

Comptes semestriels
30 juin 2017
ORES Assets scrl
consolidés
normes BGAAP



ORES ASSETS SCRL
RAPPORT DE GESTION CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2017

Bilan consolidé de la situation financière au 30 juin 2017

En Milliers EUR	30/06/2017	31/12/2016	DIFFERENCE
ACTIF			
FRAIS D'ETABLISSEMENT	3.535	3.828	(293)
ACTIFS IMMOBILISES	3.556.585	3.503.828	52.757
Immobilisation Incorporelles	46.486	37.437	9.050
Ecart de consolidation positif	0	0	0
Immobilisations Corporelles	3.502.326	3.459.500	42.826
Immobilisations Financières	7.773	6.891	882
ACTIFS CIRCULANTS	549.556	572.218	(22.662)
Créances à plus d'un an	1.087	509	578
Stocks et Commandes en cours d'exécution	45.206	42.880	2.326
Créances commerciales	169.645	153.311	16.334
Autres créances	18.242	18.531	(289)
Placements de trésorerie	63.535	52.321	11.214
Valeurs Disponibles	29.427	59.840	(30.413)
Comptes de Régularisation	222.414	244.826	(22.411)
TOTAL ACTIF	4.109.676	4.079.874	29.802
	30/06/2017	31/12/2016	DIFFERENCE
PASSIF			
CAPITAUX PROPRES	1.645.383	1.689.193	(43.810)
Capital	697.175	795.979	(98.804)
Plus-Values de Réévaluation	552.629	562.796	(10.167)
Réserves Consolidées	395.566	330.395	65.171
Subsides en capital	13	23	(10)
Intérêts de Tiers	2	2	(0)
PROVISIONS, IMPOTS DIFFERES ET LATENCES FISCALES	24.468	24.605	(137)
Provisions pour risques et charges	24.468	24.605	(137)
Impôts différés et latences fiscales	0	0	0
DETTES	2.439.823	2.366.075	73.748
Dettes à plus d'un an	1.790.439	1.713.726	76.714
Dettes Financières	1.790.212	1.712.570	77.642
Autres Dettes	227	1.156	(929)
Dettes à un an au plus	649.384	652.349	(2.965)
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	94.789	159.631	(64.842)
Dettes Financières	170.000	130.000	40.000
Dettes commerciales	141.065	146.757	(5.691)
Acomptes reçus sur commandes	20.109	24.235	(4.125)
Dettes Fiscales, Salariales et sociales	72.222	55.222	17.000
Autres Dettes	17.387	60.975	(43.588)
Comptes de Régularisation	133.812	75.530	58.282
TOTAL PASSIF	4.109.676	4.079.874	29.802

Compte de résultats consolidés au 30 juin 2017

	30/06/2017	30/06/2016	DIFFERENCE
CHIFFRE D'AFFAIRES	547.367	549.203	(1.836)
EN-COURS DE FABRICATION	1.258	910	348
PRODUCTION IMMOBILISEE	2.476	2.791	(316)
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	21.332	19.586	1.746
VENTES ET PRESTATIONS	572.433	572.491	(58)
APPROVISIONNEMENTS ET MARCHANDISES	(9.779)	(9.993)	214
SERVICES ET BIENS DIVERS	(287.003)	(291.820)	4.817
REMUNERATIONS ET CHARGES SOCIALES	(83.810)	(85.665)	1.855
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	(9.838)	(5.670)	(4.169)
COUTS DES VENTES ET DES PRESTATIONS	(390.430)	(393.148)	2.717
EBITDA	182.002	179.343	2.659
AMORTISSEMENTS ET REDUCTIONS DE VALEUR	(71.506)	(68.814)	(2.693)
REDUCTIONS DE VALEUR SUR CREANCES	(2.877)	(2.796)	(80)
DOTATIONS AUX PROVISIONS	137	(22)	159
EBIT	107.756	107.711	45
PRODUITS DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	0	0	0
PRODUITS DES ACTIFS CIRCULANTS	96	132	(36)
AUTRES PRODUITS FINANCIERS	40	123	(84)
PRODUITS FINANCIERS	136	256	(120)
CHARGES DES DETTES	(24.178)	(29.724)	5.545
AUTRES CHARGES FINANCIERES	(124)	(106)	(18)
CHARGES FINANCIERES	(24.303)	(29.830)	5.527
BENEFICE (PERTE) COURANT AVANT IMPOTS	83.589	78.136	5.453
IMPOTS SUR LE RESULTAT	(28.585)	(30.703)	2.117
REGULARISATION D'IMPOTS	0	8	(8)
IMPOTS SUR LE RESULTAT	(28.585)	(30.695)	2.110
BENEFICE (PERTE) DE L'EXERCICE	55.004	47.441	7.655
TRANSFERT AUX RESERVES IMMUNISEES	0	0	0
BENEFICE (PERTE) CONSOLIDEE DE L'EXERCICE	55.004	47.441	7.655

