

Bilan Consolidé de la situation financière d'ORES ASSETS au 30/06/14

En Milliers EUR	30/06/2014	31/12/2013	DIFFERENCE	DIFFERENCE %
ACTIF				
ACTIFS IMMOBILISES	3.252.792	3.213.309	39.483	1%
FRAIS D'ETABLISSEMENT	3.929	4.199	(271)	-6%
IMMOBILISATION INCORPORELLE	10.558	9.959	600	6%
ECARTS DE CONSOLIDATION POSITIFS	4.463	5.355	(893)	-17%
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3.229.853	3.190.027	39.826	1%
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.989	3.768	221	6%
ACTIFS CIRCULANTS	666.617	648.072	18.545	3%
CREANCES A PLUS D'UN AN	0	0	0	0%
Stocks et Commandes en cours d'exécution	28.756	28.778	(22)	0%
Créances commerciales	157.653	161.987	(4.334)	-3%
Autres créances	12.912	13.108	(196)	-1%
Placements de trésorerie	198.858	201.174	(2.316)	-1%
Valeurs Disponibles	5.286	9.742	(4.456)	-46%
Comptes de Régularisation	263.152	233.282	29.870	13%
TOTAL ACTIF	3.919.409	3.861.381	58.028	2%

	30/06/2014	31/12/2013	DIFFERENCE	DIFFERENCE %
PASSIF				
CAPITAUX PROPRES	1.664.090	1.623.849	40.241	2%
Capital	771.370	771.370	0	0%
Prime d'émission	0	0	0	0%
Plus-Values de Réévaluation	614.268	624.456	(10.188)	-2%
Réserves Consolidées	278.447	228.018	50.428	22%
Subsides en capital	5	5	0	100%
Intérêts de Tiers	2	2	0	100%
PROVISIONS, IMPOTS DIFFERES ET LATENCES FISCALES	18.935	18.058	877	5%
Provisions pour risques et charges	18.935	18.058	877	5%
Impôts différés et latences fiscales	0	0	0	0%
DETTES	2.236.383	2.219.472	16.911	1%
Dettes à plus d'un an	1.826.337	1.826.617	(280)	0%
Dettes Financières	1.824.251	1.824.251	0	0%
Autres Dettes	2.086	2.366	(280)	-12%
Dettes à un an ou plus	410.046	392.855	17.191	4%
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	106.072	108.999	(2.927)	-3%
Dettes Financières	0	46	(46)	-100%
Dettes commerciales	120.793	141.119	(20.326)	-14%
Acomptes reçus sur commandes	18.805	17.652	1.153	7%
Dettes Fiscales, Salariales et sociales	48.660	44.264	4.396	10%
Autres Dettes	13.719	47.173	(33.454)	-71%
Comptes de Régularisation	101.996	33.603	68.393	204%
TOTAL PASSIF	3.919.409	3.861.381	58.028	2%

COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDES D'ORES ASSETS AU 30/06/14

	30/06/2014	30/06/2013	DIFFERENCE	DIFFERENCE %
CHIFFRE D'AFFAIRES	510.623	516.072	(5.449)	-1%
EN-COURS DE FABRICATION	(248)	330	(577)	-175%
PRODUCTION IMMOBILISEE	203	0	203	100%
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	20.234	19.263	972	5%
VENTES ET PRESTATIONS	530.812	535.664	(4.852)	-1%
APPROVISIONNEMENTS ET MARCHANDISES	(8.491)	(12.135)	3.644	-30%
SERVICES ET BIENS DIVERS	(282.230)	(284.730)	2.500	-1%
REMUNERATIONS ET CHARGES SOCIALES	(91.060)	(94.387)	3.327	-4%
AMORTISSEMENTS ET REDUCTIONS DE VALEUR	(66.335)	(66.182)	(153)	0%
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	(6.567)	(4.298)	(2.269)	53%
COUTS DES VENTES ET DES PRESTATIONS	(454.682)	(461.732)	7.050	-2%
BENEFICE (PERTE) D'EXPLOITATION	76.130	73.932	2.198	3%
PRODUITS DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	0	0	0	0%
PRODUITS DES ACTIFS CIRCULANTS	951	1.771	(820)	-46%
AUTRES PRODUITS FINANCIERS	49	42	7	16%
PRODUITS FINANCIERS	999	1.813	(814)	-45%
CHARGES DES DETTES	(32.933)	(34.530)	1.596	-5%
AUTRES CHARGES FINANCIERES	(137)	(155)	19	-12%
CHARGES FINANCIERES	(33.070)	(34.685)	1.615	-5%

