0
X. Frais commerciaux (-)		0	0
XI. Charges et taxes sur immeubles non loués (-)		0	0
XII. Frais de gestion immobilière (-)	3	-103	0
XIII. Autres charges immobilières (-)		0	0
Résultat d'exploitation des immeubles		-103	-16
XIV. Frais généraux de la société (-)	3	-44	-1
XV. Autres revenus et charges d'exploitation (+/-)		0	0
Résultat d'exploitation avant résultat sur portefeuille		-147	-17
XVI. Résultat sur vente d'immeubles de placement (+/-)		0	0
XVII. Résultat sur vente d'autres actifs non financiers (+/-)		0	0
XVIII. Variations de la juste valeur des immeubles de placement (+/-)		0	0
XIX. Autres résultats sur portefeuille (+/-)		0	0
Résultat d'exploitation		-147	-17
XX. Revenus financiers (+)		0	0
XXI. Charges d'intérêts nettes (-)		0	0
XXII. Autres charges financières (-)	4	-18	0
XXIII. Variations de la juste valeur des actifs et passifs financiers (+/-)	5	1.633	0
Résultat financier		1.615	0
Résultat avant impôt		1.468	-17
XXIV. Impôts des sociétés (-)		0	0
XXV. Exit tax (-)		0	0
Impôt		0	0
RÉSULTAT NET		1.468	-17
B. AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL			
A. Impact sur la juste valeur des frais et droits de mutation estimés intervenant lors de l'aliénation hypothétique des immeubles de placement		0	0
B. Variation de la partie efficace de la juste valeur des instruments de couverture autorisés de flux de trésorerie tels que définis en IFRS		0	0
C. Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente		0	0
D. Différences de charges liées à la conversion d'activités à l'étranger		0	0
E. Ecart actuariels des plans de pension à prestations définies		0	0
F. Impôt sur le résultat lié aux " autres éléments du résultat global "		0	0
G. Autres éléments du résultat global, nets d'impôts		0	0
C. RESULTAT GLOBAL		1.468	-17

AFFECTATIONS ET PRELEVEMENTS	2.019
A. Résultat net	1.468
B. Transfert aux réserves (+/-)	-1.468
1. Transfert à/de la réserve du solde positif des variations de juste valeur des biens immobiliers :	-1.633
- exercice comptable	-1.633
- exercices antérieurs	0
- réalisation de biens immobiliers	0
1. Transfert à la réserve du solde négatif des variations de juste valeur des biens immobiliers :	0
- exercice comptable	0
- exercices antérieurs	0
- réalisation de biens immobiliers	0
2. Transfert à/de la réserve des frais et droits de mutation estimés intervenant lors de l'aliénation hypothétique des immeubles de placement (+/-)	0
- exercice comptable	0
3. Transfert à la réserve du solde des variations de juste valeur des instruments de couverture autorisés auxquels la comptabilité de couverture est appliquée (-)	0
- exercice comptable	0
- exercices antérieurs	0
4. Transfert de la réserve du solde des variations de juste valeur des instruments de couverture autorisés auxquels la comptabilité de couverture est appliquée (+)	0
- exercice comptable	0
- exercices antérieurs	0
5. Transfert à la réserve du solde des variations de juste valeur des instruments de couverture autorisés auxquels la comptabilité de couverture n'est pas appliquée (-)	0
- exercice comptable	0
- exercices antérieurs	0
6. Transfert de la réserve du solde des variations de juste valeur des instruments de couverture autorisés auxquels la comptabilité de couverture n'est pas appliquée (+)	0
- exercice comptable	0
- exercices antérieurs	0
7. Transfert à/de la réserve du solde des écarts de conversion sur actifs et passifs monétaires (-/+)	0
8. Transfert à/de la réserve des latences fiscales afférentes à des biens immobiliers sis à l'étranger (-/+)	0
9. Transfert à/de la réserve des dividendes reçus destinés au remboursement des dettes financières (-/+)	0
10. Transfert aux/des autres réserves (-/+)	-73
11. Transfert au/du résultat reporté des exercices antérieurs (-/+)	238
C. Rémunération du capital prévue à l'article 22,alinée 1er	0
D. Rémunération du capital au titre de l'exercice autre que la rémunération de capital prévue au point C	0
E. Résultat à reporter	1.853

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Synthèse des impact IFRS - changement de référentiel - Normes belges / Normes IFRS

	2019	2018
1- Passage du résultat statutaire belge au résultat IFRS		
Résultat statutaire belge	-165	-17
Valorisation des immeubles à leur juste valeur	0	0
Annulation des amortissements comptabilisés sur les immeubles	0	0
Valorisation des actifs et passifs à leur juste valeur	1.633	0
Gratuités traitement statutaire - passage FIIS	0	0
Résultat IFRS	1.468	-17

2- Variation des fonds propres - BE GAAP vers IFRS

	Capital	Réserve y compris résultat reporté	Résultat de l'exercice	Total des fonds propres
Situation au 31/12/2018 - BE GAAP	62	0	-17	45
Valorisation des immeubles à leur juste valeur	0	0	0	0
Exit Tax	0	0	0	0
Annulation des amortissements comptabilisés sur les immeubles	0	0	0	0
Situation au 31/12/2018 - IFRS	62	0	-17	45

3- Variation des fonds propres - IFRS

	Capital	Réserve y compris résultat reporté	Résultat de l'exercice	Total des fonds propres
Situation au 31/12/2018	62	0	-17	45
Affectation du résultat	0	-17	17	0
Résultat de l'exercice	0	0	1.468	1.468
Augmentation de capital	97.762	0	0	97.762
Transformation FIIS	0	476	0	476
Situation au 31/12/2019	97.824	458	1.468	99.750

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	(x € 1 000)	
	2019	2018
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	12	0
ACTIVITES OPERATIONNELLES		
Résultat net de la période	1.468	-17
Extourne des charges et produits financiers	18	0
Extourne des plus et moins values sur cession d'actifs immobiliers	0	0
Extourne des plus et moins values sur cession d'actifs financiers		0
Extourne des charges et produits non monétaires	-1.633	0
Variation du besoin en fonds de roulement	60	-33
FLUX DE TRESORERIE RESULTANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	-86	-50
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Investissements en immobilisations incorporelles et autres immobilisations corporelles	0	0
Acquisitions en immeubles de placement	0	0
Extensions d'immeubles de placement	0	0
Investissements sur immeubles de placement	0	0
Acquisitions de filiales	-104.700	0
Cessions d'immeubles de placement	0	0
Cessions d'immeubles détenus en vue de la vente	0	0
Paiement de l'exit tax	0	0
Cession de créances de location financement non courantes + courantes	0	0
Autres flux liés aux activités d'investissement	0	0
FLUX DE TRESORERIE RESULTANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-104.700	0
ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital	97.762	62
Cessions d'actions propres	0	0
Dividendes payés aux actionnaires	0	0
Dividendes reçus	0	0
Rachat d'intérêts minoritaires	0	0
Variation des dettes financières	7.090	0
Produits financiers encaissés	0	0
Charges financières décaissées	-18	0
Autres flux liés aux activités de financement	0	0
FLUX DE TRESORERIE RESULTANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	104.834	62
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE EN FIN D'EXERCICE	59	12

NOTE 1 - INFORMATIONS GENERALES

CareInpro SA (la "Société") est un FIIS (Fonds d'investissement immobilier spécialisé) de droit belge, ayant son siège social à 1200 Bruxelles (boulevard de la Woluwe 58).

Les comptes statutaires ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 08/05/2020 et ont été soumis à l'Assemblée Générale des Actionnaires du 04/06/2020.

Inscription de CareInpro SA comme FIIS institutionnel

Le SPF finances a inscrit en date du 24/09/2019 CareInpro SA comme FIIS institutionnel. La date de prise d'effet est celle de cette inscription sur la liste des FIIS tenue par le SPF Finances.

En tant que FIIS, CareInpro SA aura un régime fiscal comparable à celui de la SIRP Cofinimmo SA.

Le référentiel comptable appliqué dorénavant est le référentiel IAS/IFRS

Les premiers comptes publiés sous les normes IAS/IFRS sont ceux de l'exercice 2019

NOTE 2 - METHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

A. Déclaration de conformité

Les comptes statutaires ont été préparés conformément au référentiel des International Financial Reporting Standards tel qu'exécuté par l'Arrêté Royal belge du 09.11.2016 relatif aux Fonds d'investissement immobiliers spécialisés.

Les premiers comptes publiés sous la norme IAS/IFRS sont ceux de l'exercice 2019.

Dans le cadre de l'établissement de ses comptes, la société est appelée à formuler un certain nombre de jugements significatifs dans l'application des principes comptables (comme par exemple la détermination de la classification des contrats de location) et à procéder à un certain nombre d'estimations (notamment l'estimation des provisions). Pour formuler ces hypothèses, la Direction peut se fonder sur son expérience, sur l'assistance de tiers (experts immobiliers) et sur d'autres sources jugées pertinentes. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Ces dernières sont régulièrement, le cas échéant, révisées et modifiées en conséquence.

