

COMPTES SEMESTRIELS
30 JUIN 2022
ORES SC

Bilan ORES sc au 30.06.2022

ACTIF	30/06/2022	31/12/2021	Ecart €
ACTIFS IMMOBILISES	1.691.131.677,91	1.691.382.537,18	-250.859,27
II. Immobilisations incorporelles	2.120.989,58	2.372.348,85	-251.359,27
II. Immobilisations corporelles	-	-	-
IV. Immobilisations financières	1.689.010.688,33	1.689.010.188,33	500,00
A. Entreprises liées	1.689.000.000,00	1.689.000.000,00	-
2. Créances	1.689.000.000,00	1.689.000.000,00	-
C. Autres immobilisations financières	10.688,33	10.188,33	500,00
1. Actions et parts	288,33	288,33	-
2. Créances et cautionnements en numéraire	10.400,00	9.900,00	500,00
ACTIFS CIRCULANTS	528.284.497,91	481.032.942,58	47.251.555,33
VI. Stocks et commandes en cours d'exécution	55.203.476,26	53.488.910,55	1.714.565,71
A. Stocks	55.203.476,26	53.488.910,55	1.714.565,71
VII. Créances à un an au plus	179.273.557,82	204.568.475,00	-25.294.917,18
A. Créances commerciales	36.361.095,08	63.845.610,21	-27.484.515,13
B. Autres créances	142.912.462,74	140.722.864,79	2.189.597,95
VIII. Placements de trésorerie	271.862.017,37	152.116.189,10	119.745.828,27
B. Autres placements	271.862.017,37	152.116.189,10	119.745.828,27
IX. Valeurs disponibles	2.987.416,85	64.966.713,27	-61.979.296,42
X. Comptes de régularisation	18.958.029,61	5.892.654,66	13.065.374,95
TOTAL DE L'ACTIF	2.219.416.175,82	2.172.415.479,76	47.000.696,06

PASSIF	30/06/2022	31/12/2021	Ecart €
CAPITAUX PROPRES	506.353,55	517.034,27	-10.680,72
I. Apport	457.560,00	457.560,00	-
A. Disponible	438.960,00	438.960,00	-
B. Indisponible	18.600,00	18.600,00	-
IV. Résultat de la période	-	-	-
VI. Subsidés en capital	48.793,55	59.474,27	-10.680,72
PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFERES	14.659.826,32	16.522.109,72	-1.862.283,40
VII. Provisions pour risques et charges et impôts différés	14.659.826,32	16.522.109,72	-1.862.283,40
A. Provisions	14.659.826,32	16.522.109,72	-1.862.283,40
5. Autres risques et charges	14.659.826,32	16.522.109,72	-1.862.283,40
DETTES	2.204.249.995,95	2.155.376.335,77	48.873.660,18
VIII. Dettes à plus d'un an	1.689.000.000,00	1.689.000.000,00	-
A. Dettes financières	1.689.000.000,00	1.689.000.000,00	-
2. Emprunts obligataires non subordonnés	380.000.000,00	380.000.000,00	-
4. Etablissements de crédit	1.309.000.000,00	1.309.000.000,00	-
IX. Dettes à un an au plus	497.652.896,99	453.107.816,96	44.545.080,03
A. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	138.600.000,00	138.600.000,00	-
C. Dettes commerciales	68.787.025,90	89.991.166,59	-21.204.140,69
1. Fournisseurs	68.787.025,90	89.991.166,59	-21.204.140,69
E. Dettes fiscales, salariales et sociales	52.735.303,18	63.050.329,92	-10.315.026,74
1. Impôts	8.691.395,94	16.058.655,74	-7.367.259,80
2. Rémunérations et charges sociales	44.043.907,24	46.991.674,18	-2.947.766,94
F. Autres dettes	237.530.567,91	161.466.320,45	76.064.247,46
X. Compte de régularisation	17.597.098,96	13.268.518,81	4.328.580,15
TOTAL DU PASSIF	2.219.416.175,82	2.172.415.479,76	47.000.696,06

