

COMPTES SEMESTRIELS

30 JUIN 2019

ORES ASSETS

Bilan ORES Assets au 30.06.2019

ACTIF	30/06/2019	31/12/2018	Pour information Evolution
FRAIS D'ETABLISSEMENT	0,00	0,00	0,00
ACTIFS IMMOBILISÉS	3.848.746.352,87	3.735.732.895,08	113.013.457,79
Immobilisations incorporelles	71.428.553,45	64.468.799,88	6.959.753,57
Immobilisations corporelles	3.776.664.485,93	3.670.612.782,60	106.051.703,33
Terrains et constructions	115.714.314,46	111.612.987,70	4.101.326,76
Installations, machines et outillage	3.626.383.790,77	3.523.261.810,33	103.121.980,44
Mobilier et matériel roulant	33.938.988,22	35.098.076,18	-1.159.087,96
Autres immobilisations corporelles	627.392,48	639.908,39	-12.515,91
Immobilisations financières	653.313,49	651.312,60	2.000,89
Entreprises liées	479.508,00	456.258,00	23.250,00
<i>Participations</i>	<i>479.508,00</i>	<i>456.258,00</i>	<i>23.250,00</i>
<i>Créances</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	3.100,00	0,00	3.100,00
<i>Participations</i>	<i>3.100,00</i>	<i>0,00</i>	<i>3.100,00</i>
<i>Créances</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Autres immobilisations financières	170.705,49	195.054,60	-24.349,11
<i>Actions et parts</i>	<i>16.891,92</i>	<i>16.891,92</i>	<i>0,00</i>
<i>Créances et cautionnements en numéraire</i>	<i>153.813,57</i>	<i>178.162,68</i>	<i>-24.349,11</i>
ACTIFS CIRCULANTS	401.586.212,74	373.077.114,83	28.509.097,91
Créances à plus d'un an	7.121.124,93	6.044.698,89	1.076.426,04
Créances commerciales	0,00	0,00	0,00
Autres créances	7.121.124,93	6.044.698,89	1.076.426,04
Stocks et commandes en cours d'exécution	7.025.037,11	8.408.873,83	-1.383.836,72
Commandes en cours d'exécution	7.025.037,11	8.408.873,83	-1.383.836,72
Créances à un an au plus	187.298.221,31	160.361.688,52	26.936.532,79
Créances commerciales	165.325.763,98	147.450.579,33	17.875.184,65
Autres créances	21.972.457,33	12.911.109,19	9.061.348,14
Placements de trésorerie	0,00	0,00	0,00
Actions propres	0,00	0,00	0,00
Autres placements	0,00	0,00	0,00
Valeurs disponibles	4.655.517,63	9.630.294,24	-4.974.776,61
Comptes de régularisation	195.486.311,76	188.631.559,35	6.854.752,41
TOTAL DE L'ACTIF	4.250.332.565,61	4.108.810.009,91	141.522.555,70

PASSIF	30/06/2019	31/12/2018	Evolution
CAPITAUX PROPRES	1.734.292.791,42	1.630.883.330,43	103.409.460,99
Capital	867.080.033,33	713.027.926,44	154.052.106,89
Capital souscrit	867.080.033,33	713.027.926,44	154.052.106,89
Capital non appelé	0,00	0,00	0,00
Plus-values de réévaluation	522.839.145,71	528.826.180,90	-5.987.035,19
Réserves	260.447.182,29	389.029.223,09	-128.582.040,80
Réserve légale	383.782,70	368.419,80	15.362,90
Réserves indisponibles	257.827.799,59	246.697.953,38	11.129.846,21
<i>Autres</i>	<i>257.827.799,59</i>	<i>246.697.953,38</i>	<i>11.129.846,21</i>
Réserves immunisées	2.235.600,00	2.235.600,00	0,00
Réserves disponibles	0,00	139.727.249,91	-139.727.249,91
Résultat de la période	83.926.430,09	0,00	83.926.430,09
PROVISIONS ET IMPOTS DIFFERES	42.352.218,39	41.493.563,91	858.654,48
Provisions pour risques et charges	42.352.218,39	41.493.563,91	858.654,48
Obligations environnementales	3.788.933,01	3.788.933,01	0,00
Autres risques et charges	38.563.285,38	37.704.630,90	858.654,48
Impôts différés	0,00	0,00	0,00
DETTES	2.473.687.555,80	2.436.433.115,57	37.254.440,23
Dettes à plus d'un an	2.114.897.165,67	1.994.675.165,67	120.222.000,00
Dettes financières	2.114.497.165,67	1.994.497.165,67	120.000.000,00
<i>Etablissements de crédit</i>	<i>696.782.879,94</i>	<i>696.782.879,94</i>	<i>0,00</i>
<i>Autres emprunts</i>	<i>1.417.714.285,73</i>	<i>1.297.714.285,73</i>	<i>120.000.000,00</i>
Autres dettes	400.000,00	178.000,00	222.000,00
Dettes à un an au plus	287.958.380,22	385.132.859,76	-97.174.479,54
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	88.311.805,33	139.786.805,33	-51.475.000,00
Dettes commerciales	99.682.430,04	125.640.158,06	-25.957.728,02
<i>Fournisseurs</i>	<i>99.682.430,04</i>	<i>125.640.158,06</i>	<i>-25.957.728,02</i>
Acomptes reçus sur commandes	28.372.462,08	26.847.648,82	1.524.813,26
Dettes fiscales, salariales et sociales	45.946.286,62	1.664.936,74	44.281.349,88
<i>Impôts</i>	<i>45.946.286,62</i>	<i>1.664.936,74</i>	<i>44.281.349,88</i>
Autres dettes	25.645.396,15	91.193.310,81	-65.547.914,66
Comptes de régularisation	70.832.009,91	56.625.090,14	14.206.919,77
TOTAL DU PASSIF	4.250.332.565,61	4.108.810.009,91	141.522.555,70

