

1) Description des activités de la société

Pour compte des huit gestionnaires de réseaux de distribution du secteur mixte en Wallonie (Ideg, IEH, IGH, Interest, Interlux, Intermosane, Sedilec et Simogel), Ores exploite, entretient et développe les réseaux par lesquels l'électricité et le gaz naturel transitent jusqu'aux consommateurs dans 198 communes.

Ores accorde l'accès à ces réseaux aux fournisseurs commerciaux d'électricité et de gaz naturel qui sont en concurrence sur le marché. Dans le respect des principes d'impartialité et d'équité de traitement des fournisseurs, Ores collecte, valide, traite et leur transmet les données de consommation de leurs clients.

Des missions de service public spécifiques sont confiées aux gestionnaires de réseaux de distribution par les autorités wallonnes. Dans ce cadre, Ores intervient en tant que fournisseur social d'énergie pour les clients protégés souhaitant être alimentés par leur GRD. L'entreprise contribue aussi à l'encadrement social des consommateurs en difficulté économique, ainsi qu'à la gestion et l'entretien de l'éclairage public communal, en veillant à promouvoir l'utilisation rationnelle de l'énergie.

Ores est l'interlocuteur privilégié des régulateurs au nom des huit gestionnaires de réseau de distribution mixtes qui sont ses actionnaires. L'entreprise a engagé un dialogue constructif tant avec ces régulateurs qu'avec les autorités politiques et administratives chargées des matières énergétiques et notamment de l'organisation du marché et de la gestion des réseaux de distribution.

Ores réalise l'activité d'exploitation, d'entretien et de développement des réseaux à prix de revient. Le résultat au 31 décembre est donc nul.

2) Commentaires des évènements du premier semestre 2013

Le premier semestre de l'exercice 2013 a été notamment consacré à la finalisation du dossier de création d'un gestionnaire de réseau de distribution unique (GRD unique) par l'intermédiaire de la fusion des huit intercommunales mixtes associées au sein d'Ores. Les services d'Ores ont ainsi préparé les projets de statuts d'Ores Assets (la nouvelle intercommunale constituée par cette fusion), le rapport d'échange, les projets de rapports à établir pour permettre aux associés de se prononcer sur la fusion, ... Des réunions d'information ont été organisées pour les associés. Afin d'assurer toute la sécurité juridique nécessaire au dossier, il a été décidé de reporter les Conseils d'administration et les Assemblées générales des GRD au second semestre 2013 afin de renforcer le cadre légal permettant l'application de tarifs différents sur les territoires des actuelles intercommunales.

Le cadre réglementaire a constitué un second sujet d'attention pour les services d'Ores au cours de ce semestre. Qu'il s'agisse de l'instauration future d'une tarification progressive, d'un nouveau mécanisme de subsidiation pour l'énergie renouvelable produite à partir des panneaux photovoltaïque, de la gestion de la dette des certificats verts, ... Ores a pris part aux discussions et réflexions relatives à l'instauration de futures nouvelles obligations de service public. De même, Ores a préparé, pour les huit GRD mixtes wallons, un dossier leur permettant d'introduire auprès du régulateur compétent, la Creg, une demande d'approbation d'un tarif d'utilisation du réseau pour les installations de production décentralisées d'une puissance maximale ≤ 10 kVA.

Ce tarif a pour objectif de supprimer une discrimination entre les prosumers¹ et les clients finals consommateurs d'énergie. Cette discrimination est apparue dans l'application des tarifs approuvés en 2009 suite à la progression importante des unités de production décentralisées.