Compte de résultats ORES sc au 30.06.2022

	30-06-22	30-06-21	Ecart €
I. VENTES ET PRESTATIONS	307.403.822,28	279.621.071,43	27.782.750,85
A. Chiffre d'affaires	302.261.511,53	274.625.514,46	27.635.997,07
C. Production immobilisée	-	87.307,50	-87.307,50
D. Autres produits d'exploitation	5.142.310,75	4.908.249,47	234.061,28
II. COÛT DES VENTES ET PRESTATIONS	304.981.080,73	277.928.181,54	27.052.899,19
A. Approvisionnement et marchandises	43.728.423,40	40.111.775,09	3.616.648,31
1. Achats	45.442.989,11	40.936.554,78	4.506.434,33
2. Variation des stocks (augm. +, red -)	-1.714.565,71	-824.779,69	-889.786,02
B. Services et biens divers	146.039.567,49	128.812.835,16	17.226.732,33
C. Rémunérations, charges sociales et pensions	116.473.722,64	110.409.758,91	6.063.963,73
D. Amortissements et réductions de valeurs sur les frais d'établissement, sur les immobilisations incorporelles et corporelles	347.519,80	277.037,21	70.482,59
E. Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales (dotations +, reprises -)	-17.362,78	-10.353,47	-7.009,31
F. Provisions pour risques et charges (dotations +, reprises -)	-1.862.283,40	-1.773.373,23	-88.910,17
G. Autres charges d'exploitation	271.493,58	100.501,87	170.991,71
RESULTAT D'EXPLOITATION	2.422.741,55	1.692.889,89	729.851,66
IV. PRODUITS FINANCIERS	14.615.731,36	15.075.868,61	-460.137,25
B. Produits des actifs circulants	10.694.730,20	15.033.018,40	-4.338.288,20
C. Autres produits financiers	3.921.001,16	42.850,21	3.878.150,95
V. CHARGES FINANCIERES	14.615.731,36	15.075.868,61	-460.137,25
A. Charges des dettes	10.151.339,31	14.851.101,57	-4.699.762,26
C. Autres charges financières	4.464.392,05	224.767,04	4.239.625,01
RESULTAT DE L'EXERCICE AVANT IMPOTS	2.422.741,55	1.692.889,89	729.851,66
X. IMPOTS SUR LE RESULTAT	2.422.741,55	1.692.889,89	729.851,66
XII. PRELEVEMENTS SUR LES RESERVES IMMUNISEES	-	-	-
XI. BENEFICE DE L'EXERCICE	-	-	-

1) Description des activités de la société

Pour compte d'ORES Assets, qui est gestionnaire de réseaux de distribution d'électricité et de gaz naturel (ci-après « le GRD ») et donc propriétaire de ces réseaux, ORES sc veille à l'approvisionnement en énergie de plus de 1,3 million de foyers et de petites et moyennes entreprises répartis sur le territoire des communes associées au sein d'ORES Assets qui ont désigné cette société en tant que GRD.

Dans un monde en transition où tout évolue rapidement, ORES s'appuie sur ses valeurs (sens du service, audace, professionnalisme, sens des responsabilités ainsi que respect et convivialité) pour mener à bien ses missions de services d'utilité publique et préparer l'avenir de la distribution. Consciente de ses responsabilités et de ses engagements économiques, sociaux et sociétaux, ORES joue un rôle très concret dans le bien-être de la collectivité et le développement de la vie socio-économique wallonne.

Les activités opérationnelles réalisées par ORES sont les suivantes :

GESTION DES RÉSEAUX DE DISTRIBUTION

ORES prend en charge l'exploitation quotidienne de réseaux de distribution d'électricité, de gaz naturel et d'éclairage public communal.

TRAVAUX DE RACCORDEMENT

Nous réalisons les nouveaux raccordements aux réseaux que nous gérons ; nous adaptons les raccordements existants, plaçons et renforçons les compteurs.

DÉPANNAGES ET RÉPARATIONS

Notre dispatching surveille les réseaux de distribution 24 heures sur 24. Des équipes d'intervention sont de garde jour et nuit pour réparer pannes, défaillances et fuites de gaz. Les appels concernant les odeurs de gaz bénéficient toujours d'une priorité absolue.

RELEVÉ DES COMPTEURS ET GESTION DES DONNÉES DE CONSOMMATION

Nous relevons les index de consommation de plus de 1,3 million de clients et gérons ces données de manière strictement confidentielle.

OBLIGATIONS DE SERVICE PUBLIC

Nous assurons la fourniture d'énergie des clients socialement protégés qui souhaitent être alimentés par leur gestionnaire de réseau ; nous plaçons des compteurs à prépaiement à la demande des fournisseurs chez leurs clients en défaut de paiement ; nous prenons en charge l'exploitation et l'entretien de l'éclairage public communal ainsi que la promotion de l'efficacité énergétique des équipements d'éclairage.

GESTION DU REGISTRE D'ACCÈS

Nous tenons à jour les données techniques de près de 2 millions de raccordements dans le registre d'accès qui contient les données administratives des clients et de leur fournisseur d'énergie.

ORES sc réalise toutes ces activités à prix de revient. Le résultat au 30 juin de chaque exercice est donc nul.

2) Commentaires des évènements du groupe ORES du premier semestre 2022

Tout au long du 1^{er} semestre 2022, ORES a poursuivi sa mission « faciliter l'énergie, faciliter la vie » telle que présentée dans son plan stratégique 2021-2023. Certaines des actions ainsi réalisées au cours de cette période, notamment dans le cadre de la transition énergétique, et visant à contribuer aux objectifs internationaux de lutte contre le réchauffement climatique, sont présentées ci-après.

En février, la société Schneider Electric a été désignée en tant que fournisseur du nouveau système avancé de gestion dynamique du réseau de distribution électrique (ADMS), outil indispensable à l'accompagnement de la transition énergétique, qui va notamment permettre à ORES de se préparer aux futures sollicitations importantes liées au développement de l'électrification des besoins (chauffage, mobilité, domotique, etc.). Ensuite, relevons qu'à l'occasion de son Assemblée générale du 16 juin, ORES a présenté à ses communes associées son projet de plan industriel pour les quinze années à venir ; celui-ci met en exergue les besoins d'investissements massifs dans les réseaux afin d'accélérer l'intégration des énergies renouvelables et accompagner efficacement cette électrification croissante.

D'un point de vue réglementaire, les deux premiers mois de 2022 ont permis à la CWaPE d'arrêter, après échange avec les GRD, le calendrier d'adoption de la méthodologie tarifaire applicable aux GRD wallons pour la période tarifaire 2024-2028. Après présentation du projet de méthodologie lors d'une séance d'information publique le 31 mai 2022, la régulateur a publié ce projet et les annexes y relatives le 1^{er} juin, lançant les procédures de concertation des GRD et de consultation publique. Les avis formels des GRD sur ce projet doivent être transmis à la CWaPE pour le 31 août, tout comme les avis des tiers qui souhaiteraient intervenir dans le cadre de la consultation. La publication de la méthodologie tarifaire et de ses annexes définitives est attendue pour le 1^{er} novembre 2022.

Tout au long de ce premier semestre, les équipes d'ORES ont poursuivi les contacts avec les villes et communes ainsi que le régulateur dans le cadre de la procédure légale de renouvellement des mandats des GRD en Wallonie, afin de collecter les appels à candidature lancés par les communes, d'y répondre de manière formelle, de transmettre l'ensemble des dossiers de candidature à la CWaPE et de répondre aux éventuelles questions de cette dernière. Le mandat d'ORES Assets a été confirmé dans la toute grande majorité de ses communes associées pour la période 2023-2043, ainsi que par la CWaPE et le Gouvernement wallon (voir ci-après).

Le conflit qui a débuté en Ukraine à la fin février pourrait avoir de multiples conséquences pour ORES, à la fois financières – suite notamment à l'accroissement des charges liées au prix de l'énergie ou à la défaillance de certains fournisseurs d'énergie – techniques, sur l'activité même du GRD, avec notamment les risques relatifs à la continuité d'approvisionnement en Europe – ou encore informatiques, avec l'accroissement des risques liés à la cybersécurité. Par ailleurs, le conflit pourrait également offrir l'opportunité d'accélérer le développement des énergies renouvelables, non seulement en matière de production d'électricité éolienne et photovoltaïque, mais aussi en ce qui concerne la production et la distribution de nouveaux gaz d'origine renouvelable et locale, tels que le biométhane produit à partir de matières organiques ou les gaz synthétiques générés à partir de la captation et la transformation des émissions de gaz à effet de serre des industries.

Au cours du premier semestre, deux fournisseurs commerciaux ont perdu leurs accès aux réseaux des GRD wallons. Tout d'abord, Energie 2030 Agence voulant cesser ses activités de fourniture au 1^{er} mars, la CWaPE a décidé de lui retirer sa licence de fourniture ce qui a conduit à une rupture des

contrats d'accès avec les GRD dont ORES Assets. Ensuite, ces mêmes GRD ont constaté que les conditions du contrat d'accès du fournisseur Elexys à leurs réseaux n'étaient plus remplies. Par conséquent, les contrats ont été suspendus le 18 mars et un plan de paiement a été établi entre ORES Assets et Elexys afin de couvrir les impayés du fournisseur.

Le 3 février 2022, pour faire face à la flambée des prix de l'énergie découlant du conflit en Ukraine, le tarif régional conjoncturel pour les personnes précarisées ou touchées par la Covid-19 a été prolongé jusqu'au 31 décembre 2022. Les équipes d'ORES ont maintenu leur engagement en faveur de l'inclusion sociale et de l'aide aux clients précarisés, notamment par l'intermédiaire d'un accompagnement actif des personnes en difficulté. Le nombre de personnes pouvant bénéficier de ce tarif a augmenté au cours du 1er semestre 2022.

Tout au long de ce semestre, étant donné que la méthodologie tarifaire 2019-2023 a figé, pour la durée de la période tarifaire actuelle, le facteur d'indexation pris en compte pour déterminer les charges contrôlables, l'attention particulière portée depuis un an à l'évolution à la hausse du taux d'inflation réel a été poursuivie.

ORES et Proximus ont signé une convention afin d'offrir la possibilité à l'opérateur de télécommunications d'utiliser les poteaux électriques du GRD pour acheminer la fibre optique auprès des ménages et des entreprises. Cette solution va permettre l'accélération du déploiement de la fibre en Wallonie, tout en réduisant les nuisances et autres perturbations pour l'environnement.

En février, la tempête Eunice a traversé la Wallonie et provoqué des dégâts sur les réseaux électriques. ORES a reçu quelque 12.000 appels de clients touchés en un week-end et plus de 1.000 interventions ont été nécessaires pour procéder aux réparations urgentes. Deux autres tempêtes (Dudley et Franklin) moins importantes ont également frappé la Wallonie au cours de ce mois.

La pénurie de main-d'œuvre qualifiée sur le marché du travail est une préoccupation pour les entreprises wallonnes. Dans ce contexte, ORES – élue Top Employer 2022 – a présenté en février le résultat d'un partenariat noué avec le FOREM dans le but de former des demandeurs d'emploi au métier de dessinateur de distribution.

En mars, Olivier Devolder a été désigné en tant que nouveau directeur Clientèle d'ORES, après avoir piloté durant neuf ans l'activité « Énergie » de l'entreprise N-SIDE, spécialisée en logiciels informatiques d'aide à la décision. Il a pris ses fonctions en juin.

Lors de l'Assemblée générale de juin, le cabinet BDO Réviseur d'Entreprises a été désigné pour exercer les missions de commissaire-réviseur pour les exercices 2022 à 2024 des sociétés ORES, ORES Assets et Comnexio.

3) Commentaires des évènements du groupe ORES postérieurs à la clôture du premier semestre 2022

Les 20 juillet, 17 août et 18 août ont été publiés au Moniteur belge les Arrêtés du Gouvernement wallon désignant ORES Assets en tant que gestionnaire de réseaux de distribution sur le territoire de 192 communes pour l'électricité et 114 communes pour le gaz. L'ensemble des décisions n'ont pas encore fait l'objet de publications officielles à ce stade.

4) Commentaires sur les comptes semestriels

Bilan :

Actif :

Immobilisations incorporelles :

Elles sont en diminution de 251 k€ par rapport au 31 décembre 2021 provenant d'une part de l'activation des frais de consultance liés aux projet Switch « compteurs communicants » et Smart Grid « développement de réseaux intelligents » pour un montant de 96 k€ et d'autre part, de la charge d'amortissement enregistrée à fin juin 2022 pour un montant de 347 k€.

Immobilisations financières :

Hormis l'ajout d'une caution relative à la construction d'une cabine électrique, pour une valeur de 500 €, ce poste demeure inchangé par rapport au 31 décembre 2021, clôturant ainsi le semestre à une valeur totale de 1.689.011 k€.

Stocks et commandes en cours d'exécution :

Le prix des articles et des matières premières en constante augmentation explique en grande partie l'évolution à la hausse du montant imputé en stock au 30 juin 2022 par rapport à fin 2021 (+ 1.715 k€).

Bien que les stocks soient localisés sur l'ensemble du territoire wallon, un peu moins de la moitié du stock total est toutefois concentré au magasin central d'approvisionnement de Aye. Ils sont principalement constitués de marchandises et équipements nécessaires aux prestations qu'ORES sc effectue pour compte d'ORES Assets.

Créances à un an au plus :

Le poste des créances commerciales (36.361 k€) diminue par rapport à fin 2021 (- 27.485 k€). Cette variation s'explique en grande partie par :

- la baisse de la provision pour « facture de gestion à établir » par ORES sc à ORES Assets (- 26.474 k€) ;
- la diminution des diverses factures à établir (- 926 k€).

Les autres créances (142.912 k€) sont en hausse (+ 2.190 k€) par rapport à la situation au 31 décembre 2021. Cette variation est due principalement aux versements anticipés versés au cours du premier semestre 2022.

Placements de trésorerie et valeurs disponibles :

Les placements de trésorerie (271.862 k€) sont en augmentation de 119.746 k€. Ils sont constitués de placements en sicav et sur comptes à terme pour un montant de 253.862 k€ ainsi que de placements en billets de trésorerie pour un montant de 18.000 k€.

Les valeurs disponibles s'élèvent à 2.987 k€ (contre 64.967 k€ fin 2021) et regroupent les liquidités détenues en comptes à vue et dans les fonds sociaux.

Comptes de régularisation :

Cette rubrique (18.958 k€) est essentiellement composée de charges diverses (assurances, loyers,...) reçues dans le courant du premier semestre mais relatives au second semestre (8.283 k€) ainsi que des intérêts à percevoir d'ORES Assets (10.675 k€) relatifs aux divers emprunts rétrocédés par ORES

sc à fin juin 2022. L'augmentation (+ 13.065 k€) par rapport à décembre 2021 s'explique en grande partie par les intérêts à recevoir d'ORES Assets (10.675 k€ en juin 2022 – 0 € en décembre 2021), effectivement payés en fin d'année.

Passif

Apport :

L'apport 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 ORES Assets (99,72%) et les sept intercommunales pures de financement (0,28%).

Provisions pour risques et charges :

Cette rubrique reprend une provision de 5.955 k€ relative à des litiges et une provision de 8.705 k€ enregistrée dans le cadre des travaux à effectuer pour vectoriser les plans des réseaux de distribution. La diminution de 1.862 k€ provient principalement de reprises de provisions relatives à l'Arrêté du Gouvernement wallon (AGW) Terres sur les terres excavées suite à la conclusion de certains dossiers.

Dettes à plus d'un an :

Cette rubrique renferme les fonds empruntés auprès des établissements de crédit (1.309.000 k€) ainsi que les diverses émissions d'emprunts obligataires contractés par la société (380.000 k€) afin de financer les investissements dans les réseaux, de couvrir les autres besoins généraux et de rembourser les emprunts venant à échéance.

Dettes à un an au plus :

Les dettes à un an au plus (497.653 k€) sont en hausse de 44.545 k€ par rapport au 31 décembre 2021 et sont constituées des rubriques suivantes :

- Dettes à plus d'un an échéant dans l'année (138.600 k€) : Ce montant est inchangé par rapport à fin décembre 2021 et représente la partie du capital à rembourser venant à échéance durant le second semestre 2022 ;
- Dettes commerciales (68.787 k€) : Elles sont en diminution par rapport à fin 2021 (- 21.204 k€) et reprennent les montants des factures ouvertes à payer aux fournisseurs ainsi que les factures à recevoir ;
- Dettes fiscales, salariales et sociales (52.735 k€) : Ce poste est en baisse de 10.315 k€ par rapport à décembre 2021. Il couvre principalement la TVA, la dette d'impôt estimée, l'ONSS, le précompte professionnel et les provisions pour le pécule de vacances ainsi que les différentes primes à payer pour la période arrêlée au 30 juin 2022.
- Autres dettes (237.531 k€) : Ce poste augmente de 76.064 k€ et concerne principalement la dette en compte courant vis-à-vis d'ORES Assets pour un montant de 231.597 k€. L'augmentation provient du fait qu'aucun remboursement d'emprunt n'ait encore eu lieu, ceux-ci étant prévus lors du second semestre 2022.

Comptes de régularisation :

Cette rubrique (17.597 k€) est essentiellement composée de charges diverses (assurances, intérêts à payer,...) relatives au premier semestre 2022 mais non encore reçues à la date de la clôture. Elle est en hausse de 4.329 k€ par rapport au 31 décembre 2021 suite aux diverses charges financières et autres à devoir payer durant le second semestre.

Compte de résultats

Ventes et prestations :

Les ventes et prestations sont constituées des éléments suivants :

	30 juin 2022	30 juin 2021	Ecart
Ventes et prestations	307.403.822,28	279.621.071,43	27.782.750,85
Chiffre d'affaires	302.261.511,53	274.625.514,46	27.635.997,07
Production immobilisée	0,00	87.307,50	-87.307,50
Autres produits d'exploitation	5.142.310,75	4.908.249,47	234.061,28

Chiffre d'affaires :

Il s'élève à 302.262 k€. Il se compose :

- des frais de gestion facturés à ORES Assets (299.395 k€) qui sont en augmentation (+ 27.315 k€) par rapport à fin juin 2021 ;
- les frais de gestion de stock relatif à la télédistribution, facturés à NETHYS (2.867 k€), en légère hausse par rapport au premier semestre 2021 (+ 321 k€).

Production immobilisée :

Aucun frais de personnel n'a été activé durant le premier semestre 2022 contrairement à juin 2021.

Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation reprennent notamment les refacturations liées à des occupations de locaux, à des prestations pour le compte des filiales, à des récupérations de frais de personnel, à des indemnités d'assurances ou encore à des récupérations de frais vis-à-vis des autres acteurs du secteur.

Ils sont en légère augmentation par rapport à fin juin 2021 (+ 234 k€).

Approvisionnements :

Le poste approvisionnement et marchandises est en augmentation par rapport au 30 juin de l'année précédente (+ 3.617 k€), hausse qui s'explique principalement par l'inflation du prix des matières.

Services et biens divers :

Cette rubrique (146.040 k€), en hausse de 17.227 k€, est composée principalement :

- des travaux d'investissements et d'exploitation réalisés par ORES sc pour compte d'ORES Assets et se rapportant aux réseaux électriques et gaz : 78.758 k€. On constate une augmentation par rapport à l'année passée (+ 12.237 k€ au 30 juin 2021) ;
- des rétributions de tiers (40.888 k€), en hausse par rapport au 30 juin 2021 (38.074 k€) ;

- des différentes redevances (utilisation installations, contractuelles,...) pour un montant de 4.571 k€ en augmentation de 1.089 k€ par rapport à juin 2021 (acquisition de nouvelles licences durant le 1^{er} semestre 2022) ;
- de divers frais (charroi, loyers et charges locatives, assurances, fournitures propres à l'entreprise,...).

Rémunérations, charges sociales et pensions :

Ce poste s'élève au 30 juin 2022 à 116.474 k€ (c/ 110.410 k€ au 30 juin 2021) et est composé des éléments suivants :

- les rémunérations brutes : 85.708 k€ (81.191 k€ au 30 juin 2021) ;
- les diverses cotisations patronales : 19.380 k€ (18.177 k€ au 30 juin 2021) ;
- divers (assurances, chèques-repas,...) : 11.386 k€ (11.042 k€ au 30 juin 2021).

L'augmentation s'explique en grande partie par l'indexation des salaires mais également par la hausse des effectifs.

Amortissements & réductions de valeur :

Ce poste comprend :

- les amortissements relatifs à l'activation des frais de développement (348 k€), soit une légère augmentation de 70 k€ par rapport à fin juin 2021 ;
- des réductions de valeur sur créances commerciales constituées d'une part des nouvelles dotations au cours du premier semestre 2022 (1 k€), et d'autre part, de reprises de réduction de valeur (- 18 k€).