Compte de résultats ORES Assets au 30.06.2019

	06/2019	06/2018	Ecart
Ventes et prestations	622.743.339,67	560.788.095,87	61.955.243,80
Chiffre d'affaires	608.370.867,26	547.391.473,31	60.979.393,95
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution :			
augmentation (réduction)	-1.383.836,72	51.567,39	-1.435.404,11
Production immobilisée	0,00	0,00	0,00
Autres produits d'exploitation	15.756.309,13	13.345.055,17	2.411.253,96
Produits d'exploitation non récurrents	0,00	0,00	0,00
Coût des ventes et des prestations	-475.697.903,18	-457.735.815,01	-17.962.088,17
Approvisionnements et marchandises	-6.092.758,25	-5.652.706,93	-440.051,32
<i>Achats</i>	<i>-6.092.758,25</i>	<i>-5.652.706,93</i>	<i>-440.051,32</i>
<i>Stocks : réduction (augmentation)</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Services et bien divers	-380.778.786,43	-363.267.081,45	-17.511.704,98
Rémunérations, charges sociales et pensions	0,00	0,00	0,00
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	-76.459.616,22	-75.093.478,69	-1.366.137,53
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales : dotations (reprises)	575.777,34	-2.324.902,46	2.900.679,80
Provisions pour risques et charges : dotations (utilisations et reprises)	-858.654,48	0,00	-858.654,48
Autres charges d'exploitation	-12.083.865,14	-11.397.645,48	-686.219,66
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration	0,00	0,00	0,00
Charges d'exploitation non récurrentes	0,00	0,00	0,00
Bénéfice (Perte) d'exploitation	147.045.436,49	103.052.280,86	43.993.155,63

	06/2019	06/2018	Ecart
Produits financiers	135.406,13	182.864,43	-47.458,30
Produits financiers récurrents	135.406,13	182.864,43	-47.458,30
<i>Produits des immobilisations financières</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Produits des actifs circulants</i>	<i>116.240,42</i>	<i>146.606,86</i>	<i>-30.366,44</i>
<i>Autres produits financiers</i>	<i>19.165,71</i>	<i>36.257,57</i>	<i>-17.091,86</i>
Produits financiers non récurrents	0,00	0,00	0,00
Charges financières	-19.254.266,28	-24.546.601,33	5.292.335,05
Charges financières récurrentes	-19.254.266,28	-24.546.601,33	5.292.335,05
<i>Charges des dettes</i>	<i>-19.235.569,41</i>	<i>-24.516.487,68</i>	<i>5.280.918,27</i>
<i>Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises)</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Autres charges financières</i>	<i>-18.696,87</i>	<i>-30.113,65</i>	<i>11.416,78</i>
Charges financières non récurrentes	0,00	0,00	0,00
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts	127.926.576,34	78.688.543,96	49.238.032,38
Prélèvements sur les impôts différés	0,00	0,00	0,00
Transfert aux impôts différés	0,00	0,00	0,00
Impôts sur le résultat	-44.000.146,25	-26.447.716,63	-17.552.429,62
Impôts	-44.000.146,25	-26.447.716,63	-17.552.429,62
Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales	0,00	0,00	0,00
Transfert aux réserves immunisées	0,00	0,00	0,00
Bénéfice (Perte) de l'exercice	83.926.430,09	52.240.827,33	31.685.602,76

Commentaires des événements du premier semestre 2019

Le début de l'exercice 2019 coïncide avec l'application de la nouvelle méthodologie tarifaire du régulateur wallon, la CWaPE, applicable pour la période tarifaire 2019-2023. Cette nouvelle méthodologie implique un nouveau modèle tarifaire, le « revenue cap » en remplacement du « Cost plus ».

