

ORES ASSETS

Comptes IFRS Consolidés Condensés intermédiaires au 30 juin 2022

Table des matières

1. États financiers consolidés IFRS.....	3
1.1 Compte de résultats consolidé (en k€).....	3
1.2 Résultat global consolidé (en k€).....	4
1.3. État consolidé de la situation financière – actif (en k€).....	5
1.4. État consolidé de la situation financière – passif (en k€).....	6
1.5 État consolidé des variations des capitaux propres (en k€).....	7
1.6 Tableau consolidé des flux de trésorerie (en k€).....	8
2. Notes relatives aux états financiers consolidés condensés intermédiaires	9
3. Rapport du reviseur indépendant.....	32

1. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS IFRS

1.1 Compte de résultats consolidé (en k€)

	NOTE	30/06/2022	30/06/2021	DIFFÉRENCE
Chiffre d'affaires	01 – A	619.210	685.786	(66.576)
Soldes tarifaires	01 – B	(43.047)	(31.418)	(11.629)
Autres produits opérationnels		12.373	12.578	(205)
Produits opérationnels		588.536	666.946	(78.410)
Approvisionnements et marchandises	02	(56.672)	(44.082)	(12.590)
Redevances de transport	02	(132.669)	(214.892)	82.223
Redevances de voirie	02	(24.385)	(22.549)	(1.836)
Frais de personnel	08	(81.009)	(78.055)	(2.954)
Réductions de valeur sur créances commerciales	04	1.328	(3.232)	4.560
Autres charges opérationnelles		(77.681)	(67.784)	(9.897)
Charges opérationnelles		(371.088)	(430.594)	59.506
Résultat opérationnel avant amortissements et dépréciations sur immobilisations		217.448	236.352	(18.904)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	03	(88.202)	(83.404)	(4.798)
Résultat opérationnel		129.246	152.948	(23.702)
Produits financiers		6.071	805	5.266
Charges financières	05	(16.557)	(17.961)	1.404
Résultat financier		(10.486)	(17.156)	6.670
Quote-part dans le résultat des entreprises associées				
Résultat avant impôt		118.760	135.792	(17.032)
Impôt	09	(31.501)	(35.212)	3.711
Résultat de la période		87.259	100.580	(13.321)
Résultat de la période attribuable au Groupe		87.259	100.580	(13.321)
Résultat de la période attribuable aux tiers		0	0	0

1.2 Résultat global consolidé (en k€)

	NOTE	30/06/2022	30/06/2021	DIFFÉRENCE
Résultat de la période		87.259	100.580	(13.321)
Autres éléments du résultat global				
<i>Éléments recyclables dans le compte de résultats</i>				
Variation de juste valeur sur instruments de couverture de flux de trésorerie	06	1.075	1.289	(214)
Impôt sur les autres éléments susceptibles d'être reclassés en résultat	09	(1.991)	(322)	(1.669)
<i>Éléments qui ne seront pas recyclés dans le compte de résultats</i>				
Écarts actuariels des régimes à prestations définies	08	9.533	14.536	(5.003)
Impôt sur les autres éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	09	(2.383)	(3.634)	1.251
Autres éléments du résultat global des activités continuées – net		6.234	11.869	(5.635)
Autres éléments du résultat global attribuable au Groupe		6.234	11.869	(5.635)
Autres éléments du résultat global attribuable aux tiers		0	0	0
Résultat global de la période		93.493	112.449	(18.956)

1.3. État consolidé de la situation financière – actif (en k€)

	NOTE	30/06/2022	31/12/2021	DIFFÉRENCE
ACTIF				
Actifs non courants		4.354.018	4.318.231	35.787
Immobilisations incorporelles	03	102.430	103.204	(774)
Immobilisations corporelles	03	4.223.603	4.191.765	31.838
Participations dans des entreprises associées		3	3	
Autres actifs non courants	04	27.982	23.259	4.723
Actifs courants		587.095	615.615	(28.520)
Stocks		55.203	53.489	1.714
Créances commerciales	04	168.860	239.825	(70.965)
Autres créances	04	9.970	73.962	(63.992)
Actifs d'impôts courants	04	49.161	3.454	45.707
Trésorerie et équivalents de trésorerie		16.094	216.133	(200.039)
Autres actifs courants	04	287.807	28.752	259.055
Total actif hors créances tarifaires		4.941.113	4.933.846	7.267
Créances tarifaires	01 - B	79.997	87.769	(7.772)
TOTAL ACTIF		5.021.110	5.021.615	(505)

1.4. État consolidé de la situation financière – passif (en k€)

	NOTE	30/06/2022	31/12/2021	DIFFÉRENCE
PASSIF				
Capitaux propres		1.988.716	1.966.882	21.969
Capital		867.464	867.464	
Résultats reportés		838.287	943.862	(105.575)
Autres réserves		282.989	155.580	127.409
Participations ne donnant pas le contrôle		(24)	(24)	
Passifs non courants		2.437.945	2.446.041	(8.096)
Emprunts	05	2.067.047	2.067.024	23
Provisions pour avantages au personnel	08	89.045	94.248	(5.203)
Autres provisions		25.166	26.999	(1.833)
Passifs d'impôts différés	09	243.379	241.584	1.795
Autres passifs non courants	06	13.308	16.186	(2.878)
Passifs courants		562.229	604.091	(41.862)
Emprunts	05	226.165	226.125	40
Dettes commerciales	07	138.890	181.065	(42.175)
Autres dettes	06	137.369	163.983	(26.614)
Passifs d'impôts courants		45.324	26.871	18.453
Autres passifs courants	06	14.481	6.047	8.434
Total passif hors dettes tarifaires		4.988.890	5.017.014	(28.124)
Dettes tarifaires	01 - B	32.220	4.601	27.619
TOTAL PASSIF		5.021.110	5.021.615	(505)

1.5 État consolidé des variations des capitaux propres (en k€)

	Capital	Réserves			Résultats reportés	Participation ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres	
		Instruments de couverture de flux de trésorerie	Écarts actuariels des régimes de pension à prestations définies	Réserves statutaires				Total
Au 1er janvier 2022	867.464	69.290	(76.936)	163.225	155.580	943.862	(24)	1.966.882
<i>Résultat global de la période</i>								
- Résultat du groupe non distribué						87.259		87.259
- Autres éléments du résultat global, net d'impôt		806	7.150	(1.722)	6.234			6.234
<i>Transactions avec les actionnaires</i>								
- Dividendes versés au titre de l'exercice précédent						(71.658)		(71.658)
<i>Transferts</i>								
- augmentation de capital par incorporation de réserves				121.176	121.176	(121.176)		
- Transferts vers ou depuis les réserves (statutaire)								
Au 30 juin 2022	867.464	70.096	(69.786)	282.679	282.989	838.287	(24)	1.988.716

	Capital	Réserves			Résultats reportés	Participation ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres	
		Instruments de couverture de flux de trésorerie	Écarts actuariels des régimes de pension à prestations définies	Réserves statutaires				Total
Au 1er janvier 2021	867.464	67.215	(57.967)	53.707	62.956	930.043	(24)	1.860.439
<i>Résultat global de la période</i>								
- Résultat du groupe non distribué						100.580		100.580
- Autres éléments du résultat global, net d'impôt		967	10.902		11.869			11.869
<i>Transactions avec les actionnaires</i>								
- Dividendes versés au titre de l'exercice précédent						(70.917)		(70.917)
<i>Transferts</i>								
- augmentation de capital par incorporation de réserves				108.139	108.139	(108.139)		
- Transferts vers ou depuis les réserves (statutaire)								
Au 30 juin 2021	867.464	68.182	(47.065)	161.846	182.964	851.567	(24)	1.901.971