RAPPORT SEMESTRIEL

Mesdames, Messieurs,

Conformément au Code des sociétés et à nos statuts, nous avons l'honneur de vous faire rapport sur les activités du groupe ORES durant le premier semestre 2017, et de soumettre à votre approbation les comptes annuels consolidés arrêtés au 30 juin 2017.

Exposé fidèle sur l'évolution des affaires, les résultats et la situation du groupe ORES

A. REMARQUE PRÉLIMINAIRE

Le groupe ORES (ci-après désigné le « Groupe ») est constitué, d'une part, d'ORES Assets scrl, créée à partir de la fusion des huit intercommunales mixtes wallonnes de distribution de gaz et d'électricité survenue en 2013 (ci-après désignée « GRD » ou « ORES Assets »), et d'autre part, d'ORES scrl, dont la quasi-totalité des parts est détenue par ORES Assets (99,68%); le solde étant détenu par les intercommunales pures de financement associées dans ORES Assets et par RESA.

Dans le Groupe est également reprise une société détenue partiellement par la société ORES scrl : Atrias, détenue à concurrence de 16,7%. Du fait de l'influence notable d'ORES scrl sur cette société, le Groupe a décidé de la consolider par mise en équivalence.

Engie / Electrabel ayant cédé sa participation dans ORES Assets aux intercommunales pures de financement qui y sont associées en date du 31 décembre 2016, ORES Assets est à présent détenue à concurrence de 100% par les pouvoirs publics (communes sur le territoire desquelles elle opère ou intercommunales pures de financement).

Le Groupe est uniquement actif en Belgique et, exclusivement en Wallonie depuis le 1^{er} janvier 2016, sur le territoire des communes qui sont associées à ORES Assets. L'adresse du Groupe est le siège social d'ORES scrl, avenue Jean Monnet, 2, 1348 Louvain-la-Neuve (Belgique).

Commentaires des événements 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 initiateurs¹.

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.

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

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 part²;
- officialisation de la collaboration entre ORES et URM³ dans le domaine du comptage intelligent ;
- participation active au séminaire d'EDSO⁴ 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 présenté⁵;
- 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).

² 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.

³ Le gestionnaire des réseaux électriques de la région de Metz.

⁴ EDSO est une association regroupant les principaux gestionnaires de réseaux de distribution européens et traitants des questions liées aux réseaux intelligents.

⁵ 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.

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 M€ 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).

Au cours du 1er 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.