Précédemment, pour chaque année, une marge bénéficiaire équitable venait s'ajouter aux coûts du GRD couverts par les tarifs.

Dorénavant, un revenu autorisé annuel plafonné comprenant cette marge bénéficiaire équitable est fixé pour une période tarifaire de cinq ans.

Si le revenu annuel autorisé au sein de la période tarifaire est prévisible et « flat », les coûts annuels de la période tarifaire n'évoluent pas selon ce même trends. La conséquence directe est la nécessité d'avoir une vision pluriannuelle ainsi qu'une gestion des budgets et des résultats au sein de cette période de cinq ans.

La classification des charges entre charges contrôlables et non-contrôlables diffère également depuis 2019 par rapport aux années antérieures. La proportion de charges contrôlables augmente (et donc la base sur laquelle les bonus/malus sont calculés) alors que celle de charges non-contrôlables diminue (et en conséquent celle sur laquelle les actifs/passifs réglementaires sont calculés).

Les bonus/malus peuvent donc être plus importants et plus volatiles que par le passé et en particulier au début de la période tarifaire.

Combinés, ces changements induisent un résultat à fin juin 2019 en nette augmentation et peu comparable à celui de l'exercice précédent. En outre, le résultat de cet unique exercice au sein de la période tarifaire pluriannuelle n'est pas représentatif et seule la marge bénéficiaire équitable reste le bon baromètre pour la politique de dividendes et d'acompte sur dividendes.

Au 1^{er} janvier 2019, les communes de Mont-de-l'Enclus, Celles, Ellezelles et Comines-Warneton ont rejoint ORES Assets pour la gestion complète de leurs réseaux de distribution d'électricité et de gaz naturel. À compter de cette date, ces quatre communes ont intégré le secteur tarifaire ORES Mouscron. La partie de la commune de Frasnes-lez-Anvaing, précédemment associée à Gaselwest, a également été transférée du secteur ORES Hainaut vers le secteur ORES Mouscron.

À la même date, les opérations nécessaires à la mise en place de la nouvelle politique de dividendes et à l'optimisation des fonds propres décidées par l'Assemblée générale d'ORES Assets de juin 2018 ont été réalisées. Les parts R existantes ont été converties en parts A. Les réserves disponibles au 31 décembre 2018 ont été incorporées au capital, donnant également lieu à la création de parts A. Un courrier a informé les associés de leur nouvelle participation dans le capital d'ORES Assets.

En date du 7 février 2019, la CWaPE a approuvé les propositions de tarifs périodiques d'ORES Assets pour la distribution d'électricité et de gaz naturel pour la période réglementaire 2019-2023. Les tarifs non-périodiques pour la même période ont quant à eux été approuvés le 20 février 2019. Ils sont tous entrés en vigueur le 1^{er} mars 2019.

En février 2019, en partenariat avec Elia, Fluvius, Sibelga, Resa ainsi que le monde des entreprises, des instituts de recherche et des services publics, ORES a pris part au lancement du projet « Internet of Energy » ou « IO.Energy ». Celui-ci vise le développement de nouveaux services pour le consommateur, via la mise en place d'un environnement digital permettant notamment l'optimisation de la consommation et de la production électriques.

À l'approche des élections fédérales et régionales de mai 2019, ORES et Resa ont publié un mémorandum commun à l'adresse des partis politiques. Les deux principaux gestionnaires de réseaux de distribution wallons y présentent une vision partagée sur le rôle qu'ils proposent de jouer dans la mise en œuvre des choix politiques posés, notamment dans le contexte des enjeux de transition énergétique.

En juin 2019, ORES et Resa ont également donné le coup d'envoi d'un programme commun baptisé Switch, qui englobe le développement d'une vision partagée et le déploiement du comptage intelligent en Wallonie. Par ailleurs, au plan fédéral, les gestionnaires de réseau et les fournisseurs d'énergie ont réaffirmé, fin juin, leur volonté de donner vie à la plate-forme fédérale d'échange de données du marché (Atrias). Après concertation, ils ont présenté un nouveau plan d'actions visant à rendre cette plate-forme opérationnelle pour septembre 2021.