BENEFICE (PERTE) COURANT AVANT IMPOTS	44.060	41.060	3.000	7%
PRODUITS EXCEPTIONNELS	0	0	0	0%
CHARGES EXCEPTIONNELLES	(97)	0	(97)	0%
BENEFICE (PERTE) AVANT IMPOTS	43.963	41.060	2.903	7%
Impôt sur le résultat	(3.727)	(2.989)	(738)	25%
Régularisations d'impôts et reprise de provisions fiscales	5	1	4	470%
IMPOTS SUR LE RESULTAT	(3.722)	(2.988)	(734)	25%
BENEFICE (PERTE) DE L'EXERCICE	40.241	38.072	2.168	6%
QUOTE-PART DANS LE RESULTAT DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE	0	0	0	0%
BENEFICE (PERTE) CONSOLIDEE DE L'EXERCICE	40.241	38.072	2.168	6%
Quote-part Groupe	40.241	38.072	2.168	6%
Quote-part Tiers	0	0	0	0%

ORES ASSETS SCRL

RAPPORT DE GESTION CONSOLIDE SEMESTRIEL AU 30/06/2014

Mesdames, Messieurs,

Conformément au Code des sociétés et à nos statuts, nous avons l'honneur de vous faire rapport sur les activités du groupe ORES durant le premier semestre 2014, et de soumettre à votre approbation les comptes consolidés clôturés au 30/06/2014.

Le groupe ORES (ci-après désigné le « Groupe ») est constitué, d'une part, d'ORES Assets scrl, créée à partir de la fusion des huit intercommunales mixtes wallonnes de distribution de gaz et d'électricité survenue le 31 décembre 2013 avec effet rétroactif d'un point-de-vue comptable au 1er janvier 2013 (ci-après désignées « GRD » ou ORES Assets), et d'autre part, de la société coopérative à responsabilité limitée ORES (ci-après désignée « ORES scrl »), dont la quasi totalité des parts est détenue par le GRD (99,68%); le solde étant détenu par des intercommunales pures de financement et Tecteo. A cet ensemble s'ajoute également deux sociétés détenues partiellement par la société ORES scrl : Atrias, détenue à 16,7%, et Index'is, détenue à 30%.

Du fait de l'influence notable d'ORES scrl sur ces deux sociétés, le groupe a décidé de les consolider par mise en équivalence.

ORES Assets est une intercommunale mixte : elle est détenue à 75% par les communes ou intercommunales pures de financement wallonnes du territoire qu'elle couvre, et à 25% par Electrabel sa.

Le Groupe est uniquement actif en Belgique et presque exclusivement en Wallonie, sur le territoire des communes associées au GRD. L'adresse du Groupe est le siège social d'ORES scrl, avenue Jean Monnet, 2, 1348 Louvain-la-Neuve (Belgique).

Exposé fidèle sur l'évolution des affaires, les résultats et la situation de la société, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes.

A) ÉLÉMENTS DU COMPTE DE RÉSULTATS AU 30/06/2014

EVOLUTION DES RESULTATS	30/06/2014	30/06/2013
Ventes et prestations	530.812	535.664
Coût des ventes et prestations	- 454.682	- 461.732
Bénéfice d'exploitation	76.130	73.932
Produits financiers	999	1.813
Charges financières	- 33.070	- 34.685
Bénéfice de l'exercice avant impôts	44.060	41.060
Charges Exceptionnelles	- 97	0
Impôts sur le résultat	- 3.722	- 2.988
Bénéfice de la période	40.241	38.072

La rémunération équitable des capitaux moyens investis (REMCI) du Groupe s'élève, au 30/06/2014, à :

- Électricité : 26.128 k€ contre 26.364 k€ au 30/06/2013 (- 0,9 %)
- Gaz : 12.869 k€ contre 12.916 k€ au 30/06/2013 (- 0,4 %)

La REMCI a de nouveau été influencée par la faiblesse actuelle du taux OLO 10 ans mais son impact est en partie compensé par une hausse de l'actif régulé (RAB) et des fonds propres.