1.6 Tableau consolidé des flux de trésorerie(en k€)

En Milliers EUR	NOTE	30/06/2022	31/12/2021
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES			
Résultat de la période		87.259	194.254
<i>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</i>			
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	03	88.202	184.869
Mouvements sur provisions		1.607	(18.442)
Gains sur la vente d'immobilisations		(82)	(244)
Réductions de valeurs sur créances commerciales		52	10.589
Réductions de valeurs sur stock		0	3.676
Produits financiers		(6.071)	(11.171)
Charges financières		16.557	30.556
Charges d'impôt reconnus en comptes de résultat	09	31.501	77.349
Soldes Tarifaires	01B	50.198	3.758
Flux de trésorerie opérationnel avant variations du fonds de roulement		269.223	475.194
Variations du fonds de roulement			
Variation des stocks		(1.715)	(6.030)
Variation des créances commerciales et autres créances	04	65.277	(183.721)
Variation des dettes commerciales et autres dettes		(63.288)	195.840
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		269.497	481.283
Intérêts versés		(15.241)	(32.986)
Intérêts reçus		6.169	3.931
Impôts payés		(60.645)	(41.596)
Soldes Tarifaires récupérés	01B	(7.151)	(1.145)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		192.629	409.486
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Achat d'immobilisations incorporelles	03	(4.404)	(26.465)
Achat d'immobilisations corporelles	03	(114.259)	(209.222)
Vente d'immobilisations corporelles	03	90	903
Autres flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(6.994)	0
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		(125.566)	(234.784)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Emission d'emprunts		0	425.000
Remboursement d'emprunt	05	(725)	(384.210)
Emission et remboursement de prêts et cautionnements		(172)	1.900
Remboursement des obligations locatives		(1.050)	(2.861)
Dividendes versés		(10.377)	(71.180)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		(12.324)	(31.351)
Effet du reclassement des Sicavs en autres actifs	04	(254.777)	0
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie des activités continuées		(200.039)	143.352
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		216.133	72.781
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		16.094	216.133

2. NOTES RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS INTERMÉDIAIRES

Note préliminaire aux états financiers consolidés condensés intermédiaires

- Note 01 A - Chiffre d'affaires
- Note 01 B - Soldes tarifaires
- Note 02 - Coût des ventes
- Note 03 - Immobilisations incorporelles et corporelles
- Note 04 - Autres actifs
- Note 05 - Emprunts et charges financières
- Note 06 - Autres dettes, autres passifs
- Note 07- Dettes commerciales
- Note 08 - Avantages au personnel
- Note 09 - Impôts sur le résultat
- Note 10 - Instruments financiers
- Note 11 - Gestion des risques
- Note 12 - Événements subséquents

Note préliminaire aux états financiers consolidés condensés intermédiaires

A. Entité comptable et groupe ORES

Le groupe ORES (ci-après désigné le « Groupe ») est constitué d'ORES Assets sc (ci-après désignée « GRD » ou ORES Assets) et de ses filiales ORES et Connexio. Les associés d'ORES Assets sont deux cents communes ainsi que huit intercommunales pures de financement (IPF)¹. La quasi-totalité des actions d'ORES est détenue par ORES Assets (99,72%), le solde étant détenu par sept des IPF associées dans ORES Assets². Il est en est de même pour Connexio, qui exerce les activités de contact center pour le Groupe depuis 2019. Cette dernière société est détenue essentiellement par ORES Assets (93%), seules sept des cent actions de Connexio sont détenues par sept des IPF associées en ORES Assets³.

A cela s'ajoute également une société détenue partiellement par ORES Assets : Atrias, détenue à concurrence de 16,67%. Du fait de l'influence notable d'ORES Assets sur cette société, le Groupe a décidé de la consolider par mise en équivalence.

Depuis le 1^{er} janvier 2017, le GRD est détenu à concurrence de 100% par les pouvoirs publics (communes ou intercommunales pures de financement).

Le Groupe est uniquement actif en Belgique et plus précisément en Région wallonne, sur le territoire des communes pour lesquelles il a été désigné GRD. L'adresse du Groupe se situe Avenue Jean Mermoz, 14 à 6041 Gosselies (Belgique), qui est tant l'adresse du siège d'ORES Assets que d'ORES.

B. Approbation des états financiers consolidés

Le Conseil d'administration d'ORES Assets a approuvé et arrêté les états financiers consolidés condensés intermédiaires au 30 juin 2022 du Groupe en date du 28 septembre 2022.

C. Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables utilisées par le Groupe dans la préparation de ses états financiers consolidés intermédiaires sont décrites dans le rapport annuel au 31 décembre 2021.

C.1. Principes de préparation des états financiers consolidés et référentiel comptable

Déclaration de conformité

Les comptes consolidés comprennent les états financiers consolidés condensés intermédiaires du Groupe pour la période clôturée le 30 juin 2022. Ils ont été préparés conformément à la norme comptable International Accounting Standards (IAS) 34 « *Information financière intermédiaire* » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Les états financiers consolidés ont été établis en suivant la convention du coût historique, à l'exception des instruments financiers dérivés qui sont évalués à leur juste valeur.

¹ CENEO, Finest, Finimo, Idefin, IPFBW, IEG, IFIGA et Sofilux.

² CENEO, Finest, Finimo, Idefin, IPFBW, IEG et Sofilux.

³ CENEO, Finest, Finimo, Idefin, IPFBW, IEG et Sofilux.

Devise fonctionnelle et de présentation

Les états financiers consolidés sont libellés en milliers d'euros, l'euro est la monnaie fonctionnelle (monnaie de l'environnement économique dans lequel le Groupe opère) utilisée au sein du Groupe.

C.2. Normes et interprétations nouvelles, révisées et amendées

Le Groupe a appliqué les normes et les interprétations applicables à la période clôturée au 30 juin 2022.

Normes et interprétations nouvelles applicables pour la période annuelle ouverte à compter du 1^{er} janvier 2022

- Amendement à IFRS 16 Contrats de location : allègements de loyer liés à la COVID-19 au-delà du 30 juin 2021 (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} avril 2021) ;
- Amendements à IAS 16 Immobilisations corporelles : produits antérieurs à l'utilisation prévue (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2022) ;
- Amendements à IAS 37 Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels : contrats déficitaires - coût d'exécution du contrat (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2022) ;
- Amendements à IFRS 3 Regroupements d'entreprises : référence au cadre conceptuel (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2022) ;
- Améliorations annuelles 2018–2020 des IFRS (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2022).

L'application de ces normes n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes du Groupe.

Normes et interprétations émises, mais non encore applicables pour la période annuelle ouverte à compter du 1^{er} janvier 2022

- IFRS 17 Contrats d'assurance (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2023) ;
- Amendements à IFRS 17 Contrats d'assurance : première application d'IFRS 17 et d'IFRS 9 – Informations comparatives (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2023, mais non encore adoptés au niveau européen) ;
- Amendements à IAS 1 Présentation des états financiers : classification de passifs comme courants ou non-courants (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2023, mais non encore adoptés au niveau européen) ;
- Amendements à IAS 1 Présentation des états financiers et à l'énoncé de pratiques en IFRS 2 : informations à fournir sur les méthodes comptables (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2023) ;
- Amendements à IAS 8 Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs : définition d'estimations comptables (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2023) ;
- Amendements à IAS 12 Impôts sur le résultat : impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2023, mais non encore adoptés au niveau européen).

Le Groupe n'a anticipé l'application d'aucune nouvelle norme ou interprétation publiées mais non encore effectives et n'attend pas d'impact significatif lors de l'application de ces nouvelles normes ou interprétations.

D. Faits marquants du premier semestre 2022

Tout au long de ce semestre, ORES a poursuivi sa mission « faciliter l'énergie, faciliter la vie » telle que présentée dans son plan stratégique 2021-2023. Certaines des actions ainsi réalisées au cours de cette période, notamment dans le cadre de la transition énergétique, et visant à contribuer aux objectifs internationaux de lutte contre le réchauffement climatique, sont présentées ci-après.

En février, la société Schneider Electric a été désignée au cours de ce même mois en tant que fournisseur du nouveau système avancé de gestion dynamique du réseau de distribution électrique (ADMS), outil indispensable à l'accompagnement de la transition énergétique, qui va notamment permettre à ORES de se préparer aux futures sollicitations importantes liées au développement de l'électrification des besoins (chauffage, mobilité, domotique, etc.). Ensuite, relevons qu'à l'occasion de son Assemblée générale du 16 juin, ORES a présenté à ses communes associées son projet de plan industriel pour les quinze années à venir ; celui-ci met en exergue les besoins d'investissements massifs dans les réseaux afin d'accélérer l'intégration des énergies renouvelables et accompagner efficacement cette électrification croissante.

D'un point de vue régulateur, les deux premiers mois de 2022 ont permis à la CWaPE d'arrêter, après échange avec les GRD, le calendrier d'adoption de la méthodologie tarifaire applicable aux GRD wallons pour la période tarifaire 2024-2028. Après présentation du projet de méthodologie lors d'une séance d'information publique le 31 mai 2022, la régulateur a publié ce projet et les annexes y relatives le 1^{er} juin, lançant les procédures de concertation des GRD et de consultation publique. Les avis formels des GRD sur ce projet ont été transmis à la CWaPE pour le 31 août, tout comme les avis des tiers qui souhaiteraient intervenir dans le cadre de la consultation. La publication de la méthodologie tarifaire et de ses annexes définitives est attendue pour le 1^{er} novembre 2022.

