

COMPTES SEMESTRIELS

30 JUIN 2018

ORES SCRL

Bilan ORES scl au 30.06.2018

ACTIF	30/06/2018	31/12/2017
FRAIS D'ETABLISSEMENT	957.115,10	1.914.230,20
ACTIFS IMMOBILISÉS	1.242.373.555,27	1.242.026.070,28
Immobilisations incorporelles	13.620.898,56	13.273.413,57
Immobilisations corporelles	0,00	0,00
Immobilisations financières	1.228.752.656,71	1.228.752.656,71
Entreprises liées	1.220.750.000,00	1.220.750.000,00
<i>Créances</i>	1.220.750.000,00	1.220.750.000,00
Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	8.002.356,71	8.002.356,71
<i>Participations</i>	827.316,26	827.316,26
<i>Créances</i>	7.175.040,45	7.175.040,45
Autres immobilisations financières	300,00	300,00
<i>Créances et cautionnements en numéraire</i>	300,00	300,00
ACTIFS CIRCULANTS	230.974.360,18	280.382.563,25
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	38.501.776,39	37.203.992,33
Stocks	38.501.776,39	37.203.992,33
<i>Approvisionnements</i>	38.501.776,39	37.203.992,33
Commandes en cours d'exécution	0,00	0,00
Créances à un an au plus	33.505.360,23	51.865.708,41
Créances commerciales	30.948.442,23	44.637.782,16
Autres créances	2.556.918,00	7.227.926,25
Placements de trésorerie	123.751.745,37	145.016.077,46
Autres placements	123.751.745,37	145.016.077,46
Valeurs disponibles	13.754.498,02	45.036.895,68
Comptes de régularisation	21.460.980,17	1.259.889,37
TOTAL DE L'ACTIF	1.474.305.030,55	1.524.322.863,73

PASSIF	30/06/2018	31/12/2017
CAPITAUX PROPRES	515.898,94	511.083,43
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	58.338,94	53.523,43
PROVISIONS ET IMPOTS DIFFERES	8.474.339,69	8.474.339,69
Provisions pour risques et charges	8.474.339,69	8.474.339,69
Autres risques et charges	8.474.339,69	8.474.339,69
Impôts différés	0,00	0,00
DETTES	1.465.314.791,92	1.515.337.440,61
Dettes à plus d'un an	1.220.750.000,00	1.220.750.000,00
Dettes financières	1.220.750.000,00	1.220.750.000,00
<i>Etablissements de crédit</i>	<i>460.000.000,00</i>	<i>460.000.000,00</i>
<i>Autres emprunts</i>	<i>760.750.000,00</i>	<i>760.750.000,00</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	182.081.901,63	271.109.502,59
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	0,00	0,00
Dettes financières	57.000.000,00	145.000.000,00
<i>Autres emprunts</i>	<i>57.000.000,00</i>	<i>145.000.000,00</i>
Dettes commerciales	67.481.338,39	74.821.563,09
<i>Fournisseurs</i>	<i>67.481.338,39</i>	<i>74.821.563,09</i>
Acomptes reçus sur commandes	0,00	0,00
Dettes fiscales, salariales et sociales	37.649.954,92	45.990.461,24
<i>Impôts</i>	<i>8.508.417,59</i>	<i>4.399.131,47</i>
<i>Rémunérations et charges sociales</i>	<i>29.141.537,33</i>	<i>41.591.329,77</i>
Autres dettes	19.950.608,32	5.297.478,26
Comptes de régularisation	62.482.890,29	23.477.938,02
TOTAL DU PASSIF	1.474.305.030,55	1.524.322.863,73

