

Comptes semestriels

30 juin 2017

ORES scrl



Bilan ORES scl au 30.06.2017

ACTIF	30/06/2017	31/12/2016
FRAIS D'ETABLISSEMENT	3.535.025,01	3.828.460,40
ACTIFS IMMOBILISÉS	931.380.556,67	829.854.113,37
Immobilisations incorporelles	13.066.175,33	12.425.597,91
Immobilisations corporelles	0,00	0,00
Immobilisations financières	918.314.381,34	817.428.515,46
Entreprises liées	910.750.000,00	810.750.000,00
<i>Créances</i>	910.750.000,00	810.750.000,00
Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	7.108.990,84	6.215.624,96
<i>Participations</i>	827.316,26	827.316,26
<i>Créances</i>	6.281.674,58	5.388.308,70
Autres immobilisations financières	455.390,50	462.890,50
<i>Créances et cautionnements en numéraire</i>	455.390,50	462.890,50
ACTIFS CIRCULANTS	335.381.976,14	321.760.227,21
Créances à plus d'un an	0,00	0,00
Créances commerciales	0,00	0,00
Autres créances	0,00	0,00
Stocks et commandes en cours d'exécution	34.636.871,70	33.569.304,55
Stocks	34.636.871,70	33.569.304,55
<i>Approvisionnements</i>	34.636.871,70	33.569.304,55
Commandes en cours d'exécution	0,00	0,00
Créances à un an au plus	197.052.076,48	174.462.198,86
Créances commerciales	32.883.010,40	31.536.558,18
Autres créances	164.169.066,08	142.925.640,68
Placements de trésorerie	63.534.523,84	52.320.743,34
Autres placements	63.534.523,84	52.320.743,34
Valeurs disponibles	19.663.945,64	59.840.221,45
Comptes de régularisation	20.494.558,48	1.567.759,01
TOTAL DE L'ACTIF	1.270.297.557,82	1.155.442.800,98

PASSIF	30/06/2017	31/12/2016
CAPITAUX PROPRES	470.926,57	480.752,97
Capital	457.560,00	457.560,00
Capital souscrit	457.560,00	457.560,00
Primes d'émission	0,00	0,00
Plus-values de réévaluation	0,00	0,00
Réserves	0,00	0,00
Résultat de la période	0,00	0,00
Subsides en capital	13.366,57	23.192,97
PROVISIONS ET IMPOTS DIFFERES	7.500.000,00	7.500.000,00
Provisions pour risques et charges	7.500.000,00	7.500.000,00
Autres risques et charges	7.500.000,00	7.500.000,00
Impôts différés	0,00	0,00
DETTES	1.262.326.631,25	1.147.462.048,01
Dettes à plus d'un an	910.750.000,00	810.750.000,00
Dettes financières	910.750.000,00	810.750.000,00
<i>Emprunts obligataires non subordonnés</i>	<i>630.000.000,00</i>	<i>630.000.000,00</i>
<i>Etablissements de crédit</i>	<i>280.750.000,00</i>	<i>180.750.000,00</i>
Dettes commerciales	0,00	0,00
Acomptes reçus sur commandes	0,00	0,00
Autres dettes	0,00	0,00
Dettes à un an au plus	286.049.233,91	317.316.969,69
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	0,00	59.000.000,00
Dettes financières	170.000.000,00	130.000.000,00
<i>Etablissements de crédit</i>	<i>170.000.000,00</i>	<i>130.000.000,00</i>
Dettes commerciales	68.333.352,13	62.621.426,90
<i>Fournisseurs</i>	<i>68.333.352,13</i>	<i>62.621.426,90</i>
Acomptes reçus sur commandes	0,00	0,00
Dettes fiscales, salariales et sociales	33.382.423,77	49.840.599,77
<i>Impôts</i>	<i>4.306.131,44</i>	<i>5.221.564,17</i>
<i>Rémunérations et charges sociales</i>	<i>29.076.292,33</i>	<i>44.619.035,60</i>
Autres dettes	14.333.458,01	15.854.943,02
Comptes de régularisation	65.527.397,34	19.395.078,32
TOTAL DU PASSIF	1.270.297.557,82	1.155.442.800,98