B. Base de préparation

Les comptes sont présentés en euros, arrondis au millier le plus proche. Ils sont préparés sur base du coût historique à l'exception des actifs et passifs suivants qui sont évalués à leur juste valeur : immeubles de placement et les participations.

Certaines informations financières ont été arrondies et, en conséquence, les nombres figurant en total peuvent légèrement différer de la somme arithmétique exacte des nombres qui les précèdent.

C. Transactions des devises

Les transactions en devises sont enregistrées initialement au taux de change en vigueur à la date de la transaction. À la clôture, les actifs et passifs monétaires exprimés en devises sont convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture. Les bénéfices et pertes résultant du règlement de transactions en devises et de la conversion des actifs et passifs monétaires exprimés en devises sont inclus dans le compte de résultats en tant que produits financiers ou charges financières.

D. Instruments financiers

I Méthode du coût amorti et de l'intérêt effectif

Les emprunts porteurs d'intérêts, à l'exception de l'obligation convertible, sont reconnus initialement à la valeur des montants perçus, nets des coûts de transaction y afférents. Ensuite, les emprunts porteurs d'intérêt sont évalués au coût amorti, la différence entre le coût et la valeur de remboursement étant reconnue en compte de résultats sur la durée des emprunts en appliquant la méthode du taux d'intérêt effectif. À titre d'exemple, les honoraires payés aux prêteurs ou les honoraires légaux sont intégrés dans le calcul du taux d'intérêt effectif.

Concernant les actifs financiers, ceux-ci sont évalués au coût amorti sur base du test SPPI (Solely Payment of Principal and Interests) car d'une part, la Société a vocation à les détenir, et d'autre part, les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie constitués uniquement de paiements de principal et d'intérêts.

II Décomptabilisation d'actifs/passifs financiers

La Société décomptabilise un actif financier uniquement lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à cet actif expirent ou lorsqu'il transfère l'actif financier et la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif à une autre partie. Lors de la décomptabilisation d'un actif financier évalué au coût amorti, la différence entre la valeur comptable de l'actif et la somme de la contrepartie reçue et à recevoir est comptabilisée en résultat.

Concernant les passifs financiers, la Société décomptabilise lorsque les obligations contractuelles ont expirées ou ont été annulées.

Enfin, lorsqu'une modification a lieu au niveau des droits ou des obligations contractuels, sans que celle-ci ne mène à une décomptabilisation de l'actif ou du passif financier sous-jacent, la différence par rapport à la nouvelle valeur inscrite au bilan est reconnue en compte de résultats.

H. Autres immobilisations

I Immobilisations à usage propre

En accord avec la méthode alternative autorisée par l'IAS 16 § 31, la partie de l'immeuble utilisée par la société elle-même en tant que siège social est évaluée à sa juste valeur. Elle apparaît dans la rubrique 'Immobilisations à usage propre'.

II Dépenses subséquentes

Les dépenses engagées pour rénover un immeuble qui est comptabilisé séparément sont capitalisées. Les autres dépenses sont capitalisées seulement lorsqu'elles augmentent les bénéfices économiques futurs attribués à l'immeuble. Toutes les autres dépenses sont enregistrées en charges dans le compte de résultats.

III Amortissement

Les immeubles de placement, qu'il s'agisse de terrains ou de constructions, ne sont pas amortis mais enregistrés à la juste valeur (voir point E). Un amortissement est porté en compte de résultats sur base linéaire sur la durée de vie estimée, comme indiqué ci-dessous :

- installations : 4-10 ans ;
- mobilier : 8-10 ans ;
- matériel informatique : 3-4 ans ;
- logiciels : 4 ans

Toutefois, l'amortissement des logiciels peut être réparti sur une durée plus longue correspondant à la durée probable d'utilisation et en fonction du rythme de consommation des avantages économiques liés à l'actif.

IV Actifs détenus en vue de la vente

Les actifs détenus en vue de la vente (immeubles de placement) sont présentés séparément au bilan à une valeur correspondant à leur juste valeur.

V Dépréciation ('Impairment')

Les autres immobilisations font l'objet d'un test de dépréciation uniquement quand il existe un indice montrant que leur valeur comptable ne sera pas recouvrable par leur utilisation ou leur vente.

I. Actifs financiers non courants - Participations

Les participations sont évaluées à leur juste valeur. Les changements de la juste valeur sont comptabilisés par le biais du compte de résultats.

La juste valeur de la participation dans une filiale est approchée par la quote part de la société dans l'actif net réévalué de ladite filiale.

J. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les comptes à vue, les valeurs en caisse et les placements à court terme.

K. Capitaux propres

I Actions ordinaires

Les actions ordinaires sont classifiées en capitaux propres. Les coûts externes directement attribuables à l'émission de nouvelles actions sont classifiés en déduction, nets d'impôts, des montants récoltés.

II Dividendes

Les dividendes sont reconnus en tant que dette après leur approbation par l'Assemblée Générale des Actionnaires.

L. Provisions

Une provision est enregistrée au bilan quand la Société a une obligation légale ou contractuelle résultant d'un événement passé et qu'il est probable que des ressources devront être affectées à l'extinction de cette obligation. La provision est déterminée en actualisant les flux de trésorerie futurs attendus à un taux de marché et, le cas échéant, reflétant le risque spécifique du passif.

M. Dettes commerciales et autres dettes

Les dettes commerciales et autres dettes sont évaluées au coût amorti.

N. Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation comprennent les revenus des baux d'immeubles et les revenus des services immobiliers.

Les revenus des baux sont enregistrés dans la rubrique des revenus locatifs. Il arrive que des baux soient conclus qui prévoient une période d'occupation gratuite suivie d'une période durant laquelle le loyer convenu est dû par le locataire. Dans ce cas, le montant total du loyer contractuel à percevoir jusqu'à la date de la première option de résiliation par le locataire est reconnu en compte de résultats (rubrique 'Revenus locatifs') prorata temporis sur la durée du bail courant de la prise en occupation et jusqu'à cette date de première option de résiliation (c'est-à-dire sur la durée ferme du bail). Plus précisément, le loyer contractuel exprimé en montant annuel est d'abord reconnu en produit et la gratuité locative étalée sur cette durée ferme du bail est ensuite prise en charge. Il s'ensuit que, dans un premier temps, un compte de régularisation actif est débité en début de bail correspondant aux revenus locatifs (nets de gratuités locatives) promérites mais non échus.

Lorsque les experts évaluateurs indépendants procèdent à l'estimation de la valeur des immeubles sur base de la méthode des cash-flows futurs actualisés, ils incluent dans ces valeurs la totalité des loyers encore à percevoir. Par conséquent, le compte de régularisation dont question ci-dessus fait double emploi avec la part de la valeur des immeubles qui représente des loyers promérites déjà reconnus en compte de résultats mais non échus. Aussi, dans un second temps, pour éviter ce double comptage qui gonflerait indument le total du bilan et les capitaux propres, le montant figurant en comptes de régularisation est extourné par une prise en charge dans la rubrique 'Autre résultat sur portefeuille'. Passée la date de la première option de résiliation, aucune charge n'est donc plus à prendre en compte de résultats, comme c'eût été le cas sans cette extourne.

Il résulte de ce qui précède que le résultat d'exploitation avant résultat sur portefeuille (et donc le résultat net des activités clés du format analytique) reflète les loyers étalés sur la période ferme du bail, tandis que le résultat net reflète les loyers à dater et au fur et à mesure de leur encaissement.

Les concessions accordées aux locataires sont, quant à elles, prises en charge sur la durée ferme du bail. Il s'agit d'incentives consistant en la prise en charge par le propriétaire de certains frais incombant normalement au locataire, tels que, par exemple, des coûts d'aménagement de surfaces privatives.

O. Charges d'exploitation

I Coût des services

Les coûts des services payés, y compris ceux pris en charge pour le compte des locataires, sont inclus dans les charges locatives directes. Leur récupération auprès des locataires est présentée séparément.

II Travaux réalisés dans les immeubles

Les travaux réalisés qui relèvent de la responsabilité du propriétaire sont enregistrés dans les comptes de trois manières, selon le type de travaux concernés :

- les dépenses d'entretien et de réparation qui n'ajoutent aucune fonctionnalité supplémentaire ou qui n'augmentent pas le niveau de confort de l'immeuble sont considérées comme dépenses courantes de la période et comme charges immobilières ;
- les travaux de rénovation importants : ils sont normalement entrepris à intervalle de 25 à 35 ans et impliquent virtuellement la reconstruction des immeubles ce qui, dans la plupart des cas, se traduit par la réutilisation de la structure existante et l'application des techniques les plus récentes ; après de tels travaux de rénovation, l'immeuble peut être considéré comme neuf et les coûts de ces travaux sont capitalisés ;
- les travaux d'amélioration : il s'agit des travaux entrepris occasionnellement pour ajouter de la fonctionnalité à l'immeuble ou accroître significativement le standard de confort, permettant ainsi d'augmenter le loyer, et donc la valeur locative estimée. Les coûts de ces travaux sont capitalisés dans la mesure où l'expert reconnaît normalement une appréciation à due concurrence de la valeur de l'immeuble. Exemple : installation d'un système d'air conditionné là où il n'en existait pas.

