



# Crédal

Rapport d'activité  
2020

**Éditeur responsable :** Isabelle Philippe – Einstein Business Center – Parc scientifique de Louvain-la-Neuve – 15 A, rue du bosquet à 1435 Mont-Saint-Guibert

**Graphisme :** Beltza (chiqui@beltza.be)

**Crédits photos :** Bertrand Vandeloise

Afin de minimiser l'impact environnemental de notre rapport d'activité, celui-ci est imprimé sur papier recyclé certifié FSC Mix. Ce choix s'intègre dans une démarche globale de Crédal en faveur du développement durable. Nous maintenons une version papier de ce rapport pour permettre une lecture agréable et approfondie. N'hésitez pas à prolonger la durée de vie de celui-ci en le prêtant ou en le faisant circuler. Notre rapport d'activité est également téléchargeable sur le site internet de Crédal : [www.credal.be/rapports](http://www.credal.be/rapports)

Un grand merci aux clients et partenaires qui ont accepté de témoigner dans ce rapport.

Nos labels :



Agréé Conseil National  
de la Coopération



Crédal est agréée Entreprise Sociale et Démocratique en Région Bruxelles-Capitale.

Avec le soutien de :



## Sommaire

- 03** L'édito
- 06** Le placement éthique
- 10** Les crédits solidaires
- 12** Le fonds d'investissement Change
- 16** L'accompagnement
- 20** Les comités et les volontaires
- 22** L'équipe
- 24** Près de chez vous
- 28** Les comptes synthétiques
- 30** Bilan et compte de résultats

### Portraits

- 04** Tests positifs
- 08** Le saut dans le vide
- 14** Révéler les talents cachés
- 18** Retour à l'essentiel

La Région et l'Europe investissent dans votre avenir ! • Het Gewest en Europa investeren in uw toekomst!

# Edito L'argent solidaire



**Ces deux mots, à l'apparence opposés, ont pris tout leur sens en 2020. L'argent, s'il est mis au service du collectif, peut être source de solidarité. La mutualisation des ressources, puis leur redistribution équitable au sein de la communauté, sont les clés d'une société résiliente.**

Crédal, indépendante des marchés financiers, n'avait pas été touchée par la crise financière de 2008. Celle-ci nous avait même amené de nouveaux coopérateurs, déconcertés par les dérives du secteur bancaire. Mais en 2020, la crise du covid-19 a touché certains de nos clients au cœur et a eu un impact direct sur nos activités puisque **100% des fonds investis par nos coopérateurs sont réinjectés dans l'économie réelle.**

Notre activité n'a pas ralenti, elle s'est adaptée. Un peu moins de crédits nouveaux octroyés à des indépendants en raison de l'arrêt de certains secteurs. Plus de 220 plans de paiement octroyés à nos clients pour les aider à surmonter ces longs mois sans chiffre d'affaires.

Grâce à une collaboration accrue avec les pouvoirs publics et nos fonds de garantie, nous avons traversé cette crise en soutenant nos clients, tout en assurant la pérennité financière de notre coopérative et la préparant à affronter les défis de 2021.

## Stratégie d'investissement

Crédal a entamé une transformation en 2020. Un changement d'échelle, plus que jamais devenu nécessaire car la finance traditionnelle se replie toujours plus sur ses acquis et ses profits à court terme. La finance solidaire doit dès lors répondre présente pour faire face aux conséquences sociales de cette horrible pandémie et pour construire un monde durable.

Les investissements stratégiques que nous sommes en train d'opérer donneront leurs premiers résultats fin 2021. Nos ou-

tils et notre organisation seront plus modernes et plus efficaces pour soutenir les acteurs d'une relance durable, ceux qui, chaque jour plus nombreux, continuent d'y croire, innovent et se réinventent.

## Ce qui nous rend résilient

Il est remarquable de constater qu'en 2020, des entrepreneurs sociaux ont continué à développer leur business, que des indépendants ont osé se lancer ou se réinventer, que des citoyens ont décidé de reprendre leur avenir en main et que des coopératives et associations ont poursuivi leurs investissements.

Chez Crédal aussi nous sommes résolument tournés vers l'avenir, alimentés par la force de notre communauté.

Nos 3000 clients qui bâtissent une économie durable et inclusive. Notre incroyable équipe de 54 personnes, qui s'est investie à 100% pour soutenir nos clients malgré le travail à distance. Nos 80 bénévoles qui ont continué sans relâche à travailler à nos côtés, notamment au sein du conseil d'administration et des comités. Nos nombreux partenaires et soutiens, ... Et vous, chers coopérateurs, qui êtes près de 3.600 aujourd'hui à nous accorder votre confiance.

Dans le monde de l'argent solidaire, l'individualisme n'a pas sa place.

En 2021, faisons rayonner ensemble l'action sociale de Crédal, pour assurer demain une économie plus durable, pour bâtir dès aujourd'hui une société plus inclusive.

# Tests positifs

**L'interdiction pour les médecins de recevoir leurs patients, lors de la première vague du Covid, aurait pu signer l'arrêt de mort de la toute jeune Maison médicale de Colfontaine. En ouvrant un centre de testing, elle a, au contraire, pu séduire de nouveaux patients.**

« Goéland », « Bruyères », « Genêts », « Clémentine » ou « Primevères » : voilà des noms de Maisons médicales de Wallonie. Et puis, à Pâturages (Colfontaine), il y a « Gilles de Chin ». « *C'est un clin d'œil à une légende locale* », explique Pierre Lenain, l'un des deux fondateurs de l'établissement de santé. Le Gilles en question est un preux chevalier, qui a rassemblé toutes ses forces pour terrasser un terrible dragon. « *Le dragon, c'est la maladie*. » Et le chevalier, une petite équipe médicale volontaire qui a affronté le Covid à mains nues.

En 2018, Pierre Lenain et Jérôme Backx, tous deux infirmiers, ouvrent la petite maison médicale, dans la commune de Colfontaine. « *C'est une zone un peu critique au niveau santé* » : un chômage important, un nombre élevé de grossesses adolescentes, une population en partie déconnectée des services de santé. « *Il n'y avait à l'époque que 9 médecins généralistes pour 25.000 habitants.* »

Les deux infirmiers achètent un bâtiment, qu'ils « *passent à la dynamite* » pour le remettre en état. Crédal intervient alors, avec un crédit de 60.000 euros, pour équiper les locaux (bureaux de médecin, table de kiné, accueil, etc.) et accorde un crédit supplémentaire de 20.000 euros en 2019. « *Le démarrage était un peu lent* », concède Pierre Lenain, et les charges importantes. La Maison médicale propose des services de première ligne grâce à une équipe de trois médecins, un infirmier, un kiné, une psychologue et deux accueillantes.

En 2020, la population est touchée par l'épidémie de Covid-19 et les tests PCR démarrent de manière chaotique. « *Les centres des alentours étaient surchargés. Il fallait parfois at-*

*tendre 4-5 heures.* » Et pour une population pas toujours motorisée, les déplacements s'avèrent parfois très compliqués.

Le chevalier Gilles de Chin sort alors son épée. La Maison médicale décide de participer à la stratégie de testing. Le désaccord des médecins généralistes de la région les empêche d'obtenir l'agrément. Tant pis. « *On a ouvert de manière pirate, sur rendez-vous. Il n'y avait rien d'illégal mais nous n'avions pas les subventions du fédéral. On était rémunérés par le labo sur les prélèvements.* »

Et la demande suit. « *Certains jours, on a fait plus de 200 prélèvements. On a frotté très fort.* » La police et les pompiers les appellent pour tester leur personnel. Des médecins généralistes envoient leurs patients. Au-delà du service à la population, la Maison médicale y trouve une manière de survivre. « *On a gagné en reconnaissance et rentré de l'argent. Sans cela, on n'y serait pas arrivés. A un moment, nous ne pouvions plus recevoir de patients ; nous n'avions plus d'activités.* »

La Maison médicale Gilles de Chin est aujourd'hui prête à passer à une autre étape : celle du paiement au forfait et plus à l'acte, lui permettant de renforcer ses missions de prévention et de santé communautaire. A Colfontaine, le dragon se fait de plus en plus petit.

Céline Gautier.





portrait

Pierre Lenain  
Gestionnaire de  
la maison médicale  
Gilles de Chin

# Le placement **éthique**

---

## **Quel est l'impact du Covid sur les activités de placement chez Crédal ?**

La question était sur toutes les lèvres et nous avons pu rassurer nos coopérateurs.

La progression du nombre de coopérateurs s'est poursuivie cette année, et, au 31/12/2020, Crédal comptait 3582 coopérateurs.

Nombreux d'entre vous ont en effet réagi solidairement à la crise en investissant davantage et nous vous en remercions. Ceci permet à Crédal de continuer sa croissance sur ses « deux jambes » (placement et crédit) de façon équilibrée et de poursuivre son engagement de convertir 100% des fonds placés en crédits à plus-value sociale.

La crise a touché de plein fouet l'économie réelle, cœur de notre activité. C'est pourquoi, depuis le début de celle-ci, et comme vous pourrez le lire dans la partie qui y est consacrée dans ce rapport, nous monitorons notre portefeuille crédit et notre trésorerie de manière régulière. Actuellement, ce risque est limité sur les deux plans grâce à un accompagnement rapproché de nos clients, une couverture importante par des fonds de garantie et aux réserves accumulées par notre coopérative au fil des ans.

## **Les placements/investissements en chiffres**

Si la formule de placement privilégiée par nos coopérateurs est l'investissement en parts de coopérateurs, les prêts subordonnés attirent également de plus en plus de nos coopérateurs. C'est le cas surtout pour les personnes morales qui disposent de liquidités, dont elles n'ont pas immédiatement besoin, et placent cet argent de façon utile en générant une plus-value sociétale locale et solidaire.

Quelle que soit la formule, parts de coopérateur ou prêts subordonnés, chaque euro investi est générateur d'un impact social et local, et ce, en totale transparence : la liste complète des clients est reprise dans ce rapport, il y en a sûrement près de chez vous !

## **Les parts de coopérateurs constituent 82 % des fonds**

Le montant investi en parts augmente de 2% en 2020 pour atteindre 34.702.235 euros. Les parts investisseurs (500 euros) représentent 85% du montant total des parts souscrites. Les parts qui donnent droit à un dividende annuel continuent d'être les plus attractives.