Tout au long de ce premier semestre, les équipes d'ORES ont poursuivi les contacts avec les villes et communes ainsi que le régulateur dans le cadre de la procédure légale de renouvellement des mandats des GRD en Wallonie, afin de collecter les appels à candidature lancés par les communes, d'y répondre de manière formelle, de transmettre l'ensemble des dossiers de candidature à la CWaPE et de répondre aux éventuelles questions de cette dernière. Le mandat d'ORES Assets a été confirmé dans la toute grande majorité de ses communes associées pour la période 2023-2043, ainsi que par la CWaPE et le Gouvernement wallon (voir ci-après).

Le conflit qui a débuté en Ukraine à la fin février pourrait avoir de multiples conséquences pour ORES, à la fois financières – suite notamment à l'accroissement des charges liées au prix de l'énergie ou à la défaillance de certains fournisseurs d'énergie – techniques, sur l'activité même du GRD, avec notamment les risques relatifs à la continuité d'approvisionnement en Europe – ou encore informatiques, avec l'accroissement des risques liés à la cybersécurité.

Par ailleurs, le conflit pourrait également offrir l'opportunité d'accélérer le développement des énergies renouvelables, non seulement en matière de production d'électricité éolienne et photovoltaïque, mais aussi en ce qui concerne la production et la distribution de nouveaux gaz d'origine renouvelable et locale, tels que le biométhane produit à partir de matières organiques ou les gaz synthétiques générés à partir de la captation et la transformation des émissions de gaz à effet de serre des industries.

Au cours du premier semestre, 2 fournisseurs commerciaux ont perdu leurs accès aux réseaux des GRD wallons. Tout d'abord, Energie 2030 Agence voulant cesser ses activités de fourniture au 1^{er} mars, la CWaPE a décidé de lui retirer sa licence de fourniture ce qui a conduit à une rupture des contrats d'accès avec les GRD dont ORES Assets. Ensuite, ces mêmes GRD ont constaté que les conditions du contrat d'accès du fournisseur Elexys à leurs réseaux n'étaient plus remplies. Par conséquent, les contrats ont été suspendus le 18 mars et un plan de paiement a été établi entre ORES Assets et Elexys afin de couvrir les impayés du fournisseur.

Le 3 février 2022, pour faire face à la flambée des prix de l'énergie découlant du conflit en Ukraine, le tarif régional conjoncturel pour les personnes précarisées ou touchées par la Covid-19 a été prolongé jusqu'au 31 décembre 2022. Les équipes d'ORES ont maintenu leur engagement en faveur de l'inclusion sociale et de l'aide aux clients précarisés, notamment par l'intermédiaire d'un accompagnement actif des personnes en difficulté. Le nombre de personnes pouvant bénéficier de ce tarif a augmenté au cours du 1^{er} semestre 2022.

ORES et Proximus ont signé une convention afin d'offrir la possibilité à l'opérateur de télécommunications d'utiliser les poteaux électriques du GRD pour acheminer la fibre optique auprès des ménages et des entreprises. Cette solution va permettre l'accélération du déploiement de la fibre en Wallonie, tout en réduisant les nuisances et autres perturbations pour l'environnement.

Tout au long de ce semestre, étant donné que la méthodologie tarifaire 2019-2023 a figé, pour la durée de la période tarifaire actuelle, le facteur d'indexation pris en compte pour déterminer les charges contrôlables, l'attention particulière portée depuis un an à l'évolution à la hausse du taux d'inflation réel a été poursuivie.

En février, la tempête Eunice a traversé la Wallonie et provoqué des dégâts sur les réseaux électriques. ORES a reçu quelque 12.000 appels de clients touchés en un week-end et plus de 1.000 interventions ont été nécessaires pour procéder aux réparations urgentes. Deux autres tempêtes (Dudley et Franklin) moins importantes ont également frappé la Wallonie au cours de ce mois.

La pénurie de main-d'œuvre qualifiée sur le marché du travail est une préoccupation pour les entreprises wallonnes. Dans ce contexte, ORES – élue Top Employer 2022 – a présenté en février le résultat d'un partenariat noué avec le FOREM dans le but de former des demandeurs d'emploi au métier de dessinateur de distribution.

En mars, Olivier Devolder a été désigné en tant que nouveau directeur Clientèle d'ORES, après avoir piloté durant neuf ans l'activité « Énergie » de l'entreprise N-SIDE, spécialisée en logiciels informatiques d'aide à la décision. Il a pris ses fonctions en juin.

Lors de l'Assemblée générale de juin, le cabinet BDO Réviseur d'Entreprises a été désigné pour exercer les missions de commissaire-réviseur pour les exercices 2022 à 2024 des sociétés ORES, ORES Assets et Comnexio.

Pour rappel, la REMCI constitue l'indemnisation du capital investi dans la base d'actifs régulés, rémunération à laquelle ORES Assets a droit pour son activité « gestion des réseaux ». La REMCI constitue une part importante du bénéfice du Groupe et s'est élevée à fin juin 2022 à 51,7 M€ contre 50,9 M€ en juin 2021, soit + 1.57%.

Annexes à l'état du résultat global

Note 01 A – Chiffre d'affaires (en k€)

<u>Électricité</u>		30/06/2022	30/06/2021
	Redevance de transit	461.887	515.952
	Obligations de service public (OSP)	13.801	13.948
	Autres	1.213	1.046
		476.901	530.946
<u>Gaz</u>		30/06/2022	30/06/2021
	Redevance de transit	125.057	137.248
	Obligations de service public (OSP)	6.360	5.527
		131.417	142.775
<u>Non alloué</u>		30/06/2022	30/06/2021
	Gestion de stock tiers	2.867	2.546
	Contrats de construction	8.025	9.519
		10.892	12.065
	Total chiffre d'affaires	619.210	685.786
	Obligations de prestations remplies progressivement	617.997	684.740
	Obligations de prestations remplies à un moment précis	1.213	1.046

Les explications sur la nature des différentes catégories de chiffre d'affaires figurent dans les Comptes IFRS consolidés ORES Assets 2021.

Redevance de transit

Malgré la hausse des volumes de prélèvements hors injection de 2,94%, les redevances de transit électricité diminuent significativement de 54,1 M€ (- 10,48%) suite à la suppression de certaines surcharges (dont la cotisation fédérale) décidée par le Parlement fédéral (au travers de la loi programme du 27 décembre 2021 modifiant notamment l'article 21bis et ter de la loi du 29 avril 1999 par les articles 83 et 84) et applicable au 1^{er} janvier 2022. Ces surcharges étaient facturées au niveau du transport par Elia et répercutées dans la facture établie par ORES Assets aux fournisseurs d'énergie (voir la note 02 à ce sujet). Ces surcharges ont été remplacées par une accise facturée par le fournisseur d'énergie directement au client final.

Concernant les redevances de transit gaz, bien que les volumes facturées soient en augmentation de 2,20% à fin juin 2022, elles sont en diminution de 12,2 M€ (- 8,88%), impactées négativement par la redevance de transit non relevée (RTNR) plus faible qu'à fin juin 2021 de 23,3 M€. Cela s'explique par une année 2022 nettement plus chaude que 2021, avec des degré-jours cumulés en décroissance par rapport à juin 2021 (source Synergrid : www.synergrid.be).

Note 01 B – Soldes tarifaires (en k€)

1. État de la situation financière

<u>Créances tarifaires</u>	30/06/2022	31/12/2021
Période tarifaire 2008-2022	79.997	87.769
	79.997	87.769
<u>Dettes tarifaires</u>		
Période tarifaire 2008-2022	(32.220)	(4.601)
	(32.220)	(4.601)
Total soldes tarifaires	47.777	83.168

2. Détail de l'évolution des soldes tarifaires

	30/06/2022	30/06/2021
Par l'état du résultat global	(43.047)	(31.418)
Autres	7.656	
	(35.391)	(31.418)

3. État du résultat global

<u>Electricité</u>	30/06/2022	30/06/2021
Année 2022	(28.464)	(14.015)
Années antérieures	(7.856)	1.454
	(36.320)	(12.561)
<u>Gaz</u>		
Année 2022	246	(26.658)
Années antérieures	(1.666)	868
	(1.420)	(25.790)
<u>Transport</u>		
Année 2022	(7.677)	6.933
Années antérieures	2.370	
	(5.307)	6.933
Total soldes tarifaires	(43.047)	(31.418)

Une information détaillée de la méthodologie tarifaire 2019-2023 de la CWaPE et de l'environnement réglementaire dans lequel opère le Groupe est décrite dans le point 3.A.15.1&2 des comptes IFRS consolidés ORES Assets 2021. Nous nous référons également à ces comptes consolidés IFRS 2021 pour le détail de la comptabilisation des soldes tarifaires, et notamment l'hypothèse que ceux-ci seront recouverts dans le futur.