Les chantiers faisant l'objet de frais à porter à l'actif sont identifiés en fonction des critères qui précèdent durant la préparation des budgets. Les dépenses capitalisées portent sur les matériaux, les travaux d'entreprise, les études techniques, les coûts internes, les honoraires d'architectes et les intérêts pendant la construction.

III Commissions payées aux agents immobiliers et autres coûts de transaction

Les commissions relatives à des locations immobilières sont enregistrées en dépenses courantes de l'année dans la rubrique des frais commerciaux.

Les commissions payées dans le cadre de l'acquisition d'immeubles, les droits d'enregistrement, les frais de notaire et les autres coûts accessoires sont considérés comme des coûts de transaction et sont inclus dans le coût d'acquisition de l'immeuble acquis. Ces coûts sont aussi considérés comme faisant partie du coût d'acquisition lorsque cette dernière est effectuée dans le cadre d'un regroupement d'entreprises.

Les commissions payées lors de la vente d'immeubles sont déduites du prix de vente obtenu pour déterminer le profit ou la perte réalisé.

Les coûts d'évaluation des immeubles et les coûts d'étude technique sont toujours enregistrés en dépenses courantes.

IV Résultat financier

Les coûts nets de financement comprennent les intérêts dus sur les emprunts, calculés en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les revenus d'intérêt sont reconnus dans le compte de résultats durant la période à laquelle ils se rapportent, sur base du rendement effectif de l'actif.

Les revenus de dividendes sont reconnus dans le compte de résultats à la date où le dividende est déclaré.

P. Impôt sur le résultat

L'impôt sur le résultat de l'exercice comprend l'impôt courant. L'impôt sur le résultat est reconnu en compte de résultats, à l'exception de la partie relative à des éléments directement reconnus dans les capitaux propres. L'impôt courant est l'impôt estimé dû sur les revenus imposables de l'année écoulée, en utilisant le taux d'imposition en vigueur à la date du bilan, ainsi que tout ajustement aux dettes fiscales relatives aux années précédentes.

Q. Exit tax et impôts différés

L'exit tax est la taxe sur la plus-value résultant de l'agrément d'une société belge comme FIIS (ou SIR) ou de la fusion d'une société non FIIS (ou SIR) avec un FIIS (ou SIR). Lorsque la société, qui ne dispose pas du statut de FIIS mais qui est éligible à ce régime, entre pour la première fois dans le périmètre de consolidation du Groupe, une provision pour exit tax est enregistrée, en même temps qu'une plus-value de réévaluation correspondant à la mise à valeur de marché de l'immeuble et cela en tenant compte d'une date prévue de fusion ou d'agrément. Tout ajustement subséquent à ce passif d'exit tax est reconnu dans le compte de résultats. Lorsque l'agrément ou la fusion intervient, la provision se transforme en dette, et toute différence est également reconnue dans le compte de résultats.

R. Estimations, jugements et principales sources d'incertitude

I Juste valeur du portefeuille immobilier

Le patrimoine de la Société est valorisé trimestriellement par des experts évaluateurs indépendants. Cette valorisation d'experts évaluateurs indépendants externes à la Société a pour objet de déterminer la valeur de marché d'un immeuble à une certaine date, en fonction de l'évolution du marché et des caractéristiques des biens concernés. De son côté, la Société réalise parallèlement au travail des experts évaluateurs indépendants, une valorisation de son patrimoine dans la perspective d'une exploitation continue de celui-ci par ses équipes. Le portefeuille est enregistré à la juste valeur établie par les experts évaluateurs indépendants dans les comptes de la Société.

II Juste valeur des participations

La juste valeur de la participation dans une filiale est approchée par la quote part de la société dans l'actif net réévalué de ladite filiale.

Déclaration relative aux comptes consolidés

La société est filiale de Cofinimmo SA, Cofinimmo SA établit et publie des comptes consolidés dans lesquels les comptes annuels de la société sont intégrés par consolidation.

Entreprise-mère :

Cofinimmo SA

Boulevard de la Woluwe, 58

1200 Woluwe-Saint-Lambert

426.184.049

(x € 1 000)

NOTE 3 - FRAIS DE GESTION	Frais de gestion immobilière		Frais généraux de la société		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Charges du siège	27	0	11	0	38	0
Honoraires payés à des tiers	73	0	31	1	104	1
Récurrents	71	0	31	1	102	1
Non récurrents	2	0	1	0	2	0
Relations publiques, communication et publicité	1	0	0	0	1	0
Frais de personnel	2	0	1	0	3	0
Salaires	0	0	0	0	0	0
Sécurité sociale	0	0	0	0	0	0
Pensions et autres allocations	2	0	1	0	3	0
Taxes et redevances	0	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0	0
TOTAL	103	0	44	1	147	1

Ces charges incluent les frais généraux de la société en tant qu'entité juridique et bénéficiant du statut de Fonds d'investissement immobilier spécialisé. Ces dépenses sont engagées dans le but de fournir une information complète et continue, une comparabilité économique avec d'autres types d'investissements et une liquidité pour les actionnaires investissant indirectement dans un portefeuille immobilier.

Les émoluments fixes du commissaire Deloitte, Reviseurs d'Entreprises pour l'examen et la révision des comptes statutaires de CAREINPRO NV se sont élevés à 5.200 € (Hors TVA).

	2019	2018
Emoluments du commissaire	8	0
Emoluments pour l'exercice d'un mandat de commissaire	5	0
Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies auprès du groupe	3	0
Autres missions d'attestation	3	0
Missions de conseils fiscaux	0	0
Autres missions extérieures à la mission révisoriale	0	0
Emoluments des personnes avec lesquelles le commissaire est lié	0	0
Emoluments pour l'exercice d'un mandat de commissaire	0	0
Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies auprès du groupe	0	0
Autres missions d'attestation	0	0
Missions de conseils fiscaux	0	0
Autres missions extérieures à la mission révisoriale	0	0
TOTAL	8	0

(x € 1 000)

	2019	2018
--	------	------

NOTE 4 - AUTRES CHARGES FINANCIERES		
Moins-values nettes réalisées sur ventes d'actifs financiers	0	0
Moins-values nettes réalisées sur ventes de créances location-financement	0	0
Autres	18	0
Frais bancaires et autres commissions	0	0
Intérêts avances intra-groupe	18	0
Autres - Intérêts	0	0
TOTAL	18	0

NOTE 5 - PARTICIPATIONS

CAREINPRO détient une participation dans la société :

QUATRO BUILD SA

Boulevard de la Woluwe 58

1200 Woluwe-Saint-Lambert -Belgium

Numéro d'entreprise: 0885 032 255

QUATRO BUILD - VA : 1800 Actions Ordinaires type A (100 %)

CURA INVEST - VA

Boulevard de la Woluwe 58

1200 Woluwe-Saint-Lambert -Belgium

Numéro d'entreprise: 0465.524.972

CURA INVEST - VA : 250 Actions Ordinaires type A (100 %)

MUZIKANTENWIJK - VA

Boulevard de la Woluwe 58

1200 Woluwe-Saint-Lambert -Belgium

Numéro d'entreprise: 0539.837.068

MUZIKANTENWIJK - VA : 377 Actions Ordinaires type A (100 %)

RUSTHUIS MARTINAS - VA

Boulevard de la Woluwe 58

1200 Woluwe-Saint-Lambert -Belgium

Numéro d'entreprise: 0677.685.451

RUSTHUIS MARTINAS - VA : 251 Actions Ordinaires type A (100 %)

PLOEGDRIES - VA

Boulevard de la Woluwe 58

1200 Woluwe-Saint-Lambert -Belgium

Numéro d'entreprise: 0660.852.684

PLOEGDRIES - VA : 400 Actions Ordinaires type A (100 %)

PROFILIA - VA

Boulevard de la Woluwe 58

1200 Woluwe-Saint-Lambert -Belgium

Numéro d'entreprise: 0876.135.375

PROFILIA - VA : 440 Actions Ordinaires type A (100 %)

(x € 1 000)

ROLL FORWARD DES PARTICIPATIONS	Valeur au 31/12/2018	Acquisition & Augmentation capital	+/- value	Valeur au 31/12/2019
QUATRO BUILD SA	0	21.958	164	22.122
CURA INVEST - VA	0	12.549	1.004	13.553
MUZIKANTENWIJK - VA	0	22.772	73	22.845
RUSTHUIS MARTINAS - VA	0	21.048	145	21.193
PLOEGDRIES - VA	0	8.915	64	8.979
PROFILIA - VA	0	17.933	183	18.116
Total	0	105.175	1.633	106.808

	2019	2018
NOTE 6 - RESULTAT NET PAR ACTION		
Nombres d'actions ordinaire ayant jouissance dans le résultat de la période	1.000.000	1.000.000
Résultat net par action (EUR/action)	1,47	-0,02

