

# **Comptes semestriels**

## **30 juin 2017**

### **ORES Assets scrl**



**COMPTES SEMESTRIELS**  
**30 JUIN 2017**  
**ORES ASSETS scr1**

**Bilan ORES ASSETS au 30/06/2017**

ACTIF	30/06/2017	31/12/2016	Evolution
<b>FRAIS D'ETABLISSEMENT</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ACTIFS IMMOBILISÉS</b>	<b>3.539.088.398,44</b>	<b>3.488.750.135,08</b>	<b>50.338.263,36</b>
Immobilisations incorporelles	36.097.984,63	28.581.611,12	7.516.373,51
Immobilisations corporelles	3.502.325.966,96	3.459.500.184,66	42.825.782,30
Terrains et constructions	92.980.720,10	90.672.570,46	2.308.149,64
Installations, machines et outillage	3.380.903.313,45	3.339.229.156,62	41.674.156,83
Mobilier et matériel roulant	27.764.477,39	28.908.485,65	-1.144.008,26
Autres immobilisations corporelles	677.456,02	689.971,93	-12.515,91
Immobilisations en cours et acomptes versés	0,00	0,00	0,00
Immobilisations financières	664.446,85	668.339,30	-3.892,45
Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	0,00	0,00	0,00
Participations	0,00	0,00	0,00
Autres immobilisations financières	208.374,85	212.267,30	-3.892,45
Actions et parts	16.891,92	16.891,92	0,00
Créances et cautionnements en numéraire	191.482,93	195.375,38	-3.892,45
<b>ACTIFS CIRCULANTS</b>	<b>420.381.349,74</b>	<b>410.444.594,80</b>	<b>9.936.754,94</b>
Créances à plus d'un an	1.087.185,79	509.476,10	577.709,69
Créances commerciales	0,00	0,00	0,00
Autres créances	1.087.185,79	509.476,10	577.709,69
Stocks et commandes en cours d'exécution	10.568.656,74	9.310.222,59	1.258.434,15
Commandes en cours d'exécution	10.568.656,74	9.310.222,59	1.258.434,15
Créances à un an au plus	181.504.659,43	157.366.886,31	24.137.773,12
Créances commerciales	163.956.961,36	145.120.630,11	18.836.331,25
Autres créances	17.547.698,07	12.246.256,20	5.301.441,87
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	9.763.100,37	9,13	9.763.091,24
Comptes de régularisation	217.457.747,41	243.258.000,67	-25.800.253,26
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>3.959.469.748,18</b>	<b>3.899.194.729,88</b>	<b>60.275.018,30</b>

PASSIF	30/06/2017	31/12/2016	Evolution
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>1.648.047.549,98</b>	<b>1.692.741.349,36</b>	<b>-44.693.799,38</b>
Capital	697.174.580,93	795.978.580,93	-98.804.000,00
Capital souscrit	697.174.580,93	795.978.580,93	-98.804.000,00
Capital non appelé	0,00	0,00	0,00
<b>Plus-values de réévaluation</b>	<b>552.628.987,53</b>	<b>562.796.234,87</b>	<b>-10.167.247,34</b>
Réserves	344.133.780,90	333.966.533,56	10.167.247,34
Réserve légale	366.819,18	366.819,18	0,00
Réserves indisponibles	207.573.606,19	197.406.358,85	10.167.247,34
Autres	207.573.606,19	197.406.358,85	10.167.247,34
Réserves immunisées	744.000,00	744.000,00	0,00
Réserves disponibles	135.449.355,53	135.449.355,53	0,00
Résultat de la période	54.110.200,62	0,00	54.110.200,62
<b>PROVISIONS ET IMPOTS DIFFERES</b>	<b>16.967.975,06</b>	<b>17.104.975,06</b>	<b>-137.000,00</b>
Provisions pour risques et charges	16.967.975,06	17.104.975,06	-137.000,00
Obligations environnementales	6.352.515,01	6.352.515,01	0,00
Autres risques et charges	10.615.460,05	10.752.460,05	-137.000,00
Impôts différés	0,00	0,00	0,00
<b>DETTES</b>	<b>2.294.454.223,14</b>	<b>2.189.348.405,46</b>	<b>105.105.817,68</b>
Dettes à plus d'un an	1.790.439.101,03	1.713.725.599,29	76.713.501,74
Dettes financières	1.790.211.968,79	1.712.569.946,02	77.642.022,77
Etablissements de crédit	877.404.825,93	899.762.803,16	-22.357.977,23
Autres emprunts	912.807.142,86	812.807.142,86	100.000.000,00
Dettes commerciales	0,00	0,00	0,00
Autres dettes	227.132,24	1.155.653,27	-928.521,03
Dettes à un an au plus	420.192.489,48	419.487.930,93	704.558,55
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	94.788.735,07	159.631.063,37	-64.842.328,30
Dettes financières	0,00	50.000.000,00	-50.000.000,00
Autres emprunts	0,00	50.000.000,00	-50.000.000,00
Dettes commerciales	99.926.709,85	107.479.956,27	-7.553.246,42
Fournisseurs	99.926.709,85	107.479.956,27	-7.553.246,42
Acomptes reçus sur commandes	20.109.232,58	24.234.664,58	-4.125.432,00
Dettes fiscales, salariales et sociales	38.839.255,58	5.381.146,90	33.458.108,68
Impôts	38.839.255,58	5.381.146,90	33.458.108,68
Autres dettes	166.528.556,40	72.761.099,81	93.767.456,59
Comptes de régularisation	83.822.632,63	56.134.875,24	27.687.757,39
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>3.959.469.748,18</b>	<b>3.899.194.729,88</b>	<b>60.275.018,30</b>