Les soldes tarifaires à fin juin 2022 comptabilisés au bilan résultent en un montant débiteur de 47,8 M€ (contre 83,2 M€ fin 2021) et proviennent des écarts constatés entre les coûts réellement engagés pendant cette période réglementaire et les dépenses budgétaires initiales approuvées par le régulateur. Au niveau du compte de résultats, l'impact négatif de la diminution des soldes réglementaires de distribution (hors acomptes) s'élève à 28,8 M€ au total (dont - 28,5 M€ en électricité et + 0,2 M€ en gaz), contre - 40,7 M€ à fin juin 2021.

Des acomptes sur les soldes tarifaires du passé aussi bien en gaz qu'en électricité (2008-2018) sont récupérés ou rétrocédés par ORES Assets via les tarifs de distribution, tel que décidé par la CWaPE dans ses méthodologies tarifaires successives. Ceci a permis de récupérer en 2022 un montant de 9,6 M€ hors transport (2021 : - 2,3 M€), dont - 7,9 M€ en électricité et - 1,7 M€ en gaz.

Le régulateur souhaite apurer intégralement les soldes tarifaires résiduels cumulés 2008-2016 pour le 31 décembre 2022.

L'évolution à la baisse des soldes réglementaires de distribution, tant en électricité qu'en gaz, est en grande partie due à un effet volume. En effet, les quantités distribuées en 2022 ont été plus élevées que celles budgétées, suite entre autres à une activité économique plus importante durant le premier semestre 2022 par rapport à 2021, le premier semestre 2021 étant encore influencé par la crise sanitaire mondiale. Ces effets volumes sont partiellement compensés par des déficits constatés au niveau des coûts non contrôlables hors OSP qui concernent plus particulièrement l'impôt ainsi que les factures d'achat de gaz en forte croissance (voir la note 02 à ce sujet) suite à l'évolution à la hausse des prix constatée durant le premier semestre 2022.

Signalons enfin que depuis 2020, les soldes réglementaires liés au transport sont suivis distinctement eu égard à la péréquation du tarif de transport survenu en 2019. En 2022, le mouvement au niveau du compte de résultats de 5,3 M€ découle, d'une part, de la comptabilisation du solde de transport relatif au premier semestre 2022 (- 7,7 M€) et, d'autre part, de la récupération partielle de l'année 2020 pour 2,4 M€. Quant au mouvement bilantaire de 7,7 M€, il résulte d'un transfert des autres créances vers les créances tarifaires suite à l'obtention des soldes définitifs de l'exercice 2021.

Note 02 – Coût des ventes (en k€)

	30/06/2022	30/06/2021
Approvisionnements et marchandises		
Achat d'énergies (OSP - gaz et électricité)	36.106	21.682
Pertes sur réseau (électricité)	13.847	14.850
Marchandises	6.720	7.550
	56.672	44.082
Redevances de transport (électricité)	132.669	214.892
Redevances de voirie	24.385	22.549
	213.726	281.523

Achat d'énergies

L'augmentation de cette rubrique provient en grande partie des achats de gaz dont le prix d'achat a augmenté de manière significative durant ce premier semestre 2022 suite à la crise énergétique mondiale. Au niveau de l'électricité, l'impact se fait moins ressentir avec une stabilité au niveau des quantités achetées (+ 0,50%) et un prix d'achat moyen presque identique à 2021 grâce à un prix fixé par marché public.

Pertes sur réseau

Les pertes sur le réseau électrique sont en diminution (- 1 M€), suite, d'une part, à la diminution des quantités achetées à fin juin 2022 par rapport à la même période l'an dernier (- 3,50%) et, d'autre part, à une baisse du prix moyen du MWh (- 4,50%), le prix étant fixé par marché public.

Redevances de transport

Comme expliqué à la note 01A, la redevance de transport facturée par Elia diminue fortement en juin 2022 à concurrence de 38,26% (- 82,2 M€) conséquence de la suppression de certaines surcharges (dont la cotisation fédérale), facturées au niveau du transport, qui a été décidée par le Gouvernement fédéral au travers de l'A.R. du 27 décembre 2021 (voir ci-dessus) et applicable au 1^{er} janvier 2022. Ces surcharges ont été remplacées par une accise facturée par le fournisseur d'énergie directement au client final. Notons malgré tout une diminution également au niveau des quantités transportées de 7,91%.

Note 03 – Immobilisations incorporelles et corporelles (en k€)

3. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles totalisent 102 M€ en juin 2022 contre 103 M€ au début de l'année. La variation s'explique, d'une part, par les investissements des six premiers mois de 2022 pour 4 M€ majoritairement liés au développement de réseaux intelligents (Smart Grid), de comptage intelligent (Smart Metering); et, d'autre part, d par les amortissements de la période qui ont totalisé 5 M€.

4. Immobilisations corporelles

Au 30 juin 2022, les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

	30/06/2022	31/12/2021
Coût d'acquisition (hors contrats de locations)	7.293.880	7.180.623
Amortissements et réductions de valeur cumulés	(3.083.028)	(3.002.460)
Immobilisations corporelles en propriété	4.210.852	4.178.163
<i>Terrains et bâtiments</i>	134.881	135.973
<i>Réseau de distribution</i>	4.041.883	4.006.385
<i>Équipements</i>	33.534	35.239
<i>Autres</i>	553	566
Sous-total	4.210.851	4.178.163
Droit d'utilisation	24.393	23.780
Amortissements et réductions de valeur cumulés	(11.641)	(10.178)
Immobilisations corporelles : droit d'utilisation	12.752	13.602
<i>Bâtiments</i>	4.484	4.948
<i>Fibres optiques</i>	4.660	5.557
<i>Véhicules</i>	3.040	3.097
Sous-total	12.184	13.602
Total des immobilisations corporelles	4.223.603	4.191.765

A. Immobilisations corporelles en propriété (en k€)

Les valeurs d'acquisition, les amortissements et les pertes de valeurs des immobilisations corporelles acquises (hors droits d'utilisation liés aux contrats de location) se présentent comme suit :

Coût

		Terrains et bâtiments	Réseau de distribution	Équipements	Autres	Total
Solde à l'ouverture de l'exercice	2021	184.015	6.664.746	172.089	2.453	7.023.303
Acquisitions		1.460	200.118	7.643		209.221
Cessions/désaffectations		(12)	(50.363)	(1.526)		(51.901)
Solde à l'ouverture de l'exercice	2022	185.463	6.814.501	178.206	2.453	7.180.623
Acquisitions		455	110.550	3.254		114.259
Cessions/désaffectations			(95)	(907)		(1.002)
Solde à la clôture de l'exercice	2022	185.918	6.924.956	180.553	2.453	7.293.880

Amortissements et réductions de valeur cumulées (en k€)

		Terrains et bâtiments	Réseau de distribution	Équipements	Autres	Total
Solde à l'ouverture de l'exercice	2021	(46.396)	(2.694.355)	(135.460)	(1.862)	(2.878.073)
Charges de dépréciation		(3.095)	(163.483)	(9.026)	(25)	(175.629)
Cessions/désaffectations		1	49.722	1.519		51.242
Solde à l'ouverture de l'exercice	2022	(49.490)	(2.808.116)	(142.967)	(1.887)	(3.002.460)
Charges de dépréciation		(1.547)	(75.044)	(4.958)	(13)	(81.562)
Cessions/désaffectations			87	906		993
Solde à la clôture de l'exercice	2022	(51.037)	(2.883.073)	(147.019)	(1.900)	(3.083.029)

