

Comptes semestriels

30 juin 2016

ORES Assets scrl



Bilan ORES ASSETS au 30.06.2016

ACTIF	30/06/2016	31/12/2015
ACTIFS IMMOBILISÉS	3.450.560.560,00	3.397.203.517,75
Immobilisations incorporelles	21.532.588,99	20.625.204,09
Immobilisations corporelles	3.428.346.970,22	3.375.922.907,87
Terrains et constructions	88.919.444,80	85.182.029,62
Installations, machines et outillage	3.310.770.255,97	3.257.667.480,04
Mobilier et matériel roulant	27.954.781,66	28.770.274,30
Autres immobilisations corporelles	702.487,79	4.303.123,91
Immobilisations en cours et acomptes versés	0,00	0,00
Immobilisations financières	681.000,79	655.405,79
Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	456.072,00	456.072,00
<i>Participations</i>	<i>456.072,00</i>	<i>456.072,00</i>
Autres immobilisations financières	224.928,79	199.333,79
<i>Actions et parts</i>	<i>16.891,92</i>	<i>16.891,92</i>
<i>Créances et cautionnements en numéraire</i>	<i>208.036,87</i>	<i>182.441,87</i>
ACTIFS CIRCULANTS	453.577.771,89	442.950.715,44
Créances à plus d'un an	150.975,24	74.566,03
Autres créances	150.975,24	74.566,03
Stocks et commandes en cours d'exécution	8.580.363,30	7.672.574,74
Commandes en cours d'exécution	8.580.363,30	7.672.574,74
Créances à un an au plus	178.396.308,21	157.381.898,23
Créances commerciales	163.296.526,20	154.032.323,59
Autres créances	15.099.782,01	3.349.574,64
Comptes de régularisation	266.450.125,14	277.821.676,44
TOTAL DE L'ACTIF	3.904.138.331,89	3.840.154.233,19

PASSIF	30/06/2016	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES	1.728.911.413,50	1.681.526.156,01
Capital	793.904.629,83	793.170.006,99
Capital souscrit	793.904.629,83	793.170.006,99
Capital non appelé	0,00	0,00
Plus-values de réévaluation	572.963.488,91	583.704.646,49
Réserves	314.526.190,11	304.651.502,53
Réserve légale	366.819,18	366.819,18
Réserves indisponibles	187.239.104,81	177.322.839,01
<i>Autres</i>	<i>187.239.104,81</i>	<i>177.322.839,01</i>
Réserves disponibles	126.920.266,12	126.961.844,34
Résultat de la période	47.517.104,65	0,00
PROVISIONS ET IMPOTS DIFFERES	18.024.584,77	18.002.727,93
Provisions pour risques et charges	18.024.584,77	18.002.727,93
Obligations environnementales	6.352.515,01	18.002.727,93
Autres risques et charges	11.672.069,76	0,00
Impôts différés		
DETTES	2.157.202.333,62	2.140.625.349,25
Dettes à plus d'un an	1.735.120.045,24	1.735.647.634,87
Dettes financières	1.733.947.126,99	1.733.947.126,99
<i>Etablissements de crédit</i>	<i>999.179.315,72</i>	<i>999.179.315,72</i>
<i>Autres emprunts</i>	<i>734.767.811,27</i>	<i>734.767.811,27</i>
Autres dettes	1.172.918,25	1.700.507,88
Dettes à un an au plus	345.730.023,54	356.545.961,30
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	105.963.431,33	109.107.877,88
Dettes financières	50.000.000,00	50.000.000,00
<i>Autres emprunts</i>	<i>50.000.000,00</i>	<i>50.000.000,00</i>
Dettes commerciales	90.474.085,39	104.018.456,98
<i>Fournisseurs</i>	<i>90.474.085,39</i>	<i>104.018.456,98</i>
Acomptes reçus sur commandes	24.730.197,73	22.423.356,13
Dettes fiscales, salariales et sociales	39.390.789,27	8.378.257,21
<i>Impôts</i>	<i>39.390.789,27</i>	<i>8.378.257,21</i>
Autres dettes	35.171.519,82	62.618.013,10
Comptes de régularisation	76.352.264,84	48.431.753,08
TOTAL DU PASSIF	3.904.138.331,89	3.840.154.233,19