Enfin, les assemblées générales d'Intermosane et de Tecteo, qui se sont tenues au mois de juin 2013, ont approuvé la scission partielle d'Intermosane et l'absorption de l'ancien « Secteur 1 » d'Intermosane par Tecteo. Ces décisions ont permis de concrétiser la désignation par le Conseil communal de la Ville de Liège en 2002 de l'Association Liégeoise d'Électricité (devenue entre-temps Tecteo) en tant que gestionnaire du réseau de distribution sur l'ensemble du territoire de la Ville. Elles s'inscrivent dans l'accord conclu entre Tecteo, Electrabel, la Ville de Liège, Intermosane et Ores. Cet accord prévoit aussi que la gestion opérationnelle et journalière de Tecteo sur le territoire de l'ancien Secteur 1 continuera d'être assumée par Ores jusqu'au 31 décembre 2016. Afin de respecter le prescrit du décret du 12 avril 2001 relatif à l'organisation du marché régional de l'électricité et pour permettre cette gestion par Ores, Tecteo est devenu associé d'Ores par la cession d'une part d'Ores par Intermosane à Tecteo. Cette part, qui donne uniquement droit à une voix à l'assemblée générale sans aucun autre droit, sera rétrocédée par Tecteo lorsque Ores n'assurera plus la gestion opérationnelle et journalière de Tecteo.

Autres événements marquants du semestre

Janvier – Fernand Grifnée succède à Jacques Hugé au poste d'administrateur délégué d'Ores. Actif depuis près de vingt ans dans le secteur de l'énergie, Fernand Grifnée en a accompagné les grandes étapes, notamment la scission des intercommunales suite à la libéralisation du marché, la mise en place d'Ores et la sortie progressive d'Electrabel du capital des intercommunales.

Avril – Les responsables et les chercheurs actifs dans le cadre de la Chaire académique ORES « Smart Grids – Smart Metering », créée en janvier 2012 au sein de la Faculté Polytechnique de l'Université de Mons, présentent les premiers résultats des travaux de recherche de la Chaire menés dans le domaine du génie électrique et des télécommunications.

Mai – Flobecq : l'opération d'installation de quelque 600 compteurs intelligents chez les propriétaires de panneaux photovoltaïques regroupés au sein de l'asbl paracomunale « Collines sous Levant » arrive à son terme. Une application est mise à leur disposition afin qu'ils puissent accéder et gérer leurs données de consommation via Internet. Ce projet vise à étudier l'impact d'une très forte pénétration locale des productions photovoltaïques sur les réseaux électriques basse tension d'Ores.

Juin – Compteurs à budget : les 60.000 détenteurs de compteurs à budget de Wallonie sont informés d'un changement majeur dans le système de rechargement de leur compteur. Belgacom ayant annoncé sa volonté de décommissionner l'application permettant de recharger les cartes dans les cabines téléphoniques publiques au 30 septembre 2013, les gestionnaires de réseaux de l'ensemble du pays proposent une nouvelle solution aux clients concernés. Sur le territoire couvert par ORES, ceux-ci pourront alors se rendre dans quelque 750 commerces pour procéder aux opérations de paiement et de rechargement, en plus des bureaux d'accueil d'Ores et des CPAS de nombreuses communes.

* * *

¹ Clients finals consommateurs et producteurs d'énergie à partir d'une installation de production électrique décentralisée d'une puissance maximale ≤ 10 kVA.

3) Comptes au 30 juin 2013

Bilan : en milliers d'euro

	30/06/2013	31/12/2012	Ecart €	Ecart %
Actifs immobilisés	322.564	280.678	41.886	14,92%
Frais d'établissement	4.470	4.741	-271	-5,72%
Immobilisations Incorporelles	353	403	-50	-12,41%
Immobilisations financières	317.741	275.534	42.207	15,32%
Actifs circulants	365.763	377.275	-11.512	-3,05%
Stocks et études en cours d'exécution	22.623	25.265	-2.642	-10,46%
Créances à un an au plus	26.498	65.564	-39.066	-59,58%
Placements trésorerie et valeurs dispon.	316.642	286.446	30.196	10,54%
Comptes de régularisation	17.457	2.931	14.526	495,60%
Total de l'actif	705.784	660.884	44.900	6,79%