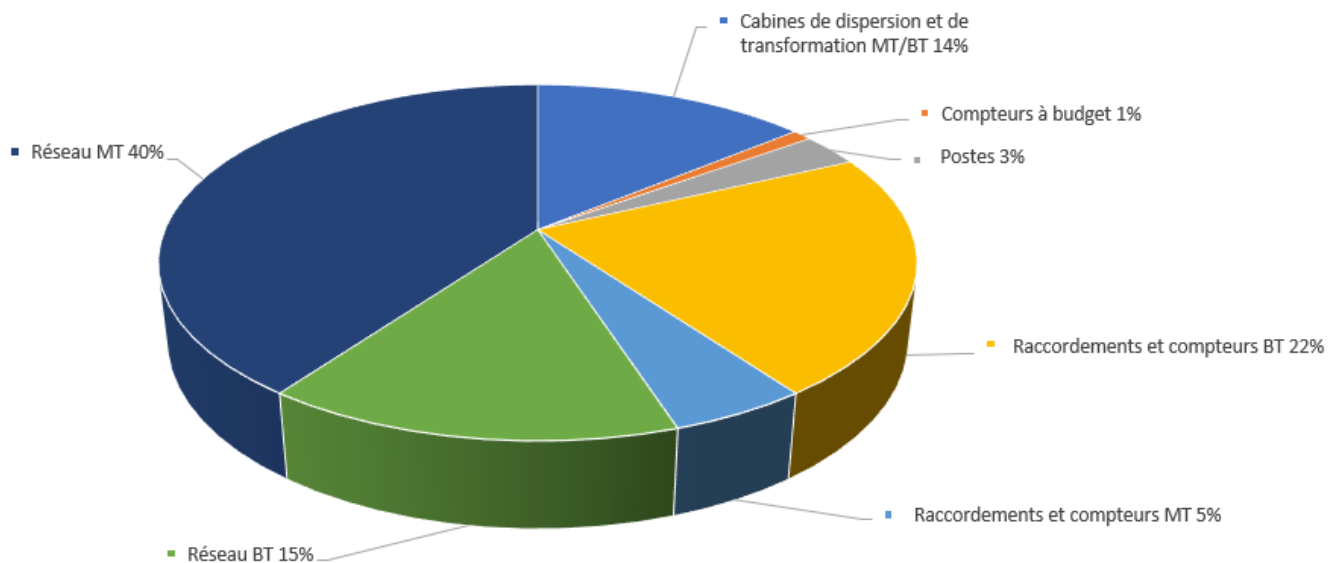
Comptabilisé au coût historique

134.881	4.041.883	33.534	553	4.210.851
----------------	------------------	---------------	------------	------------------

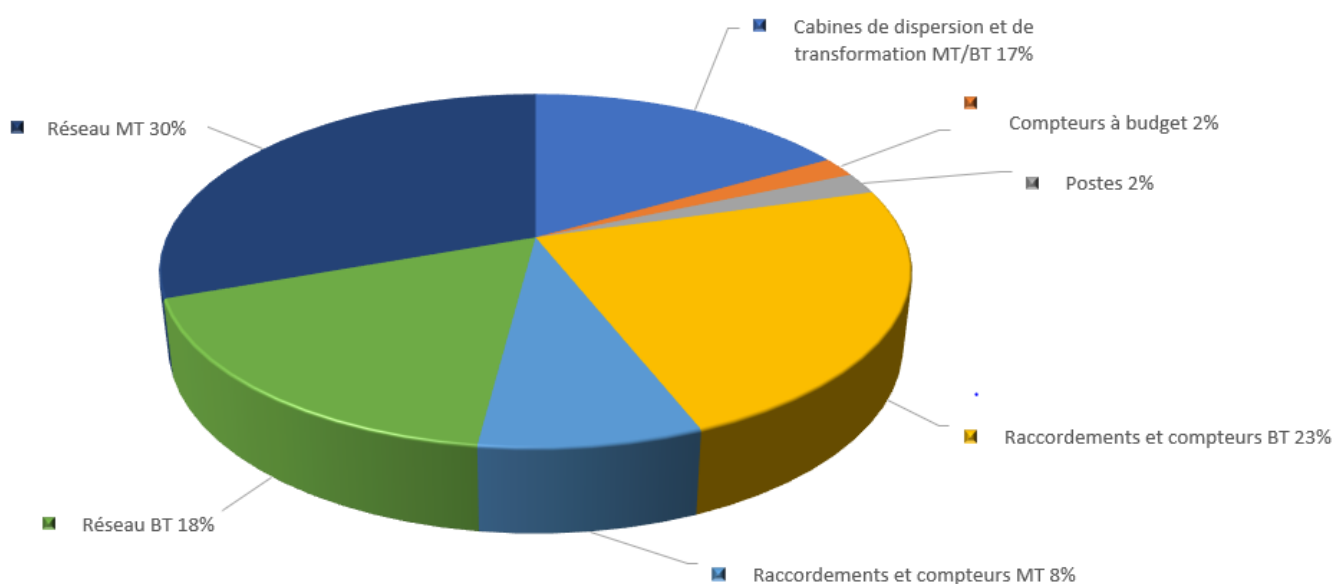
Les investissements aussi bien du premier semestre de 2022 que de 2021, sont principalement liés à notre réseau de distribution gaz et électricité pour un montant de 110 M€ (130 M€ en juin 2021), et se détaillent comme suit :

- En électricité : de remplacement d'équipements et d'extensions de réseaux et d'installations de nouvelles cabines pour un montant total de 66 M€ (89 M€ à fin juin 2021)