### Compte de résultats ORES Assets au 30.06.2017

	06/2017	06/2016	Ecart
<b>Ventes et prestations</b>	<b>558.767.992,34</b>	<b>551.141.268,65</b>	<b>7.626.723,69</b>
Chiffre d'affaires	543.472.228,91	535.715.997,16	7.756.231,75
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution :			
augmentation (réduction)	1.258.434,15	910.227,93	348.206,22
Production immobilisée	0,00	0,00	0,00
Autres produits d'exploitation	14.037.329,28	14.515.043,56	-477.714,28
Produits d'exploitation non récurrents	0,00	0,00	0,00
<b>Coût des ventes et des prestations</b>	<b>-454.088.117,20</b>	<b>-445.644.917,12</b>	<b>-8.443.200,08</b>
Approvisionnements et marchandises	-6.066.492,64	-6.086.773,55	20.280,91
Achats	-6.066.492,64	-6.086.773,55	20.280,91
Stocks: réduction (augmentation)	0,00	0,00	0,00
Services et bien divers	-365.014.829,92	-363.671.859,49	-1.342.970,43
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	-70.468.529,26	-67.438.457,02	-3.030.072,24
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises)	-2.876.603,49	-2.796.470,69	-80.132,80
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises)	137.000,00	-21.856,84	158.856,84
Autres charges d'exploitation	-9.798.661,89	-5.629.499,53	-4.169.162,36
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
<b>Bénéfice (Perte) d'exploitation</b>	<b>104.679.875,14</b>	<b>105.496.351,53</b>	<b>-816.476,39</b>
<b>Produits financiers</b>	<b>87.758,54</b>	<b>52.622,53</b>	<b>35.136,01</b>
Produits financiers récurrents	87.758,54	52.622,53	35.136,01
Produits des immobilisations financières	0,00	0,00	0,00
Produits des actifs circulants	58.151,62	47.589,52	10.562,10
Autres produits financiers	29.606,92	5.033,01	24.573,91
Produits financiers non récurrents	0,00	0,00	0,00
<b>Charges financières</b>	<b>-24.254.660,31</b>	<b>-29.551.377,81</b>	<b>5.296.717,50</b>
Charges financières récurrentes	-24.254.660,31	-29.551.377,81	5.296.717,50
Charges des dettes	-24.226.654,00	-29.524.757,67	5.298.103,67
Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises)	0,00	0,00	0,00
Autres charges financières	-28.006,31	-26.620,14	-1.386,17
Charges financières non récurrentes	0,00	0,00	0,00
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts</b>	<b>80.512.973,37</b>	<b>75.997.596,25</b>	<b>4.515.377,12</b>
Prélèvements sur les impôts différés	0,00	0,00	0,00
Transfert aux impôts différés	0,00	0,00	0,00
<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>-26.402.772,75</b>	<b>-28.480.491,60</b>	<b>2.077.718,85</b>
Impôts	-26.402.772,75	-28.480.017,60	2.085.244,85
Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales	0,00	7.526,00	-7.526,00
Transfert aux réserves immunisées	0,00	0,00	0,00
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice</b>	<b>54.110.200,62</b>	<b>47.517.104,65</b>	<b>6.593.095,97</b>
<b>Affectation et prélèvements</b>			
- Dotations aux réserves disponibles	0,00	0,00	0,00
- Prélèvements sur réserves disponibles	0,00	0,00	0,00
<b>- Dividendes de l'exercice</b>	<b>54.110.200,62</b>	<b>47.517.104,65</b>	<b>6.593.095,97</b>

## ORES ASSETS SCRL – COMPTES AU 30.06.2017

### 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 2017 et de soumettre à votre approbation les comptes arrêtés au 30/06/2017.