Au cours de ce premier semestre 2019, ORES a encore poursuivi l'amélioration et la digitalisation de ses services afin de mieux répondre aux nouvelles attentes des clients. Le site internet www.ores.be a été enrichi de nouvelles fonctionnalités : prise de rendez-vous, information sur le mois de relève, outil didactique de calcul de puissance électrique nécessaire au raccordement, information sur les nouveaux tarifs et la facture globale.

Le 29 mai 2019, les Assemblées générales d'ORES scrl et d'ORES Assets ont approuvé les comptes 2018 et le paiement des dividendes d'ORES Assets, tels que proposés par le Conseil d'administration. Les dividendes versés aux associés pour 2018 s'élèvent à 85,2 M€, hors redevance de voirie. Grâce aux efforts internes de maîtrise des coûts, le résultat annuel consolidé du groupe pour l'exercice écoulé se maintient au niveau de celui de 2017. Dans le même temps, les actionnaires ont également approuvé la constitution de la société Connexio en tant que filiale d'ORES Assets chargée des activités de « contact center » à partir du 1^{er} juin, ainsi que les modifications statutaires transposant dans les statuts les modifications de la réforme des décrets régionaux organisant les marchés régionaux de l'électricité et du gaz votée le 11 mai 2008. Les Assemblées générales ont également procédé à la nomination des nouveaux administrateurs.

La société RSM InterAudit exercera les missions de réviseur pour les exercices 2019 à 2021 de ORES SCRL, ORES Assets et Connexio conformément à un contrat conclu en juin dernier.

En juin 2019, dans le respect des délais prévus, ORES a terminé la première phase du plan de conversion du réseau de distribution alimenté en gaz pauvre ou L (pour low, c.à.d. moins calorifique) vers le gaz riche ou H (pour high, plus calorifique). Le passage du gaz L au gaz H est donc effectif pour les communes de Chastre, Gembloux, Hélécinne, Incourt, Jodoigne, Lincent, Mont-Saint-Guibert (en partie), Orp-Jauche, Perwez, Sombreffe et Walhain. Les opérations de conversion se poursuivront à Soignies (2020), puis Braine-Le-Comte, Écaussinnes et Seneffe (2021) et devraient s'achever en 2024.

Enfin, à la fin du semestre, ORES a conclu des emprunts auprès d'organismes bancaires pour 150 millions d'euros (120 auprès de BNP Paribas Fortis, dont une partie sous forme de « green loan », et 30 auprès de CBC).

RÉSULTATS ANALYTIQUES

Remarque générale concernant les résultats des activités « Gestion réseaux » pour le premier semestre 2019

La REMCI (*Rémunération Equitable Moyenne des Capitaux Investis ou Marge Equitable*) s'élève, pour l'ensemble des secteurs d'ORES Assets, en juin 2019 à :

- Électricité : 33.635 k€ c/ 29.855 k€ soit + 12,7 %
- Gaz : 16.311 k€ c/ 15.652 k€ soit + 4,2 %

Tous secteurs confondus, les écarts sur coûts contrôlables 2019 à fin juin (Bonus / Malus) sont favorables aux associés à la fois en électricité et en gaz et ils s'élèvent à :

- Électricité : + 23.015 k€ contre 5.143 k€ en juin 2018
- Gaz : + 2.785 k€ contre 2.693 k€ en juin 2018

En électricité, globalement, un actif régulateur de 5.863 k€ a été comptabilisé à fin juin 2019. En gaz, un passif régulateur a été comptabilisé pour 17.783 k€. Notons que la situation existant à fin juin 2019 ne présage en rien de celle qui prévaudra en fin d'exercice 2019.

En 2019, un acompte de 20 % des actifs / passifs régulateurs de la période 2008 à 2014 peut être récupéré / doit être restitué via les tarifs, comme en 2018. En ce qui concerne les actifs/passifs régulateurs de 2015 et 2016, un acompte allant de 20% à 100 % (en fonction du secteur) peut être récupéré / doit être restitué via les tarifs.