(x € 1 000) 2019 2018

NOTE 7 - ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS		
	2019	2018
Actifs à la juste valeur :		
Participations	106.808	0
QUATRO BUILD - VA	22.122	0
CURA INVEST - VA	13.553	0
MUZIKANTENWIJK - VA	22.845	0
RUSTHUIS MARTINAS - VA	21.193	0
PLOEGDRIES - VA	8.979	0
PROFILIA - VA	18.116	0
TOTAL	106.808	0

(x € 1 000)

	2019	2018
--	------	------

NOTE 8 - CREANCES FISCALES & AUTRES ACTIFS COURANTS		
Taxe sur la valeur ajoutée	2	4
TOTAL	2	4

2019	2018
------	------

NOTE 9 - CAPITAL, PRIMES D'EMISSION ET RESERVES	Actions ordinaires	
	2019	2018
(en nombre)		
Nombre d'actions		
AU 01.01	48.721	48.721
Augmentation de capital	951.279	0
AU 31.12	1.000.000	48.721
(x € 1 000)		
Capital		
AU 01.01	62	62
Augmentation de capital	97.762	0
AU 31.12	97.824	62

(x € 1 000) 2019 2018

NOTE 10 - DETTES FINANCIERES NON COURANTES		
Emprunts porteurs d'intérêts	0	0
Autres emprunts intra-groupe	7.090	0
TOTAL	7.090	0

MATURITE DES EMPRUNTS NON COURANTS		
À moins d'un an	0	0
À plus d'un an mais à moins de deux ans	0	0
À plus de deux ans mais à moins de trois ans	0	0
À plus de trois ans mais à moins de quatre ans	0	0
À plus de quatre ans mais à moins de cinq ans	0	0
À plus de cinq ans	7.090	0

(x € 1 000)

	2019	2018
--	------	------

NOTE 11 - DETTES COMMERCIALES ET AUTRES DETTES COURANTES		
Dettes commerciales - Fournisseurs	29	16
Autres dettes commerciales	0	0
Taxes, charges sociales et dettes salariales	0	0
Impôts courants	0	0
Taxes	0	0
Charges sociales	0	0
Dettes salariales	0	0
Autres	0	0
TOTAL	29	16

NOTE 12 - INSTRUMENTS FINANCIERS

a. Catégories et désignation des instruments financiers

	31/12/2019				
	Désignés dans une relation de couverture	Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	Prêts et créances à leurs coûts amortis	Juste valeur	Niveau de juste valeur
Actifs financiers non courants	0	106.808	0	106.808	
Participations dans des entreprises liées ou avec lien de participation	0	106.808	0	106.808	Niveau 3
Crédits et créances	0	0	0	0	
Créances à des entreprises associées	0	0	0	0	Niveau 2
Créances commerciales et autres actifs non courants	0	0	0	0	Niveau 2
Actifs financiers courants	0	0	59	59	
Crédits et créances	0	0	0	0	
Créances à des entreprises associées	0	0	0	0	Niveau 2
Créances de location-financement courantes	0	0	0	0	Niveau 2
Créances commerciales	0	0	0	0	Niveau 2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	59	59	Niveau 2
TOTAL	0	106.808	59	106.867	
Passifs financiers non courants	0	0	7.090	7.090	
Dettes financières non courantes	0	0	7.090	7.090	
Dettes bancaires	0	0	0	0	Niveau 2
Prêts à des entreprises associées	0	0	7.090	7.090	Niveau 2
Passifs financiers courants	0	0	29	29	
Dettes financières courantes	0	0	0	0	
Dettes bancaires	0	0	0	0	Niveau 2
Dettes commerciales	0	0	29	29	Niveau 2
Autres dettes financières	0	0	0	0	Niveau 2
TOTAL	0	0	7.119	7.119	

	31/12/2018				
	Désignés dans une relation de couverture	Désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	Prêts et créances à leurs coûts amortis	Juste valeur	Niveau de juste valeur
Actifs financiers non courants	0	0	0	0	
Participations dans des entreprises liées ou avec lien de participation	0	0	0	0	Niveau 3
Crédits et créances	0	0	0	0	
Créances à des entreprises associées	0	0	0	0	Niveau 2
Créances commerciales et autres actifs non courants	0	0	0	0	Niveau 2
Actifs financiers courants	0	0	56	56	
Crédits et créances	0	0	0	0	
Créances à des entreprises associées	0	0	0	0	Niveau 2
Créances de location-financement courantes	0	0	0	0	Niveau 2
Créances commerciales	0	0	44	44	Niveau 2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	12	12	Niveau 2
TOTAL	0	0	56	56	
Passifs financiers non courants	0	0	0	0	
Dettes financières non courantes	0	0	0	0	
Dettes bancaires	0	0	0	0	Niveau 2
Prêts à des entreprises associées	0	0	0	0	Niveau 2
Passifs financiers courants	0	0	16	16	
Dettes financières courantes	0	0	0	0	
Dettes bancaires	0	0	0	0	Niveau 2
Dettes commerciales	0	0	16	16	Niveau 2
Autres dettes financières	0	0	0	0	Niveau 2
TOTAL	0	0	16	16	

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net

Les instruments financiers qui sont évalués, après la comptabilisation initiale, à la juste valeur au bilan, peuvent être présentés selon 3 niveaux (1 à 3) correspondant chacun à leur degré d'observabilité, soit :

Les évaluations de la juste valeur de niveau 1 sont celles qui sont établies d'après des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.

Les évaluations de la juste valeur de niveau 2 sont celles qui sont établies d'après des données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix).

Les évaluations de la juste valeur de niveau 3 sont celles qui sont établies d'après des techniques d'évaluation qui comprennent des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données non observables).

Niveau 1

Actuellement, CAREINPRO ne détient pas d'instruments financiers qui correspondraient à la définition de niveau 1

Niveau 2

Tout autre actif ou passif financier détenu par CAREINPRO est de niveau 2.

Niveau 3

CAREINPRO ne détient pas d'instruments financiers qui correspondraient à la définition de niveau 3. A l'exception de participations détenues dans des entreprises liées ou avec un lien de participation.

b. Gestion du risque financier**Risque de taux d'intérêt**

Il n'y a pas de risque de taux d'intérêt.

Risque de crédit

CAREINPRO n'est pas exposé à des risques de crédit.

Risque de prix

CAREINPRO n'est actuellement pas exposé à des risques de prix.

Risque de change

CAREINPRO n'est actuellement pas exposé à des risques de change.

Collatéralisation

N/A

c. Instruments financiers dérivés de couverture

NA

(x € 1 000) 2019 2018

NOTE 14 - RELATIONS AVEC ENTREPRISES LIEES		
	2019	2018
Etat de la situation financière (Bilan)		
Immeubles de placement		
Actifs financiers non courants	0	0
Créances commerciales	0	0
Comptes de régularisation actif	0	0
Dettes financières non courantes	-7.090	0
Dettes commerciales	0	0
Comptes de régularisation passif	0	0
TOTAL	-7.090	0
Etat du résultat global (Compte de résultats)		
Loyer	0	0
Résultat d'exploitation	0	0
Intérêts (produits) / charges	18	0
Honoraire de gestion	36	0
TOTAL	54	0
Liste des parties liées		
Cofinimmo SA		

(x € 1 000) 2019

Obligation de distribution selon l'Arrêté Royal du 09.11.2016 relatif aux S.I.R.

Résultat net	1.468
Amortissements (+)	0
Réductions de valeur (+)	0
Reprises de réduction de valeur (-)	0
Reprises de loyers cédés et escomptés (-)	0
Autres éléments non monétaires (+/-)	0
Résultat sur vente de biens immobiliers (+/-)	0
Variations de la juste valeur des valeurs mobilières (+/-)	-1.633
Réserve légale	-73
Résultat corrigé (A)	-238
Plus-values et moins-values réalisées ¹ sur biens immobiliers durant l'exercice (+/-)	0
Plus-values réalisées ¹ sur biens immobiliers durant l'exercice, exonérées de l'obligation de distribution sous réserve de leur réinvestissement dans un délai de 4 ans (-)	0
Plus-values réalisées sur biens immobiliers antérieurement exonérées de l'obligation de distribution et n'ayant pas été réinvesties dans un délai de 4 ans (+)	0
Plus-values nettes sur réalisation de biens immobiliers non exonérées de l'obligation de distribution (B)	0
TOTAL (A+B) x 80 %	-191
Diminution de l'endettement (-)	0
OBLIGATION DE DISTRIBUTION	0

Fonds propres non distribuables selon l'Article 7:212 du Code des Sociétés et des Associations (anciennement Art 617 du Code des Sociétés)

Actif net	99.750
Distribution de dividendes	0
Actif net après distribution	99.750
Capital libéré ou, s'il est supérieur, capital appelé	97.824
Primes d'émission indisponibles en vertu des statuts	0
Réserve Légale	73
Réserve des variations de juste valeur des participations et autres	0
Réserve des frais et droits de mutation estimés intervenant lors de l'aliénation hypothétique des immeubles de placement	0
Réserve du solde des variations de juste valeur des instruments de couverture autorisés auxquels la comptabilité de couverture est appliquée	0
Réserve du solde des variations de juste valeur des instruments de couverture autorisés auxquels la comptabilité de couverture n'est pas appliquée	0
Autres réserves déclarées indisponibles par l'Assemblée Générale	0
Fonds propres non distribuables selon l'Article 7:212 du Code des Sociétés et des Associations	97.897
Marge restante après distribution	1.853

¹ Par rapport à la valeur d'acquisition, augmentée des frais de rénovation immobilisés.