Nous souhaitons toutefois mettre aussi en avant les coopérateurs qui font le choix d'investir dans les parts sans dividende ou qui octroient à Crédal des prêts subordonnés sans intérêt, estimant que le rendement social conféré par le placement ne nécessite pas d'être accompagné d'un rendement financier. Cet abandon d'intérêt permet à Crédal de financer ses activités sociales (micro-finance et accompagnement à l'entrepreneuriat) et de proposer des taux d'intérêt calculés au plus juste. Ce geste solidaire est non négligeable et mérite d'être souligné et encouragé.

Ces parts représentent moins de 10% de l'ensemble des parts.

## **Les prêts subordonnés représentent 18% des investissements**

Les prêts sont des placements réservés aux coopérateurs pour des montants supérieurs à 100.000 euros, placés pour une durée d'au moins un an. Certains prêts sont à taux zéro, mais la plupart sont rémunérés par un taux d'intérêt fixé dans notre politique de taux basée sur la durée.

# Nos coopérateurs en chiffres et en images

**3.582**  
coopérateurs

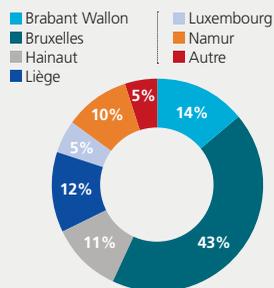


**50%**  
d'hommes



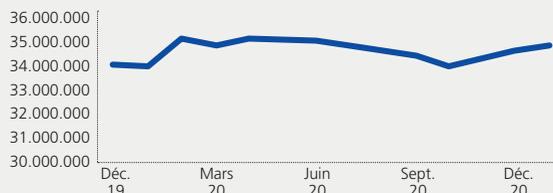
**50%**  
de femmes

## Les bruxellois présents en force



## Évolution du capital

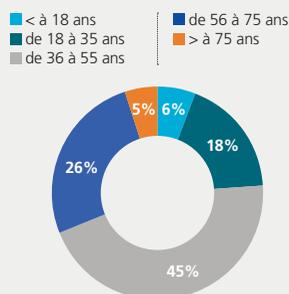
Au 31/12/2020, 50% du capital est détenu par 85 coopérateurs qui totalisent 2.5 % des droits de vote selon le principe de « une personne, une voix ».



## La génération X au rendez-vous !

De plus en plus nombreux sont les jeunes parents et grands-parents qui financent les premiers pas dans un investissement solidaire à leur enfants, petits-enfants et filleuls.

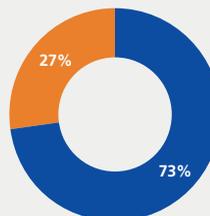
Peu présente au sein de notre coopérative, Crédal vise aujourd'hui à sensibiliser et convaincre les générations Y et Z de l'importance de leur impact pour booster la finance solidaire.



## Les personnes physiques présentes en nombre

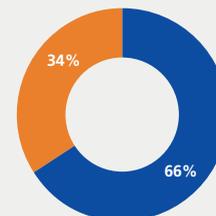
### Proportion de coopérateurs personne physique / personne morale

Personne physique  
Personne morale



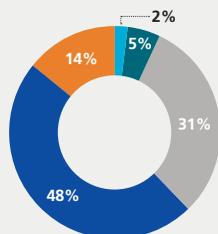
### Proportion du capital entre personne physique et personne morale

Personne physique  
Personne morale



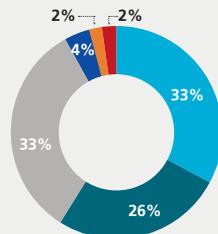
## Comment est réparti le capital par tranche d'âge ?

< de 18 ans  
de 18 à 35 ans  
de 36 à 55 ans  
de 56 à 75 ans  
> de 75 ans



## Montants investis par coopérateur

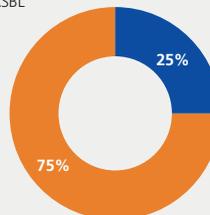
< à 50€  
50€ < 1000€  
1000€ < 25.000€  
25.000€ < 50.000€  
50.000€ < 100.000€  
> à 100.000€



## Les associations nous sont fidèles

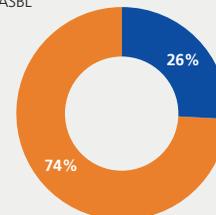
### Répartition des personnes morales en nombre de coopérateurs

Autre  
ASBL



### Répartition des personnes morales en montant

Autre  
ASBL



# Le saut dans le vide

**Lancer un resto avec ce qu'on a sous la main et avant même d'avoir une réponse pour le crédit? C'est le pari audacieux fait par un jeune restaurateur syrien, très entouré et au CV aussi varié que ses mezze. Pari gagné!**

Bahaa Alnajar a étudié la littérature française en Syrie. L'histoire ne dit pas si c'est là qu'il a appris l'expression « tête de mule » ou si c'est après son arrivée en Belgique, en 2015. Mais toujours est-il qu'il annonce, dans un français impeccable : « *Je suis un peu tête de mule* », comme pour trouver une excuse à son succès rapide.

Il y a cinq ans, Bahaa optie ses papiers et s'installe à Liège. Il offre son aide bénévole à Caritas international, pour la traduction avec des familles syriennes. Il se fait des amis, d'ici et d'ailleurs, et le midi, ces nouveaux amis lorgnent sur ses boîtes à tartines. « *J'ai commencé à cuisiner pour mes collègues, à partager mes repas.* » Dans son cours de danse, le même enthousiasme : dès qu'il arrive avec un plat, on lui suggère d'en faire un métier.

Bahaa a une expérience dans le commerce – une boutique de GSM qu'il avait ouverte à Damas – et dans la restauration, lors de son exil au Liban. « *Les gens m'ont encouragé. Ça m'a donné envie de m'informer pour devenir indépendant en Belgique.* »

Ensuite, il fallait trouver un lieu. Pas cher. Il loue un immeuble en mauvais état en Outremeuse (Liège) et conclut un accord avec le propriétaire : il fera lui-même tous les travaux (ah oui, parce qu'il a aussi été peintre en bâtiment), en échange d'une remise sur le loyer.

Et c'est là qu'arrive la tête de mule. Bahaa contacte Crédal pour un crédit. Mais il ne veut pas attendre la réponse. « *Mon idée c'était d'ouvrir, même si je n'avais pas encore l'argent.*

*J'étais pressé.* » L'entrepreneur racle ses poches, celles de son frère et de ses nombreux amis. Il réunit 14.000 euros. Ça suffira pour monter un resto! « *Tous mes amis belges étaient étonnés qu'on puisse ouvrir avec si peu.* »

« *Aux Saveurs de Damas. Cuisine syrienne artisanale.* » L'enseigne est inaugurée en janvier 2020. La réponse pour le crédit arrive ensuite. Crédal prête 12000 euros au restaurateur, grâce auxquels il peut rembourser ses amis créanciers.

20 jours plus tard, Bahaa doit déjà fermer ses portes pour cause de pandémie. En plus des commandes et de la cuisine, il se lance alors dans la livraison – parfois loin – pour maintenir et développer son activité. Il n'a plus arrêté depuis.

L'année 2020 se termine sur de belles perspectives pour le restaurateur syrien : deux employés (engagés en janvier 2021), un barbecue (il paraît que les Belges aiment ça) et des contrats avec des sociétés de livraison. De quoi récupérer un peu de temps pour lui. « *Parce qu'il faut gagner sa vie mais il faut vivre aussi!* ». En français, il y a un proverbe qui dit cela : « Qui veut aller loin ménage sa monture ». Mais Bahaa le connaît sûrement déjà.

Céline Gautier.





portrait

Bahaa Alnajar  
Restaurateur

# Les crédits **solidaires**

Les fonds placés chez Crédal sont entièrement réinvestis sous forme de crédits à des entrepreneurs et à des particuliers en difficulté d'accès bancaire ainsi qu'à des projets à plus-value sociale, sociétale, culturelle ou environnementale.

## Les crédits proposés par Crédal sont tous solidaires :

- ils permettent aux clients de mener des projets personnels ou collectifs ayant un impact positif sur la société ;
- ils sont adaptés à la capacité d'emprunt du client ;
- le manque de garantie ne constitue pas un frein à l'octroi du crédit ;
- en cas de difficulté de paiement, des solutions appropriées sont toujours recherchées.

En 2020, le fait majeur est bien évidemment la crise sanitaire. Crédal s'est rapidement adapté afin de mener à bien les nouvelles demandes et le suivi des dossiers, avec un soutien rapproché aux clients les plus touchés. Dans le respect des règles sanitaires, Crédal a mis en place un système d'entretien avec les clients par téléphone ou par video-conférence.

Même si **le nombre de dossiers de crédits accordés entre 2019 et 2020 a diminué, le montant total a, quant à lui, augmenté de 9%**.

## Les associations et entreprises d'économie sociale plus que jamais dynamiques

L'activité du crédit aux associations et aux entreprises d'économie sociale est historiquement l'activité crédit mobilisant le plus les capitaux investis par nos coopérateurs. Elle représente 76% de l'ensemble du montant total du portefeuille de crédits accordés.

Grâce au soutien des pouvoirs publics, ces clients ont été moins impactés par la crise sanitaire ; **les acteurs de l'économie sociale ont continué d'investir** notamment dans l'immobilier et de nouveaux acteurs nous ont rejoints, d'où **une augmentation du montant des crédits accordés entre 2019 et 2020 de presque 20%**.

Où ?

18% des crédits ont été accordés dans le secteur du coaching, de la formation, de la consultance et de l'éducation principalement dans le secteur de l'insertion socio-professionnelle. 14% sont issus du secteur de la santé notamment des maisons médicales et 12% de l'accueil d'enfants et de services à la jeunesse. Enfin, 14% des crédits accordés ont soutenu des acteurs de l'immobilier social, une thématique prioritaire dans laquelle

Crédits accordés	2018		2019		2020	
	nombre	montant	nombre	montant	nombre	montant
Associations et entreprises d'économie sociale	157	20.168.039	126	17.034.235	142	20.330.241
Entrepreneurs sociaux	38	2.127.999	46	2.196.909	48	1.471.628
Entrepreneurs	82	647.159	79	635.835	53	550.759
Particuliers	815	4.519.201	729	4.710.138	636	4.427.814
<b>Total</b>	<b>1.092</b>	<b>27.462.398</b>	<b>980</b>	<b>24.577.117</b>	<b>879</b>	<b>26.780.442</b>

Crédal a développé depuis 4 ans de nombreux partenariats. Notons toutefois que les secteurs socio-culturels et d'accueil de l'enfance ont connu les plus grandes difficultés, et bénéficié de moratoires de paiement pour soulager leur trésorerie.