### 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 initiateurs<sup>1</sup>.

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 part<sup>2</sup> ;
- officialisation de la collaboration entre ORES et URM<sup>3</sup> dans le domaine du comptage intelligent ;

<sup>1</sup> L'ASBL PoWalCo a été initiée par la Région wallonne ainsi que ORES, Proximus, Nethys, Elia et Aquawal.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Le gestionnaire des réseaux électriques de la région de Metz.

- participation active au séminaire d'EDSO<sup>4</sup> 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 présenté<sup>5</sup> ;
- 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, 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).

---

<sup>4</sup> EDSO est une association regroupant les principaux gestionnaires de réseaux de distribution européen et traitant des questions liées aux réseaux intelligents.

<sup>5</sup> 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.

Au cours du 1<sup>er</sup> 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.

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

<b>EVOLUTION DES RESULTATS</b>	<b>06/2017</b>	<b>06/2016</b>	<b>Ecart</b>
<i>Ventes et prestations</i>	558.767.992,34	551.141.268,65	7.626.723,69
<i>Coût des ventes et des prestations</i>	-454.088.117,20	-445.644.917,12	-8.443.200,08
<b>Bénéfice (Perte) d'exploitation</b>	<b>104.679.875,14</b>	<b>105.496.351,53</b>	<b>-816.476,39</b>
<i>Produits financiers</i>	87.758,54	52.622,53	35.136,01
<i>Charges financières</i>	-24.254.660,31	-29.551.377,81	5.296.717,50
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts</b>	<b>80.512.973,37</b>	<b>75.997.596,25</b>	<b>4.515.377,12</b>
<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>-26.402.772,75</b>	<b>-28.480.491,60</b>	<b>2.077.718,85</b>
<b>Bénéfice (Perte) de la période</b>	<b>54.110.200,62</b>	<b>47.517.104,65</b>	<b>6.593.095,97</b>

<b>EVOLUTION DES RESULTATS PAR ACTIVITES</b>	<b>06/2017</b>	<b>06/2016</b>	<b>Ecart</b>
Gestion des réseaux d'électricité	37.138.652,02	31.646.115,98	5.492.536,04
Gestion des réseaux de gaz	16.823.985,73	15.647.873,56	1.176.112,17
Autres activités	147.562,87	223.115,11	-75.552,24
<b>RESULTATS TOTAUX</b>	<b>54.110.200,62</b>	<b>47.517.104,65</b>	<b>6.593.095,97</b>

<b>EVOLUTION DES RESULTATS PAR SECTEURS</b>	<b>06/2017</b>	<b>06/2016</b>	<b>Ecart</b>
Namur électricité	8.885.640,18	6.085.775,63	2.799.864,55
Namur gaz	1.369.277,05	1.272.403,41	96.873,64
Hainaut électricité	11.586.368,42	11.265.789,29	320.579,13
Hainaut gaz	11.004.460,92	9.633.830,22	1.370.630,70
Est électricité	1.717.994,62	1.377.731,00	340.263,62
Luxembourg électricité	7.306.101,24	5.538.278,85	1.767.822,39
Luxembourg gaz	576.738,94	621.805,11	-45.066,17
Verviers électricité	1.948.267,54	2.514.302,51	-566.034,97
Brabant Wallon électricité	4.335.200,57	3.910.632,70	424.567,87
Brabant Wallon gaz	3.150.510,36	3.484.528,19	-334.017,83
Mouscron électricité	796.636,20	617.613,59	179.022,61
Mouscron gaz	514.866,84	494.912,69	19.954,15
Commun électricité	692.005,88	540.783,71	151.222,17
Commun gaz	226.131,86	158.717,75	67.414,11
<b>RESULTATS TOTAUX</b>	<b>54.110.200,62</b>	<b>47.517.104,65</b>	<b>6.593.095,97</b>