Annexe B de l'AR du 09/11/2016 relatif aux FIIS

(x 1000€)

Postes de ventilation du résultat net de l'exercice du FIIS:	Careinpro
1°) les revenus des biens immobiliers étrangers détenus directement par le FIIS et situés dans un autre Etat membre de l'Union européenne ou dans un Etat avec lequel la Belgique a conclu une convention préventive de la double imposition à condition que cette convention ou un quelconque autre accord prévoit l'échange de renseignements nécessaires pour appliquer les dispositions de la législation nationale des Etats contractants, et qui ont été soumis à l'impôt des sociétés, l'impôt des non-résidents ou à un impôt étranger analogue à ces impôts, et ne bénéficient pas d'un régime d'imposition distinct exorbitant du droit commun	N/A
2°) les dividendes des sociétés étrangères qui sont susceptibles d'être déduits des bénéfices conformément aux articles 202 à 205 du Code des impôts sur les revenus 1992	N/A
3°) les revenus des biens immobiliers belges détenus directement par le FIIS	0
4°) les dividendes de sociétés belges qui sont susceptibles d'être déduits des bénéfices conformément aux articles 202 à 205 du Code des impôts sur les Revenus 1992;	N/A
5°) les dividendes des sociétés belges et étrangères non visées au 2°) et 4°);	N/A
6°) les revenus d'intérêts;	0
7°) les plus-values réalisées sur des actions ou parts dans la mesure où elles sont susceptibles d'être exonérées sur la base de l'article 192, § 1 du Code des impôts sur les revenus 1992;	N/A
8°) les plus-values réalisées sur des actions ou parts non visée au 7°);	N/A
9°) les dividendes reçus d'une société d'investissement à capital fixe visée à l'article 195 et suivants et à l'article 286 et suivants de la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires qui a pour seul objectif le placement collectif dans la catégorie de placements autorisés "biens immobiliers" visée à l'article 183, al. 1 er, 3° de cette loi, d'une société immobilière réglementée ou d'un fonds d'investissement immobilier spécialisé dans la mesure que les dividendes reçus trouvent eux-mêmes leur origine dans un des revenus visés aux numéros 1°) , 2°) , 4°) et 7°);	N/A
10°) tout autre revenu ou produit.	0

CAREINPRO

Société Anonyme

Société d'investissement à capital fixe institutionnelle de droit belge ayant opté pour le statut de Fonds d'Investissement Immobilier Spécialisé conformément à l'arrêté royal du 09 novembre 2016 relatif aux fonds d'investissement immobiliers spécialisés (F.I.I.S.)
Boulevard de la Woluwe 58 – 1200 Bruxelles
RPM 0663.738.831 Bruxelles

Rapport Financier Annuel du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du 04 juin 2020

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

CAREINPRO S.A.

Siège social: Bd de la Woluwe 58 – 1200 Bruxelles
RPM Bruxelles: 0663.738.831

Tél. : 02/373.00.00 – fax : 02/373.00.10.

CAREINPRO

Société Anonyme

Société d'investissement à capital fixe institutionnelle de droit belge ayant opté pour le statut de Fonds d'Investissement Immobilier Spécialisé conformément à l'arrêté royal du 09 novembre 2016 relatif aux fonds d'investissement immobiliers spécialisés (F.I.I.S.)
Boulevard de la Woluwe 58 – 1200 Bruxelles
RPM 0663.738.831 Bruxelles

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport financier annuel relatif à l'exercice 2019.

Conformément à l'article 19 de l'arrêté royal du 09/11/2016 relatif aux fonds d'investissement immobiliers spécialisés, le présent rapport reprend les comptes statutaires, le rapport sur les activités de l'année écoulée ainsi que toute information significative et la ventilation du résultat net de l'exercice :

1°) Comptes statutaires de l'exercice 2019 et proposition d'affectation du résultat**1.1°) Examen du bilan**

BILAN			(x € 1 000)	
ACTIF	Notes		2019	2018
I. Actifs non courants			106.808	0
A. Goodwill			-	-
B. Immobilisations incorporelles			0	0
C. Immeubles de placement			0	0
D. Autres immobilisations corporelles			0	0
E. Actifs financiers non courants	7		106.808	0
F. Créances de location-financement			0	0
G. Créances commerciales et autres actifs non courants			0	0
H. Actifs d'impôts différés			0	0
II. Actifs courants			61	60
A. Actifs détenus en vue de la vente			0	0
B. Actifs financiers courants			0	0
C. Créances de location-financement			0	0
D. Créances commerciales			0	44
E. Créances fiscales et autres actifs courants	8		2	4
F. Trésorerie et équivalents de trésorerie	CF		59	12
G. Comptes de régularisation			0	0
TOTAL DE L'ACTIF			106.869	60
CAPITAUX PROPRES			99.750	45
A. Capital	9		97.824	62
Capital non appelé			-	-
B. Primes d'émission			0	0
C. Réserves			458	0
D. Résultat net de l'exercice			1.468	-17
PASSIF			7.119	16
I. Passifs non courants			7.090	0
A. Provisions				
B. Dettes financières non courantes	10		7.090	0

CAREINPRO

Société Anonyme

Société d'investissement à capital fixe institutionnelle de droit belge ayant opté pour le statut de Fonds d'Investissement Immobilier Spécialisé conformément à l'arrêté royal du 09 novembre 2016 relatif aux fonds d'investissement immobiliers spécialisés (F.I.I.S.)
Boulevard de la Woluwe 58 – 1200 Bruxelles
RPM 0663.738.831 Bruxelles

C.	Autres passifs financiers non courants		0	0
	Dettes commerciales et autres dettes non courantes		0	0
D.	Autres passifs non courants		0	0
F.	Passifs d'impôts différés		0	0
II.	Passifs courants		29	16
A.	Provisions		0	0
B.	Dettes financières courantes		0	0
C.	Autres passifs financiers courants		0	0
D.	Dettes commerciales et autres dettes courantes	11	29	16
E.	Autres passifs courants		0	0
F.	Comptes de régularisation		0	0
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		106.869	60

1.2°) Examen du compte de résultat

		COMPTE DE RESULTATS		
		Notes	(x € 1 000)	
			2019	2018
I.	Revenus locatifs (+)		0	-16
II.	Reprises de loyers cédés et escomptés (+)		0	0
III.	Charges relatives à la location (+/-)		0	0
	Résultat locatif net (= I+II+III)		0	-16
IV.	Récupération de charges immobilières (+)		0	0
V.	Récupération de charges locatives et de taxes normalement assumées par le locataire sur immeubles loués (+)		0	0
VI.	Frais incombant aux locataires et assumés par le propriétaire sur dégâts locatifs et remise en état au terme du bail (-)		0	0
VII.	Charges locatives et taxes normalement assumées par le locataire sur immeubles loués (-)		0	0
VIII.	Autres recettes et dépenses relatives à la location (+/-)		0	0
	Résultat immobilier (= I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII)		0	-16
IX.	Frais techniques (-)		0	0
X.	Frais commerciaux (-)		0	0
XI.	Charges locatives et taxes sur immeubles non loués (-)		0	0
XII.	Frais de gestion immobilière (-)	3	-103	-16
XIII.	Autres charges immobilières (-)		0	0
	Charges immobilières (=IX+X+XI+XII+XIII)		-103	0
	Résultat d'exploitation des immeubles (= I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII+IX+X+XI+XII+XIII)		-103	-16
XIV.	Frais généraux de la société (-)	4	-44	-1
XV.	Autres revenus et charges d'exploitation (+/-)		0	0
	Résultat d'exploitation avant résultat sur portefeuille (= I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII+IX+X+XI+XII+XIII+XIV+XV)		-147	-17

CAREINPRO

Société Anonyme

Société d'investissement à capital fixe institutionnelle de droit belge ayant opté pour le statut de Fonds d'Investissement Immobilier Spécialisé conformément à l'arrêté royal du 09 novembre 2016 relatif aux fonds d'investissement immobiliers spécialisés (F.I.I.S.)
Boulevard de la Woluwe 58 – 1200 Bruxelles
RPM 0663.738.831 Bruxelles