Provisions pour risques et charges :

Cette rubrique (- 1.862 k€ c/ - 1.773 k€ à fin juin 2021) comporte des utilisations et reprises de provisions constituées notamment dans le cadre des dispositions légales sur les terres excavées ainsi que des dotations enregistrées au cours du premier semestre 2022 pour des litiges divers à hauteur de 173 k€.

Autres charges d'exploitation :

Ce poste comprend les taxes diverses à charge de l'entreprise ainsi que les charges liées aux diverses réconciliations financières avec les autres acteurs du secteur, effectuées durant le premier semestre 2022.

Charges financières :

Ce poste s'élève à 14.616 k€ et est en baisse par rapport au 30 juin de l'année précédente (- 460 k€). La charge des dettes est en nette diminution (- 4.700 k€) suite au remboursement de l'emprunt obligataire de 290 M€ émis en 2012 et échu en octobre 2021. Toutefois, ceci est en grande partie compensée par les autres charge financières en hausse (+ 4.240 k€) due à la comptabilisation de moins-values latentes importantes sur nos placements en Sicav (volatilité des marchés financiers durant le premier semestre 2022).

Produits financiers :

Ils suivent la même tendance que les charges financières (en diminution de 460 k€ par rapport à fin juin 2021) et sont essentiellement constitués de la rétrocession, à ORES Assets, des charges financières liées aux emprunts, ainsi que d'intérêts sur les placements réalisés.

Impôts :

Les impôts à fin juin 2022 (2.423 k€ c/ 1.693 k€) comprennent :

- la provision fiscale à fin juin relative à l'impôt 2022 à payer sur les dépenses fiscalement non admises (2.418 k€) ;
- le précompte mobilier lié aux intérêts sur placements réalisés (5 k€).

Comme mentionné plus haut, ORES sc facture à ORES Assets les prestations à prix coûtant expliquant un résultat nul au 30 juin 2022.

5) Résultats prévisionnels au 31 décembre 2022 (en milliers d'euros)

	31-12-2022	31-12-2021	Ecart €	Ecart %
	<u>BUDGET</u>	<u>BUDGET</u>		
Ventes et prestations	611.808	593.168	18.640	3,14%
Approvisionnements et marchandises	72.135	68.976	3.159	4,58%
Services et biens divers	308.968	299.157	9.811	3,28%
Rémunérations, charges sociales et pension	228.400	222.286	6.114	2,75%
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	726	614	112	18,19%
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales : dotations (reprises)	21	20	1	5,00%
Provisions pour risques et charges : dotations (utilisations et reprises)	-2.879	-1.703	-1.176	69,09%
Autres charges d'exploitation	423	105	318	303,07%
Charges d'exploitation non récurrentes	0	0	0	0,00%
Produits financiers	20.468	25.778	-5.310	-20,60%
Charges financières	20.468	25.778	-5.310	-20,60%
Impôts	4.014	3.712	302	8,14%
Résultat de l'exercice	0	0		

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

Les résultats prévisionnels repris ci-dessus ne garantissent pas les performances futures. Les résultats réels peuvent différer de ces déclarations prospectives en raison d'un certain nombre d'incertitudes ou de risques.



Tél.: +32 (0)2 778 01 00
Fax: +32 (0)2 771 56 56
www.bdo.be

The Corporate Village
Da Vincilaan 9, Box E.6
Elsinore Building
B-1930 Zaventem

Rapport du commissaire au conseil d'administration de ORES SC sur l'examen limité de l'information financière intermédiaire pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2022

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité de l'information financière intermédiaire ci-jointe comprenant la situation financière de ORES SC au 30 juin 2022 ainsi que les notes explicatives. L'établissement et la présentation de cette information financière intermédiaire conformément au référentiel comptable belge, à l'exception des éléments liés aux annexes ainsi qu'au schéma des comptes, relèvent de la responsabilité du conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de notre examen limité

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme internationale ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des responsables comptables et financiers ainsi qu'à mettre en œuvre des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué conformément aux Normes Internationales d'Audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait de relever. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments qui nous laissent à penser que l'information financière intermédiaire ci-jointe n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément au référentiel comptable belge, à l'exception des éléments liés aux annexes ainsi qu'au schéma des comptes.