Compte de résultats ORES scl au 30.06.2017

	30/06/2017	30/06/2016
Ventes et prestations	289.032.704,89	290.261.513,81
Chiffre d'affaires	279.250.942,86	283.540.729,55
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution :		
augmentation (réduction)	0,00	0,00
Production immobilisée	2.480.064,09	2.791.399,71
Autres produits d'exploitation	7.301.697,94	3.929.384,55
Produits d'exploitation non récurrents	0,00	0,00
Coût des ventes et des prestations	-286.850.293,45	-288.046.993,08
Approvisionnements et marchandises	-35.298.701,70	-35.193.087,62
Achats	-36.366.268,85	-36.864.082,07
Stocks: réduction (augmentation)	1.067.567,15	1.670.994,45
Services et bien divers	-125.359.835,28	-125.660.587,58
Rémunérations, charges sociales et pensions	-124.221.445,89	-125.777.581,06
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	-1.930.486,67	-1.375.258,91
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises)	0,00	0,00
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises)	0,00	0,00
Autres charges d'exploitation	-39.823,91	-40.477,91
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration	0,00	0,00
Charges d'exploitation non récurrentes	0,00	0,00
Bénéfice (Perte) d'exploitation	2.182.411,44	2.214.520,73
Produits financiers	15.585.994,42	15.378.392,22
Produits financiers récurrents	15.585.994,42	15.302.748,52
Produits des immobilisations financières	0,00	0,00
Produits des actifs circulants	15.575.693,95	15.184.348,13
Autres produits financiers	10.300,47	118.400,39
Produits financiers non récurrents	0,00	75.643,70
Charges financières	-15.585.994,42	-15.378.392,20
Charges financières récurrentes	-15.585.994,42	-15.378.392,20
Charges des dettes	-15.489.726,61	-15.298.581,62
Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises)	0,00	0,00
Autres charges financières	-96.267,81	-79.810,58
Charges financières non récurrentes	0,00	0,00
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts	2.182.411,44	2.214.520,75
Prélèvements sur les impôts différés	0,00	0,00
Transfert aux impôts différés	0,00	0,00
Impôts sur le résultat	-2.182.411,44	-2.214.520,75
Impôts	-2.182.411,44	-2.214.520,75
Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales	0,00	0,00
Transfert aux réserves immunisées	0,00	0,00
Bénéfice (Perte) de l'exercice	0,00	0,00

1) Description des activités de la société

Pour compte d'ORES Assets¹, qui est gestionnaire de réseaux de distribution d'électricité et de gaz naturel (ci-après « le GRD ») et donc propriétaire de ces réseaux, ORES scrl veille à l'approvisionnement en énergie de plus de 1,4 million de foyers et d'entreprises répartis sur le territoire de 196 communes. L'exploitation de ces réseaux de distribution constitue le cœur de métier d'ORES. Cela implique, outre l'entretien et le développement des réseaux, d'accorder l'accès aux fournisseurs commerciaux d'électricité et de gaz naturel, de raccorder les clients finals ou d'adapter leurs raccordements, ou encore d'assurer la surveillance de ces réseaux par un dispatching.

ORES a également pour raison d'être de permettre un fonctionnement harmonieux du marché pour l'ensemble des acteurs. Dans le respect des principes d'impartialité et d'équité de traitement des fournisseurs, ORES scrl, pour le compte d'ORES Assets, tient à jour le registre d'accès qui contient les données administratives de chaque point de raccordement. Elle est aussi en charge de la collecte, de la validation, du traitement et de la transmission aux fournisseurs des données de consommation de leurs clients.

La volonté d'ORES est d'être l'interlocuteur de référence pour toutes ses parties prenantes et, plus particulièrement, de travailler en partenariat avec les autorités. Des missions de service public spécifiques sont confiées aux GRD par ces dernières. Dans ce cadre, ORES scrl, pour le compte d'ORES Assets, met en œuvre plusieurs obligations de service public à caractère social et intervient en tant que fournisseur social d'énergie pour les clients protégés souhaitant être alimentés par leur GRD. ORES contribue aussi à la gestion et l'entretien de l'éclairage public communal, veille à promouvoir l'utilisation rationnelle de l'énergie et participe à la subsidiation de l'énergie renouvelable produite à partir des panneaux photovoltaïques.

ORES scrl est l'interlocuteur privilégié des régulateurs, au nom d'ORES Assets qui est son principal actionnaire. 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 scrl réalise toutes ces activités à prix de revient. Le résultat au 31 décembre de chaque exercice est donc nul.

¹ Les activités décrites dans le point 1 sont également réalisées pour le territoire du centre-ville de Liège pour compte de Nethys/RESA jusqu'au 24 juin 2017.

2) Commentaires des évènements du premier semestre 2017

Suite à l'adoption du décret du 19 janvier 2017 relatif à la méthodologie tarifaire applicable aux gestionnaires de réseaux de distribution de gaz et d'électricité (GRD), la CWaPE a repris au début du premier semestre 2017 ses travaux préparatoires relatifs à l'adoption de sa méthodologie tarifaire qui sera applicable aux GRD wallons pour la prochaine période tarifaire. Elle a ensuite initié, le 31 mars 2017, la procédure officielle d'adoption de cette méthodologie tarifaire pour la période 2019-2023 via la consultation publique y afférente. La publication de la nouvelle méthodologie tarifaire, le 17 juillet 2017 a finalisé cette procédure à laquelle ORES a activement participé.

La plateforme « **PoWalCo** », dont le but est de permettre à terme aux différents gestionnaires de câbles et conduites et gestionnaires de voiries de mieux se coordonner lors des ouvertures de voirie dans le cadre de chantiers, a été initiée début 2017 par l'ASBL du même nom dont ORES est l'un des initiateurs².

Comme évoqué dans le rapport de gestion au 31 décembre 2016, le transfert à RESA de tous les aspects liés à la gestion du marché et de la clientèle protégée socialement de la Ville de Liège, initialement prévu pour fin 2016, a finalement été réalisé le 29 juin 2017. Ce transfert a ainsi permis de clôturer définitivement la reprise par RESA de l'exploitation technique des réseaux électriques de la Ville de Liège et de la responsabilité juridique qui l'accompagne. Parallèlement, la reprise par ORES de l'exploitation technique du réseau électrique et de l'éclairage public de trois localités de la commune de Frasnes-lez-Anvaing, jusqu'alors affiliées à l'intercommunale Gaselwest (Eandis), a été finalisée en janvier 2017.

Tout au long de ce premier semestre, ORES a également poursuivi sa participation à de nombreux projets ou collaborations liés à la transition énergétique, dont notamment :

- présentation au Conseil communal de la Ville de Charleroi des premiers résultats du projet pilote de comptage intelligent « multi-fluide » mené depuis 2015 avec les services de la Ville de Charleroi et la Société wallonne des Eaux ;
- publication des conclusions et recommandations pour l'avenir du projet GREDOR auquel ORES a pris part³ ;
- officialisation de la collaboration entre ORES et URM⁴ dans le domaine du comptage intelligent ;
- participation active au séminaire d'EDSO⁵ sur la flexibilité ainsi qu'à la Conférence Internationale sur les Réseaux Electriques de distribution au cours de laquelle le projet E-cloud a été présenté⁶ ;

² L'ASBL PoWalCo a été initiée par la Région wallonne ainsi que ORES, Proximus, Nethys, Elia et Aquawal.

³ Ce projet a pour objectif de réfléchir sur les réseaux de demain, plus « intelligents » et en mesure de mieux « absorber » l'énergie produite par les sources renouvelables.

⁴ Le gestionnaire des réseaux électriques de la région de Metz.

- sensibilisation des jeunes aux économies d'énergie, via le partenariat avec le challenge « Ecole Zéro Watt » qui a réuni des élèves de l'enseignement primaire dans un effort commun d'économies d'énergie ;
- attribution du marché public « Smart grid » afin de réviser plusieurs applications informatiques liées à la gestion des réseaux de distribution dans le cadre de la transition énergétique ;
- ...

En janvier 2017, en marge de sa campagne de promotion du gaz naturel, ORES a participé au Salon de l'Auto en association avec la fédération « gas.be ». À cette occasion, l'entreprise a annoncé le versement d'une prime de 500 euros aux 200 premiers particuliers – résidant sur son territoire d'activités – choisissant d'investir dans l'achat un nouveau véhicule de type CNG (gaz naturel comprimé).

ORES a poursuivi tout au long des six premiers mois de 2017 l'amélioration de son site internet, et plus particulièrement des services offerts aux clients sur ce site. L'entreprise leur propose désormais un service de « chat en ligne », une nouvelle application permettant de suivre l'état de la situation en cas d'interruption de leur alimentation électrique (panne ou travaux planifiés) ou encore une vingtaine de vidéos didactiques présentant les démarches à suivre pour les travaux préparatoires à réaliser avant un raccordement au réseau.

Le Comité de Direction d'ORES a lancé en janvier 2017 l'initiative « ORES Fondations ». Celle-ci a pour objectif de définir et mettre en place l'architecture, l'organisation, les processus et les systèmes d'information nécessaires pour accompagner la transformation de l'entreprise, ainsi que renforcer les interactions et la transversalité entre ses métiers et ses services informatiques. Le résultat de cette initiative est attendu pour le second semestre 2017.

En ce qui concerne plus particulièrement le financement d'ORES, trois prélèvements sur emprunts bancaires souscrits fin 2016 d'un montant total de 100 Mios € ont été réalisés durant le premier semestre 2017 .

Enfin, les Assemblées générales d'ORES scrl et d'ORES Assets se sont tenues le 22 juin 2017. Elles ont notamment ratifié une modification de leurs statuts aux fins, pour ORES Assets, de mettre en concordance ses statuts avec le Code de la Démocratie Locale et de la Décentralisation (le « CDLD ») et,

⁵ EDSO est une association regroupant les principaux gestionnaires de réseaux de distribution européen et traitant des questions liées aux réseaux intelligents.

⁶ Ce projet est une collaboration entre ORES, des producteurs d'électricité, des pouvoirs publics et des universités visant à proposer aux entreprises situées dans des zonings, avec l'aide du gestionnaire de réseau de distribution, un mode de gestion partagé de leurs consommations et productions électriques renouvelables en vue de la maximisation de l'autoconsommation.

pour ORES scrl et ORES Assets, d'approuver les réformes de gouvernance nécessaires à l'achèvement de la transformation du groupe. Outre la suppression des Comités de secteur en ORES Assets, ces réformes ont mis en place des Conseils d'administration « miroir » dans les deux sociétés : les mêmes personnes composeront désormais les deux conseils, elles seront rémunérées pour un seul de leurs deux mandats d'administrateur en fonction de leur présence effective aux réunions et conformément aux limites de rémunération prescrites par le CDLD (l'autre mandat s'exerçant à titre gratuit).

Au cours du 1^{er} semestre 2017, les sociétés ainsi que leur structure et gouvernance ont parfois été mises en cause dans la presse, ce qui a notamment conduit l'Administrateur délégué d'ORES à être auditionné par la Commission Énergie du Parlement wallon le 12 juin 2017. Lors des Assemblées générales d'ORES et ORES Assets, les Villes et Communes wallonnes associées dans cette dernière ont cependant réaffirmé leur confiance dans ORES en approuvant à de très larges majorités non seulement les modifications statutaires proposées mais également les comptes annuels du groupe.