XVI.	Résultat sur vente d'immeubles de placement (+/-)		0	0
XVII.	Résultat sur vente d'autres actifs non financiers (+/-)		0	0
XVIII.	Variations de la juste valeur des immeubles de placement (+/-)		0	-0
XIX.	Autres résultats sur portefeuille (+/-)		0	0
	Résultat d'exploitation (= I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII+IX+X+XI+XII+XIII+XIV+XV+XVI+XVII+XVIII+XIX)		-147	-17
XX.	Revenus financiers (+)		0	0
XXI.	Charges d'intérêts nettes (-)		0	0
XXII.	Autres charges financières (-)	4	-18	0
XXIII.	Variations de la juste valeur des actifs et passifs financiers (+/-)	5	1.633	0
	Résultat financier (= XX+XXI+XXII+XXIII)		1.615	0
	Résultat avant impôt (= I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII+IX+X+XI+XII+XIII+XIV+XV+XVI+XVII+XVIII+XIX+XX+XXI+XXII+XXIII)		1.468	-17
XXIV.	Impôts des sociétés (-)		0	0
XXV.	Exit tax (-)		0	0
	Impôt (= XXIV+XXV)		0	0
	RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE (=I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII+IX+X+XI+XII+XIII+XIV+XV+XVI+XVII+XVIII+XIX+XX+XXI+XXII+XXIII+XXIV+XXV)		1.468	-17

1.3°) Etat du résultat global

ETAT DU RESULTAT GLOBAL			(x € 1 000)	
	Notes	2019	2018	
I. Résultat net		1.468	-17	
II. Autres éléments du résultat global		0	0	
A.	Impact sur la juste valeur des frais et droits de mutation estimés intervenant lors de l'aliénation hypothétique des immeubles de placement	0	0	
B.	Variation de la partie efficace de la juste valeur des instruments de couverture autorisés de flux de trésorerie	0	0	
C.	Variations de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	0	0	
D.	Différences de change liées à la conversion d'activités à l'étranger	0	0	
E.	Ecart actuariels des plans de pension à prestations définies	0	0	
F.	Impôt sur le résultat lié aux "autres éléments de résultat global"	0	0	
G.	Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	0	0	
	RESULTAT GLOBAL (= I+II)	1.468	-17	

CAREINPRO

Société Anonyme

Société d'investissement à capital fixe institutionnelle de droit belge ayant opté pour le statut de Fonds d'Investissement Immobilier Spécialisé conformément à l'arrêté royal du 09 novembre 2016 relatif aux fonds d'investissement immobiliers spécialisés (F.I.I.S.)
Boulevard de la Woluwe 58 – 1200 Bruxelles
RPM 0663.738.831 Bruxelles

1.4°) Affectations et prélèvements

La S.A. « CAREINPRO » a enregistré un bénéfice de 1.467.893,81 EUR pour l'exercice social du 01/01/2019 au 31/12/2019.

Le Conseil vous propose d'approuver les comptes annuels qui vous ont été soumis et d'affecter le résultat de l'exercice comme suit :

AFFECTATIONS ET PRELEVEMENTS		(x € 1 000)
		2019
A.	Résultat net	1.468
B.	Transfert aux réserves (+/-)	-1.468
1.	Transfert à/de la réserve du solde (positif ou négatif) des variations de juste valeur des biens immobiliers (+/-) :	-1.633
	- exercice comptable	-1.633
	- exercices antérieurs	0
	- réalisation de biens immobiliers	0
2.	Transfert à/de la réserve des frais et droits de mutation estimés intervenant lors de l'aliénation hypothétique des immeubles de placement (+/-)	0
3.	Transfert à la réserve du solde des variations de juste valeur des instruments de couverture autorisés auxquels la comptabilité de couverture est appliquée (-)	0
	- exercice comptable	0
	- exercices antérieurs	
4.	Transfert de la réserve du solde des variations de juste valeur des instruments de couverture autorisés auxquels la comptabilité de couverture est appliquée (+)	0
	- exercice comptable	0
	- exercices antérieurs	0
5.	Transfert à la réserve du solde des variations de juste valeur des instruments de couverture autorisés auxquels la comptabilité de couverture n'est pas appliquée (-)	0
	- exercice comptable	0
	- exercices antérieurs	0
6.	Transfert de la réserve du solde des variations de juste valeur des instruments de couverture autorisés auxquels la comptabilité de couverture n'est pas appliquée (+)	0
	- exercice comptable	0
	- exercices antérieurs	0
7.	Transfert à/de la réserve du solde des écarts de conversion sur actifs et passifs monétaires (+/-)	0
8.	Transfert à/de la réserve des latences fiscales afférentes à des biens immobiliers sis à l'étranger (+/-)	0
9.	Transfert à/de la réserve des dividendes reçus destinés au	0

CAREINPRO

Société Anonyme

Société d'investissement à capital fixe institutionnelle de droit belge ayant opté pour le statut de Fonds d'Investissement Immobilier Spécialisé conformément à l'arrêté royal du 09 novembre 2016 relatif aux fonds d'investissement immobiliers spécialisés (F.I.I.S.)
Boulevard de la Woluwe 58 – 1200 Bruxelles
RPM 0663.738.831 Bruxelles

	remboursement des dettes financières (+/-)	
10.	Transfert aux/des autres réserves (+/-)	- 73
11.	Transfert au/du résultat reporté des exercices antérieurs (+/-)	238
C.	Rémunération du capital prévue à l'article 22, al. 1	0
D.	Rémunération du capital au titre de l'exercice autre que la rémunération de capital prévue au point C.	0
E.	Résultat à reporter	1.853

2°) Rapport sur les activités de l'année écoulée et informations significatives

Le présent point 2 fait référence à l'article 19, alinéa 3 de l'AR FIIS mais entend également respecter le prescrit des articles 3:5 et 3:6 du Code des Sociétés et des Associations.

2.1°) Opérations importantes en 2019

- Investissements

Le 26/06/2019, la Société a acquis, par apport en nature, 100 % des actions de 6 sociétés de droit belge :

- « QUATRO BUILD » S.A., cette dernière société étant propriétaire d'une maison de repos située à Stekene ;
- « PROFILIA » S.A., cette dernière société étant propriétaire d'une maison de repos située à Denderhoutem ;
- « CURA INVEST » S.A., cette dernière société étant propriétaire de deux maisons de repos situées à Bornem et à Ruisbroek ;
- « MUZIKANTENWIJK » S.A., cette dernière société étant propriétaire d'une maison de repos située à Anderlecht ;
- « RUSTHUIS MARTINAS » S.A., cette dernière société étant propriétaire d'une maison de repos située à Merchtem ;
- « PLOEGDRIES » S.A., cette dernière société étant propriétaire d'une maison de repos située à Lommel.

- Modification du nombre d'actions et augmentation de capital

Le 26/06/2019, l'assemblée générale extraordinaire de la Société a décidé de remplacer les 100 actions existantes par 48.721 nouvelles actions de même nature, attribuées aux actionnaires existants et numérotées de 1 à 48.721.

CAREINPRO

Société Anonyme

Société d'investissement à capital fixe institutionnelle de droit belge ayant opté pour le statut de Fonds d'Investissement Immobilier Spécialisé conformément à l'arrêté royal du 09 novembre 2016 relatif aux fonds d'investissement immobiliers spécialisés (F.I.I.S.)
Boulevard de la Woluwe 58 – 1200 Bruxelles
RPM 0663.738.831 Bruxelles

L'assemblée générale extraordinaire de la Société a également décidé d'augmenter le capital social à concurrence de 97.761.590,20 EUR, pour le porter de 62.000,00 EUR à 97.823.590,20 EUR, par la création de 951.279 actions nouvelles, numérotées de 48.722 à 1.000.000, par souscription par apport en nature d'actions.

- Cession d'actions

Le 26 juin 2019, les 1.000.000 actions de la Société ont été cédées dans leur intégralité, par apport en nature, à la S.A. « COFINIMMO », qui est à présent l'actionnaire unique.

- Adaptation des statuts à la réglementation FIIS

Le 04/09/2019, l'assemblée générale extraordinaire de la Société a décidé de modifier l'objet social de la Société et d'adopter de nouveaux statuts afin de les mettre en conformité par rapport à la réglementation FIIS.

- Transformation en FIIS

Le 24/09/2019, la Société a acquis le statut de fonds d'investissement immobilier spécialisé par son inscription, à cette date, sur la liste des fonds d'investissement immobiliers spécialisés tenue à cet effet par le SPF FINANCES.

- Convention de prestations de services

Le 21/11/2019, une convention de prestations de services entre la Société et la S.A. « COFINIMMO » a été signée pour répondre aux guidelines de l'OCDE en matière de prix de transfert.

La rémunération annuelle pour les services rendus par « COFINIMMO » à « CAREINPRO », en application du contrat sera calculée annuellement. La rémunération est calculée selon la méthode du prix de revient majoré « cost plus ».

Le prix de revient est égal à la somme d'une part, de l'estimation annuelle, exprimée en % du temps presté pour la réalisation des services, multipliée par le coût salarial annuel total des personnes qui réalisent ces prestations et employées par « COFINIMMO » et d'autre part, de cette même estimation du temps presté annuellement exprimée en % multipliée par le coût annuel évalué par personne travaillant chez « COFINIMMO » des frais généraux et administratifs qui permettent aux employés d'effectuer leurs prestations de services.