Compte de résultats ORES scl au 30.06.2018

	30/06/2018	30/06/2017
Ventes et prestations	290.804.289,58	289.032.704,89
Chiffre d'affaires	281.980.691,74	279.250.942,86
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution : augmentation (réduction)	0,00	0,00
Production immobilisée	2.759.192,42	2.480.064,09
Autres produits d'exploitation	6.064.405,42	7.301.697,94
Coût des ventes et des prestations	-288.729.351,20	-286.850.293,45
Approvisionnements et marchandises	-35.379.297,63	-35.298.701,70
<i>Achats</i>	-36.677.081,69	-36.366.268,85
<i>Stocks: réduction (augmentation)</i>	1.297.784,06	1.067.567,15
Services et bien divers	-131.344.914,77	-125.359.835,28
Rémunérations, charges sociales et pensions	-118.820.108,40	-124.221.445,89
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	-2.411.707,43	-1.930.486,67
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises)	-79.845,14	0,00
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises)	0,00	0,00
Autres charges d'exploitation	-693.477,83	-39.823,91
Bénéfice (Perte) d'exploitation	2.074.938,38	2.182.411,44
Produits financiers	17.038.736,08	15.585.994,42
Produits financiers récurrents	17.038.736,08	15.585.994,42
<i>Produits des actifs circulants</i>	16.981.002,60	15.575.693,95
<i>Autres produits financiers</i>	57.733,48	10.300,47
Charges financières	-17.038.736,08	-15.585.994,42
Charges financières récurrentes	-17.038.736,08	-15.585.994,42
<i>Charges des dettes</i>	-16.920.139,37	-15.489.726,61
<i>Autres charges financières</i>	-118.596,71	-96.267,81
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts	2.074.938,38	2.182.411,44
Prélèvements sur les impôts différés	0,00	0,00
Transfert aux impôts différés	0,00	0,00
Impôts sur le résultat	-2.074.938,38	-2.182.411,44
Impôts	-2.069.938,38	-2.182.411,44
Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales	-5.000,00	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 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 scrl veille à l'approvisionnement en énergie de plus de 1,4 million de foyers et d'entreprises répartis sur le territoire de 198 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.

2) Commentaires des évènements du premier semestre 2018

Au 1^{er} janvier 2018, Chastre, Incourt, Perwez et Villers-la-Ville rejoignent ORES Assets pour la gestion de leurs réseaux de distribution d'électricité. À compter de cette date, les habitants des quatre communes du Brabant wallon – jusqu'ici liées à l'intercommunale PBE – bénéficient du tarif de distribution déjà appliqué par ORES Assets dans 22 autres communes de la Province, ce qui se traduit concrètement pour eux par une baisse d'environ 22% sur la partie « distribution » de leur facture – soit une économie moyenne de 7% sur leur facture globale. La reprise complète de l'exploitation du réseau électrique des quatre communes par ORES est prévue pour le 1^{er} septembre 2018. En outre, au cours du 1^{er} semestre 2018, les discussions sur la reprise de l'exploitation du réseau électrique et de l'éclairage public des localités des communes de Celles,

Ellezelles, Comines-Warneton et Mont-de-L'Enclus, actuellement associées à l'intercommunale Gaselwest, se sont poursuivies.

Au cours des six premiers mois de 2018, de nombreux échanges ont eu lieu entre la CWaPE et les équipes d'ORES afin de présenter, justifier, expliquer et argumenter les éléments des propositions de revenus autorisés 2019-2023 déposées le 29 décembre 2017. Ce dialogue constructif a permis à ORES, malgré un premier refus de la CWaPE le 31 mai 2018 pour des motifs essentiellement techniques, de déposer moins d'un mois plus tard une version adaptée des propositions de revenu autorisé. Au début juillet, cette version adaptée a reçu un avis favorable de la CWaPE qui l'a jugée conforme à ses demandes. Le Comité de direction du régulateur l'a approuvée le 28 août 2018. Étant donné cet avis favorable, ORES s'est désistée fin juillet 2018 du recours en annulation introduit devant la Cour d'appel de Liège contre la méthodologie tarifaire 2019-2023 adoptée par la CWaPE le 17 juillet 2017. Le 2^{ème} semestre 2018 sera consacré à la préparation de la transposition de ces revenus autorisés en tarifs de distribution et aux discussions à mener avec le régulateur en vue de leur approbation.

Le début du mois de mars 2018 a également coïncidé avec la cérémonie protocolaire de signature des conventions de prêt de 550 M€ entre la Banque Européenne d'Investissement (BEI) et ORES. Ce montant représente près de 50% des investissements nécessaires pour la maintenance et la modernisation des réseaux de distribution d'ORES pour les cinq prochaines années. Un quart des sommes allouées sera consacré à des projets favorables à l'environnement.

Tout au long du premier semestre, les équipes informatiques et opérationnelles d'ORES ont poursuivi leur collaboration dans les travaux liés à la création d'« ATRIAS ». Future plate-forme fédérale d'échange de données au sein du marché de l'énergie, ATRIAS servira à terme de moyen de communication entre les fournisseurs d'énergie et les gestionnaires de réseau de distribution (GRD) d'une part, et les GRD et les gestionnaires de réseau de transport d'autre part. Plus centralisée, flexible et transparente que les systèmes actuels, la plate-forme ATRIAS est une réponse aux nouveaux besoins du marché et des clients induits par l'évolution des modes de production et de consommation d'énergie.