3) Comptes au 30 juin 2017

Bilan : en milliers d'euro

	30/06/2017	31/12/2016	Ecart €	Ecart %
Frais d'établissement	3.535	3.828	-293	-7,65%
Actifs immobilisés	931.381	829.855	101.526	12,23%
Immobilisations Incorporelles	13.066	12.426	640	5,15%
Immobilisations financières	918.315	817.429	100.886	12,34%
Actifs circulants	314.887	320.192	-5.305	-1,66%
Stocks et études en cours d'exécution	34.637	33.569	1.068	3,18%
Créances à un an au plus	197.052	174.462	22.590	12,95%
Placements trésorerie et valeurs dispon.	83.198	112.161	-28.963	-25,82%
Comptes de régularisation	20.495	1.568	18.927	1207,08%
Total de l'actif	1.270.298	1.155.443	114.855	9,94%

	30/06/2017	31/12/2016	Ecart €	Ecart %
Capital	458	458	0	0,00%
Résultat de la période	0	0	0	0,00%
Subsides en capital	13	23	-10	-43,48%
Provisions pour risques et charges	7.500	7.500	0	0,00%
Dettes à plus d'un an	910.750	810.750	100.000	12,33%
Dettes financières	910.750	810.750	100.000	12,33%
Dettes à un an au plus	286.049	317.317	-31.268	-9,85%
Dettes financières	170.000	189.000	-19.000	0,00%
Dettes commerciales	68.333	62.621	5.712	9,12%
Dettes fiscales salariales et sociales	33.382	49.841	-16.459	-33,02%
Autres dettes	14.334	15.855	-1.521	-9,59%
Comptes de régularisation	65.528	19.395	46.133	237,86%
Total du passif	1.270.298	1.155.443	114.855	9,94%

Compte de résultats : en milliers d'euro

	30/06/2017	30/06/2016	Ecart €	Ecart %
Ventes et prestations	289.033	290.262	-1.229	-0,42%
Approvisionnements et marchandises	35.299	35.193	106	0,30%
Services et biens divers	125.360	125.661	-301	-0,24%
Rémunérations, charges sociales et pensio	124.221	125.778	-1.557	-1,24%
Amortissements & Réductions de valeur	1.931	1.375	556	40,44%
Autres charges d'exploitation	40	40	0	0,00%
Produits financiers	15.586	15.378	208	1,35%
Charges financières	15.586	15.378	208	1,35%
Impôts	2.182	2.215	-33	-1,49%
Résultat de l'exercice	0	0	0	0,00%

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

	30/06/17	30/06/16	30/06/15
Chiffre d'affaires net	279.251	283.541	278.651
Résultat courant avant impôt	2.182	2.215	2.993
Impôts	2.182	2.215	2.993
Résultat courant après impôt	0	0	0

4) Commentaires sur les comptes semestriels

Bilan :

Actifs

Frais d'établissement :

Ils sont en diminution de 293 K€ de par l'amortissement des frais d'émission d'emprunt.

Immobilisations incorporelles :

Elles sont en augmentation de 640 K€ par rapport au 31 décembre 2016 provenant d'une part de l'activation des rémunérations des membres du personnel et des frais de consultance liés aux projets Smart Grid et Smart Metering pour un montant de 2.571 K€ et d'autre part, de la charge d'amortissement enregistrée à fin juin 2016 pour un montant de 1.931 K€.

Immobilisations financières :

Ce poste est en augmentation de 100.886 K€ par rapport au 31 décembre 2016, notamment suite aux trois emprunts bancaires contractés début 2017 et entièrement rétrocédés à Ores ASSETS pour un total de 100Mios d'€, ainsi qu'à une nouvelle avance consentie à Atrias (+ 893 K€).