La base du prix de revient est augmentée d'une marge de 5%.

La même méthode de calcul pour déterminer la rémunération des prestations de services est appliquée dans toutes les conventions de prestations de services au sein du groupe « COFINIMMO ».

CAREINPRO

Société Anonyme

Société d'investissement à capital fixe institutionnelle de droit belge ayant opté pour le statut de Fonds d'Investissement Immobilier Spécialisé conformément à l'arrêté royal du 09 novembre 2016 relatif aux fonds d'investissement immobiliers spécialisés (F.I.I.S.)
Boulevard de la Woluwe 58 – 1200 Bruxelles
RPM 0663.738.831 Bruxelles

Il n'y a pas eu d'autres événements importants au cours de l'exercice.

2.2°) Opérations survenues après la clôture de l'exercice

Depuis la clôture de l'Exercice, les événements importants suivants se sont déroulés:

- Suite à la crise sanitaire liée au coronavirus Covid-19, la Société a mis en place différentes mesures afin d'assurer la continuité de ses activités, tout en faisant de la santé et le bien-être de toutes ses parties prenantes sa priorité.

A l'heure actuelle, cette crise sanitaire n'impacte pas le bon déroulement des activités de la Société et il est à ce stade trop tôt pour déterminer si cette crise aura un impact sur ses résultats.

La société ne présente pas de problème de trésorerie et bénéficie toujours du soutien de ses actionnaires.

Il n'y a pas eu d'autres événements importants depuis la clôture de l'exercice.

2.3°) Circonstances susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la société

Durant l'Exercice, il n'y a pas eu de circonstances susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la Société.

2.4°) Justification de l'application des règles comptables de continuité

N/A

2.5°) Identification des risques

Notre société n'a été exposée que dans une moindre mesure, et dans la limite de notre objet social, aux risques et incertitudes auxquels est éventuellement confronté le groupe « COFINIMMO ».

Risque lié à l'activité d'investissement et de développement – risque d'occupation - risque lié à la valorisation immobilière - risque de coûts opérationnels

Concernant le risque lié à l'activité d'investissement et de développement, l'acquisition de maisons de repos (de repos, de repos et de soins, de résidences services, ...) par l'intermédiaire de ses filiales est conditionnée à une location de longue durée par des occupants de premier rang et permet une meilleure répartition du risque entre propriétaire et locataire.

CAREINPRO

Société Anonyme

Société d'investissement à capital fixe institutionnelle de droit belge ayant opté pour le statut de Fonds d'Investissement Immobilier Spécialisé conformément à l'arrêté royal du 09 novembre 2016 relatif aux fonds d'investissement immobiliers spécialisés (F.I.I.S.)
Boulevard de la Woluwe 58 – 1200 Bruxelles
RPM 0663.738.831 Bruxelles

Concernant le risque d'occupation, le groupe « COFINIMMO » gère activement sa base de clients afin de minimiser la vacance locative et la rotation des locataires tant dans le secteur des bureaux que celui des maisons de repos. En l'espèce, les maisons de repos et de soins détenues par les filiales de la Société sont exploitées par des opérateurs connus ou considérés comme étant de grands acteurs belges dans les services de soins aux personnes âgées ou qui sont en relation suivie avec le groupe Cofinimmo depuis de nombreuses années. Par ailleurs, des contrats de type triple net ou des contrats d'emphytéose, avec une durée résiduelle moyenne pondérée de 26 ans, ont été conclus avec les différents exploitants.

Concernant le risque lié à la valorisation immobilière, le portefeuille immobilier est valorisé trimestriellement par des experts immobiliers indépendants ayant une expérience significative du marché.

Concernant le risque lié aux coûts opérationnels, les éventuels projets de construction et de remise à neuf sont préparés et contrôlés par l'équipe interne de gestion de projets.

Hors le risque de valorisation, notre société ne semble pas concernée par ces risques.

Risque lié à l'environnement économique

Concernant le risque lié à l'environnement économique, les activités du groupe « COFINIMMO » sont liées à l'évolution du cycle économique qui influence indirectement l'occupation de surfaces de bureaux ou de maisons de repos par le secteur privé et/ou public. Toutefois, l'impact de ce cycle sur le résultat et la valorisation du groupe « COFINIMMO » est atténué par la durée des baux, la diversification du portefeuille de clients, leur qualité et la présence partielle de clients appartenant au secteur public. En l'espèce, notre société n'est que très faiblement et indirectement exposée à ce risque.

Risque de destruction des immeubles

Concernant le risque de destruction des immeubles, le risque que les bâtiments soient détruits par le feu ou d'autres calamités est assuré en valeur totale de reconstruction. Une couverture est également prise contre les vacances locatives occasionnées par ces événements.

Risque de contrepartie

Il existe un risque de solvabilité réduite ou de faillite de l'exploitant. Les risques de solvabilité sur une maison de repos individuelle sont mutualisés au sein du Groupe exploitant. Les opérateurs immobiliers reçoivent en vertu de leurs permis d'exploitation une partie importante de leurs revenus directement des organismes de sécurité sociale. A cet égard, la société tente d'investir quasi exclusivement dans des lits médicalisés agréés.

Risque de liquidité financière

Les actions de la S.A. « CAREINPRO » sont détenues à 100 % par la S.A. « COFINIMMO ».

CAREINPRO

Société Anonyme

Société d'investissement à capital fixe institutionnelle de droit belge ayant opté pour le statut de Fonds d'Investissement Immobilier Spécialisé conformément à l'arrêté royal du 09 novembre 2016 relatif aux fonds d'investissement immobiliers spécialisés (F.I.I.S.)
Boulevard de la Woluwe 58 – 1200 Bruxelles
RPM 0663.738.831 Bruxelles

La société a contracté l'essentiel de sa dette bancaire auprès de la S.A. «COFINIMMO » qui a diversifié ses sources de financement entre le marché bancaire et le marché des capitaux (DCM/ECL), et qui maintient un volume de disponibilités sur les lignes de crédit suffisant pour couvrir les débours opérationnels, d'acquisitions, de construction et de refinancement à court et moyen terme de la société.

Risque de change

Concernant le risque de change, le Groupe n'y est actuellement pas exposé.

Risques liés à l'ICT

Le groupe « COFINIMMO » possède un Disaster Recovery Plan qui prévoit les actions à exécuter en cas d'incidents majeurs. Ainsi, une infrastructure existe dans un Data Centre distant du siège social de la Société. Sur les serveurs du Data Centre se trouvent à la fois les logiciels mais également les données majeures qui doivent permettre à la société de maintenir ses activités dans un mode dégradé temporaire.

Evaluation des risques

Une analyse approfondie des risques est réalisée périodiquement en collaboration avec les dirigeants effectifs et le Corporate Legal Officer de la Société. Ce document est mis à jour tout au long de l'année en fonction de l'évolution des activités et des nouveaux engagements pris tenant compte des leçons du passé.

Cette analyse tient compte des choix stratégiques de l'entreprise, des nouvelles contraintes légales et de l'environnement dans lequel l'entreprise évolue.

Cette analyse des risques comporte une identification des événements possibles, leur probabilité de survenance et leur impact sur les objectifs de l'entreprise vu sous les différents angles : financier, juridique, opérationnel, contrepartie, patrimonial et notoriété.

* *

Notre société n'a pas recours à des instruments financiers.

Notre société ne dispose pas de succursales.

Notre société n'a pas eu au cours de l'exercice d'activité en matière de recherche et de développement.

Il y a eu une augmentation de capital décidée par l'Assemblée Générale mais pas d'émission d'obligations convertibles ou avec droit de souscription décidée par le Conseil d'Administration.

CAREINPRO

Société Anonyme

Société d'investissement à capital fixe institutionnelle de droit belge ayant opté pour le statut de Fonds d'Investissement Immobilier Spécialisé conformément à l'arrêté royal du 09 novembre 2016 relatif aux fonds d'investissement immobiliers spécialisés (F.I.I.S.)
Boulevard de la Woluwe 58 – 1200 Bruxelles
RPM 0663.738.831 Bruxelles

3°) Ventilation du résultat net de l'exercice

Conformément à l'article 23 de l'AR FIIS et à l'annexe B, la Société expose les postes de ventilation du résultat net de l'exercice :