## 1. RÉSULTATS ANALYTIQUES

a) Remarque générale concernant les résultats des activités « Gestion réseaux » pour le premier semestre 2017

La REMCI (*Rémunération Equitable des Capitaux Investis ou Marge Equitable*) s'élève, pour l'ensemble des secteurs d'ORES Assets, en juin 2017 à :

- Électricité : 29.111 k€ c/ 28.350 k€ soit + 2,7 %
- Gaz : 15.032 k€ c/ 14.443 k€ soit + 4,1 %

Par rapport à fin juin 2016, le taux de rémunération (*taux OLO 10 ans moyen + 70 points base*) appliqué à la RAB secondaire est en légère augmentation (0,7664 % c/ 0,6056 %). Pour rappel, le taux de rémunération appliqué à la RAB primaire est figé au niveau du taux OLO moyen 10 ans de 2013 soit 2,43 %.

Tous secteurs confondus, les écarts sur coûts contrôlables 2017 à fin juin (Bonus / Malus) sont favorables aux associés à la fois en électricité et en gaz et ils s'élèvent à :

- Électricité : + 8.028 k€ contre 3.296 k€ en juin 2016
- Gaz : + 1.791 k€ contre 1.205 k€ en juin 2016

En électricité, globalement, un passif régulateur de 20.873 k€ a été comptabilisé à fin juin 2017. En gaz, un passif régulateur a également été comptabilisé pour 30.251 k€. Notons que la situation existant à fin juin 2017 ne présage en rien de celle qui prévaudra en fin d'exercice 2017.

En 2017, un acompte de 20 % des actifs / passifs régulatoires de la période 2008 à 2014 peut être récupéré / doit être restitué via les tarifs (contre 10 % en 2016 et en 2015 pour la période 2008 à 2013). A fin juin 2017, après comptabilisation des actifs / passifs régulatoires du 1<sup>er</sup> semestre 2017, le cumul des actifs et passifs régulatoires tous secteurs confondus des exercices 2008 à juin 2016 est le suivant :

- Électricité : actif régulateur de 34.709 k€
- Gaz : passif régulateur de 14.095 k€

b) Tous secteurs confondus, le résultat « Electricité » s'élève à fin juin 2017 à 37.268 k€ contre 31.851 k€ à fin juin 2016. Le résultat de l'activité « Gestion réseaux » est constitué :

- De produits ( 433.558 k€ c/ 432.328 k€) tels que :
  - Les redevances de transit facturées : elles s'élèvent à 458.765 k€ en 2017 contre 459.789 k€ en 2016 et comprennent la RTNR (*redevance transit non relevée*).
  - Les quantités transportées et facturées ont diminué de 1,55 %.
  - Les actifs/passifs régulatoires de juin et l'extourne de l'acompte récupéré ou restitué en 2017 :
    - en 2017 : 25.207 k€ (*Passif régulateur*)
    - en 2016 : 27.462 k€ (*Passif régulateur*)
- De frais d'exploitation ( 396.419 k€ c/ 400.682 k€) en baisse de 4.263 k€ par rapport à l'exercice 2016. Ils sont constitués de coûts contrôlables qui s'élèvent à 73.891 k€ en diminution de 469 k€ et de coûts non contrôlables d'un montant de 322.528 k€ en baisse de 3.794 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 « Mesures et comptage; ils comprennent également l'amortissement du surpris ainsi que l'amortissement des coûts de développement activés. A fin juin 2017, les coûts d'entretien du réseau restent stables par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2016 alors que le coût de l'activité « Mesures et comptages » diminue de 934 k€.

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

- L'utilisation du réseau de transport (redevance Elia) en hausse de 3.560 k€ (179.494 k€ en juin 2017) soit + 2 %.
- Le coût des obligations de service public en diminution de 1.406 k€.
- Les charges de pension non capitalisées en baisse de 1.469 k€.
- La redevance de voirie électricité en hausse de 256 k€.
- Les impôts en baisse de 1.733 k€.
- Les amortissements sont en hausse de 2.070 k€.
- Le résultat financier s'améliore de 2.823 k€.

c) Tous secteurs confondus, le résultat « Gaz » s'élève à fin juin 2017 à 16.842 k€ contre 15.666 k€ à fin juin 2016. Le résultat de l'activité « Gestion des réseaux » est constitué :