## Entrepreneurs sociaux

Le financement de l'entrepreneuriat social et durable est resté assez stable en 2020 par rapport à 2019 en terme de nombre de dossiers. Par contre, le montant moyen des dossiers a significativement diminué passant de 47.759 € à 30.659 €.

Les projets financés sont principalement dans le secteur de l'Horeca et le commerce, ils représentant chacun 20% des nouveaux contrats. Ces deux secteurs particulièrement exclus des banques du fait de la crise, offrent encore, avec toute la prudence et les adaptations requises, de belles opportunités économiques, notamment dans les commerces de proximité et en alimentation durable. L'objet du financement porte en grande partie sur du matériel professionnel ainsi que sur l'aménagement ou la transformation immobilière.

## Entrepreneurs

Crédal permet à des (futurs) indépendants ayant un accès difficile au crédit bancaire de trouver le financement nécessaire au lancement ou au développement de leur activité professionnelle. En 2020, 550.759 euros ont été accordés pour 53 microcrédits professionnels. Les secteurs du commerce et de l'Horeca sont ici aussi très représentés. Des clients particulièrement fragilisés par la crise, puisque disposant de très peu de réserves de trésorerie et actifs dans les secteurs présentant le moins de résilience. Ces clients ont bénéficié d'un accompagnement renforcé de l'équipe qui s'est mobilisée à 100% pour les soutenir. A noter que **le profil des clients évolue par rapport aux années précédentes : il est plus masculin, plus jeune, plus qualifié, ce qui laisse croire que la crise a freiné l'élan du public plus précarisé.**

**Un constat s'impose, ce sont les entrepreneurs sociaux et les autoentrepreneurs qui ont payé le plus lourd tribut de la crise sanitaire. La paralysie du pays pendant plus de 2 mois couplée à des mesures sanitaires n'incitant pas à l'entrepreneuriat ont complètement gelé les**

**demandes de crédit.** Parallèlement à ce ralentissement, Crédal a fait face à de nombreuses demandes de report de paiement. Nos conseillers ont réalisé en 2020 plus de 220 modifications de contrats existants afin de permettre aux clients d'adapter le crédit à leur réalité et ainsi les aider à traverser la crise. Cette crise a permis de renforcer la collaboration avec les pouvoirs publics régionaux, ainsi qu'avec nos bailleurs de garantie (régionaux et européens). Une nouvelle offre de micro-crédit adaptée aux besoins des entrepreneurs dans la crise a été mise en place au dernier trimestre 2020 en Région Bruxelles-Capital (le Crédit flash) et une meilleure couverture du risque crédit a été obtenue auprès de la Sowlfin et du Fonds européen d'investissement.

## Particuliers

Les microcrédits aux particuliers sont destinés aux personnes bénéficiant de faibles revenus professionnels, d'allocations sociales ou à des personnes exclues des crédits bancaires.

Au total, 4.427.814 € ont été accordés en 2020 pour la réalisation d'un projet de vie ou l'acquisition d'un bien durable et nécessaire pour améliorer le quotidien. Cela représente 636 microcrédits à des particuliers : 69% des crédits répondent à des besoins de base des familles et des personnes (logement, mobilier, mobilité, formation, santé, etc.) et 31% sont destinés à des Prêts verts bruxellois. Le Prêt vert bruxellois permet aux propriétaires et locataires de la Région de Bruxelles-Capitale de financer les travaux de rénovation et d'amélioration énergétique de leurs logements.

## Crédits dénoncés

Le nombre de crédits dénoncés en 2020 a diminué par rapport à 2019 : 80 contre 112. Le montant en capital et en intérêt est, quant à lui, resté stable entre 2020 et 2019. Les mesures gouvernementales comme le droit passerelle par exemple ainsi que les aménagements sur les crédits semblent correspondre aux besoins de nos entrepreneurs. **Crédal n'a pas enregistré d'augmentation des défauts de paiements, que du contraire. Néanmoins, nous avons mis en place un monitoring mensuel pour passer en revue l'ensemble du portefeuille et ainsi prévenir les difficultés de nos clients et les accompagner en 2021.**

# Change

## Générer un impact sociétal positif et le mesurer

Change est né de l'ambition de Crédal de transformer le monde économique actuel pour le rendre plus résilient, durable et solidaire. Change est créé en mai 2019 avec comme mission de financer et d'accompagner le démarrage et le changement d'échelle des projets d'entrepreneuriat social qui génèrent un impact sociétal positif. Notre fonds d'investissement leur apporte un financement à long terme en capital et prêt subordonné.

Change SC est une société coopérative indépendante et une des entités de Crédal. Elle est devenue réalité grâce au soutien de la Commission Européenne, de la Région de Bruxelles-Capitale et des premiers investisseurs convaincus qui nous ont rejoints dans cette aventure.

En peu de temps, nous avons investi dans 8 entreprises sociales innovantes, nous avons développé des relations fructueuses avec la plupart de nos pairs investisseurs et incubateurs de projets, nous avons attiré de nouveaux coopérateurs qui partagent notre philosophie d'investissement. Mais ce dont nous sommes le plus fiers, c'est l'impact positif que génèrent chaque jour nos investissements. Ils contribuent au quotidien à construire une société innovante, inclusive et plus verte.

### Les ambitions de Change

Notre ambition est de nous positionner en tant qu'investisseur d'impact innovant et pionnier, capable d'apporter des solutions nouvelles aux besoins de financement des entrepreneurs sociaux.

Au fil du temps nous avons ainsi développé une réelle pratique de co-investissement au bénéfice des entrepreneurs que nous soutenons. Le processus d'investissement est nettement plus rapide et agile pour eux et ils bénéficient d'un effet de levier important. **Un euro investi par Change permet en moyenne à l'entrepreneur que nous soutenons d'accéder à plus de 6 euro de capital.**

Nous répondons à un besoin non rencontré de financement en capital car Change est :

- Un investisseur qui se concentre avant tout sur la maximisation de l'impact sociétal et environnemental, tout en générant un retour financier équitable.
- Un fonds d'investissement conçu pour soutenir les entrepreneurs sociaux belges à un stade précoce, lorsque l'argent est encore difficile à trouver.
- Un outil d'investissement patient qui leur donne le temps d'expérimenter, d'innover et de se développer avant d'attendre un retour sur investissement.

### 6 nouveaux projets en 2020

Change a investi des capitaux dans 6 nouvelles entreprises innovantes en plus des deux projets déjà soutenus en 2019.

**Cyclobility** : Réinventer la mobilité en proposant de la location de vélos électriques aux entreprises et à leurs salariés.

**Beego** : Réduire la fracture numérique en proposant l'aide d'étudiants en informatique aux personnes les moins connectées.

**GiveActions** : Permettre aux internautes de transformer des recettes publicitaires en dons au profit d'associations et d'ONG engagées .

**BeCode** : Faire des demandeurs d'emploi vulnérables d'aujourd'hui, les meilleurs développeurs de demain.

**Etheclo** : Réinventer la logistique de la chaîne du froid en proposant de remplacer les camions réfrigérés par une « Cool Box » capable de conserver au frais des aliments ou des médicaments le tout de manière écologique et durable.

**Bonjour Maurice** : Réinventer les vêtements pour enfants pour qu'ils soient circulaires, durables et fabriqués de manière éthique.

## Mise en place d'une méthodologie de mesure d'impact

Change adopte une stratégie d'investissement de type « impact first » conçue pour obtenir deux résultats principaux, à savoir maximiser l'impact de ses investissements et offrir un rendement financier équitable à ses investisseurs.

Au cours de l'année 2020 nous avons décidé de mettre en place une méthodologie permettant de mieux définir l'impact que nous voulons générer via nos investissements et également de le mesurer.

A cet effet nous avons bénéficié de l'accompagnement et des conseils de Sociale Innovatie Fabriek, une structure spécialisée dans la mesure d'impact des entreprises sociales.

En tant qu'investisseur, Change a ainsi défini son périmètre d'impact autour de quatre axes :

**L'inclusion** - accessibilité à de nouveaux produits et services ayant un impact positif grâce à une tarification ou une disponibilité équitable et la garantie que les communautés défavorisées sont incluses dès le départ.

**La Transition écologique** - activités contribuant à créer des impacts positifs pour l'environnement grâce à des solutions entrepreneuriales, notamment des approches circulaires et la conception de produits et de processus pour minimiser l'impact environnemental négatif.

**Transformation du modèle entrepreneurial** - se concentrer sur les entreprises qui placent leur mission sociale au cœur de leur stratégie et qui adaptent en conséquence leur gouvernance et les relations avec les parties prenantes.

**L'innovation sociale** - axée sur des approches entrepreneuriales disruptives et innovantes qui apportent une réponse nouvelle aux problèmes sociaux et environnementaux non résolus ou à une demande non satisfaite.

Concrètement, nous attendons de tous nos investissements qu'ils contribuent à au moins trois de ces domaines et, idéa-

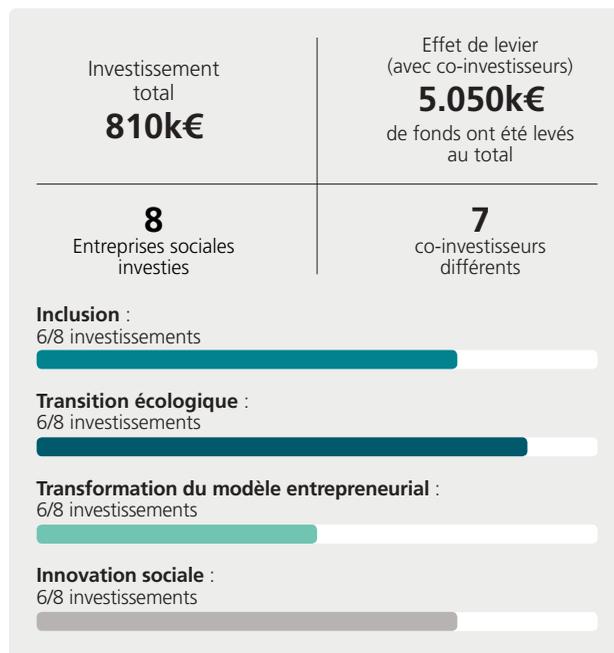
lement, aux quatre. C'est ainsi que nous concevons le fait d'être un investisseur à impact.