Battice, le 21 octobre 2022

Signé numériquement par
Christophe Colson (Signature)
DN : cn=Christophe Colson
(Signature), c=BE
BDO Réviseurs d'Entreprises SRL
Commissaire
Représentée par Christophe COLSON



Annexe : Bilan ORES SC au 30/06/2022

ACTIF	30/06/2022
ACTIFS IMMOBILISES	1.691.131.677,91
II. Immobilisations incorporelles	2.120.989,58
II. Immobilisations corporelles	-
IV. Immobilisations financières	1.689.010.688,33
A. Entreprises liées	1.689.000.000,00
2. Créances	1.689.000.000,00
C. Autres immobilisations financières	10.688,33
1. Actions et parts	288,33
2. Créances et cautionnements en numéraire	10.400,00
ACTIFS CIRCULANTS	528.284.497,91
VI. Stocks et commandes en cours d'exécution	55.203.476,26
A. Stocks	55.203.476,26
VII. Créances à un an au plus	179.273.557,82
A. Créances commerciales	36.361.095,08
B. Autres créances	142.912.462,74
VIII. Placements de trésorerie	271.862.017,37
B. Autres placements	271.862.017,37
IX. Valeurs disponibles	2.987.416,85
X. Comptes de régularisation	18.958.029,61
TOTAL DE L'ACTIF	2.219.416.175,82

PASSIF	30/06/2022
CAPITAUX PROPRES	506.353,55
I. Apport	457.560,00
A. Disponible	438.960,00
B. Indisponible	18.600,00
IV. Résultat de la période	-
VI. Subsidés en capital	48.793,55
PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFERES	14.659.826,32
VII. Provisions pour risques et charges et impôts différés	14.659.826,32
A. Provisions	14.659.826,32
5. <i>Autres risques et charges</i>	14.659.826,32
DETTES	2.204.249.995,95
VIII. Dettes à plus d'un an	1.689.000.000,00
A. Dettes financières	1.689.000.000,00
2. <i>Emprunts obligataires non subordonnés</i>	380.000.000,00
4. <i>Etablissements de crédit</i>	1.309.000.000,00
IX. Dettes à un an au plus	497.652.896,99
A. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	138.600.000,00
C. Dettes commerciales	68.787.025,90
1. <i>Fournisseurs</i>	68.787.025,90
E. Dettes fiscales, salariales et sociales	52.735.303,18
1. <i>Impôts</i>	8.691.395,94
2. <i>Rémunérations et charges sociales</i>	44.043.907,24
F. Autres dettes	237.530.567,91
X. Compte de régularisation	17.597.098,96
TOTAL DU PASSIF	2.219.416.175,82



Annexe : Compte de résultats ORES SC au 30/06/2022

30-06-22	
I. VENTES ET PRESTATIONS	307.403.822,28
A. Chiffre d'affaires	302.261.511,53
C. Production immobilisée	-
D. Autres produits d'exploitation	5.142.310,75
II. COÛT DES VENTES ET PRESTATIONS	304.981.080,73
A. Approvisionnement et marchandises	43.728.423,40
1. Achats	45.442.989,11
2. Variation des stocks (augm. +, red -)	-1.714.565,71
B. Services et biens divers	146.039.567,49
C. Rémunérations, charges sociales et pensions	116.473.722,64
D. Amortissements et réductions de valeurs sur les frais d'établissement, sur les immobilisations incorporelles et corporelles	347.519,80
E. Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales (dotations +, reprises -)	-17.362,78
F. Provisions pour risques et charges (dotations +, reprises -)	-1.062.283,40
G. Autres charges d'exploitation	271.493,58
RESULTAT D'EXPLOITATION	2.422.741,55
IV. PRODUITS FINANCIERS	14.615.731,36
B. Produits des actifs circulants	10.694.730,20
C. Autres produits financiers	3.921.001,16
V. CHARGES FINANCIERES	14.615.731,36
A. Charges des dettes	10.151.339,31
C. Autres charges financières	4.464.392,05
RESULTAT DE L'EXERCICE AVANT IMPOTS	2.422.741,55
X. IMPOTS SUR LE RESULTAT	2.422.741,55
XII. PRELEVEMENTS SUR LES RESERVES IMMUNISEES	-
XI. BENEFICE DE L'EXERCICE	-