	30/06/2013	31/12/2012	Ecart €	Ecart %
Capital	458	458	0	0,00%
Résultat de la période	0	0	0	0,00%
Dettes à plus d'un an	539.750	539.750	0	0,00%
Dettes financières	539.750	539.750	0	0,00%
Dettes à un an au plus	124.795	104.167	20.628	19,80%
Dettes financières	0	0	0	0,00%
Dettes commerciales	59.871	55.896	3.975	7,11%
Dettes fiscales salariales et sociales	36.683	37.699	-1.016	-2,70%
Autres dettes	28.241	10.572	17.669	167,13%
Comptes de régularisation	40.781	16.509	24.272	147,02%
Total du passif	705.784	660.884	44.900	6,79%

Compte de résultats : en milliers d'euros

	30/06/2013	30/06/2012	Ecart €	Ecart %
Ventes et prestations	272.154	287.261	-15.107	-5,26%
Approvisionnements et marchandises	33.735	42.205	-8.470	-20,07%
Services et biens divers	113.137	121.999	-8.862	-7,26%
Rémunérations, charges sociales et pensio	122.494	120.111	2.383	1,98%
Amortissements & Réductions de valeur	49	0	49	0,00%
Autres charges d'exploitation	86	303	-217	-71,62%
Produits financiers	10.804	2.350	8.454	359,74%
Charges financières	10.804	2.315	8.489	366,70%
Impôts	2.653	2.678	-25	-0,93%
Résultat de l'exercice	0	0	0	0,00%

Compte de résultats (résumé) : en milliers d'euros

	30/06/13	31/12/12	30/06/12
Chiffre d'affaires net	268.057	560.168	281.090
Résultat courant avant impôt	2.653	4.349	2.678
Impôts	2.653	4.349	2.678
Résultat courant après impôt	0,00	0,00	0,00

4) Commentaires sur les comptes semestriels

Bilan :

Actifs

Immobilisations financières

Ce poste est en augmentation par rapport au 31 décembre 2012 (+42.207 KEUR) résultant d'une mise à disposition complémentaire des GRD des fonds provenant des « private loans » et de l'emprunt obligataire (dont l'échéance est à plus long terme) afin de financer leurs investissements.

Stocks et étude en cours d'exécution

Le montant des stocks est stable par rapport à fin 2012. Ils sont localisés sur l'ensemble du territoire wallon, l'essentiel est toutefois concentré au magasin central d'approvisionnement de Aye. Les stocks sont principalement constitués de marchandises et équipements nécessaires aux prestations qu'ORES effectuent pour compte des GRD.

Créances à un an au plus

Le poste créances commerciales (18.595 KEUR) est en augmentation par rapport à fin 2012 (+13.201KEUR) et ne comportent pas de créances anciennes significatives devant faire l'objet de réductions de valeurs. Le montant en compte représente principalement la facture de gestion à établir par ORES aux GRD au 30 juin 2013.

Les autres créances (7.903 KEUR) sont en diminution par rapport à la situation au 31 décembre 2012 (- 52.267 KEUR) en raison de la diminution de la créance à court terme mise à la disposition des GRD, provoquée par une consolidation sur le long terme (voir poste immobilisations financières ci-dessus).

Placements de trésorerie et valeurs disponibles

Les placements de trésorerie et valeurs disponibles sont en en augmentation de 30.196 KEUR par rapport à fin 2012, ils sont principalement réalisés sur des comptes à terme et en SICAV.

Compte de régularisation

Cette rubrique est essentiellement composée de charges diverses (assurances, loyers) reçues dans le courant du premier semestre mais relatives au second semestre et des intérêts à recevoir.

Passifs

Capital

Le capital a été constitué en trois opérations distinctes (création de la société et deux apports de branche, la dernière ayant été réalisée en avril 2009) et est réparti entre les huit GRD mixtes wallons.

Dettes à plus d'un an

Cette rubrique concerne exclusivement les fonds empruntés via le programme de billets de trésorerie lié au « private loans » en mars 2012 et à l'émission de l'emprunt obligataire en octobre 2012 afin de financer des nouveaux investissements.

Nous vous renvoyons à ce sujet aux commentaires repris sous la rubrique « immobilisations financières ».