Stocks et étude en cours d'exécution :

Le montant des stocks est en légère augmentation par rapport à fin 2016 (+1.068 K€).

Les stocks sont localisés sur l'ensemble du territoire wallon, l'essentiel est toutefois concentré au magasin central d'approvisionnement de Aye. Ils sont principalement constitués de marchandises et équipements nécessaires aux prestations qu'ORES scrl effectue pour compte d'ORES Assets.

Créances à un an au plus :

Le poste créances commerciales (32.883 K€) est en augmentation par rapport à fin 2016 (+ 1.347 K€) et ne comporte 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 scrl à ORES Assets au 30 juin 2017.

Les autres créances (164.169 K€) sont également en augmentation par rapport à la situation au 31 décembre 2016 (+21.243 K€), principalement en raison de l'augmentation (+ 135 Mios€) des fonds mis à la disposition d'ORES Assets et justifiée par le fait qu'une nouvelle avance à long terme de 100Mios € a été octroyée durant le 1^{er} semestre 2017 (voir poste immobilisations financières ci-dessus), cette augmentation a toutefois été partiellement compensée par le remboursement de placements privés (-59Mios €) ainsi que de billets de trésorerie (-50Mios €)

Placements de trésorerie et valeurs disponibles :

Les placements de trésorerie (principalement réalisés sur des comptes à terme et en SICAV) et valeurs disponibles sont en diminution (- 28.963 K€) par rapport à fin 2016.

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, des intérêts à recevoir sur placements ainsi que sur le compte courant entre ORES scrl et ORES Assets.

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 ORES Assets (99.68%) et les sept intercommunales pures de financement (0.28%) ainsi que RESA (0.04%).

Dettes à plus d'un an :

Cette rubrique renferme exclusivement les fonds empruntés via le programme de billets de trésorerie lié au « private loans » négociés en mars 2012 (189.750 K€) et aux diverses émissions d'emprunts obligataires contractés par la société (630.000 K€) afin de financer les investissements dans les réseaux, de couvrir les autres besoins généraux et de rembourser les emprunts venant à échéance. L'augmentation de 100Mios€ par rapport au 31 décembre 2016 est la conséquence de trois nouveaux emprunts bancaires contractés au 1^{er} semestre 2017 .

Dettes à un an au plus :

Cette rubrique est en diminution de **31.268 K€** et comprend quatre sous-rubriques :

1. **Dettes financières** : elles sont en diminution de 19.000K€ suite au remboursement des dettes venant à échéance en 2017 (-59.000K€) compensée par une augmentation des billets de trésorerie court terme non rétrocedés à Ores Assets au 30 juin 2017 (+40.000K€).
2. **Dettes commerciales** : Elles sont en augmentation (+5.712 K€).
3. **Dettes fiscales, salariales et sociales** : Ce poste, en diminution de 16.459K€ , 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 arrêtée au 30 juin 2017.
4. **Autres dettes** : Comprennent essentiellement la dette en compte courant vis-à-vis de RESA (pour les opérations réalisées pour leur compte dans le cadre de la gestion des activités de l'ex-Intermosane 1).

Compte de régularisation :

Cette rubrique est essentiellement composée de charges diverses (assurances, intérêts à payer,...) relatives au premier semestre 2017 mais non encore reçues à la date de la clôture.

Comptes de résultats

Ventes et prestations :

Chiffre d'affaires :

Il s'élève à 279.251 K€. Il représente les frais de gestion facturés à ORES Assets et à RESA. Le solde des ventes et prestations (9.782 K€) est constitué de la production immobilisée liée aux frais de personnel qui ont été activés dans le cadre de l'activité de Recherche & Développement, ainsi que des autres produits d'exploitation tels que par exemple des refacturations liées à des occupations de locaux, à des prestations pour le compte des filiales, à des récupérations de frais de personnel ou encore à des récupérations de frais vis-à-vis des autres acteurs du secteur.