Premier semestre 2022

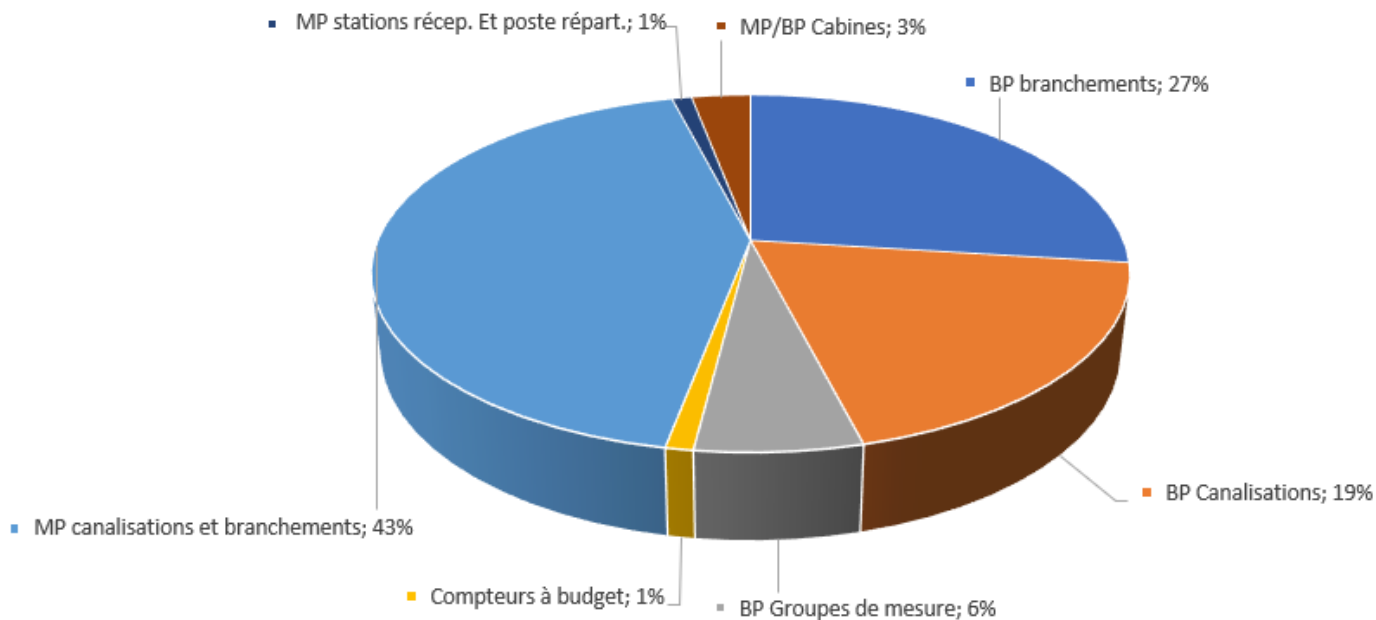


Premier semestre 2021

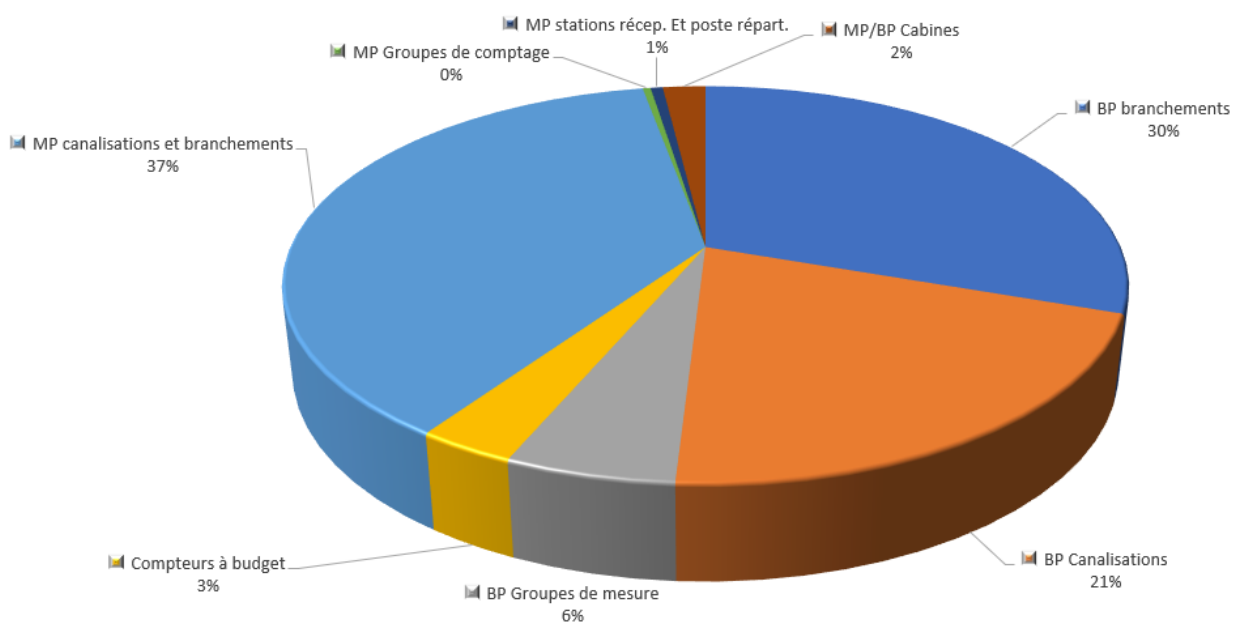


En gaz : de travaux d'assainissement du réseau et d'extensions du réseau existant pour un montant total de 44M€ (41 M€ à fin juin 2021).

Premier semestre 2022



Premier semestre 2021



B. Immobilisations corporelles : droits d'utilisation (en k€)

Les droits d'utilisation liés à des immobilisations corporelles découlent de contrats de location entrant dans le champ d'application de la norme IFRS 16 - *Contrats de location*. En juin 2022, le détail des droits d'utilisation se présente comme suit :

Coût

		Bâtiments	Fibres optiques	Véhicules	Total
Solde à l'ouverture de l'exercice	2021	7.921	7.191	5.679	20.791
Acquisitions/exercice d'options		1.139	712	1.345	3.196
Résiliation de contrats/exercice d'options			(144)	(63)	(207)
Solde à l'ouverture de l'exercice	2021	9.060	7.759	6.961	23.780
Acquisitions/exercice d'options				613	613
Solde à la clôture de l'exercice	2022	9.060	7.191	7.574	24.393

Amortissements et réductions de valeur cumulées (en k€)

		Bâtiments	Fibres optiques	Véhicules	Total
Solde à l'ouverture de l'exercice	2021	(3.140)	(1.548)	(2.526)	(7.214)
Charges d'amortissement		(972)	(654)	(1.338)	(2.964)
Solde à l'ouverture de l'exercice	2021	(4.112)	(2.202)	(3.864)	(10.178)
Charges d'amortissement		(464)	(329)	(670)	(1.463)
Solde à la clôture de l'exercice	2022	(4.576)	(2.531)	(4.534)	(11.641)

Dans sa grande majorité, la variation de la période s'explique, d'une part, par la location de nouveaux véhicules (ainsi que la mise à jour des contrats de location en cours) et, d'autre part, par les amortissements de la période.

Note 04 – Autres actifs (en k€)

	Non courant		Courant	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Autres actifs				
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultats	7.542	1.919	253.862	5.900
Actifs financiers comptabilisés au coût amorti			6.997	
	7.542	1.919	260.859	5.900
Autres créances				
Dividende intérimaire				61.281
TVA			22	15
Obligations de service public (OSP)	7.802	7.474		
Autres	12.638	13.866	10.114	13.801
Tarif Prosumer			976	
Réductions de valeur sur autres créances			(1.142)	(1.135)
	20.440	21.340	9.970	73.962
Créances commerciales				
Distribution			124.879	216.908
Actifs de contrats (Distribution)			68.996	37.500
			193.875	254.408
Obligations de service public (OSP)			33.919	33.293
Passifs de contrats (OSP)			(20.641)	(15.731)
			13.278	17.562
Passifs de contrats de construction			(36.116)	(30.306)
Autres			21.602	29.181
Réductions de valeur sur créances commerciales			(23.779)	(31.020)
			168.860	239.825
Actifs d'impôts courant			49.161	3.454
			49.161	3.454
	27.982	23.259	488.850	323.141

Les autres actifs financiers non courant comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultats sont constitués d'instruments dérivés (CAP de taux d'intérêts) qui ne sont pas désignés en tant qu'instruments de couverture. La variation positive de la juste valeur s'explique par l'augmentation des taux d'intérêts à court terme.

La variation des autres actifs financiers courant comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultats s'explique par :

- La classification des actions SICAV en autres actifs financiers à fin juin 2022 pour un montant de 250 M€. Ces actions ont été classées à fin décembre 2021 en trésorerie et équivalents de trésorerie pour un montant de 102 M€. En 2022, compte tenu du comportement des marchés financiers face aux circonstances actuelles (hausse des taux d'intérêts, progression de l'inflation, hausse des prix d'énergie, conflit en Ukraine,...) certains actifs financiers affichent une volatilité plus importante qu'à fin 2021. Étant donné que le risque de changement de la juste valeur n'est plus considéré comme négligeable, conformément à IAS 7, ORES a classé ces actions SICAV en autres actifs financiers plutôt qu'en équivalents de trésorerie. Il faut signaler que le critère extrêmement liquide de ces actions SICAV demeure pertinent pour 2022. Il faut aussi rappeler que la politique financière du Groupe ORES impose de ne pas détenir de produits dérivés à des fins spéculatives. Au niveau du tableau consolidé des flux de trésorerie, vu nous avons considéré la date du 30 juin comme date de reclassement des actions SICAV, c'est l'entièreté des mouvements 2021 et 2022 qui ont été considérés comme non monétaires et repris sur une ligne séparée libellée « effet du reclassement des SICAV en autres actifs » pour un montant de 254,8 M€.
- La cession des SWAP d'inflation au cours de 2022 pour un montant de 3,9 M€. La juste valeur de ces SWAP d'inflation à fin 2021 était 3,7 M€.

Les actifs financiers comptabilisés au coût amorti sont constitués par des billets de trésorerie dont l'échéance dépasse les trois mois. Par conséquent, ils ne sont pas classés comme des équivalents de trésorerie..

Au niveau des créances commerciales, la diminution (- 71,0 M€) est en grande partie due aux créances relatives aux redevances de distribution, en forte baisse à fin juin 2022 (- 92 M€), compensée partiellement par les actifs de contrat liés à la distribution en augmentation de + 31,5 M€.

Concernant les créances relatives aux redevances de distribution, cela s'explique par le fait que fin 2021, deux mois de facturation de redevances de transit étaient encore ouverts contre un mois à fin juin 2022, l'année 2021 étant influencé par la mise en service du projet Atrias (voir à ce sujet les comptes IFRS consolidés ORES Assets 2021).

Quant aux actifs de contrats liés à la distribution (69 M€), ils comprennent la redevance de voirie relative au second semestre 2022 et la redevance de transit non relevée (RTNR). Cette RTNR est basée sur la comparaison des allocations et facturations à fin mai 2022, c'est-à-dire à la sortie de l'hiver. L'allocation est donc supérieure à la facturation linéaire des clients ayant une relève annuelle engendrant dès lors un solde restant à facturer plus important. Cet écart se résorbera lors des mois d'été avec une allocation plus faible et des acomptes identiques.

Concernant les actifs d'impôts courants en forte hausse à fin juin 2021 (+ 45,7 M€), ceux-ci sont principalement constitués des versements anticipés à l'impôt des sociétés effectués durant le 1^{er} semestre 2022, versements plus élevés qu'à fin 2021.

Enfin, concernant les autres créances courantes, la diminution importante (- 64 M€) s'explique principalement par le paiement des dividendes suite à leur approbation par l'Assemblée générale de juin 2022, y compris les dividendes intérimaires payés et comptabilisés en créances en 2021.