- De produits (92.675 k€ c/ 89.025 k€) tels que :
  - Les redevances de transit facturées : elles s'élèvent à 128.342 k€ en 2017 contre 132.229 k€ en 2016 et comprennent la RTNR.
  - Les quantités transportées et facturées augmentent de 7,6 % par rapport à juin 2016.
  - Les actifs/passifs réglementaires de juin et l'extourne de l'acompte récupéré ou restitué en 2017 :
    - en 2017 : 35.667 k€ (*Passif réglementaire*)
    - en 2016 : 43.204 k€ (*Passif réglementaire*)
- De frais d'exploitation (75.851 k€ c/ 73.378 k€) en hausse de 2.474 k€ par rapport à l'exercice 2016. Ils sont constitués de coûts contrôlables qui s'élèvent à 21.646 k€ en augmentation de 2.034 k€ et de coûts non contrôlables d'un montant de 54.205 k€ en hausse de 440 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 « Mesures et comptages »; ils comprennent également l'amortissement du surpris ainsi que l'amortissement des coûts de développement activés. A fin juin 2017, les coûts d'entretien du réseau augmentent de 2.614 k€ par rapport à fin juin 2016 alors que le coût de l'activité « Mesures et comptages » diminue de 279 k€.

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

- Le coût des OSP (*Obligation de Service Public*) en hausse de 209 k€.
- La redevance de voirie gaz en baisse de 300 k€.
- Le solde de réconciliation qui se détériore de 2.240 k€.
- Les impôts sont en baisse de 373 k€.
- Les amortissements sont en hausse de 1.291 k€.
- Le résultat financier s'améliore de 2.198 k€.
- Les charges de pensions non capitalisées sont en diminution de 404 k€.

### **3. ÉVOLUTIONS BILANTAIRES**

Le total bilantaire s'élève à 3.959.470 k€ à fin juin 2017 contre 3.899.195 k€ au 31 décembre 2016.

#### **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 2017 est de 36.098 k€.

Les immobilisations corporelles augmentent par rapport au 31/12/2016 de 42.826 k€ notamment du fait des investissements bruts du premier semestre soit 136.225 k€, compensés par les interventions de la clientèle ( 27.684 k€) ainsi que les amortissements pratiqués sur les immobilisés et la plus-value (65.600 k€).

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

Les stocks et commandes en cours d'exécution (10.569 k€) sont composés des travaux en cours pour compte des particuliers et des communes.

Les créances commerciales s'élèvent à fin juin 2017 à 163.957 k€ contre 145.121 k€ au 31/12/2016. 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 (impôt des sociétés – versements anticipés de 15.000 k€).

Les comptes de régularisation comprennent notamment le solde des capitaux pensions restant à prendre en charge pour un montant de 51.172 k€, la redevance de voirie gaz, les actifs réglementaires pour 87.523 k€, ainsi que la RTNR pour 55.075 k€.

#### b) Passif

Le capital souscrit s'élève au 30/06/2017 à 697.175 k€, en baisse de 98.804 k€ par rapport au 31/12/2016 (*remboursement parts R*).

- Parts A : 438.991 k€
- Parts R : 258.184 k€

La plus-value de réévaluation des immobilisations corporelles s'élevant à 552.629 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 augmentent suite au transfert en réserves indisponibles de l'amortissement de la plus-value de réévaluation soit un montant de 10.167 k€.

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 16.968 k€ à fin juin 2017. Les provisions existantes ont été actualisées.

Les dettes financières à plus d'un an de 1.790.212 k€ augmentent de 77.642 k€ par rapport à fin 2016. 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 montants mis à disposition par ORES scl.

Les dettes à plus d'un an échéant dans l'année (94.789 k€ au 30 juin 2017) sont constituées par le capital des emprunts Belfius, ING, CBC et BNP Paribas à rembourser en 2017.

Les fournisseurs divers ainsi que les factures à recevoir constituent l'essentiel des dettes commerciales. Ils s'élèvent à 99.927 k€ à fin juin 2017 contre 107.480 k€ à fin décembre 2016.

Les acomptes reçus sur commande (20.109 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 38.839 k€ ; une provision de 26.431 k€ a été constituée pour l'impôt des sociétés, la TVA à payer représente un montant de 8.203 k€ et le précompte mobilier sur dividendes 3.969 k€.

La rubrique « autres dettes » (166.529 k€) comprend principalement le solde des comptes courants avec ORES scl.

Les comptes de régularisation du passif (83.823 k€) sont principalement constitués de la provision relatives aux charges financières (15.538 k€) et des passifs réglementaires comptabilisés pour 66.909 k€.