Par ailleurs, en tant qu'acteur économique majeur dont les activités sont essentielles pour la collectivité, ORES a initié une réflexion sur sa responsabilité au sein de la société wallonne. Des représentants des différents départements ont identifié les forces et les faiblesses de l'entreprise en matière de gouvernance, de respect des clients, de protection de l'environnement et des droits de l'homme, de relations et conditions de travail, de loyauté des pratiques dans les affaires et enfin d'engagement envers la communauté. Le fruit de cette réflexion a été retranscrit dans le premier rapport « RSE », distribué aux associés après les Assemblées générales du mois de juin et disponible sur le site internet.

Tout au long de ce premier semestre 2018, ORES a ainsi poursuivi sa participation à de nombreux projets ou collaborations liés à la protection de l'environnement. Dans le cadre de l'efficacité énergétique et plus particulièrement de la diminution des consommations d'éclairage public, outre un focus spécial sur les enjeux de l'éclairage public lors du Salon annuel des Mandataires de Marche-en-Famenne, ORES a pris part à différents projets. Le premier s'est terminé le 1^{er} mars 2018 avec l'inauguration, par la commune de Lincet, de 325 lampadaires LED, ce qui correspond à la rénovation de la moitié de l'éclairage public communal. Lincet fait office de pionnière dans le contexte de la modernisation du parc d'éclairage public wallon organisée par un Arrêté du

Gouvernement wallon datant de novembre 2017. Sur le territoire géré par ORES, quelque 440.000 luminaires vont passer progressivement au LED entre 2020 et 2030. Le deuxième concerne la commune de Flobecq et l'annonce du test d'un système d'éclairage public dans le cadre duquel ORES va installer, gérer pour le compte de la commune et tester l'efficacité et la fiabilité de deux mâts d'éclairage autonomes du réseau et énergétiquement auto-suffisants (via des panneaux photovoltaïques et une mini éolienne intégrés ainsi qu'une batterie de stockage). En ce qui concerne la mobilité durable, ORES soutient la commune de Ham-sur-Heure-Nalinnes, qui a investi dans 17 nouveaux véhicules roulant au gaz naturel (CNG), notamment via l'installation de deux petites stations de recharge lente réservées à ces véhicules. Enfin, on peut souligner les résultats encourageants de la campagne de promotion du gaz naturel menée par ORES. Au cours des six premiers mois de l'année, 1.740 clients domiciliés le long du réseau de distribution existant ont décidé d'opter pour le gaz naturel comme énergie de chauffage/cuisine.

La digitalisation des activités du Groupe s'est également poursuivie. Elle se traduit notamment par l'amélioration des contenus et des modes d'interaction proposés aux clients sur le site internet, avec un impact positif sur le service. C'est ainsi qu'un nouveau portail d'encodage des index de consommation d'électricité et de gaz naturel a été mis en ligne sur ores.be. Plus convivial et plus simple, il améliore l'expérience utilisateur des clients, qui peuvent désormais aussi encoder leur index depuis un smartphone ou une tablette. De même, de nouveaux contenus didactiques ont été ajoutés, tels que des animations pour mieux comprendre la facture d'électricité ou encore sur les compteurs bihoraires.

De nouvelles étapes de la transformation dans laquelle le Groupe s'est engagé ont également été franchies au cours de ce premier semestre 2018, avec la finalisation du plan de transformation ainsi que de la nouvelle gouvernance d'entreprise, cette dernière entrant en vigueur le 1^{er} juillet 2018.

Le 25 mai 2018 a vu l'entrée en application du Règlement général sur la protection des données (RGPD), qui prévoit un renforcement et une unification des processus de gestion et de conservation des données à caractère personnel au sein de l'Union européenne. ORES, comme toute autre organisation, est concernée par cette législation. Des projets ont été mis en place dès 2016 et un plan d'actions a été lancé début 2018 pour veiller à la mise en conformité d'ORES avec ce règlement, tant en ce qui concerne les clients que les membres du personnel.