La juste valeur des créances commerciales et autres créances est présumée égale à leur valeur comptable.

Actifs financiers et autres créances qui ne sont pas dépréciés (en k€)

	Créances commerciales		Autres créances & actifs d'impôts	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Non dû	156.150	219.880	77.804	97.047
	156.150	219.880	77.804	97.047

Mouvements dans la provision liée aux réductions de valeur (en k€)

	Créances commerciales		Autres créances & actifs d'impôts	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Au 1 ^{er} janvier	31.021	39.608	1.135	1.003
Réductions de valeur comptabilisées	3.367	7.244	181	371
Montants irrécupérables				
Reprises de réductions de valeur	(10.609)	(15.831)	(174)	(239)
Montants recouverts durant l'exercice				
Solde à la clôture de l'exercice	23.779	31.021	1.142	1.135

Provisions pour réductions de valeur (en k€)

	30/06/2022	31/12/2021
Etat de la situation financière	(24.922)	(32.155)
Etat du résultat global	1.328	(8.357)

Actifs financiers et autres créances qui sont dépréciés (en k€)

	Balance 30/06/2022		
	Base réduction valeur	Taux moyen de pertes de crédit attendues	Perte attendue
Jusqu'à 90 jours	3.773	28%	1.049
Entre 91 et 180 jours	2.807	33%	940
Entre 181 et 270 jours	3.885	43%	1.676
Entre 271 et 360 jours	3.309	53%	1.769
Entre 361 et 720 jours	7.742	54%	4.149
Supérieur à 720 jours	17.881	86%	15.338
	39.397		24.921

	Balance 31/12/2021		
	Base réduction valeur	Taux moyen de pertes de crédit attendues	Perte attendue
Jusqu'à 90 jours	9.584	27%	2.602
Entre 91 et 180 jours	5.360	39%	2.078
Entre 181 et 270 jours	3.781	41%	1.536
Entre 271 et 360 jours	2.957	50%	1.492
Entre 361 et 720 jours	9.543	54%	5.141
Supérieur à 720 jours	22.585	85%	19.307
	53.810		32.156

Note 05 – Emprunts, charges financières et produits financiers (en k€)

	30/06/2022	31/12/2021
Non garantis - Non courant		
Prêts bancaires	1.682.080	1.682.080
Emprunts obligataires	378.993	378.971
<i>Coté (non réglé)</i>	278.993	278.971
<i>Placement privé</i>	100.000	100.000
Autres	5.973	5.973
	2.067.047	2.067.024
Non garantis - Courant		
Prêts bancaires	220.182	218.780
Emprunts obligataires	5.368	6.730
Autres	616	615
	226.165	226.125
Total des dettes financières	2.293.212	2.293.149

Les six premiers mois de 2022 se sont caractérisés par des emprunts stables par rapport à fin 2021.

Les charges financières ont connu une légère diminution au cours du premier semestre de 2022 principalement expliquée par le remboursement en 2021 d'un emprunt obligataire de 290 M€.

L'augmentation des produits financiers s'expliquent principalement par la variation positive de 5,6 M€ des instruments dérivés (CAP de taux d'intérêts) qui ne sont pas désignés en tant qu'instruments de couverture. La variation positive de la juste valeur s'explique par l'augmentation des taux d'intérêts à court terme (voir note 04).

Note 06 – Autres dettes, autres passifs (en k€)

	Valeur comptable	
	30/06/2022	31/12/2021
Sécurité sociale et autres taxes	27.875	33.659
Avantages au personnel à court terme et provisions liées	39.747	39.231
Charges à payer	3.616	76
Produits reportés	936	908
Instruments dérivés - swaps	2.166	3.242
Obligations locatives	13.285	13.722
Autres	77.533	95.378
	165.158	186.216
Parmi lesquels : non courant	13.308	16.186
Parmi lesquels : courant	151.850	170.030

Les dettes liées à la sécurité sociale et autres taxes sont en diminution (- 5,8 M€), due à un solde TVA à payer sur les opérations de juin 2022 plus faible que celui de fin décembre (- 4 M€). Il en est de même, au niveau du solde relatif au précompte professionnel (- 2,1 M€).

Les charges à payer sont relatives entre autres à la partie de la redevance de voirie gaz qui est à payer à la Région wallonne durant le second semestre 2022.

Quant à la diminution de la ligne « autres » de près de 17,8 M€, elle s'explique par la consommation, durant le premier semestre 2022, des avances importantes reçues fin 2021 de la Région wallonne et de l'Etat fédéral dans le cadre de l'octroi de primes (primes Prosumer et primes pour faire face à la crise énergétique) par l'intermédiaire d'ORES Assets (voir à ce sujet les comptes IFRS consolidés ORES Assets 2021).

Note 07 – Dettes commerciales

La variation des dettes commerciales entre le 31 décembre 2021 et le 30 juin 2022 provient d'achats annuels dont la facturation est réalisée au second semestre.

Note 08 – Avantages au personnel (en k€)

Etat de la situation financière

	30/06/2022	31/12/2021
Non courant		
Avantages liés aux pensions - Régimes financés	(224.633)	(245.322)
Avantages liés aux pensions - Régimes non financés	6.489	7.263
Autres avantages postérieurs à l'emploi	63.472	81.562
Autres avantages à long terme	28.354	31.200
	(126.317)	(125.297)
Effet du plafond de l'actif	215.362	219.545
	89.045	94.248
Courant		
Rémunérations et primes	39.747	39.231
	128.792	133.479

Une description des avantages au personnel figure dans les méthodes comptables des comptes IFRS consolidés ORES Assets 2021 (voir point 3.A.11). Une description des plans de pension figure dans la note 20 des comptes IFRS consolidés ORES Assets 2021.

L'évolution des provisions non courantes se présente comme suit :

Evolution du passif au titre des prestations définies (en k€)

	30/06/2022	31/12/2021
Passif net	94.248	69.919
Coût des services rendus (net des contributions de la période)	3.440	4.710
Charge d'intérêt nette découlant de l'obligation au titre des prestations définies et des actifs des régimes	889	(5.672)
(Gains)/pertes actuariels découlant des obligations au titre des prestations définies	(9.533)	25.292
Passif net en fin de période	89.045	94.248

L'augmentation des taux d'actualisation à la fin de l'année 2021 (base de calcul du coût des services rendus ainsi que des intérêts nets sur les obligations de pension sur la période suivante) a engendré à la fois une diminution du coût des services rendus (net des contributions de la période) ainsi qu'une augmentation des charges nettes d'intérêts au premier semestre de 2022.

Les gains actuariels de la période résultent principalement de l'effet net du changement des hypothèses actuarielles à la fin du premier semestre de 2022 (augmentation du taux d'inflation et augmentation des taux d'actualisation).

Au 30 juin 2022, les principales hypothèses actuarielles se présentent comme suit :

<u>Principales hypothèses actuarielles utilisées : pour les entités ORES</u>	30/06/2022	31/12/2021
Taux d'actualisation sur les plans liés aux anciens statuts	2,3%	0,5%
Taux d'actualisation sur les plans liés aux nouveaux statuts	2,7%	1,0%
Taux d'actualisation sur les avantages tarifaires et soins de santé	2,1%	0,95%
Taux attendu d'augmentation des salaires (hors inflation)	0,50%-2,57%	0,55%-2,54%
Taux d'inflation	1,6%	1,0%
Taux de rotation	0,75%-2,00%	1,40%-1,70%
Augmentation attendue des coûts médicaux (hors l'inflation)	1,0%	1,0%
Augmentation du coût moyen relatif aux réductions tarifaires	1,6%	1,0%

<u>Principales hypothèses actuarielles utilisées : pour Connexio</u>	30/06/2022	31/12/2021
Taux d'actualisation sur les plans de pensions	2,7%	1,0%
Taux d'actualisation sur les avantages tarifaires et soins de santé	2,1%	0,4%
Taux d'inflation	1,6%	1,0%
Taux de rotation	4,00%	0,0%
Augmentation attendue des coûts médicaux (hors l'inflation)	0,73%-1,76%	0,0%

Note 09 – Impôts sur le résultat (en k€)

1. Charge d'impôt comptabilisée dans le compte de résultats :

	30/06/2022	30/06/2021
Charge d'impôt exigible pour l'exercice	34.077	38.098
Ajustements comptabilisés au cours de l'exercice au titre de l'impôt exigible de périodes antérieures		
Taxes relatives aux intérêts perçus	4	9
Charge (produit) d'impôt courant	34.081	38.107
Charge (produit) d'impôt différé relatif à la reconnaissance ou la reprise de différences temporelles	(2.580)	(2.894)
Charge (produit) d'impôt différé	(2.580)	(2.894)
Total de la charge d'impôt comptabilisée en résultat	31.501	35.212

La diminution de la charge d'impôt courant de 4 M€ par rapport au premier semestre de 2021 s'explique par un résultat avant impôt au premier semestre de 2022 inférieur à celui de la même période de 2021.