Compte de résultats ORES Assets au 30.06.2016

	30/06/2016	30/06/2015
Ventes et prestations	551.141.268,65	548.468.187,62
Chiffre d'affaires	535.715.997,16	532.900.617,40
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution :		
augmentation (réduction)	910.227,93	-371.341,93
Autres produits d'exploitation	14.515.043,56	15.938.912,15
Coût des ventes et des prestations	-445.644.917,12	-467.463.758,15
Approvisionnements et marchandises	-6.086.773,55	-7.731.889,05
<i>Achats</i>	-6.086.773,55	-7.731.889,05
Services et bien divers	-363.671.859,49	-376.892.900,78
Rémunérations, charges sociales et pensions	0,00	-46,55
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	-67.438.457,02	-64.149.897,15
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises)	-2.796.470,69	-4.564.862,87
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises)	-21.856,84	497.828,48
Autres charges d'exploitation	-5.629.499,53	-14.621.990,23
Bénéfice (Perte) d'exploitation	105.496.351,53	81.004.429,47
Produits financiers	52.622,53	877.763,20
Produits financiers récurrents	52.622,53	877.763,20
<i>Produits des actifs circulants</i>	47.589,52	852.165,72
<i>Autres produits financiers</i>	5.033,01	25.597,48
Charges financières	-29.551.377,81	-33.035.803,22
Charges financières récurrentes	-29.551.377,81	-33.035.803,22
<i>Charges des dettes</i>	-29.524.757,67	-33.006.456,68
<i>Autres charges financières</i>	-26.620,14	-29.346,54
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts	75.997.596,25	48.846.389,45
Impôts sur le résultat	-28.480.491,60	-24.197.540,67
Impôts	-28.488.017,60	-24.200.000,00
Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales	7.526,00	2.459,33
Bénéfice (Perte) de l'exercice	47.517.104,65	24.648.848,78

ORES ASSETS SCRL – COMPTES AU 30.06.2016

Rapport semestriel

Mesdames, Messieurs,

Conformément au Code des sociétés et à nos statuts, nous avons l'honneur de vous rendre compte de notre gestion durant le premier semestre 2016 et de soumettre à votre approbation les comptes arrêtés au 30/06/2016.

Commentaires des événements du premier semestre 2016

- En janvier, ORES a lancé son programme « Optimum ». Mis en place dans le contexte de l'instauration d'une nouvelle méthodologie tarifaire pour la période 2018 – 2022, ce projet vise à créer de la valeur au sein de l'entreprise afin de permettre la réalisation de nos grands projets stratégiques dans les années à venir (Atrias, réseaux et comptage intelligents, notamment).
- Au 01/01/2016, l'apport en nature « FRASNES-Lez-Anvaing » est effectif ainsi que la scission partielle ORES ASSETS / FOURONS ; la commune de Fourons étant transférée à INTER-ENERGA (INFRAX)
- En février, soit six mois après le début de notre opération de promotion du gaz naturel, l'ensemble des gestionnaires de réseau de distribution, Fluxys (le gestionnaire du réseau de transport) et l'ARGB (l'Association Royale des Gaziers Belges) s'associent pour une campagne marketing nationale.

Commentaires sur les comptes semestriels en vue d'exposer d'une manière fidèle l'évolution des affaires et la situation de la société :

EVOLUTION DES RESULTATS	30/06/2016	30/06/2015
Ventes et prestations	551.141.268,65	548.468.187,62
Coût des ventes et prestations	- 445.644.917,12	- 467.463.758,15
Bénéfice d'exploitation	105.496.351,53	81.004.429,47
Produits financiers	52.622,53	877.763,20
Charges financières	- 29.551.377,81	- 33.035.803,22
Bénéfice de l'exercice avant impôts	75.997.596,25	48.846.389,45
Impôts sur le résultat	- 28.480.491,60	- 24.197.540,67
Bénéfice de la période	47.517.104,65	24.648.848,78

PAR ACTIVITÉ

Gestion réseaux électricité	31.646.115,98	15.444.974,80
Gestion réseaux gaz	15.647.873,56	8.878.588,03
Autres activités	223.115,11	325.285,95

PAR SECTEUR

ORES Namur électricité	6.085.775,63	2.316.994,10
ORES Namur gaz	1.272.403,41	340.604,01
ORES Hainaut Electricité	11.265.789,29	5.303.702,75
ORES Hainaut Gaz	9.633.830,22	5.057.382,04
ORES Est	1.377.731,00	1.826.888,11
ORES Luxembourg électricité	5.538.278,85	2.412.653,55
ORES Luxembourg gaz	621.805,11	314.381,59
ORES Verviers	2.514.302,51	585.327,22
ORES FOURONS	0,00	39.608,33
ORES Brabant Wallon électricité	3.910.632,70	2.734.695,41
ORES Brabant Wallon gaz	3.484.528,19	2.777.315,16
ORES Mouscron électricité	617.613,59	364.813,90
ORES Mouscron gaz	494.912,69	368.684,62
ORES Secteur commun électricité et gaz	699.501,46	205.797,99

1. RÉSULTATS ANALYTIQUES

a) Remarque générale concernant les résultats des activités « Gestion réseaux » pour le premier semestre 2016

La REMCI (*Rémunération Equitable des Capitaux Investis ou Marge Equitable*), avait été calculée en juin 2015 selon la méthode dite « CREG », en juin 2016, la REMCI a été calculée selon la méthode dite CWAPE, celle-ci s'avérant plus avantageuse, elle s'élève pour l'ensemble des secteurs d'ORES Assets, en juin 2016 à :

- Électricité : 28.350 k€ c/ 16.578 k€ soit + 71 %
- Gaz : 14.442 k€ c/ 9.231 k€ soit + 56 %

Par rapport à fin juin 2015, le taux de rémunération (*taux OLO 10 ans moyen + 70 points base*) est en légère diminution (0,6056 % c/ 0,7063 %).

Tous secteurs confondus, les écarts sur coûts contrôlables 2016 à fin juin (Bonus / Malus) sont favorables aux associés à la fois en électricité et en gaz et ils s'élèvent à :

- Électricité : + 3.296 k€ contre – 1.156 k€ en juin 2015
- Gaz : + 1.205 k€ contre - 353 k€ en juin 2015

En électricité, globalement, un passif régulateur de 25.635 k€ a été comptabilisé à fin juin 2016. En gaz, un passif régulateur a également été comptabilisé pour 41.646 k€. Notons que la situation existant à fin juin 2016 ne présage en rien de celle qui prévaudra en fin d'exercice 2016.

Comme en 2015, en 2016, un acompte de 10 % des actifs / passifs régulatoires de la période 2008 à 2013 peut être récupéré / doit être restitué via les tarifs. A fin juin 2016, après comptabilisation des actifs / passifs régulatoires du 1^{er} semestre 2016, le cumul des actifs et passifs régulatoires tous secteurs confondus des exercices 2008 à juin 2016 est le suivant :

- Électricité : 50.740 k€
- Gaz : 15.724 k€

b) Tous secteurs confondus, le résultat « Electricité » s'élève à fin juin 2016 à 31.851k€ contre 15.730 k€ à fin juin 2015. Le résultat de l'activité « Gestion réseaux » est constitué :

- De produits (432.328 k€ c/ 427.812 k€) tels que :
 - Les redevances de transit facturées : elles s'élèvent à 459.789 k€ en 2016 contre 432.328 k€ en 2015 et comprennent la RTNR (*redevance transit non relevée*) en hausse par rapport à celle de 2015
 - Les quantités transportées et facturées ont augmenté de 3,5 %.
 - Les actifs/passifs régulatoires de juin et l'extourne de l'acompte récupéré ou restitué en 2016 :
 - en 2016 : - 27.462 k€ (*Passif régulateur*)
 - en 2015 : - 4.516 k€ (*Passif régulateur*)
- De frais d'exploitation (400.682 k€ c/ 412.367 k€) en baisse de 11.685 k€ par rapport à l'exercice 2015. Ils sont constitués de coûts contrôlables qui s'élèvent à 74.360 k€ en diminution de 5.350 k€ et de coûts non contrôlables d'un montant de 326.322 k€ en baisse de 6.336 k€.

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 ; ils comprennent également depuis l'exercice 2015 l'amortissement du surplus ainsi que l'amortissement des coûts de développement activés. A fin juin 2016, les coûts d'entretien du réseau diminuent de 11.558 k€ par rapport à fin juin 2015 alors que le coût de l'activité « Mesures et comptages » augmente de 3.661 k€.

Pour ce qui concerne les coûts non contrôlables, citons les évolutions suivantes :

- L'utilisation du réseau de transport (redevance Elia) en baisse de 3.341 k€ soit - 1,9 %
- Le coût des obligations de service public en diminution de 8.472 k€ (*irrécouvrables et réductions de valeur*)
- Amélioration du solde de la réconciliation « rest-term » de 555 k€
- Les charges de pension non capitalisées en baisse de 1.444 k€
- Les impôts en hausse de 6.566 k€ (*provision 2015 sous-estimée*)
- Les amortissements sont en hausse de 2.327 k€
- Le résultat financier s'améliore de 1.657 k€

c) Tous secteurs confondus, le résultat « Gaz » s'élève à fin juin 2016 à 15.666 k€ contre 8.919 k€ à fin juin 2015 ; le résultat de l'activité « Gestion des réseaux » est constitué :

- De produits (89.025 k€ c/ 87.091 k€) tels que :
 - Les redevances de transit facturées : elles s'élèvent à 132.229 k€ en 2016 contre 108.856 k€ en 2015 et comprennent la RTNR (*redevance transit non relevée*) en hausse par rapport à juin 2015
 - Les quantités transportées et facturées diminuent de 1 % par rapport à juin 2015.
 - Les actifs/passifs régulatoires de juin et l'extourne de l'acompte récupéré ou restitué en 2016 :
 - en 2016 : - 43.204 k€ (*Passif régulateur*)
 - en 2015 : - 21.765 k€ (*Passif régulateur*)
- De frais d'exploitation (73.378 k€ c/ 78.212 k€) en baisse de 4.834 k€ par rapport à l'exercice 2015. Ils sont constitués de coûts contrôlables qui s'élèvent à 18.163 k€ en diminution de 1.769 k€ et de coûts non contrôlables d'un montant de 55.215 k€ en baisse de 3.065 k€.

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; ils comprennent également depuis l'exercice 2015 l'amortissement du surplus ainsi que l'amortissement des coûts de recherche et développement activés. A fin juin 2016, les coûts d'entretien du réseau diminuent de 3.823 k€ par rapport à fin juin 2015 alors que le coût de l'activité « Mesures et comptages » augmente de 1.518 k€.

En ce qui concerne les coûts non contrôlables, citons les évolutions suivantes :

- Promotion gaz : 1.450 k€ à fin juin 2016 c/ 0 en 2015
- Le coût des OSP (*Obligation de Service Public*) en baisse de 2.689 k€ (*irrécouvrables et réductions de valeur*)
- La redevance de voirie gaz en hausse de 467 k€ (*quantités transportées et facturées 2015 > à celles de 2014*)
- Les impôts sont en baisse de 2.407 k€ (*provision 2015 surestimée*)
- Les amortissements sont en hausse de 846 k€
- Le résultat financier s'améliore de 736 k€
- Les charges de pensions non capitalisées sont en diminution de 341 k€

3. ÉVOLUTIONS BILANTAIRES

Le total bilantaire s'élève à 3.904.138 k€ à fin juin 2016 contre 3.840.154 k€ au 31 décembre 2015.

a) Actif

Les immobilisations incorporelles concernent principalement des dépenses en matière de projets informatiques. Elles sont amorties au taux de 20%. Leur valeur comptable à fin juin 2016 est de 21.533 k€.

Les immobilisations corporelles augmentent par rapport au 31/12/2015 de 52.424 k€ notamment du fait des investissements bruts du premier semestre soit 141.144 k€, compensés par les interventions de la clientèle (24.788 k€) ainsi que les amortissements pratiqués sur la VA et la PV (64.191 k€). A noter qu'au 01/01/2016, l'apport en nature du réseau par la commune de Frasnes est effectif (+ 7.428 k€) et le transfert de Fourons vers INFRA X / INTER-ENERGA est également effectif (- 7.135 k€).

En ce qui concerne les immobilisations financières, ORES Assets détient 2.452 parts d'ORES scrl, 7 parts de Laborelec et 2.400 parts d'Igretec.

Les stocks et commandes en cours d'exécution (8.580 k€) sont composés des travaux en cours pour compte des particuliers et des communes.

Les créances commerciales s'élèvent à fin juin 2016 à 163.297 k€ contre 154.032 k€ au 31/12/2015. Ces créances commerciales 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 » comprend principalement les créances relatives aux dégâts aux réseaux occasionnés par des tiers et celle relative à l'impôt (ISOC – versements anticipés de 12.300 k€).

Les comptes de régularisation comprennent notamment le solde des capitaux pensions restant à prendre en charge pour un montant de 63.947 k€, la redevance de voirie gaz, les actifs réglementaires pour 124.494 k€, ainsi que la RTNR (*redevance transit non relevée*) pour 55.610 k€.

b) Passif

Le capital souscrit s'élève au 30/06/2016 à 793.905 k€, en hausse de 735 k€ par rapport au 31/12/2015.

- Parts A : 427.931 k€
- Parts R : 365.974 k€

Dans le premier semestre 2016, une augmentation de capital a été réalisée dans le cadre de l'apport en nature de Frasnes-Lez-Anvaing effectif au 01/01/2016 pour 1.240 k€. Suite au transfert de Fourons vers INFRAX/INTER-ENERGA à la date du 01/01/2016, le capital a diminué de 505 k€.

La réévaluation des immobilisations corporelles s'élevant à 572.963 k€ représente la différence initiale entre la RAB et la valeur comptable de ces mêmes immobilisations. Elle diminue annuellement du montant de l'amortissement au taux de 2%. Le transfert de Fourons a également un impact à la baisse en 2016 de 574 k€.

Les réserves augmentent suite au transfert en réserves indisponibles de l'amortissement de la plus-value de réévaluation soit un montant de 10.167 k€. Par contre, le transfert de Fourons a un impact à la baisse pour 292 k€.

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 18.025 k€ à fin juin 2016. Les provisions existantes ont été actualisées.

Les dettes financières à plus d'un an de 1.735.120 k€ demeurent stables par rapport à fin 2015. Les dettes à long terme représentent les emprunts contractés auprès des établissements de crédit, les garanties déposées par les sociétés de lotissement à rembourser ultérieurement, des placements privés mis à disposition par ORES SCRL ainsi qu'une quote-part des emprunts obligataires également mise à disposition par ORES SCRL

Les dettes à plus d'un an échéant dans l'année (*105.963 k€ au 30 juin 2016*) sont constituées par le capital des emprunts Belfius, ING, CBC et BNP Paribas à rembourser en 2016.

Les dettes financières s'élèvent au 30 juin 2016 à 50.000 k€ ; elles représentent les billets de trésorerie court terme souscrits par ORES SCRL et mis à la disposition d'ORES ASSETS SCRL.

Les fournisseurs divers ainsi que les factures à recevoir constituent l'essentiel des dettes commerciales. Ils s'élèvent à 90.474 k€ à fin juin 2016 contre 104.018 k€ à fin décembre 2015.

Les acomptes reçus sur commande (*24.730 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 s'élèvent à 39.391 k€ ; une provision de 28.772 k€ a été constituée pour l'ISOC, la TVA à payer représente un montant de 7.839 k€ et le précompte mobilier sur dividendes 2.640 k€.

La rubrique autres dettes (35.172 k€) comprend principalement le solde des comptes courants avec ORES SCRL.

Les comptes de régularisation du passif (76.352 k€) sont principalement constitués de la neutralisation des écarts entre charges et produits pour les redevances de voirie, les charges de pensions et la redevance Elia (14.836 k€), des intérêts sur comptes courants avec ORES SCRL provisionnés en juin 2016 (15.100 k€) et des passifs réglementaires comptabilisés pour 43.194 k€.