Dettes à un an au plus

Cette rubrique est en augmentation de **20.628 KEUR** et comprend trois sous-rubriques :

1. Dettes commerciales : elles sont en légère augmentation.
2. Dettes fiscales, salariales et sociales : ce poste couvre principalement l'ONSS, le précompte professionnel et les provisions pour les différentes primes à payer arrêtées au 30 juin 2013.
3. Autres dettes : comprennent essentiellement les dettes en comptes courants vis-à-vis des GRD.

Compte de régularisation

Cette rubrique est essentiellement composée de charges diverses (assurances, intérêts à payer,...) relatives au premier semestre 2013 mais non encore reçues.

Comptes de résultats

Ventes et prestations

Chiffre d'affaires

Il s'élève à 272.154 KEUR. Il représente les frais de gestion facturés aux GRD. Le solde des ventes et prestations (4.097 KEUR sur les 272.154 KEUR de ce poste) est constitué d'autres produits d'exploitation tels que par exemple des refacturations liées à des locaux, à des récupérations de frais de personnel ou encore à la mise à disposition de fibres optiques.

Approvisionnements

Le volume des achats de marchandises est en diminution (-8.470 KEUR) par rapport au 30 juin de l'année précédente.

Biens et Services divers

Cette rubrique est composée principalement de travaux d'investissements et d'exploitation réalisés par ORES pour compte des GRD et se rapportant aux réseaux électriques et gaz (61.907 KEUR) en diminution de 13 millions EUR ainsi que des rétributions de tiers (24.748 KEUR) comprenant des honoraires d'avocats, de consultants, des cotisations professionnelles et des frais d'analyse. Le solde est quant à lui constitué de divers frais (charroi, loyers et charges locatives, assurances, fournitures propres à l'entreprise,...).

Rémunérations, charges sociales et pensions

Ce poste est en légère hausse compte tenu principalement de la prise en charge d'un arriéré de cotisations pension pour les anciens agents de l'intercommunale AIE.

Autres charges d'exploitation

Ce poste comprend principalement des soldes résultant de la réconciliation relative aux kWh transportés par les fournisseurs sociaux de l'année 2010 (4^{ème} trimestre) & 2011 qui ont été finalisés lors du premier semestre 2013.

Charges financières

L'évolution entre le 30 juin 2012 et le 30 juin 2013 (+8.489 KEUR) s'explique essentiellement par la prise en charge des intérêts sur billets de trésorerie à long terme mais également sur ceux relatifs à l'emprunt obligataire.

Produits financiers

Ils sont essentiellement constitués d'intérêts calculés sur les compte-courant des GRD, d'intérêts sur les placements ainsi que de plus-values réalisées sur la vente de SICAV.

Impôts

Les impôts représentent la provision fiscale à fin juin relative à l'impôt 2013 à payer sur les dépenses fiscalement non admises, ainsi que le précompte mobilier lié aux intérêts sur placements réalisés.

Comme mentionné plus haut, ORES facture aux GRD les prestations à prix coûtant expliquant un résultat nul au 30 juin 2013.

5) **Résultats prévisionnels au 31 décembre 2013**

	31/12/2013	31/12/2012	Ecart €	Ecart %
	<u>BUDGET</u>	<u>REEL</u>		
Ventes et prestations	531.821	571.016	-39.195	-6,86%
Approvisionnements et marchandises	66.829	76.089	-9.260	-12,17%
Services et biens divers	217.747	252.686	-34.939	-13,83%
Rémunérations, charges sociales et pensio	243.368	237.180	6.188	2,61%
Provisions et Réductions de valeur	-1	101	-102	-100,99%
Autres charges d'exploitation	270	611	-341	-55,81%
Produits financiers	22.048	9.748	12.300	126,18%
Charges financières	22.048	9.748	12.300	126,18%
Résultats Exceptionnels	0	0	0	0,00%
Impôts	3.608	4.349	-741	-17,04%
Résultat de l'exercice	0	0	0	0,00%

Le résultat estimé de l'exercice est nul, comme il devra toujours l'être compte tenu des prestations réalisées à prix de revient pour les GRD.