Annexe B de l'AR du 09/11/2016 relatif aux FIIS	
	(x € 1 000)
Postes de ventilation du résultat net de l'exercice 2019 du FIIS:	Careinpro
1°) les revenus des biens immobiliers étrangers détenus directement par le FIIS et situés dans un autre Etat membre de l'Union européenne ou dans un Etat avec lequel la Belgique a conclu une convention préventive de la double imposition à condition que cette convention ou un quelconque autre accord prévoit l'échange de renseignements nécessaires pour appliquer les dispositions de la législation nationale des Etats contractants, et qui ont été soumis à l'impôt des sociétés, l'impôt des non-résidents ou à un impôt étranger analogue à ces impôts, et ne bénéficient pas d'un régime d'imposition distinct exorbitant du droit commun	N/A
2°) les dividendes des sociétés étrangères qui sont susceptibles d'être déduits des bénéfices conformément aux articles 202 à 205 du Code des impôts sur les revenus 1992	N/A
3°) les revenus des biens immobiliers belges détenus directement par le FIIS	0
4°) les dividendes de sociétés belges qui sont susceptibles d'être déduits des bénéfices conformément aux articles 202 à 205 du Code des impôts sur les Revenus 1992;	N/A
5°) les dividendes des sociétés belges et étrangères non visées au 2°) et 4°);	N/A
6°) les revenus d'intérêts;	0
7°) les plus-values réalisées sur des actions ou parts dans la mesure où elles sont susceptibles d'être exonérées sur la base de l'article 192, § 1 du Code des impôts sur les revenus 1992;	N/A
8°) les plus-values réalisées sur des actions ou parts non visée au 7°);	N/A
9°) les dividendes reçus d'une société d'investissement à capital fixe visée à l'article 195 et suivants et à l'article 286 et suivants de la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires qui a pour seul objectif le placement collectif dans la catégorie de placements autorisés "biens immobiliers" visée à l'article 183, al. 1 er, 3° de cette loi, d'une société immobilière réglementée ou d'un fonds d'investissement immobilier spécialisé dans la mesure que les dividendes reçus trouvent eux-mêmes leur origine dans un des revenus visés aux numéros 1°) , 2°) , 4°) et 7°);	N/A
10°) tout autre revenu ou produit.	0

* *

CAREINPRO

Société Anonyme

Société d'investissement à capital fixe institutionnelle de droit belge ayant opté pour le statut de Fonds d'Investissement Immobilier Spécialisé conformément à l'arrêté royal du 09 novembre 2016 relatif aux fonds d'investissement immobiliers spécialisés (F.I.I.S.)
Boulevard de la Woluwe 58 – 1200 Bruxelles
RPM 0663.738.831 Bruxelles

Nous vous demandons d'approuver le présent rapport financier annuel, les comptes arrêtés au 31 décembre 2019 ainsi que l'affectation du résultat. Nous vous serions obligés de bien vouloir nous accorder décharge, ainsi qu'au Commissaire, pour notre gestion pendant l'exercice écoulé.

Bruxelles, le 08 mai 2020
Le Conseil d'Administration

DocuSigned by:

Sébastien Berden

80CFD1340CCF437...

Sébastien BERDEN
Administrateur

DocuSigned by:

Françoise Roels

85002F347F774B2...

Françoise ROELS
Administrateur

DocuSigned by:

Jean-Pierre Hanin

637353D2E0E9415...

Jean-Pierre HANIN
Administrateur

DocuSigned by:

Jean Kotarakos

0DE9BBADC4214BE

Jean KOTARAKOS
Administrateur

DocuSigned by:

Yeliz Bicici

80794FAA63074E9...

Yeliz BICICI
Administrateur



Careinpro SA

Rapport du commissaire à l'assemblée générale pour l'exercice clos le
31 décembre 2019 - Comptes annuels

Rapport du commissaire à l'assemblée générale de Careinpro SA pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 - Comptes annuels

Dans le cadre du contrôle légal des comptes annuels de Careinpro SA (la « société »), nous vous présentons notre rapport du commissaire. Celui-ci inclut notre rapport sur les comptes annuels ainsi que les autres obligations légales et réglementaires. Le tout constitue un ensemble et est inséparable.

Nous avons été nommés en tant que commissaire par l'assemblée générale du 26 juin 2019, conformément à la proposition de l'organe d'administration. Notre mandat de commissaire vient à échéance à la date de l'assemblée générale délibérant sur les comptes annuels clôturés au 31 décembre 2021. Nous avons exercé le contrôle légal des comptes annuels de Careinpro SA pour la première fois lors de cet exercice

Rapport sur les comptes annuels

Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle légal des comptes annuels de la société, comprenant le bilan au 31 décembre 2019, ainsi que le compte de résultats et des autres éléments du résultat global, l'état des variations des capitaux propres et un tableau des flux de trésorerie de l'exercice clos à cette date, ainsi que des notes, contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives dont le total du bilan s'élève à 106 869 (000) EUR et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de 1 468 (000) EUR.

A notre avis, les comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société au 31 décembre 2019, ainsi que de ses résultats et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne et aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.

Fondement de l'opinion sans réserve

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA), telles qu'applicables en Belgique. Par ailleurs, nous avons appliqué les normes internationales d'audit approuvées par l'IAASB applicables à la présente clôture et non encore approuvées au niveau national. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport. Nous nous sommes conformés à toutes les exigences déontologiques qui s'appliquent à l'audit des comptes annuels en Belgique, en ce compris celles concernant l'indépendance.

Nous avons obtenu de l'organe d'administration et des préposés de la société, les explications et informations requises pour notre audit.

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

Responsabilités de l'organe d'administration relatives à l'établissement des comptes annuels

L'organe d'administration est responsable de l'établissement des comptes annuels donnant une image fidèle conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS) telles qu'adoptées par l'Union Européenne et aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique, ainsi que du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à l'organe d'administration d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de fournir, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si l'organe d'administration a l'intention de mettre la société en liquidation ou de cesser ses activités ou s'il ne peut envisager une autre solution alternative réaliste.



Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et d'émettre un rapport du commissaire contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permettra de toujours détecter toute anomalie significative existante. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Lors de l'exécution de notre contrôle, nous respectons le cadre légal, réglementaire et normatif qui s'applique à l'audit des comptes annuels en Belgique. L'étendue du contrôle légal des comptes ne comprend pas d'assurance quant à la viabilité future de la société ni quant à l'efficacité ou l'efficacite avec laquelle l'organe d'administration a mené ou mènera les affaires de la société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA et tout au long de celui-ci, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous prenons connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe d'administration, de même que des informations les concernant fournies par ce dernier ;
- nous concluons quant au caractère approprié de l'application par l'organe d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport du commissaire sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport du commissaire. Cependant, des situations ou événements futurs pourraient conduire la société à cesser son exploitation ;
- nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des comptes annuels et évaluons si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents d'une manière telle qu'ils en donnent une image fidèle.

Nous communiquons aux personnes constituant le gouvernement d'entreprise notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus, ainsi que les observations importantes relevées lors de notre audit, y compris toute faiblesse significative dans le contrôle interne.



Autres obligations légales et réglementaires

Responsabilités de l'organe d'administration

L'organe d'administration est responsable de la préparation et du contenu du rapport de gestion, des documents à déposer conformément aux dispositions légales et réglementaires, du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité ainsi que du respect du Code des sociétés, du Code des sociétés et des associations et des statuts de la société.

Responsabilités du commissaire

Dans le cadre de notre mandat et conformément à la norme belge complémentaire aux normes internationales d'audit (ISA) telles qu'applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans leurs aspects significatifs, le rapport de gestion, certains documents à déposer conformément aux dispositions légales et réglementaires, et le respect de certaines dispositions du Code des sociétés, du Code des sociétés et des associations et des statuts, ainsi que de faire rapport sur ces éléments.

Aspects relatifs au rapport de gestion

A l'issue des vérifications spécifiques sur le rapport de gestion, nous sommes d'avis que celui-ci concorde avec les comptes annuels pour le même exercice et a été établi conformément aux articles 3:5 et 3:6 du Code des sociétés et des associations.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, nous devons également apprécier, en particulier sur la base de notre connaissance acquise lors de l'audit, si le rapport de gestion comporte une anomalie significative, à savoir une information incorrectement formulée ou autrement trompeuse. Sur base de ces travaux, nous n'avons pas d'anomalie significative à vous communiquer.

Mentions relatives à l'indépendance

- Notre cabinet de révision et notre réseau n'ont pas effectué de missions incompatibles avec le contrôle légal des comptes annuels et notre cabinet de révision est resté indépendant vis-à-vis de la société au cours de notre mandat.
- Les honoraires relatifs aux missions complémentaires compatibles avec le contrôle légal des comptes annuels visées à l'article 3:65 du Code des sociétés et des associations ont correctement été ventilés et valorisés dans l'annexe aux comptes annuels.

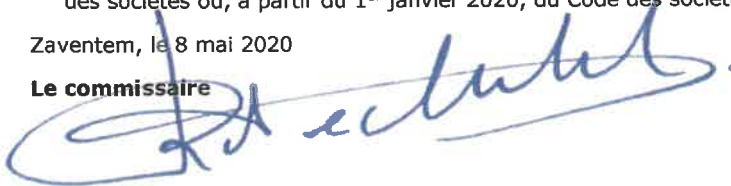


Autres mentions

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- La répartition des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts, du Code des sociétés ou, à partir du 1^{er} janvier 2020, du Code des sociétés et des associations.

Zaventem, le 8 mai 2020

Le commissaire



Deloitte Réviseurs d'Entreprises SCRL

Représentée par Rik Neckebroeck

Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises
Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid/Société coopérative à responsabilité limitée
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE 17 2300 0465 6121 - BIC GEBABEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited