

**CREDAL SC**

A l'attention de Monsieur Sébastien Fosseur et  
Monsieur Stephan Van Lerberghe  
Avenue de Cîteaux, 114  
1348 Louvain-la-Neuve  
Belgique

**Rapport de l'auditeur indépendant**

Nous avons effectué l'audit du tableau de trésorerie (ci-après dénommé, le « Tableau») de la société CREDAL SC (la « Société ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2023. Ce Tableau a été établi par l'organe d'administration de la Société conformément aux principes et méthodes du Traité d'analyse financière rédigé par H. Ooghe et C. Van Wymeersch sur la base des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2023.

**Responsabilité de l'organe d'administration**

L'organe d'administration est responsable de l'établissement de ce Tableau conformément aux principes et méthodes du Traité d'analyse financière rédigé par H. Ooghe et C. Van Wymeersch sur la base des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2023, ainsi que du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement de ce Tableau ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

**Responsabilité de l'auditeur**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ce Tableau sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit internationales (ISA). Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que le Tableau ne comporte pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans le Tableau. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que ce Tableau comporte des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement du Tableau afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur le fonctionnement efficace du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble du Tableau.

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

### **Opinion**

A notre avis, les informations financières contenues dans le Tableau ont été établies, dans tous leurs aspects significatifs, conformément aux principes et méthodes du traité d'analyse financière rédigé par H. Ooghe et C. Van Wymeersch sur la base des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2023.

### **Restriction sur la distribution du présent rapport**

Ce Tableau a été établi pour satisfaire aux exigences émanant de l'Autorité des Services et Marchés Financiers (FSMA). En conséquence, ce Tableau peut ne pas convenir pour répondre à un autre objectif. Notre rapport est destiné uniquement à la Société et à la FSMA et ne pourrait être distribué à des parties autres que la Société et la FSMA.

Bruxelles, le 10 juin 2024

**FORVIS MAZARS REVISEURS D'ENTREPRISES SRL**  
Représentée par

Elisabeth Limbioul

***Annexe 1: Tableau de financement au 31 décembre 2023***

## **ANNEXE 1: TABLEAU DE FINANCEMENT AU 31 DECEMBRE 2023**

Tableau synthétique du cash-flow en €		2023
Activités opérationnelles comprenant	Cash-flow issu des activités opérationnelles	133.787
	Changement des dettes opérationnelles	-199.429
	Changement dans l'actif opérationnel	-7.191.159
	Changement dans les provisions et impôts différés	0
<b>Cash-flow opérationnel après impôts (1)</b>		<b>-7.256.801</b>
Investissements	Frais d'établissements	0
	Immobilisations incorporelles	-24.403
	Immobilisations corporelles	0
	Immobilisations financières	32.797
	Produits des immobilisations financières	1.051
	Réductions de valeur sur immobilisations financières	27.558
	Moins- et plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés	150
<b>Flux d'investissement (2)</b>		<b>37.153</b>
<b>Cash-flow libre (avant financement) (1+2)</b>		<b>-7.219.648</b>
Financement par	Fonds propres	2.370.495
	Dettes financières	6.918.184
	Autres dettes	-536.480
	Dividendes de l'exercice	-52.966
<b>Flux de financement (3)</b>		<b>8.699.233</b>
<b>Cash-flow total (1+2+3)</b>		<b>1.479.585</b>
<i>Contrôle</i>		<i>0</i>