Approvisionnements :

Le volume des achats de marchandises reste stable 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 scrl pour compte d'ORES Assets et se rapportant aux réseaux électriques et gaz (62.020 K€) ainsi que des rétributions de tiers (36.575 K€) qui évoluent à la hausse par rapport au 30 juin 2016 (+5.341 K€) en raison principalement du nombre important de projets en cours, et 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 stable par rapport à la situation à la même période l'an dernier.

Amortissements & réductions de valeur :

Ce poste comprend les amortissements liés à l'activation des frais de Recherches & Développement.

Charges financières :

Ce poste est globalement stable par rapport au 30 juin de l'année précédente (+208 K€) et comprend principalement les intérêts sur les emprunts obligataires ainsi que l'amortissement sur les frais d'émission de ces mêmes emprunts, mais aussi sur les intérêts liés aux billets de trésorerie à long terme (placements privés).

Produits financiers :

Ils suivent la même tendance que les charges financières et sont essentiellement constitués d'intérêts calculés sur le compte-courant d'ORES Assets, ainsi que d'intérêts sur les placements réalisés.

Impôts :

Les impôts représentent la provision fiscale à fin juin relative à l'impôt 2017 à payer sur les dépenses fiscalement non admises ainsi que le précompte mobilier lié aux intérêts sur placements réalisés.

Comme mentionné plus haut, ORES scrl facture à ORES Assets les prestations à prix coûtant expliquant un résultat nul au 30 juin 2016.

5) Résultats prévisionnels au 31 décembre 2017

	31/12/2017	31/12/2016	Ecart €	Ecart %
	BUDGET	BUDGET		
Ventes et prestations	589.066	599.023	-9.957	-1,66%
Approvisionnements et marchandises	70.598	66.386	4.212	6,34%
Services et biens divers	255.720	266.321	-10.601	-3,98%
Rémunérations, charges sociales et pensio	254.442	251.555	2.887	1,15%
Amortissements et Réductions de valeur	3.862	2.751	1.111	40,39%
Provisions pour risques et charges		7.500	-7.500	-100,00%
Autres charges d'exploitation	80	81	-1	-1,23%
Produits financiers	31.172	30.757	415	1,35%
Charges financières	31.172	30.757	415	1,35%
Impôts	4.364	4.429	-65	-1,47%
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 ORES Assets.

ORES SCRL

RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE AU 30 JUIN 2017

En conformité avec l'article 22 § 1^{er} de l'A.R. du 14 octobre 1991, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire au 30 juin 2017 des comptes sociaux de la S.C.R.L. ORES, qui présentent un total de bilan de 1.270.298 (000) euros et un résultat est de 0 euros pour la période allant du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017.

Cet examen a consisté principalement en l'analyse, la comparaison et la discussion de l'information financière ; il a dès lors été moins étendu qu'une révision qui aurait pour but le contrôle plénier des comptes annuels.

Notre examen n'a pas révélé d'éléments qui impliqueraient des corrections significatives de la situation intermédiaire.

Fait à Gosselies, le 26 octobre 2017

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Thierry Lejuste', written over a set of horizontal lines.

RSM INTERAUDIT SCRL
COMMISSAIRE
REPRÉSENTÉE PAR
THIERRY LEJUSTE
ASSOCIÉ

AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM InterAudit is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM Network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM InterAudit Scr⁽¹⁾ - réviseurs d'entreprises - Siège social : chaussée de Waterloo 1151 - B 1180 Bruxelles
interaudit@rsmbelgium.be - TVA BE 0436.391.122 - RPM Bruxelles - ⁽¹⁾ Société civile à forme commerciale

Member of RSM Toelen Cats Dupont Koevoets - Offices in Antwerp, Brussels, Charleroi, Mons and Zaventem