Le 1^{er} semestre 2018 a également coïncidé avec un important travail du Parlement wallon portant sur le cadre légal dans lequel le Groupe évolue. En effet, tant le Code de la démocratie locale et de la décentralisation (CDLD) qui traite entre autres des intercommunales, que les décrets wallons relatifs à l'organisation des marchés régionaux de l'électricité et du gaz ont été revus. Les modifications apportées au CDLD se sont inscrites dans la volonté de la Wallonie d'instaurer une nouvelle gouvernance au sein des intercommunales. Les modifications statutaires relatives à ces nouveaux textes ont été approuvées par les Assemblées générales d'ORES et d'ORES Assets, le 28 juin 2018. Elles ont ainsi notamment instauré un Comité d'audit au sein d'ORES Assets (déjà existant en ORES scrl), limité le nombre d'administrateurs à 20 (contre 30 précédemment), ... Les décrets électricité et gaz ayant été adoptés plus tardivement, les adaptations nécessaires des statuts d'ORES et ORES Assets seront proposées ultérieurement à l'approbation des Assemblées générales. L'objectif des modifications est également de réformer en profondeur la structure, la gouvernance et le rôle des gestionnaires de réseaux de distribution.

Il importe également de relever que le Parlement wallon a rendu, le 25 janvier 2018, ses conclusions suite à l'enquête menée sur le rachat par les communes des parts qu'Electrabel détenait dans le capital d'ORES. Les analyses, réalisées par l'administration des Pouvoirs locaux (DGO5), l'administration de l'Énergie (DGO4), la cellule d'informations financières wallonne (CIF) et le régulateur du marché wallon (CWaPE) relèvent qu'aucun élément ne met en doute la régularité de l'opération réalisée. Chargé d'une information judiciaire à ce sujet, le Parquet de Nivelles a confirmé ces conclusions quelques mois plus tard en classant le dossier sans suite.

Enfin, les Assemblées générales d'ORES scrl et d'ORES Assets ont également approuvé les comptes 2017, le paiement des dividendes d'ORES Assets tels que proposés par le Conseil d'administration, ainsi que la nouvelle réforme de la gouvernance. Les dividendes versés aux associés pour 2017 s'élèvent à 105,5 M€, hors redevance de voirie.

3) Comptes au 30 juin 2018

Bilan : en milliers d'euro

	30/06/2018	31/12/2017	Ecart €	Ecart %
Frais d'établissement	957	1.914	-957	-50,00%
Actifs immobilisés	1.242.374	1.242.026	348	0,03%
Immobilisations Incorporelles	13.621	13.273	348	2,62%
Immobilisations financières	1.228.753	1.228.753	0	0,00%
Actifs circulants	209.513	279.123	-69.610	-24,94%
Stocks et études en cours d'exécution	38.502	37.204	1.298	3,49%
Créances à un an au plus	33.505	51.866	-18.361	-35,40%
Placements trésorerie et valeurs dispon.	137.506	190.053	-52.547	-27,65%
Comptes de régularisation	21.461	1.260	20.201	1603,25%
Total de l'actif	1.474.305	1.524.323	-50.018	-3,28%

	30/06/2018	31/12/2017	Ecart €	Ecart %
Capital	458	458	0	0,00%
Résultat de la période	0	0	0	0,00%
Subsides en capital	58	54	4	7,41%
Provisions pour risques et charges	8.474	8.474	0	0,00%
Dettes à plus d'un an	1.220.750	1.220.750	0	0,00%
Dettes financières	1.220.750	1.220.750	0	0,00%
Dettes à un an au plus	182.082	271.109	-89.027	-32,84%
Dettes financières	57.000	145.000	-88.000	0,00%
Dettes commerciales	67.481	74.822	-7.341	-9,81%
Dettes fiscales salariales et sociales	37.650	45.990	-8.340	-18,13%
Autres dettes	19.951	5.297	14.654	276,65%
Comptes de régularisation	62.483	23.478	39.005	166,13%
Total du passif	1.474.305	1.524.323	-50.018	-3,28%

Compte de résultats : en milliers d'euro

	30/06/2018	30/06/2017	Ecart €	Ecart %
Ventes et prestations	290.804	289.033	1.771	0,61%
Approvisionnements et marchandises	35.379	35.299	80	0,23%
Services et biens divers	131.345	125.360	5.985	4,77%
Rémunérations, charges sociales et pension	118.820	124.221	-5.401	-4,35%
Amortissements & Réductions de valeur	2.492	1.931	561	29,05%
Autres charges d'exploitation	693	40	653	1632,50%
Produits financiers	17.039	15.586	1.453	9,32%
Charges financières	17.039	15.586	1.453	9,32%
Impôts	2.075	2.182	-107	-4,90%
Résultat de l'exercice	0	0	0	0,00%