Tous secteurs confondus, les écarts sur coûts contrôlables 2014 à fin juin (Bonus / Malus) sont défavorables aux associés en électricité et favorables aux associés en gaz, ils s'élèvent à :

- Électricité : - 101,6 k€
- Gaz : 1.908,1 k€

a) **Electricité**

Le résultat de l'activité « Gestion réseaux » (26.026 k€ contre 24.410 k€ au 30/06/2013) est constitué :

- De produits (400.755 k€ contre 404.694 k€ au 30/06/2013) tels que :
 - ❖ Les redevances de transit facturées (y compris la redevance de transit non relevée – RTNR) : elles s'élèvent à 402.788 k€ en 2014 contre 428.920 k€ en 2013
 - ❖ Les quantités facturées se sont élevées à fin juin 2014 à 6.041.850 MWh contre 6.201.966 MWh à fin juin 2013 soit une diminution de 2,6 %
 - ❖ Un passif régulateur de -2.033 k€ (contre un passif régulateur de -24.226 k€ au 30/06/2013)
- De frais d'exploitation d'un montant de 374.728 k€, en baisse de 5.555 k€ par rapport au 30 juin 2013. Ils sont constitués de coûts contrôlables qui s'élèvent à 77.032 k€ (en diminution de 2.014 k€) et de coûts non contrôlables d'un montant de 297.697 k€ (en baisse de 3.541 k€).

Notons que le résultat de l'activité « Supply » s'élève à 284 k€ au 30 juin 2014 contre 309 k€ au 30 juin 2013.

b) Gaz

Le résultat de l'activité « Gestion réseaux » (14.777 k€ contre 14.187 k€ au 30/06/2013) est constitué :

- De produits (83.730 k€ contre 82.211 k€ au 30/06/2013) tels que :
 - ❖ Les redevances de transit facturées (y compris la redevance de transit non relevée – RTNR) : elles s'élèvent à 82.040 k€ en 2014 contre 109.098 k€ en 2013
 - ❖ Les quantités facturées se sont élevées à fin juin 2014 à 6.521.873 MWh contre 7.788.793 MWh à fin juin 2013 soit une diminution de 16,3 %
 - ❖ Un actif régulateur d'un montant de 1.690 k€ (contre un passif régulateur de -26.887 k€ au 30/06/2013)
- De frais d'exploitation s'élevant à 68.953 k€ (68.024 k€ en 2013), en hausse de 929 k€ par rapport à l'exercice 2013 et constitués de coûts contrôlables qui s'élèvent à 19.187 k€ (en diminution de 486 k€) et de coûts non contrôlables d'un montant de 49.766 k€ (en hausse de 1.414 k€).

Signalons que le résultat de l'activité « Supply » s'élève à 47 k€ au 30 juin 2014 contre 59 k€ au 30 juin 2013.

Les coûts contrôlables comprennent les coûts de distribution et de gestion du réseau, les frais d'entretien de l'infrastructure ainsi que les coûts de l'activité de mesure et de comptage.

On y retrouve également les rétributions de tiers (honoraires de N-allo, des avocats, d'Index'is), les rétributions payées à Electrabel dans le cadre des services prestés par ITS, ainsi que des frais relatifs aux redevances d'utilisation, au charroi, aux loyers et charges locatives, frais postaux, de représentation, de formation,...

Les rémunérations, charges sociales et pensions du Groupe sont assez stables et s'élèvent à 91.060 k€ à fin juin 2014 (contre 94.387 k€ au 30/06/2013),

En ce qui concerne les coûts non contrôlables (347.463 k€ contre 349.590 k€ au 30/06/2013), ils sont constitués entre-autres de :

- L'utilisation du réseau de transport (redevance Elia – 171.755 k€), en hausse de 4.475 k€ ;
- Le coût des Obligations de Service Public (OSP – 28.122 k€) en baisse de 2.775 k€ ;
- La redevance de voirie (23.408 k€) en hausse de 1.372 k€ ;
- La compensation des pertes sur réseau (17.573 k€) en nette diminution en 2014 de 4.807 k€ (baisse conjuguée des quantités ainsi que du prix d'achat) ;
- Les charges de pension (14.785 k€) en baisse de 1.771 k€ ;
- Amortissements et désaffectations (ordinaires et plus-value RAB – 59.868 k€) ;

- Le résultat financier (hors pension et OSP – 29.746 k€) en baisse de 801 k€.