## Nos investisseurs

Soutenir des projets à impact social destinés à rendre le monde plus juste, durable et éthique. C'est autour de cet objectif commun que s'est constituée au fil du temps la communauté des investisseurs de Change. Celle-ci se compose tant de particuliers que d'investisseurs institutionnels.

Nous sommes aux côtés des entrepreneurs sociaux de demain. Nous investissons dans leurs idées et les aidons à transformer leurs projets en entreprises prospères capables de générer un impact positif pour tous. Pour soutenir ces projets du futur et faire grandir cet impact, nous faisons appel à toutes les personnes qui veulent construire avec nous un avenir fondé sur l'innovation et la créativité sociales, un environnement sain et une société solidaire ouverte à tous.

## Résumé des investissements



# Révéler les talents cachés

**« On peut être nul en maths et devenir un excellent développeur. » Ouf ! A l'école de codage BeCode, l'échec scolaire passé n'a aucune importance. A condition d'être motivé, une nouvelle voie s'ouvre vers l'emploi.**

Pour se lancer dans la création d'un projet, il faut souvent un déclic. Un signe positif, une secousse de la vie, un changement personnel. Pour Karen Boers, c'est une claque monumentale : les attaques terroristes de Bruxelles en 2016. Elle connaissait déjà bien le monde des entreprises et leur difficulté à recruter des profils technologiques (elle est la fondatrice de la plateforme Startups.be). Elle réalise soudain qu'une partie de la population se trouve à des années-lumières du marché de l'emploi, faute d'avoir le bon diplôme ou la bonne formation. Et que les entrepreneurs peuvent faire partie de la solution.

Avec deux associés, elle crée BeCode, une école de codage destinée aux personnes les plus éloignées de l'emploi. Lors de l'inscription, on ne regarde ni votre CV, ni vos diplômes, ni si vous portez le foulard ou faites des fautes d'orthographe. Uniquement votre motivation. BeCode sélectionne des candidats qui ont une attitude positive et un enthousiasme pour développer leurs aptitudes dans le domaine du numérique. *« Ce n'est pas que ces gens n'ont pas de talent, insiste Karen Boers, c'est qu'ils ne sont pas conscients de leur potentiel. On doit les approcher pour les convaincre que c'est faisable. »* Ensuite, on leur transmet des compétences, selon une méthodologie la moins « scolaire » possible, en lien avec les besoins réels des entreprises.

Car l'objectif immédiat, c'est, bien sûr, après quelques mois de formation, de trouver des emplois pour ces personnes qui avaient « décroché ». BeCode encourage les entreprises à jouer le jeu de la diversité et de l'inclusion. Ne regardez pas si les codeurs ont un diplôme universitaire mais s'ils codent bien et ont soif d'apprendre !

Cinq campus de formation sont déjà ouverts en Belgique (Anvers, Gand, Bruxelles, Charleroi et Liège). Tout est gratuit, café et fauteuil de travail inclus. En échange, les jeunes talents sont invités à respecter les règles du jeu : *« Soyez à l'heure tous les jours. Tenez votre parole. Acceptez l'échec »,* etc.

Financé au départ par des fonds privés et publics, l'ASBL se tourne progressivement vers les entreprises privées, auxquelles elle propose des services, comme une aide au recrutement ou des formations sur-mesure, par exemple autour des solutions d'intelligence artificielle pour Microsoft.

En 2020, BeCode prépare son grand virage pour être prête à créer une SCRL avec plusieurs investisseurs privés. Crédal active alors son fonds d'investissement Change, destiné à soutenir le développement d'entreprises à impact social positif, et entre dans le capital de BeCode.

En seulement quatre ans d'existence, BeCode a déjà recruté et formé près de 1500 personnes aux parcours scolaires et professionnels compliqués. Une réponse concrète à une problématique sociétale inquiétante. Et une magnifique illustration de cette règle de l'école : *« Contribuez aux solutions, pas aux problèmes ».*

Céline Gautier.



portrait



Karen Boers  
CEO de BeCode

# L'accompagnement

**Crédal est un acteur de l'accompagnement de projets au service de l'inclusion et de la transition sociale, économique, citoyenne et environnementale.**

---

## En très bref

Nous travaillons avec ceux et celles qui, vivant des difficultés/exclusions spécifiques, notamment sur le marché de l'emploi, veulent créer leur propre emploi, se lancer comme indépendant, créer une entreprise commerciale ou à finalité sociale, une coopérative ou une association.

Nous travaillons également avec les indépendants et les chefs d'entreprise à but social et/ou environnemental, ainsi qu'avec les cadres d'associations ou d'entreprises d'économie sociale.

Nous accompagnons l'émergence de dynamiques collectives ou citoyennes et défrichons de nouveaux champs dans l'économie sociale.

## L'effet Covid-19

En 2020, l'envie d'entreprendre chez les porteurs et porteuses de projet a été ébranlée : positivement pour ceux qui y ont vu l'opportunité de prendre le temps de préparer un projet à lancer dès la reprise, négativement pour ceux et celles qui ont estimé peu raisonnable d'envisager un projet entrepreneurial dans un climat socio-économique aussi incertain.

Crédal a adapté ses pratiques en un temps record. La totalité de l'offre a été digitalisée pour garantir l'accessibilité des services : séances d'informations, ateliers, accompagnement individuel, partage entre pairs,... La méthodologie et les contenus ont été revus (notamment la durée) et adaptés dans un format numérique, agréable d'utilisation.

L'équipe a revu sa manière de travailler à l'aune du télétravail : formation aux outils digitaux tels que Zoom, Mural, Wooclap

etc. et recours à l'intervision pour maintenir le lien, via notamment, le partage d'expériences et de bonnes pratiques.

Afin d'assurer les meilleurs services aux entrepreneurs et entrepreneuses, Crédal a assuré un suivi régulier des mesures COVID, mis en place des permanences téléphoniques spécifiques et a été proactive dans sa prise de contact avec les entrepreneurs en activité.

Malgré les difficultés, la quasi-totalité des activités a pu être maintenue, avec un taux de satisfaction des porteurs au plus haut.

Si la possibilité de continuer à se former de chez soi, sans être freiné par les contingences pratiques, souvent lourdes, est un point positif, il ne faut pas perdre de vue que la crise Covid a également renforcé la fracture numérique.

L'ensemble des indépendants, des entreprises et des associations ont été touchés de plein fouet rendant la situation particulièrement difficile pour certains d'entre eux, plus particulièrement dans les secteurs comme l'Horeca et le commerce. D'autres ont par contre vu des opportunités s'ouvrir à eux comme les commerces de proximité incluant une dimension locale, saine, circuit-court (boulangerie artisanale, épicerie vrac, boucherie végétarienne, tout ce qui est anti-gaspi alimentaire), les activités de mobilité douce, le transport de marchandises ou encore les centres de coworking.

## Des offres uniques

Crédal développe une approche genre de la création d'entreprises dont bénéficie l'ensemble des porteurs et des porteuses accompagnés. Notre objectif est donc plus large que celui de créer des activités entrepreneuriales. C'est aussi per-

mettre à chacun de faire le point à un moment de sa vie et de rebondir, de (re)démarrer sur de nouvelles bases, positives, en transmettre les codes, compétences et outils à utiliser selon les contextes pour dépasser les freins systémiques de notre société inégalitaire. Son parcours d'accompagnement entièrement dédié à l'entrepreneuriat porté par les femmes est unique en Belgique francophone.

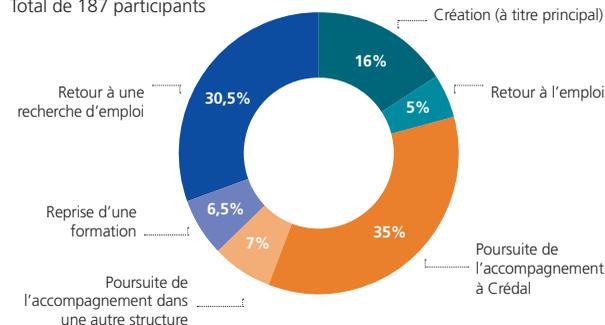
Do it Coop est tout aussi unique, c'est un parcours complet de sensibilisation et d'accompagnement autour du modèle coopératif qui s'appuie sur le large réseau de coopérateurs, de partenaires et d'entreprises financées par Crédal et Cera (bailleur de fond et partenaire actif du projet).

### Nombre de clients accompagnés en 2020, par parcours et par étape

	Gender it BXL	Gender it RW	Do It / Food it RW	Do It Coop
Learn (séance collective)		285		30
Learn (individuel)		215		
Dream	55	15	6	-
Lab	35	14	29	16
Shape	35	18	97	-
Boost	22	-	8	-

### Qu'ont entrepris nos clients après le suivi d'un parcours complet ?

Total de 187 participants



30 créations sur 85 accompagnements pré-crédation clôturés soit un taux de création de 35 %.

## Deux réalisations parmi d'autres

Nous accompagnons des associations et des entreprises d'économie sociale, des coopératives citoyennes et de transition. Nous avons de nombreux clients dans les secteurs de l'insertion socioprofessionnelle ou de la santé. A l'image de la Fédération des Maisons Médicales pour laquelle Crédal a développé en 2020 un outil financier, organisé une série de formations spécifiques sur la gestion financière et co-accompagné l'émergence de plusieurs maisons médicales en Wallonie.

Mais le secteur qui fait le plus appel à l'agence conseil de Crédal reste l'agriculture. Deux tiers de nos dossiers concernent l'alimentation durable (production ou transformation) comme les brasseries, des hall relais, des maraichers, de la distribution en circuits courts. Dans ce secteur, 50% des missions que nous réalisons sont des missions de renforcement/développement centrées sur le financier, le juridique et la gouvernance.

C'est aussi notamment dans le secteur de l'agriculture durable et l'alimentation que Crédal déploie son expertise d'animation économique. Nos experts identifient des problématiques sociales pas ou mal couvertes et tentent d'y répondre en rassemblent les acteurs concernés pour initier avec eux des projets autour de business innovants. C'est ainsi que pour approvisionner les consommateurs bruxellois en produits bio wallons, la coopérative Mabio (portée par Biowallonie, Crédal et accueil champêtre) a vu le jour en avril 2020. Mabio SC a pour ambition de fournir une antenne commerciale aux producteurs bio wallons sur le marché matinal de Bruxelles (MABRU).

### Missions de consultance en 2020

- ▶ Polln asbl
- ▶ MABIO SC
- ▶ Grande C SC
- ▶ Le Collégial
- ▶ La Mauvaise Herbe SC
- ▶ Réseau Solidairement SC
- ▶ Cowbio - UNAB asbl
- ▶ Collectif Farène
- ▶ Vitalité Services asbl
- ▶ MM Colibri asbl
- ▶ Projet Grande Croix
- ▶ Le Fil Blanc asbl
- ▶ Mobius SC
- ▶ BatiTerre SC
- ▶ Fédération des Maisons Médicale asbl
- ▶ MM Les Peupliers
- ▶ Les Jeunes Jardiniers asbl
- ▶ Le monde des possibles

# Retour à l'essentiel

**Lors du premier confinement de 2020, seuls les magasins de première nécessité pouvaient accueillir des clients. Radis&Compagnie (Mont-Saint-Guibert), ouvert en pleine pandémie, propose bien plus que ça : de la qualité, de la proximité et un projet de société.**

« *Quand j'étais enceinte de mon fils, raconte Edith de Broux, j'avais des nausées dès que j'entrais dans une grande surface. Je pensais que c'était la grossesse. Mais ça ne m'a plus quittée.* » Cette nourriture dont on ne sait plus d'où elle vient, qui l'a produite et dans quelles conditions ne pouvait plus entrer dans ses placards. Edith retrouve le chemin des petits commerces. Et réalise que dans le village de Mont-Saint-Guibert, il y a une place à prendre.

Avec une amie d'enfance, Coraline Limet, elles rêvent d'un magasin qui vendrait tous types de produits (alimentation, entretien, cosmétique,...) mais qui, surtout, poserait les bonnes questions : L'artisan ou le maraîcher ont-ils été payés décemment ? Y a-t-il une offre locale à mettre en valeur ? La qualité est-elle au rendez-vous ?

Actives jusque-là dans le social, les deux associées se font accompagner par Crédal. « *Au début, raconte Edith, on a eu l'impression d'être face à une montagne.* » Avec ses chemins tortueux de finances, compta et gestion, ses avalanches de démarches, ce chemin interminable – mais tellement beau – pour se construire un réseau de partenaires maraîchers ou artisans. « *On l'a franchie pas à pas. Sans Crédal, on ne serait jamais allées jusqu'au bout.* »

Pour les deux entrepreneuses, cet accompagnement n'est pas non plus un tapis de mousse. « *Leur rôle n'est pas de nous mater ou de nous couvrir mais, au contraire, de nous pousser dans nos limites.* » Grâce à ces secousses, Edith et Coraline bétonnent leur projet et gagnent en confiance. A tel point qu'un confinement survient et qu'elles décident de se lancer quand même.

Radis&Compagnie ouvre en effet ses portes en avril 2020 – « *en plein dedans !* » – malgré des difficultés d'approvisionnement ou la fermeture de certains services (raccordement électrique, internet, etc). Les associées refusent toute formule, comme le « *click&collect* », qui dénaturerait l'esprit de leur magasin et enverrait « *un mauvais signal aux clients* ». Le lieu se veut convivial et familial. Il ouvre « *comme si de rien n'était* », mais dans le respect des règles d'hygiène.

Et la clientèle suit. Au départ, des curieux, des télétravailleurs en mal de sorties ; puis, peu à peu, des fidèles. Le confinement a-t-il joué un rôle positif, en rappelant à la population l'intérêt des petits commerces de qualité ? « *On n'en sait rien* », admet Edith. « *On est né dedans, on n'a pas vu l'avant. Mais on a senti une immense solidarité de la part des clients.* »

Un an plus tard, les commerçantes tirent un premier bilan positif. Elles admettent volontiers avoir fait « *toutes les bêtises possibles pour ne plus les refaire ensuite* » et, une fois « *le nez dans la soupe* », trouvé du sens à tout ce qu'elles avaient appris pendant leur accompagnement.

Radis&Compagnie, constitué en coopérative, rêve aujourd'hui d'évoluer vers un projet plus participatif. « *On veut créer un noyau hyperpositif d'énergies*, conclut Edith. *Que plein d'initiatives émergent de cette épicerie.* »

Céline Gautier.





portrait

Edith de Broux et  
Coraline Limet  
Entrepreneuses

# Les comités et les volontaires

Depuis toujours, les volontaires sont au cœur de l'action de Crédal. Près de 80 personnes, hommes et femmes, actifs ou jeunes pensionnés, s'engagent ainsi à nos côtés, selon leurs disponibilités, leurs compétences.



Une partie de nos volontaires s'investit dans le conseil d'administration ou au sein des comités de crédit. Mais ils sont également présents directement aux côtés de nos clients, afin d'aider les (futurs) entrepreneurs à concrétiser leur projet ou à répondre à un besoin d'accompagnement ponctuel. Ils sont nombreux à intervenir en articulation directe avec les conseillers, au cœur du processus de financement ou d'accompagnement. Enfin, quelques volontaires viennent en soutien des équipes de comptabilité et de la vie coopérative.

### **Conseil d'administration de Crédal SC, Crédal ASBL, Crédal entreprendre ASBL**

- ▶ Grégory Berthet
- ▶ Myriam Bodart
- ▶ Sophie Crapez
- ▶ Frédéric de Patoul
- ▶ Louis Devaux
- ▶ Véronique Flammang
- ▶ Sébastien Fosseur
- ▶ Olivier Gevert, Président
- ▶ Jean-Pierre Goor
- ▶ Céline Nieuwenhuys
- ▶ Dominique Vercruysse

### **Comité de crédit solidaire**

- ▶ Jean-Marc Caudron
- ▶ Christian Morciaux
- ▶ Jean-Luc Surquin
- ▶ Dominique Monnard
- ▶ Sophie Crapez
- ▶ Jacques Vellut
- ▶ Philippe Gustin
- ▶ Pascal Vanden Eynde
- ▶ Thomas Lemaigre
- ▶ Michel Van den Borne
- ▶ Dan Wendorf

### **Comité de microcrédit professionnel – Bruxelles**

- ▶ Emmanuel Cossee
- ▶ Laurence Guilmot
- ▶ Patricia Schmitz
- ▶ Pierre Vanneste
- ▶ Didier Magnette
- ▶ Benoit Messiaen
- ▶ Matthias Leclère

### **Comité de microcrédit professionnel – Louvain-la-Neuve**

- ▶ Benoît Denis
- ▶ Bruno Ekelson
- ▶ Marie Degreef
- ▶ Nils Mertens
- ▶ Didier Magnette
- ▶ Nathalie Pinchart

### **Comité mixte – Liège**

- ▶ Alec Bol
- ▶ Marianne Tinant
- ▶ Roland Burtin
- ▶ Dominique Vernier
- ▶ Lysiane de Sélvs
- ▶ Hubert Peugneu

### **Comité mixte – Louvain-la-Neuve**

- ▶ André Dubuisson
- ▶ Dan Wendorf
- ▶ Olivier Gevaert
- ▶ Véronique Dupont
- ▶ Nathalie Pinchart
- ▶ Nils Mertens
- ▶ Liliane Lebon

### **Comité microcrédit aux particuliers – Bruxelles**

- ▶ Nathalie Beyens
- ▶ Pascale Crozaz
- ▶ Thibaut Leroy
- ▶ Philippe Noblesse
- ▶ Alexia Verbraecken

### **Comité microcrédit aux particuliers – Louvain-la-Neuve**

- ▶ Roland Burtin
- ▶ Véronique Marcoen
- ▶ Bernard Taymans
- ▶ Adèle Vanassche
- ▶ Abdellah Ayaou
- ▶ Catherine Och

### **Comité de validation**

- ▶ Jean-Jacques Cuijl
- ▶ Tiffanie Depierpont
- ▶ Daniel Halbardier
- ▶ Christian Huvelle
- ▶ Christel Mignolet
- ▶ Melissa Steven
- ▶ Carole Duchateau
- ▶ Dorcas Sizaire

### **Accompagnement pré- et post-crétation**

- ▶ Christian Remy
- ▶ Jacky Laloux
- ▶ Gabriel Pierret
- ▶ Marc-Antoine Delforge
- ▶ Philippe Noblesse
- ▶ André Dubuisson
- ▶ Christian Ronse
- ▶ Gérard Evraud
- ▶ Raymond Kruyts
- ▶ Luc Verscoore
- ▶ Philippe Ruban
- ▶ Christian Huvelle
- ▶ Thomas Grosjean
- ▶ Valérie Wathieu
- ▶ Myriam Stas
- ▶ Jean Lequarré

### **Formateurs**

- ▶ Fernand Fyon
- ▶ Jacky Laloux

### **Personnes ressources**

- ▶ Marie Degreef
- ▶ Henri Roisin
- ▶ Caroline Meeus
- ▶ Pierre Vanden Driesche
- ▶ Isabelle Stavaux
- ▶ Michel De Raeymaeker
- ▶ Géraldine Dries
- ▶ Berthe Severain
- ▶ Corinne François
- ▶ Philippe Quintin

**Merci à vous tous !  
Vous avez enrichi 2020  
de votre savoir,  
de vos compétences  
et de vos sourires.**

# L'équipe

Au 31 décembre 2020, l'équipe de Crédal était composée de 52 travailleurs, répartis en 43 équivalents temps plein.

En 2020, l'équipe s'est dépensée sans compter pour rester accessible et poursuivre ses activités d'accompagnement et de financement à distance. L'élaboration du plan stratégique et sa mise en œuvre dès septembre 2020 a entraîné par ailleurs une charge de travail accrue non-négligeable. L'année a également été marquée par le départ de plusieurs membres de l'équipe vers d'autres horizons, notamment vers d'autres organisations de l'économie sociale, portant au-delà de nos murs la voix de la finance solidaire. Ceux-ci ont été remplacés depuis, et notre coopérative est heureuse et fière de continuer à attirer de nouveaux collaborateurs à hautes compétences, motivés par la finance solidaire et qui apportent un regard nouveau sur nos activités.

Dans l'équipe, les femmes sont majoritaires et représentent près de 70% de l'effectif total. Cette situation se reflète également au niveau des postes de direction (trois femmes pour un homme).

L'équipe compte 14 Bruxellois et 38 Wallons, l'âge moyen des travailleurs est de 41 ans, et l'ancienneté est proche des 6 ans.

En 2020, Crédal a accueilli 2 travailleurs avec un contrat d'insertion professionnelle et 4 stagiaires.

L'année dernière plusieurs travailleurs sont devenus parents et nous avons souhaité la bienvenue à Evan, Félix, Alfred, Sarah, Estaban, Agathe, Matisse et Lyzie !

Pour 2021, au moment d'écrire ces lignes, Enzo est né, et un autre bébé est attendu !

Nous remercions l'ensemble des collaborateurs de Crédal pour l'engagement sans faille dont ils font preuve, mais aussi pour l'énergie débordante et le professionnalisme qu'ils mettent au service des missions et projets de Crédal !

Notre équipe à la date du 7 mai 2021.

## Comité de gestion



**Isabelle Philippe**  
Directrice générale



**Hélène Lhoest**  
Directrice du pôle crédit



**Mathieu Godfroid**  
Directeur administratif et financier



**Marie Ledet**  
Directrice du pôle accompagnement



**Marie de Dorlodot**  
Conseillère crédit professionnel



**Laurentine Fosséprez**  
Conseillère crédit professionnel et accompagnement



**Sandra Dewaleyne**  
Conseillère crédit professionnel



**Catherine Delfosse**  
Conseillère microcrédit prêt vert bruxellois



**Christophe Legrand**  
Conseiller crédit aux particuliers

## Crédit



**Geneviève Hallet**  
Coordinatrice crédit aux particuliers



**Aline Triest**  
Coordinatrice crédit professionnel



**Stéphanie Croegaert**  
Conseillère crédit professionnel



**Mélanie De Backer**  
Conseillère crédit professionnel



**Paco Levaux**  
Conseiller crédit professionnel



**Yves Moulin**  
Conseiller crédit professionnel



**Aurélie Moreau**  
Conseillère crédit professionnel



**Lina Frank**  
Conseillère crédit professionnel



**Philippe Tossens**  
Conseiller crédit aux particuliers



**Quentin Uliana**  
Conseiller d'accueil et d'orientation



**Valérie Winand**  
Conseillère crédit aux particuliers



**Simon Dallemagne**  
Conseiller microcrédit prêt vert bruxellois



**Marguerite de Viron**  
Conseillère crédit professionnel



**Anissa Aanan**  
Assistante administrative



**Zimmer Benoit**  
Conseiller crédit professionnel

## Vie coopérative



**Catherine Adant**  
Conseillère juridique et placement



**Muriel Ronsse**  
Chargée de projet vie coopérative



**Natalia Grega**  
Chargée de relations coopérateurs

## Accompagnement



**Blandine Barthelemy**  
Coordinatrice accompagnement à l'entrepreneuriat



**Patricia Cardon**  
Coordinatrice accompagnement en économie sociale



**Isabelle Bayart**  
Conseillère en développement associatif et coopératif



**Céline Decamp**  
Consultante agence conseil



**Anne Gadisseur**  
Conseillère entrepreneuriat féminin



**Nadine Ewert**  
Conseillère en accompagnement



**Stéphanie Baras**  
Conseillère en accompagnement



**Thiago Nyssens**  
Conseiller animation économique



**Jérôme Rassart**  
Chargé de projet animation économique



**Antoine Silverberg**  
Conseiller en accompagnement



**Yasmine Tilquin**  
Chargée de projet entrepreneuriat féminin



**Sarbani Sen**  
Conseillère entrepreneuriat féminin

## Change - Crédal Social Innovation Fund



**Philippe Herbiet**  
Coordinateur Change



**Anne-Laure Rase**  
Business et impact analyst - Change



**Marguerite de Viron**  
Junior business et impact analyst - Change

## Support



**Françoise van Zeebroeck**  
Conseillère juridique



**Floriane Delobbe**  
Conseillère juridique



**Clémie Vanderwauwen**  
Chargée de projet digitalisation



**Muriel Ronsse**  
Chargée de projet informatique



**Joëlle François**  
Informaticienne



**Natalia Grega**  
Chargée de communication



**Sébastien Degrave**  
Chargé de communication & marketing



**Vanessa Mercier**  
Responsable des ressources humaines



**Laurence Mareschal**  
Comptable



**Valérie Meunier**  
Assistante de production



**Boush Hadura**  
Assistant administratif



**Laetitia Pirson**  
Agent d'entretien



**Bruno Sacrez**  
Conseiller financier



**Vincent Warmoes**  
Conseiller financier



**Béatrice Goethals**  
Project Management Officer / Chargée de projet

# Près de chez **vous**

## Bruxelles et ses environs

- ▶ **1.535 coopérateurs**
- ▶ **1.508 clients ayant un crédit en cours :**
  - **84 associations d'économie sociale**
  - **68 entrepreneurs sociaux et durables**
  - **99 entrepreneurs**
  - **1.257 particuliers**
- ▶ **877 emplois concernés par les crédits en cours**
- ▶ **Montant total des crédits en cours : 29.976.262€**
- ▶ **Montant total des crédits accordés en 2020 : 15.233.191€**

### Accompagnement

Créations d'entreprises : 13  
Missions de consultation : 3

## Crédits 2020

### Accueil d'enfants/ services à la jeunesse

- ▶ Parenthèse SAS de Bruxelles
- ▶ Centre d'accueil et d'information jeunesse de Bruxelles
- ▶ Les amis des classes de plein air Marcel Tricot de

- ▶ Beaumont
- ▶ Bruxelles-J
- ▶ Youplaboum
- ▶ Centre d'accueil et d'information Jeunesse de Bruxelles Nord-Ouest
- ▶ Ecole Orientation Steiner
- ▶ Brussels Sprouts – les petits choux de Bruxelles

### Art et culture

- ▶ Genre pluriels
- ▶ Arts et publics
- ▶ Centre belge de la bande dessinée
- ▶ Factum lab
- ▶ Remua
- ▶ As Palavras
- ▶ Listen customer service intelligence

### Artisanat et création

- ▶ Cabas
- ▶ Fabry
- ▶ Diallo

### Autres

- ▶ Womade
- ▶ Out of office
- ▶ Mori Film Lab
- ▶ Heirweg
- ▶ Claey's
- ▶ Boucher

### Beauté et bien-être

- ▶ Hamoudi

### Coaching/formation/éducation

- ▶ Université populaire d'Anderlecht
- ▶ Coordination bruxelloise pour l'emploi, la formation et l'insertion sociale des femmes peu qualifiées
- ▶ Refresh XL
- ▶ Dispositif relais
- ▶ Cota
- ▶ Cannelle
- ▶ A.P.R.E. Services
- ▶ The guitar room music school

### Commerce

- ▶ Decort
- ▶ Nsom
- ▶ Caprasse
- ▶ Coucou
- ▶ Azaat
- ▶ Fruzzion

### Construction/rénovation

- ▶ Boulot

### Fédérations et centres d'entreprises

- ▶ Euclides
- ▶ Collectif immobilier d'économie sociale
- ▶ Mundo-lab

### Horeca

- ▶ Le relais du triporteur
- ▶ Bordeianu

- ▶ Lambertini
- ▶ Super fourchette
- ▶ Mamen
- ▶ Simon

### Intermédiaires/ professions libérales

- ▶ Sonian wood coop

### Logement

- ▶ Agence immobilière sociale la molenbeekoise
- ▶ Agence immobilière sociale étudiante
- ▶ Agence immobilière sociale delta
- ▶ Le nouveau 150
- ▶ Comme chez toi
- ▶ Fondation community land trust brussels
- ▶ Habitat groupé ambassade

### Productions de biens

- ▶ La jungle BR
- ▶ Spoooneke
- ▶ Frutopia
- ▶ Foodthy
- ▶ Chez Martha

### Recherche et sensibilisation

- ▶ Fabrik
- ▶ Groupe de recherche et d'information sur la paix et la sécurité
- ▶ Promo jeunes
- ▶ Centre de documentation et de coordination sociales

- ▶ Forum bruxellois de lutte contre la pauvreté
- ▶ Climate voices
- ▶ Be planet
- ▶ Groupe ONE
- ▶ Ecores

### Santé

- ▶ Maison médicale racines de Forest
- ▶ Bureaux de quartier – planning familial
- ▶ Alias
- ▶ Maison médicale 1190
- ▶ Maison médicale coccinelle

### Services aux personnes

- ▶ Santé mentale et exclusion sociale Belgique
- ▶ Pwiic
- ▶ Diogènes
- ▶ Bras-dessus bras-dessous

### Services sociaux

- ▶ Accueil Montfort
- ▶ Source de Bruxelles
- ▶ Accès et mobilité pour tous
- ▶ L'ilot
- ▶ Convivence – Samenleven
- ▶ Anima mundi
- ▶ Woman'do
- ▶ Daryacu

### Transport

- ▶ Viny

## Brabant Wallon

- ▶ **512 coopérateurs**
- ▶ **172 clients ayant un crédit en cours :**
  - 29 associations d'économie sociale
  - 22 entrepreneurs sociaux et durables
  - 37 entrepreneurs
  - 84 particuliers
- ▶ **145 emplois concernés par les crédits en cours**
- ▶ **Montant total des crédits en cours : 3.867.659€**
- ▶ **Montant total des crédits accordés en 2020 : 3.755.899 €**

### Accompagnement

Créations d'entreprises : 9  
Missions de consultance : 3

## Crédits 2020

### Accueil d'enfants/ services à la jeunesse

- ▶ Education globale et développement
- ▶ Blasutig

### Agriculture/élevage/ forêts

- ▶ Gal du pays des quatre bras

### Art et culture

- ▶ Les éditions du tiroir

### Coaching/formation/ education

- ▶ Cadreci
- ▶ Crabe

### Commerce

- ▶ Oxfam – magasin du monde (wavre)
- ▶ Manadé
- ▶ Radis & compagnie
- ▶ Little green box
- ▶ Kayomo

### Construction/rénovation

- ▶ Yssa & papitou

### Fédérations et centres d'entreprises

- ▶ Concertes
- ▶ Maison du développement durable

### Horeca

- ▶ Alterez-vous

### Parcs/jardins/ aménagements

- ▶ Delmelle

### Production de biens

- ▶ Brasserie coopérative et participative du renard

### Recherche et sensibilisation

- ▶ Responsibility – Experience – Defensive Brabant Wallon
- ▶ Contrat de rivière Dyle – Gette
- ▶ Louvain Coopération

### Santé

- ▶ Service de santé mentale de Wavre
- ▶ Maison médicale de Limal
- ▶ Maison médicale Passerelle santé

### Sports et loisirs

- ▶ Urban sport concept

## Hainaut

- ▶ **405 coopérateurs**
- ▶ **322 clients ayant un crédit en cours :**
  - 34 associations d'économie sociale
  - 6 entrepreneurs sociaux et durables
  - 73 entrepreneurs
  - 209 particuliers
- ▶ **1331 emplois concernés par les crédits en cours**
- ▶ **Montant total des crédits en cours : 4.073.868€**
- ▶ **Montant total des crédits accordés en 2020 : 1.960.232€**

### Accompagnement

Création d'entreprise : 1  
Mission de consultance : 1

## Crédits 2020

### Autres

- ▶ NWH Payment
- ▶ Faidherbe

### Coaching/formation/ éducation

- ▶ Jecreemonjob.be
- ▶ Centre européen Jean Meunier transition à une vie active
- ▶ Droit et devoir
- ▶ SACE Système d'accompagnement à la création d'entreprises

### Commerce

- ▶ Mazy
- ▶ Nyabenda

## Construction/rénovation

- ▶ Contrepoint
- ▶ Les fourmis sous la bûche
- ▶ PFM Travaux
- ▶ Negel

## Horeca

- ▶ Le mâle entendu

## Parcs/Jardins/ aménagement

- ▶ Centre pilote pour la formation et l'économie sociale

## Santé

- ▶ Maison médicale Gilles de Chin
- ▶ Maison médicale de l'Ernelle
- ▶ Citadelle

## Services sociaux

- ▶ Centre d'aide aux alcooliques et toxicomanes
- ▶ Le comptoir
- ▶ Edelweiss Resto du cœur
- ▶ Conférence Saint-Vincent de Paul du Doyenné de Lessines

## Sports et loisirs

- ▶ Rotor Sensation

## Transport

- ▶ Niyonkuru

# Namur

- ▶ **347 coopérateurs**
- ▶ **383 clients ayant un crédit en cours :**
  - 30 associations d'économie sociale
  - 11 entrepreneurs sociaux et durables
  - 43 entrepreneurs
  - 299 particuliers
- ▶ **1421 emplois concernés par les crédits en cours**
- ▶ **Montant total des crédits en cours : 4.213.063€**
- ▶ **Montant total des crédits accordés en 2020 : 2.010.119€**

### Accompagnement

Créations d'entreprises : 5  
Missions de consultance : 3

## Crédits 2020

### Accueil d'enfants/service à la jeunesse

- ▶ Les enfants de la salle
- ▶ Atouts camps
- ▶ Génération future

### Agriculture/élevage/forêts

- ▶ Agricovert
- ▶ Van Poppel

### Artisanat et création

- ▶ Laurent

### Coaching/formation/éducation

- ▶ Groupe Alpha Gembloux
- ▶ Interface 3 – Namur
- ▶ Focades

- ▶ Agence alter
- ▶ H prevent consulting

## Commerce

- ▶ Brasserie coopérative de la Lesse
- ▶ Articoop
- ▶ Cheval
- ▶ Cooremans
- ▶ LSDG Cooking

## Intermédiaires/ profession libérales

- ▶ Agbokannou

## Logement

- ▶ Rassemblement wallon pour le droit à l'habitat

## Production de biens

- ▶ Association fromagère collégiale

## Santé

- ▶ Poudrière 25

## Sport et loisirs

- ▶ Confrérie des compagnons de Buley

# Liège

- ▶ **424 coopérateurs**
- ▶ **691 clients ayant un crédit en cours :**
  - 33 associations d'économie sociale
  - 18 entrepreneurs sociaux et durables
  - 75 entrepreneurs
  - 565 particuliers
- ▶ **248 emplois concernés par les crédits en cours**
- ▶ **Montant total des crédits en cours : 7.253.337€**
- ▶ **Montant total des crédits accordés en 2020 : 2.552.734€**

### Accompagnement

Créations d'entreprises : 2  
Missions de consultance : 4

## Crédits 2020

### Accueil d'enfants / services à la jeunesse

- ▶ Les bienveilluses
- ▶ Les petites marmottes

### Agriculture/ élevage/ forêts

- ▶ Vin de Liège
- ▶ Colson

### Coaching /formation/ consultance

- ▶ La charlemagn'rie
- ▶ Formathe
- ▶ Kodo Wallonie
- ▶ En vies d'avenir – Les Copains d'Eric
- ▶ Dodeur
- ▶ Partenaire en économie sociale et des entreprises
- ▶ Magenti

## Commerce

- ▶ M Chocolate
- ▶ L'amicale des boulangers
- ▶ Poelmans
- ▶ Nanty

## Construction et rénovation

- ▶ Mur et plafond
- ▶ Hoquez
- ▶ Tilmont
- ▶ Machtelinkx

## Fédérations et centres d'entreprises

- ▶ Atout EI – Fédération wallonne des entreprises d'insertion

## Horeca

- ▶ Alnajar
- ▶ Bouazza

## Intermédiaires/ professions libérales

- ▶ Libra – Défense des droits humains

## Parcs/jardins/ aménagements

- ▶ Cynorhodon
- ▶ La Bourrache

## Recherche et sensibilisation

- ▶ Réseau d'entreprises sociales

## Santé

- ▶ Smiles Wallonie
- ▶ Tabane
- ▶ Maison médicale de Jemeppe

## Sports et loisirs

- ▶ Tanya

# Luxembourg

- ▶ **180 coopérateurs**
- ▶ **255 clients ayant un crédit en cours :**
  - 26 associations d'économie sociale
  - 10 entrepreneurs
  - 219 particuliers
- ▶ **127 emplois concernés par les crédits en cours**
- ▶ **Montant total des crédits en cours : 3.656.462€**
- ▶ **Montant total des crédits accordés en 2020 : 957.976€**

**Accompagnement**  
Création d'entreprise : 1  
Missions de consultance : 4

## Crédits 2020

### Agriculture/élevage/ forêts

- ▶ Agrinew
- ▶ Verbraeken

### Autres

- ▶ Coopérative Gaume énergie
- ▶ Coaching/formation/ Education
- ▶ Emploi mode d'emploi

### Commerce

- ▶ L'entrep'eau

### Construction/rénovation

- ▶ Le Trusquin EFT
- ▶ Services sociaux
- ▶ Centre de télé-accueil du Luxembourg

### Sports et loisirs

- ▶ La Grande forêt de Saint-Hubert et de la Haute Lesse

## Santé

- ▶ Maison Médicale marche et santé

# Communauté Germanophone

- ▶ **11 clients ayant un crédit en cours :**
  - 1 entrepreneur social et durable
  - 10 particuliers
  - 4 emplois concernés par les crédits en cours
- ▶ **Montant total des crédits en cours : 302.916€**
- ▶ **Montant total des crédits accordés en 2020 : 13.200€**

# Flandre

- ▶ **42 clients ayant un crédit en cours :**
  - 1 association d'économie sociale
  - 2 entrepreneurs sociaux et durables
  - 9 entrepreneurs
  - 30 particuliers
- ▶ **5 emplois concernés par les crédits en cours**
- ▶ **Montant total des crédits en cours : 1.273.178€**
- ▶ **Total des crédits accordés en 2020 : 297.089€**

## Crédits 2020

### Commerce

- ▶ Suska

### Fédérations et centres d'entreprises

- ▶ Mundo-a

### Horeca

- ▶ M.O.M.H

### Transport

- ▶ B Quality transfert service

# Les comptes annuels 2020

Les comptes synthétiques combinés reprennent les comptes annuels de CREDAL SC et des 3 ASBL.

---

## Bilan : 49.750k€

Au 31 décembre 2020, le total du bilan s'élève à 49.750k€, en augmentation de 645k€ soit +1% par rapport à l'année précédente.

Du côté du passif, nous retrouvons les deux sources principales de financement de notre activité de crédit : (1) les apports sous forme de parts de coopérateurs qui atteignent 34.304k€, en croissance de 2%, et (2) les prêts de coopérateurs qui s'établissent à 8.086k€, en baisse de 6%. Ensemble, cela représente 42.390k€ mis à disposition de CREDAL par ses coopérateurs, soit une hausse de 159k€.

En complément des moyens apportés par ses coopérateurs, CREDAL a : (1) utilisé une ligne de trésorerie pour 1.500k€ pour financer les besoins temporaires et à court terme de ses clients subsidiés et (2) refinancé une partie de son portefeuille crédits professionnels pour 1.700k€ à moyen terme en le faisant correspondre aux remboursements attendus, ce qui porte les dettes bancaires à 3.200k€, soit une augmentation de 200k€.

Notons que les dettes commerciales, fiscales, salariales et sociales atteignent 1.015k€, en accroissement de 18% pour un montant de 154k€, et s'expliquent principalement par (1) des montants clients en avance de remboursement sur leur crédit suite aux versements de subsides gagés et (2) des provisions constituées pour récupération de temps de travail supplémentaire. Quant aux subsides et produits à reporter qui s'élèvent à 475k€, ils augmentent de 105k€ et s'expliquent surtout par des intérêts sur les prêts verts bruxellois perçus en 2020 à attribuer aux années à venir.

Du côté de l'actif, nous retrouvons l'utilisation qui est faite de nos ressources. C'est ainsi que les créances liées aux crédits ont augmenté de 1.466k€, soit de 3% totalisant 46.955k€. Cette hausse est tirée par les crédits octroyés aux associations et coopératives ainsi qu'aux entrepreneurs sociaux pour un montant de 1.390k€, alors que les microcrédits restent stables à 78k€ près. Le portefeuille de crédits net des réductions de valeur représente dès lors 111% des fonds mis à disposition par nos coopérateurs.

Pour compléter, les immobilisations (in)corporelles valorisées à 357k€ baissent de 20%, soit de 90k€, à la suite de l'amortissement du nouveau système informatique de gestion alors que les immobilisations financières valorisées à 406k€ augmentent quant à elles de 8% pour 29k€ avec la prise de participation dans la création d'une coopérative immobilière, Fair Ground.

Quant aux autres créances qui atteignent 1.237k€, elles augmentent de 101k€ tirées par des subsides à recevoir destinés à notre fonds d'investissement pour l'innovation sociale, CHANGE. Pour terminer, CREDAL clôt l'exercice 2020 avec une trésorerie disponible de 795k€, en réduction de 860k€ traduisant une utilisation optimisée de nos ressources en fin d'année.

## Compte de résultats : 84k€

CREDAL a pu grâce à un encours crédit en augmentation générer des revenus financiers à hauteur de 1.618k€, en amélioration de 4% pour un montant de 67k€. Le chiffre d'affaires est complété par des prestations stables facturées dans le cadre de ses activités d'accompagnement et de la lutte contre le surendettement pour un montant de 332k€.

Quant aux financements extérieurs, ils représentent 54% du total des revenus et se composent majoritairement de subsides pour 2.319k€, en croissance de 11% ou de 225k€. Cette variation s'explique du côté des subsides à l'emploi par l'évolution de l'équipe et est le résultat de collaborations fructueuses avec nos institutions régionales et européennes concernant particulièrement les activités de CHANGE et d'entreprenariat féminin. Ces financements extérieurs sont ensuite complétés par de généreux donateurs pour la somme de 67k€.

Finalement, les revenus totaux représentent 4.439k€, en hausse de 6% ou de 256k€, et permettent de financer les charges avant impôt et affectation qui s'élèvent à 4.322k€ et qui sont en augmentation contrôlée de 7% ou de 295k€ par rapport à 2019.

Le poste de dépense le plus important, justifiant 74% des charges, est celui des frais de personnel totalisant 3.192k€. Il a crû de 11% pour un montant de 323k€ (ou 208k€ corrigé de l'élément exceptionnel) et a permis de renforcer l'équipe pour l'équivalent de 2,3 temps plein.

Concernant les autres postes, il est intéressant de mentionner que :

- les dépenses en services et biens divers se sont fortement contractées, à hauteur de 113k€, pour s'établir à 638k€. Ceci est le résultat des mesures de confinement et de distanciation sociale ayant limitées les frais de fonctionnement et de sous-traitance ;
- les provisions combinées aux réductions de valeur et moins-values sur crédits et participations de 231k€ sont par contre constatées en hausse de 101k€. Elles restent néanmoins faibles au regard de l'encours crédit (~0.5%)

alors qu'elles intègrent l'enregistrement prudent des réductions de valeurs pour risque crédit exceptionnel en raison de la COVID-19, évalué à 228k€ et réduit de valeur à 100%. Cette maîtrise de notre coût du risque est aussi le fruit d'une politique adaptée d'accompagnement des clients et des couvertures partielles de nos crédits par des mécanismes de garantie ;

- les charges d'amortissement atteignent 146k€ alors que les intérêts sur prêts se montent à 71k€ et ont en commun qu'ils sont quant à eux restés stables.

Finalement, déduction faite de l'impôt sur le résultat, 33k€, l'exercice 2020 se clôture avec un bénéfice à affecter de 84k€, preuve que CREDAL est une organisation solide, résiliente et qui garde le cap.

## Proposition d'affectation

Considérant les enjeux de CREDAL de préserver et d'accroître ses moyens d'action dans un contexte de crise socio-économique liée à la COVID-19, tout en veillant à valoriser l'engagement et la fidélité de ses coopérateurs, il est proposé à l'Assemblée générale de distribuer un dividende de 0.11% brut, équivalent au taux des comptes épargnes réglementés, soit un montant total de 33.918€. Si l'Assemblée générale approuve ce dividende, il subsistera un résultat à reporter positif de 49.975€, qui s'ajoutera aux bénéfices reportés.

# Bilan

## Comptes consolidés de CREDAL SC, CREDAL, CREDAL Plus et CREDAL Entreprendre exprimés en euros

Sous réserve de l'approbation par les quatre Assemblées Générales pour l'année 2020.

ACTIF	2018	2019	2020
<b>Immobilisations corporelles et incorporelles</b>	506.940	447.850	357.448
<b>Immobilisations financières</b>	333.366	376.158	405.588
- Participations	329.502	372.294	403.389
- Cautions	3.863	3.863	2.199
<b>Créances liées aux crédits</b>	<b>40.658.845</b>	<b>45.488.886</b>	<b>46.954.793</b>
<b>Encours Crédit</b>	40.029.313	44.975.392	46.443.232
- Crédits aux associations	29.231.143	32.693.915	33.783.565
- Crédits aux entrepreneurs sociaux	2.086.674*	2.925.307	3.225.372
- Microcrédits professionnels	1.190.123	1.037.641	811.588
- Microcrédits personnels	7.521.372	8.318.528	8.622.707
<b>Garanties à recevoir sur crédits douteux</b>	629.532	513.494	511.562
<b>Autres Créances</b>	<b>1.019.706</b>	<b>1.136.678</b>	<b>1.237.318</b>
Autres clients et créances diverses	466.224	456.702	337.921
Subsides et produits à recevoir	553.482	679.976	899.397
<b>Trésorerie et disponible</b>	<b>1.940.211</b>	<b>1.655.039</b>	<b>794.859</b>
<b>Total du bilan</b>	<b>44.459.067</b>	<b>49.104.610</b>	<b>49.750.006</b>

\*Jusqu'en 2018, les crédits Impact + étaient comptabilisés dans les autres crédits professionnels

PASSIF	2018	2019	2020
<b>Fonds mis à disposition de CREDAL</b>	<b>41.483.990</b>	<b>44.390.690</b>	<b>44.579.789</b>
<b>Fonds Propres</b>	<b>34.547.206</b>	<b>35.585.005</b>	<b>36.273.315</b>
Parts de coopérateurs	32.718.489	33.665.850	34.304.185
Fonds associatifs	365.337	365.337	365.337
Réserves pour projets divers et réserve légale	239.027	256.827	256.827
Résultats cumulés des exercices antérieurs	1.208.803	1.224.353	1.296.990
Résultat de l'année	15.550	72.637	49.975
<b>Autres fonds venant des coopérateurs</b>	<b>6.936.784</b>	<b>8.805.685</b>	<b>8.306.474</b>
Prêts de coopérateurs	6.663.154	8.565.722	8.086.234
Dividendes et Intérêts mis en réserve	200.758	206.903	186.322
Dividendes de l'année	72.871	33.059	33.918
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>142.951</b>	<b>117.163</b>	<b>94.934</b>
Fonds de garantie crédits accordés avant 2010	142.951	117.163	94.934
Pour autres risques et charges	0	0	0
<b>Autres dettes</b>	<b>2.832.127</b>	<b>4.596.758</b>	<b>5.075.283</b>
Fonds de cofinancement et de garantie	135.216	258.419	309.843
Dettes bancaires	1.500.000	3.000.000	3.200.000
Dettes commerciales	150.134	387.190	478.679
Dettes fiscales, salariales et sociales	334.095	473.198	536.016
Dettes diverses	114.615	108.728	76.225
Subsides et produits à reporter	598.068	369.224	474.521
<b>Total du bilan</b>	<b>44.459.067</b>	<b>49.104.610</b>	<b>49.750.006</b>

# Compte de résultats

CHARGES	2018	2019	2020
Services et biens divers	650.382	750.786	637.891
Rémunérations	2.683.974	2.868.930	3.191.865
Amortissements	95.795	146.400	145.797
Réduc. de valeur et moins-values sur crédits et participations	190.078	156.098	253.693
Provision fonds de garantie sur les crédits accordés avant 2010	-33.404	-25.788	-22.228
Variation des autres provisions	0	0	0
Autres charges d'exploitation	36.933	48.035	38.319

PRODUITS	2018	2019	2020
Chiffre d'affaires	1.718.930	1.890.370	1.950.130
- Revenus liés aux crédits accordés	1.357.842	1.551.776	1.618.326
- Autres prestations	361.088	338.594	331.805
Dons et soutiens	32.633	68.398	67.235
Subventions	1.966.391	2.093.176	2.318.598
- Subsidés à l'emploi	597.402	644.333	685.878
- Subventions aux activités	1.368.989	1.448.843	1.632.720
Autres produits d'exploitation	59.173	114.437	59.266

Résultat d'exploitation	153.369	221.921	149.893
Intérêts sur prêts (coopérateurs, bancaires et FESD)	49.934	72.053	71.315
Autres charges financières	4.837	3.121	4.259

Produits financiers	1.233	797	6.386
---------------------	-------	-----	-------

Résultat courant	99.831	147.544	80.705
Charges non récurrentes	25.887	7.360	1.051

Produits non récurrents	15.029	15.343	37.128
-------------------------	--------	--------	--------

<b>Résultat avant impôts</b>	<b>88.974</b>	<b>155.527</b>	<b>116.783</b>
<b>Charges fiscales (et réserves immunisées)</b>	<b>553</b>	<b>49.831</b>	<b>32.890</b>
<b>Résultat à affecter</b>	<b>88.421</b>	<b>105.697</b>	<b>83.893</b>
<b>Dividendes</b>	<b>72.871</b>	<b>33.059</b>	<b>33.918</b>
<b>Résultat à reporter</b>	<b>15.550</b>	<b>72.637</b>	<b>49.975</b>

## Bruxelles

Centre d'entreprises Dansaert  
Rue d'Alost, 7 - 1000 Bruxelles  
Crédit aux entrepreneurs Tél. : 02/213 38 04  
Microcrédit aux particuliers Tél. : 02/213 38 31



## Liège

Rue Pierreuse, 25  
4000 Liège  
Tél. : 04/221 11 74



## Charleroi

Rue Monceau-Fontaine, 42/18  
6031 Monceau-sur-Sambre  
Tél. : 071/32 81 32



## Wallonie

Einstein Business Center  
Parc scientifique  
de Louvain-la-Neuve  
Rue du Bosquet, 15 A  
1435 Mont-Saint-Guibert  
Tél. : 010/48 33 50

Crédal reçoit aussi sur demande  
à Namur, Marche-en-Famenne,  
Arlon, Mons, Frameries et  
Beauraing.



[credal@credal.be](mailto:credal@credal.be)  
[www.credal.be](http://www.credal.be)