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

	30/06/18	30/06/17	30/06/16
Chiffre d'affaires net	281.981	279.251	283.541
Résultat courant avant impôt	2.075	2.182	2.215
Impôts	2.075	2.182	2.215
Résultat courant après impôt	0	0	0

4) Commentaires sur les comptes semestriels

Bilan :

Actifs

Frais d'établissement :

Ils sont en diminution de 957 K€ en raison de l'amortissement des frais d'émission d'emprunt. En 2017, il a été décidé d'activer et d'amortir les frais d'émission dans l'année ainsi que d'amortir la valeur résiduelle des frais d'émission à fin 2016 sur 2 ans, à savoir 50% en 2017 et 50% en 2018. Il n'y a pas eu de nouveaux frais d'émission début 2018.

Immobilisations incorporelles :

Elles sont en augmentation de 348 K€ par rapport au 31 décembre 2017 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 2.759 K€ et d'autre part, de la charge d'amortissement enregistrée à fin juin 2018 pour un montant de 2.411 K€.

Immobilisations financières :

Ce poste reste identique par rapport au 31 décembre 2017 en raison de l'absence de nouvel emprunt et d'avance complémentaire à ATRIAS lors du premier semestre 2018.

Stocks et étude en cours d'exécution :

Le montant des stocks est en légère augmentation par rapport à fin 2017 (+1.298 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 (30.948 K€) diminue par rapport à fin 2017 (-13.690 K€). Cette variation s'explique principalement par :

- la diminution de la provision pour « facture de gestion à établir » par ORES scrl à ORES Assets au 30 juin 2018 par rapport au 31 décembre 2017 (-9.652 K€)
- la réduction des créances ouvertes (-3.618 K€) suite aux paiements des factures concernées
- en juin 2018, un montant de réduction de valeur (80 K€) a été enregistré relatif aux anciennes créances pour couvrir le risque de non recouvrement. En décembre 2017, aucune réduction n'avait été comptabilisée.

Les autres créances (2.557 K€) sont également en diminution (-4.671 K€) par rapport à la situation au 31 décembre 2017. Cette variation est due principalement :

- à la diminution du solde débiteur du compte ORES Assets (position de 7.116 K€ au 31 décembre 2017 – position de 0 € au 30 juin 2018)
- au versement anticipé d'impôt de 2.000 K€ effectué durant le premier semestre 2018.

Placements de trésorerie et valeurs disponibles :

Les placements de trésorerie (principalement réalisés sur des comptes à terme et en SICAV) sont en diminution de 21.264 K€. Celle-ci s'explique notamment par l'arrivée à échéance de placements à court terme en juin 2018 (-20.000 K€). Les valeurs disponibles quant à elles diminuent de -31.282 K€ par rapport à fin 2017.

Comptes de régularisation :

Cette rubrique (21.461 K€) est essentiellement composée de charges diverses (assurances, loyers,...) reçues dans le courant du premier semestre mais relatives au second semestre (3.617 K€) ainsi que les intérêts à recevoir sur compte courant entre ORES scrl et ORES Assets (16.617 K€).

L'augmentation (+20.201 K€) par rapport à décembre 2017 s'explique notamment par :

- les charges d'assurances relatives au deuxième semestre (+2.678 K€)
- les intérêts à recevoir sur compte courant (16.617 K€ en juin 2018 – 0€ en décembre 2017 car payés au 31.12).

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 (99,72%) et les sept intercommunales pures de financement (0,28%).

Provisions pour risques et charges :

Cette rubrique reprend une provision de 795 K€ relative à un litige et une provision de 7.679 K€ enregistrée dans le cadre des travaux à effectuer pour vectoriser les plans des réseaux de distribution.

Aucune provision complémentaire n'a été comptabilisée lors du premier semestre 2018.

Dettes à plus d'un an :

Cette rubrique renferme exclusivement les fonds empruntés auprès des établissements de crédit (460.000 K€), via le programme de billets de trésorerie (130.750 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.

Ce poste reste identique par rapport au 31 décembre 2017 en raison de l'absence de nouvel emprunt et émission de billet de trésorerie début 2018.