Les charges financières de 33.070 k€ (34.685 k€ à fin juin 2013) comprennent principalement les intérêts sur l'emprunt obligataire (6.942 k€), souscrit en octobre 2012 pour un montant de 350.000 k€, les intérêts sur billets de trésorerie à long terme (3.428 k€) (dit placements privés), souscrits en 2012 pour un montant de 189.750 k€, les intérêts payés sur les emprunts bancaires (13.389 k€) et les swaps (8.864 k€), ainsi que divers frais de banque.

Les produits financiers de 999 k€ (1.813 k€ en 2013) sont constitués en grande partie par des intérêts sur les placements en comptes à terme (895 k€).

Les impôts d'un montant de 3.722 k€ (2.989 k€ à fin juin 2013) représentent la provision fiscale sur le résultat de l'exercice 2014 (2.878 k€), le précompte mobilier lié aux intérêts sur placements réalisés (340 k€) ainsi qu'une régularisation relative à l'exercice antérieur (509 k€).

B) ELEMENTS DU BILAN AU 30/06/2014

Le total bilantaire s'élève à 3.919.409 k€ (contre 3.861.381 k€ à fin 2013) et est composé des principaux éléments suivants :

ACTIF

Les immobilisations incorporelles d'un montant de 10.558 k€ (+600 k€ par rapport au 31/12/13) sont constituées de dépenses relatives à des projets informatiques (7.019 k€) et de frais de recherche et développement (3.539 k€). Elles sont amorties au taux de 20%.

Les immobilisations corporelles augmentent de 39.826 k€ par rapport au 31/12/2013 du fait des investissements du premier semestre (102.046 k€), compensés par les amortissements pratiqués et provisionnés pour 52.017 k€, les mises hors service d'installations d'un montant de 15 k€ ainsi que « l'amortissement » de la plus-value RAB de 10.188 k€.

Les immobilisations financières d'un montant de 3.989 k€ (contre 3.768 k€ fin 2013) sont en augmentation, principalement suite à une mise à disposition complémentaire de 273 KEUR envers Atrias SCRL afin de financer leurs investissements

Le montant des stocks est stable par rapport à fin 2013 (28.756 k€). 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 effectue pour compte d'ORES Assets.

Les créances commerciales s'élèvent à 157.653 k€ (contre 161.987 k€ à fin 2013) et se composent notamment des créances vis-à-vis des fournisseurs d'énergie dans le cadre de la facturation des redevances de transit, ainsi que des créances envers la clientèle protégée et « fournisseur X ».

La rubrique « Autres créances » (12.912 k€) est en légère diminution par rapport au 31/12/13 (-196 k€) et comprend principalement les impôts et précomptes à récupérer (7.920 k€), les créances relatives aux dégâts aux réseaux occasionnés par des tiers (2.310 k€), de la TVA à récupérer (724 k€) ainsi que d'autres créances.

Les placements de trésorerie (principalement réalisés sur des comptes à terme) et valeurs disponibles sont en diminution de 6.773 KEUR par rapport à fin 2013. L'évolution à la baisse est principalement justifiée par le fait que la trésorerie a été utilisée en vue de couvrir nos dépenses opérationnelles et d'investissements.

Les comptes de régularisation (263.152 k€) sont en augmentation de 29.870 k€ par rapport à la situation à fin 2013 et comprennent le solde des capitaux pensions restant à prendre en charge pour un montant de 91.770 k€, la redevance de voirie Gaz de 16.617 k€, les actifs régulatoires pour 119.954 k€, ainsi que la RTNR (Redevance de Transit Non Relevée – 13.758 k€) et l'ENR (Energie Non Relevée – 6.476 k€). L'augmentation significative des actifs régulés (+33.513 k€) est à mettre en relation avec la hausse significative des passifs régulés (-33.857 k€) ayant un impact quasi nul sur le résultat au 30 juin 2014 (-344 k€).

PASSIF

Le capital souscrit, identique à celui du 31/12/2013, s'élève au 30/06/2014 à 771.370 k€ et se compose de :

- Parts A : 359.709 k€
- Parts R : 411.661 k€

La réévaluation des immobilisations corporelles s'élevant à 614.268 k€ représente la différence initiale entre la R.A.B. (Regulatory Asset Base – valeur du réseau) et la valeur comptable de ces mêmes immobilisations. Cette rubrique est en diminution de 10.187 k€ suite à l'amortissement de la plus-value pratiquée au taux de 2 % l'an.

Le compte subside en capital (5 k€) représente le subside reçu de la Région Wallonne dans le cadre d'un projet de gestion des réseaux électriques de distribution ouverts au renouvelable.

Les Intérêts de tiers (2 k€) représentent la quote-part de la filiale ORES SCRL (0,32%) cédée en 2013 par ORES ASSETS aux intercommunales pures de financement et à Tecteo (cession totale de 8 parts sociales).

Les réserves augmentent de 50.428 k€ d'une part suite au transfert en réserves indisponibles de l'amortissement de la plus-value de réévaluation (10.187 k€) et d'autre part, suite au résultat à mi-période du Groupe (40.241 k€).

Les provisions pour risques et charges passent de 18.058 k€ à 18.935 k€ soit une hausse de 877 k€, due à une actualisation des provisions existantes.

Les dettes financières long terme (1.826.337 k€) sont assez stables au 30/06/2014 (-280 k€) et sont constituées des emprunts contractés auprès des établissements de crédit (1.284.501 k€), de placements privés (189.750 k€), de l'emprunt obligataire (350.000 k€) et des garanties déposées par les sociétés de lotissement à rembourser ultérieurement (2.086 k€).

Les dettes à plus d'un an échéant dans l'année sont constituées par le capital des emprunts BELFIUS, ING, CBC & BNP Paribas (106.072 k€) à rembourser en 2014.

Les fournisseurs ainsi que les factures à recevoir constituent l'essentiel des dettes commerciales et ne comportent pas de dettes particulières faisant l'objet de contestations. Elles s'élèvent à 120.793 k€ à fin juin 2014 contre 141.119 k€ à fin décembre 2013.

Les acomptes reçus sur commande (18.805 k€) comprennent les facturations intermédiaires adressées à la clientèle protégée et sous fournisseur X (OSP), ainsi que les acomptes de clients pour travaux à effectuer.

Les dettes fiscales, salariales et sociales d'un montant de 48.660 k€ (contre 44.264 k€ au 31/12/2013) reprennent :

- Parmi les dettes fiscales (19.562 k€) : la TVA à payer sur les opérations de juin 2014, le solde de précompte professionnel à payer (déclaration de juin 2014) ainsi qu'une estimation de la charge fiscale à payer pour l'exercice 2014.
- Parmi les dettes salariales et sociales (29.098 k€) : les provisions pour primes à payer (gratifications) et rémunérations (congrés non pris, heures supplémentaires, jetons de présence), l'ONSS ainsi que de la provision pour pécule de vacances à payer en 2014 et diverses cotisations annuelles (Inami, ONSS).

La rubrique « autres dettes » (13.719 k€), en diminution de 33.454 k€, comprend principalement le fonds gaz (1.683 k€) ainsi que le solde du compte courant envers TECTEO (7.387 k€) et envers le personnel (via les fonds sociaux pour 3.422 k€). Cette forte diminution s'explique par le paiement du solde du dividende de l'exercice 2013 aux associés d'ORES Assets (30.007 k€) en juin 2014.

Les comptes de régularisation du passif (101.996 k€) sont principalement constitués :

- De passifs réglementaires constitués, en autres, de la neutralisation des écarts entre charges et produits pour les redevances de voirie, des charges de pensions et la redevance Elia (51.338 k€)
- D'une provision relative à des charges salariales à payer durant le 2^{ème} semestre 2014 (26.606 k€)
- De La provision servant à couvrir les rentes à payer aux agents ayant prestés pour les intercommunales mixtes de TVD (3.407 k€)
- D'un montant de 13.180 k€ de charges financières essentiellement relatives aux intérêts sur nos placements privés et sur l'emprunt obligataire.

Comme expliqué ci-dessus, l'augmentation importante des passifs régulés (+33.857 k€) est quasi entièrement compensée par une augmentation similaire au niveau des actifs régulés (+33.513 k€).