A fin juin 2019, après comptabilisation des actifs / passifs régulateurs du 1^{er} semestre 2019, le cumul des actifs et passifs régulateurs tous secteurs confondus des exercices 2008 à juin 2019 est le suivant :

- Électricité : actif régulateur de 65.912 k€
- Gaz : passif régulateur de 21.393 k€

ÉVOLUTIONS BILANTAIRES

Le total bilantaire s'élève à 4.250.333 k€ à fin juin 2019 contre 4.108.810 k€ au 31 décembre 2018.

a) Actif

Les immobilisations incorporelles concernent principalement des dépenses en matière de projets informatiques. Elles sont amorties au taux de 10 % à partir de 2019 (auparavant à 20%). Leur valeur comptable à fin juin 2019 est de 71.428 k€.

Les immobilisations corporelles s'élèvent à 3.776.664 k€ à fin juin 2019 par rapport à 3.670.613 k€ au 31 décembre 2018 (+106.051 k€). Cette évolution s'explique notamment par les nouveaux investissements nets du premier semestre (114.144 k€), par la reprise du réseau des quatre communes anciennement attachées à l'intercommunale Gaselwest (63.814 k€) ainsi que par les amortissements pratiqués sur les immobilisés et sur la plus-value à fin juin 2019 pour 71.907 k€.

En ce qui concerne les immobilisations financières, ORES Assets détient 2.452 parts d'ORES scrl, 7 parts de Laborelec, 2.400 parts d'Igretec, 62 parts d'Atrias et 93 parts de Connexio.

Les stocks et commandes en cours d'exécution (7.025 k€) sont composés des travaux en cours pour compte des particuliers et des communes.

Les créances commerciales s'élevaient à fin juin 2019 à 165.326 k€ contre 147.451 k€ au 31/12/2018. 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, celles relatives à l'impôt (impôt des sociétés – versements anticipés de 15.000 k€) ainsi que l'estimation à fin juin de la redevance de transport 2019 à récupérer.

Les comptes de régularisation comprennent notamment le solde des capitaux pensions restant à prendre en charge pour un montant de 32.863 k€, la redevance de voirie gaz, les actifs réglementaires pour 93.067 k€ ainsi que la RTNR pour 39.663 k€.

b) Passif

Le capital souscrit s'élève au 30/06/2019 à 867.080 k€, en hausse de 154.052 k€ par rapport au 31/12/2018. Cette forte augmentation s'explique par la reprise de quatre communes de Gaselwest (+14.327 k€) ainsi que par la recapitalisation (conversion des parts R en A et incorporation des réserves disponibles au capital) pour un montant de 139.725 k€. Le capital est représenté par 66.321.987 parts A.

La plus-value de réévaluation des immobilisations corporelles s'élevant à 522.839 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%.

Les réserves diminuent par suite de l'incorporation des réserves disponibles au capital (139.727 k€). Cette baisse est compensée par le transfert en réserves indisponibles de l'amortissement de la plus-value de réévaluation (10.619 k€) et par la reprise des réserves légales et indisponibles liées aux communes affiliées anciennement à Gaselwest (526 k€).

Les provisions pour risques et charges s'élevaient à 42.352 k€ à fin juin 2019 et sont stables par rapport à fin 2018.

Les dettes à plus d'un an de 2.114.497 k€ sont en hausse de 120.222 k€ par rapport à fin 2018. Les dettes à long terme représentent les emprunts contractés auprès des établissements de crédit (dont un emprunt de 120.000 k€ conclu en juin 2019), les garanties déposées par les sociétés de lotissement à rembourser ultérieurement, des montants mis à disposition par ORES scrl.

Les dettes à plus d'un an échéant dans l'année (88.312 k€ au 30 juin 2019) sont constituées par le capital des emprunts Belfius, ING, CBC et BNP Paribas à rembourser en 2019. Un remboursement de 51.475 k€ a été effectué au cours du premier semestre 2019.

Les fournisseurs divers ainsi que les factures à recevoir constituent l'essentiel des dettes commerciales. Elles s'élevaient à 99.682 k€ à fin juin 2019 contre 125.640 k€ à fin décembre 2018.

Les acomptes reçus sur commande (28.372 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 45.946 k€ ; une provision de 37.782 k€ a été constituée pour l'impôt des sociétés, la TVA à payer représente un montant de 8.157 k€.

La rubrique « autres dettes » s'élève à 25.645 k€ et comprend notamment le solde du compte courant avec ORES scrl ainsi que l'estimation à fin juin de la redevance de transport et de la cotisation fédérale à payer. Au 31.12.2018 cette rubrique reprenait également le solde des dividendes 2018 à verser aux associés.

Les comptes de régularisation du passif (70.832 k€) sont principalement constitués de la provision relative aux charges financières (15.116 k€), de la redevance de transit non relevée (6.301 k€) et des passifs réglementaires comptabilisés pour 48.548 k€.