Dettes à un an au plus :

Cette rubrique est en diminution de 89.027 K€ par rapport à décembre 2017. Elle comprend quatre sous-rubriques :

1. Dettes financières : elles sont en diminution de 88.000 K€ suite au remboursement des dettes venant à échéance début 2018 (-100.000 K€) compensé par l'émission de nouveaux billets de trésorerie court terme non encore rétrocédés à ORES Assets au 30 juin 2018 (+12.000 K€).
2. Dettes commerciales : elles sont en diminution (-7.341 K€).
3. Dettes fiscales, salariales et sociales : ce poste, en diminution de 8.340 K€ par rapport à décembre 2017, 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 2018.

La diminution s'explique principalement par :

Dettes fiscales estimées	+2.071 K€	Estimation de la charge fiscale estimée relative au premier semestre 2018
TVA à payer	+1.228 K€	Diminution de la TVA à déduire (918 K€) compensée par l'augmentation de la TVA à payer (232 K€) en juin 2018 par rapport à fin 2017 – en décembre 2017 impact d'un acompte TVA versé à l'Administration (542 K€)
Précompte professionnel	+1.366 K€	En décembre 2017, un acompte a été payé anticipativement pour une partie du personnel anciens statuts
ONSS	-3.460 K€	En décembre 2017, le montant ONSS est plus élevé en raison du paiement de la prime de fin d'année
Provisions pécules de vacances	-4.920 K€	A fin juin 2018, diminution des provisions en raison du paiement, durant le premier semestre, du double pécule relatif à 2017
Provisions pour gratifications, heures suppl.	-3.024 K€	A fin juin 2018, diminution des provisions en raison de l'utilisation des congés non pris provisionnés fin 2017

4. Autres dettes : ce poste augmente de 14.654 K€. Cela concerne principalement la dette en compte courant vis-à-vis de ORES Assets (pour les opérations réalisées pour leur compte dans le cadre de la gestion des activités) pour un montant de 14.397 K€. Au 31 décembre 2017, cette dette présentait un solde débiteur de 7.116 K€ et était reportée en « Créances à un an au plus ».

Comptes de régularisation :

Cette rubrique est essentiellement composée de charges diverses (assurances, intérêts à payer,...) relatives au premier semestre 2018 mais non encore reçues à la date de la clôture.

Comptes de résultats

Ventes et prestations :

Les ventes et prestations sont constituées des éléments suivants :

	30/06/2018	30/06/2017
Chiffre d'affaires	281.981 K€	279.251 K€
Production immobilisée	2.759 K€	2.480 K€
Autres produits d'exploitation	6.064 K€	7.302 K€
Total	290.804 K€	289.033 K€

Chiffre d'affaires :

Il s'élève à 281.981 K€. Il se compose :

- des frais de gestion facturés à ORES Assets (278.926 K€) qui sont en légère augmentation (+2.689 K€) par rapport à fin juin 2017
- les frais de matériaux facturés à NETHYS (3.055 K€) qui restent stable par rapport au premier semestre 2017

Production immobilisée :

La production immobilisée est liée aux frais de personnel qui ont été activés dans le cadre de l'activité de Recherche & Développement. Elle est en légère augmentation (+279 K€) par rapport à fin juin 2017.

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.

La diminution de ce poste (-1.238 K€) par rapport à juin 2017 s'explique principalement par l'arrêt des prestations d'ORES à RESA (un montant total de 2.156 K€ avait été facturé à fin juin 2017) compensée par une indemnité de 1.073 K€ reçue et liée au sinistre du bâtiment d'Auvelais.

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 :

- des travaux d'investissements et d'exploitation réalisés par ORES scrl pour compte d'ORES Assets et se rapportant aux réseaux électriques et gaz : 62.531 K€. Le montant reste stable par rapport à l'année précédente (62.060 K€ au 30 juin 2017)
- des rétributions de tiers (39.158 K€) qui évoluent à la hausse par rapport au 30 juin 2017 (36.575 K€), soit une variation de 2.583 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
- les frais portés en compte par ATRIAS et PBE (5.484 K€) qui augmentent par rapport à l'année précédente (3.056 K€), soit une hausse de 2.428 K€ qui se justifie notamment par :
 - la reprise de la gestion du réseau des 4 communes wallonnes de la PBE représentant 1.021 K€
 - la comptabilisation, en 2017, de ATRIAS d'une note de crédit de 1.030 K€ relative au prestations 2016

Le solde est constitué de divers frais (charroi, loyers et charges locatives, assurances, fournitures propres à l'entreprise,...).