2. Charge d'impôt comptabilisée dans les autres éléments du résultat global (en k€):

	30/06/2022	30/06/2021
Charge (produit) d'impôt différé sur la juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie	269	322
Charge (produit) d'impôt différé sur les régimes à prestations définies	2.383	3.634
Charge (produit) d'impôt différé sur plus-value de réévaluation	1.722	
	4.374	3.956
Total de la charge d'impôt dans les autres éléments du résultat global	4.374	3.956

Pour rappel, les différences temporelles sur des actifs ou passifs dont les mouvements sont comptabilisés en autres éléments du résultat global ont également été enregistrées dans cette rubrique.

Ceci est notamment le cas des écarts actuariels favorables de juin 2022 (voir note 08) impliquant la comptabilisation d'une charge d'impôt différé.

Note 10 – Instruments financiers (en k€)

Classification des instruments financiers et leur juste valeur par niveau hiérarchique de juste valeur :

30/06/2022				
	Catégorie	Valeur comptable	Juste valeur	Niveau
Actifs financiers				
CAP de taux d'intérêts	2	7.525	7.525	Niveau 2
Instruments de capitaux propres non cotés	1	17	17	Niveau 2
Créances commerciales	1	168.571	168.571	Niveau 2
Autres créances	1	9.970	9.970	Niveau 2
Autres actifs financiers (SICAV)	2	250.482	250.482	Niveau 2
Autres actifs financiers (billets de trésorerie)	1	6.997	6.997	Niveau 2
Total actifs financiers		443.563	443.563	
Passifs financiers				
Non garantis - Non courant	1	2.067.047	1.900.276	Niveau 1&2
Non garantis - Courant	1	226.165	226.165	Niveau 2
Dettes commerciales	1	138.890	138.890	Niveau 2
Autres dettes	1	137.369	137.369	Niveau 2
SWAP de taux d'intérêts	3	2.166	2.166	Niveau 2
Total passifs financiers		2.571.637	2.404.866	

31/12/2021				
	Catégorie	Valeur comptable	Juste valeur	Niveau
Actifs financiers				
CAP de taux d'intérêts	2	1.902	1.902	Niveau 2
SWAP	2	3.689	3.689	Niveau 2
Instruments de capitaux propres non cotés	1	17	17	Niveau 2
Actions et parts évaluées à la juste valeur	2	101.646	101.646	Niveau 1
Créances commerciales	1	239.825	239.825	Niveau 2
Autres créances	1	95.303	95.303	Niveau 2
Total actifs financiers		442.382	442.382	
Passifs financiers				
Non garantis - Non courant	1	2.067.024	2.157.514	Niveau 1&2
Non garantis – Courant	1	226.125	226.125	Niveau 2
Dettes commerciales	1	181.065	181.065	Niveau 2
Autres dettes	1	165.909	165.909	Niveau 2
Obligations locatives	1	13.722	14.101	Niveau 2
SWAP de taux d'intérêts	3	3.242	3.242	Niveau 2
Total passifs financiers		2.657.087	2.747.956	

Catégorie des instruments financiers :

- (1) Actifs financiers ou passifs financiers au coût amorti
- (2) Actifs financiers ou passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultats
- (3) Actifs financiers ou passifs financiers à la juste valeur par les autres éléments du résultat global (dans le cas présent, du fait de l'application de la comptabilité de couverture).

Note 11 – Gestion des risques

Mis à part les risques découlant de la crise énergétique qui sont en augmentation, les risques et incertitudes du groupe ORES figurant dans les comptes IFRS consolidés ORES Assets 2021 dans la partie « D. Rapport sur les risques et incertitudes » n'ont connu aucune évolution significative au cours du 1^{er} semestre 2022. ORES suit leur évolution et prend les mesures adéquates nécessaires.

Note 12 - Evénements subséquents

Les 20 juillet, 17 août et 18 août ont été publiés au Moniteur belge les Arrêtés du Gouvernement wallon désignant ORES Assets en tant que gestionnaire de réseaux de distribution sur le territoire de 192 communes pour l'électricité et 114 communes pour le gaz. L'ensemble des décisions n'ont pas encore fait l'objet de publications officielles à ce stade.

4. RAPPORT DU REVISEUR INDEPENDANT



Tél.: +32 (0)2 778 01 00
Fax: +32 (0)2 771 56 56
www.bdo.be

The Corporate Village
Da Vincilaan 9, Box E.6
Elsinore Building
B-1930 Zaventem

Rapport du commissaire au conseil d'administration de ORES ASSETS SC sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire sous le référentiel comptable IFRS pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2022

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire ci-jointe, comprenant la situation financière consolidée de ORES ASSETS SC, l'état consolidé du résultat global, le tableau des flux de trésorerie et l'état des variations des capitaux propres y afférents pour la période de six mois clôturée à cette date sous le référentiel comptable IFRS, ainsi que les notes explicatives. L'établissement et la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire conformément à la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire", telle qu'adoptée par l'Union Européenne, relèvent de la responsabilité du conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire sous le référentiel comptable IFRS sur la base de notre examen limité.

Etendue de notre examen limité

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme internationale ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des responsables comptables et financiers ainsi qu'à mettre en œuvre des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué conformément aux Normes Internationales d'Audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait de relever. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments qui nous laissent à penser que l'information financière consolidée intermédiaire ci-jointe n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire", telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Battice, le 21 octobre 2022

Signé numériquement par

Christophe Colson

(Signature)

DN : cn=Christophe Colson

(Signature), c=BE

BDO Réviseurs d'Entreprises SRL

Commissaire

Représentée par Christophe COLSON

BDO Bedrijfsrevisoren BV / BDO Réviseurs d'Entreprises SRL, a private limited liability company under Belgian law, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms.

Annexe : Bilan consolidé de la situation financière au 30/06/2022

ACTIF	
Actifs non courants	4.354.018
Immobilisations incorporelles	102.430
Immobilisations corporelles	4.223.603
Participations dans des entreprises associées	3
Autres actifs non courants	27.982
Actifs courants	587.095
Stocks	55.203
Créances commerciales	168.860
Autres créances	9.970
Actifs d'impôts courants	49.161
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16.094
Autres actifs courants	287.807
Total actif hors créances tarifaires	4.941.113
Créances tarifaires	79.997
TOTAL ACTIF	5.021.110

PASSIF	
Capitaux propres	1.988.716
Capital	867.464
Résultats reportés	838.287
Autres réserves	282.989
Participations ne donnant pas le contrôle	(24)
Passifs non courants	2.437.945
Emprunts	2.067.047
Provisions pour avantages au personnel	89.045
Autres provisions	25.166
Passifs d'impôts différés	243.379
Autres passifs non courants	13.308
Passifs courants	562.229
Emprunts	226.165
Dettes commerciales	138.890
Autres dettes	137.369
Passifs d'impôts courants	45.324
Autres passifs courants	14.481
Total passif hors dettes tarifaires	4.988.890
Dettes tarifaires	32.220
TOTAL PASSIF	5.021.110



Annexe : Compte de résultats consolidé au 30/06/2022

Chiffre d'affaires	619.210
Soldes tarifaires	(43.047)
Autres produits opérationnels	12.373
Produits opérationnels	588.536
Approvisionnements et marchandises	(56.672)
Redevances de transport	(132.669)
Redevances de voirie	(24.385)
Frais de personnel	(81.009)
Réductions de valeur sur créances commerciales	1.328
Autres charges opérationnelles	(77.681)
Charges opérationnelles	(371.088)
Résultat opérationnel avant amortissements et dépréciations sur immobilisations	217.448
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(88.202)
Résultat opérationnel	129.246
Produits financiers	6.071
Charges financières	(16.557)
Résultat financier	(10.486)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	
Résultat avant impôt	118.760
Impôt	(31.501)
Résultat de la période	87.259
Résultat de la période attribuable au Groupe	87.259
Résultat de la période attribuable aux tiers	0