Rémunérations, charges sociales et pensions :

Ce poste diminue par rapport à la situation à la même période l'an dernier (-5.401 K€). Cette diminution s'explique principalement par :

- l'évolution légèrement à la baisse des ETP (équivalents temps plein) entre juin 2017 et juin 2018 (-28,76 ETP)
- la comptabilisation durant le premier semestre 2018 d'une ristourne pour l'assurance ambulatoire (-1.535 k€)
- l'impact en 2018 du processus d'externalisation des rentes (-3.457 K€)

Amortissements & réductions de valeur :

Ce poste comprend :

- les amortissements relatifs à l'activation des frais de Recherches & Développement (2.412 K€), soit une hausse de 481 K€ par rapport à fin juin 2017 liée principalement aux nouveaux investissements effectués
- une provision pour réduction de valeur sur créances commerciales (80 K€). En juin 2017, aucune provision n'avait été enregistrée

Autres charges d'exploitation :

Ce poste comprend les taxes diverses à charge de l'entreprise et les autres charges d'exploitation. L'augmentation de cette rubrique (+653 K€) s'explique principalement par la comptabilisation d'une provision pour note de crédit à établir relative aux assurances et au secteur Namur pour un montant de 660 K€. En 2017, le montant de crédit (573 K€) avait été reportée dans la rubrique « Ventes et prestations ».

Charges financières :

Ce poste est en augmentation par rapport au 30 juin de l'année précédente (+1.453 K€). Cette fluctuation s'explique principalement par :

- les intérêts relatifs aux emprunts bancaires conclus fin 2017 (+791 K€)
- les amortissements sur frais d'émission d'emprunt obligataire (+664 K€) (voir explications reprises dans la rubrique « Frais d'établissements »)

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.

Ce poste augmente de 1.453 K€ par rapport à fin juin 2017. Cette variation principalement par les intérêts relatifs aux emprunts conclus fin 2017 et rattachés à ORES Assets (+1.421 K€).

Impôts :

Les impôts à fin juin 2018 comprennent :

- la provision fiscale à fin juin relative à l'impôt 2018 à payer sur les dépenses fiscalement non admises (2.071 K€)
- le précompte mobilier lié aux intérêts sur placements réalisés (9 K€)
- une régularisation d'impôt des exercices antérieurs (-5 K€)

La diminution de ce poste (-107 K€) s'explique principalement par la diminution de la provision fiscale calculée sur le premier semestre (provision de 2.071 K€ en juin 2018 – provision de 2.182 K€ en juin 2017) en raison de la réduction du taux d'imposition (29,58 % pour l'exercice d'imposition 2019 – 33,99 % pour l'exercice d'imposition 2018).

Comme mentionné plus haut, ORES scrl facture à ORES Assets les prestations à prix coûtant expliquant un résultat nul au 30 juin 2018.

5) Résultats prévisionnels au 31 décembre 2018

	31/12/2018	31/12/2017	Ecart €	Ecart %
	<u>BUDGET</u>	<u>BUDGET</u>		
Ventes et prestations	591.987	589.066	2.921	0,50%
Approvisionnements et marchandises	67.906	70.598	-2.692	-3,81%
Services et biens divers	280.468	255.720	24.748	9,68%
Rémunérations, charges sociales et pensio	233.129	254.442	-21.313	-8,38%
Amortissements et Réductions de valeur	5.223	3.862	1.361	35,25%
Provisions pour risques et charges	0	0	0	0,00%
Autres charges d'exploitation	260	80	180	225,00%
Produits financiers	36.294	31.172	5.122	16,43%
Charges financières	36.294	31.172	5.122	16,43%
Impôts	5.000	4.364	636	14,57%
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 2018


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 2018 des comptes sociaux de la SCRL ORES, qui présentent un total de bilan de 1.474.305.030,55 euros et un résultat est de 0 euros pour la période allant du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018.

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 25 octobre 2018

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 Scrl⁽¹⁾ - réviseurs d'entreprises - Siège social : chaussée de Waterloo 1151 - B 1180 Bruxelles
interaudit@rsmbelgium.be - TVA BE 0436.391.122 - RPM Bruxelles - ⁽²⁾ Société civile à forme commerciale

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