B. COMMENTAIRES SUR LES COMPTES ANNUELS EN VUE D'EXPOSER D'UNE MANIÈRE FIDÈLE L'ÉVOLUTION DES AFFAIRES ET LA SITUATION DE LA SOCIÉTÉ

a) Éléments du compte de résultats au 30 juin 2017

montants en k€

ÉVOLUTION DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS	30/06/2017	30/06/2016
Ventes et prestations	572.433	572.491
Coût des ventes et prestations	- 464.676	- 464.780
Bénéfice d'exploitation (EBIT)	107.756	107.711
Produits financiers	136	256
Charges financières	- 24.303	- 29.830
Bénéfice de l'exercice avant impôts	83.589	78.136
Impôts sur le résultat	- 28.585	- 30.695
Bénéfice consolidé de l'exercice	55.004	47.441

Le chiffre d'affaires du groupe s'élève à 547.367 k€ à fin juin 2017 contre 549.203 k€ en juin 2016, soit une légère diminution de 1.836 k€ (- 0,3%). Il comprend principalement les redevances de transit facturées aux fournisseurs d'énergie, les ventes d'énergie aux clients protégés, ainsi que les produits relatifs aux travaux pour compte de tiers.

Les autres produits d'exploitation sont en augmentation à fin juin 2017 de 1.746 k€ (+ 9%), et s'élèvent à 21.332 k€ contre 19.586 k€ à fin juin 2016.

A fin juin 2017, les coûts des ventes et prestations s'élevaient à 390.430 k€, soit une diminution de 2.717 k€ par rapport à juin 2016. Signalons à ce sujet que :

- Les services et biens divers s'élevaient à 287.003 k€ (en diminution de 4.817 k€) ; la redevance Elia constitue l'élément le plus important de cette rubrique de coûts, elle s'élève en 2017 à 179.494 k€, en augmentation de 2% ;
- Les rémunérations et charges sociales s'élevaient quant à elles à 83.810 k€ contre 85.665 k€ en juin 2016 ;
- Les amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles augmentent de 2.693 k€ et s'élevaient à 71.506 k€ à fin juin 2017 ;
- En ce qui concerne les réductions de valeur sur les créances commerciales, elles restent stables en 2017 et s'élevaient à 2.877 k€ (+ 80 k€ par rapport à juin 2016) ;
- Quant aux dotations et reprises de provisions, aucune nouvelle dotation n'a eu lieu à fin juin 2017, uniquement une reprise de 137 K€ a été enregistrée.

Le résultat financier du Groupe s'élève à 24.167 k€ à fin juin 2017 contre 29.574 k€ en juin 2016 (- 5.407 k€). Il s'agit principalement des intérêts payés sur les emprunts bancaires, obligataires et sur les billets de trésorerie.

Les impôts, constitués principalement de l'impôt des sociétés, s'élevaient à fin juin 2017 à 28.585 k€ contre 30.695 k€ en juin 2016.

Le bénéfice de l'exercice à fin juin 2017 s'élève à 55.004 k€ contre 47.441 k€ en juin 2016, soit en augmentation de 7.655 k€ (+ 16%).

La REMCI, rémunération équitable moyenne des capitaux investis, rémunération à laquelle ORES Assets a droit pour son activité « Gestion des Réseaux » et qui constitue l'essentiel du bénéfice du groupe s'est élevée à fin juin 2017 à :

- Électricité : 29.111 k€ c/ 28.350 k€ en juin 2016, soit + 2,7%
- Gaz : 15.032 k€ c/ 14.443 k€ en juin 2016, 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 %.

Rappelons que les éléments permettant la détermination de la REMCI sont décrits dans le rapport de gestion d'ORES Assets scrll.

b) Éléments du bilan au 30 juin 2017

Le total bilantaire s'élève à 4.109.676 k€ par rapport à 4.079.874 k€ à fin juin 2016.

Actif

Les frais d'établissement sont constitués des frais d'émission d'emprunts.

Les immobilisations incorporelles d'un montant de 46.486 k€ (c/ 37.437 k€ en 2016) sont constituées de dépenses relatives à des projets informatiques (notamment le projet Atrias) et de frais de développement (smart grids – « *développement de réseaux intelligents* » et smart metering – « *comptage intelligent* »).

Les immobilisations corporelles s'élèvent à 3.502.326 k€ à fin juin 2017 par rapport à 3.459.500 k€ en 2016 (+ 42.826 k€). Cette évolution s'explique notamment par les nouveaux investissements nets du premier semestre (108.541 k€) et par les amortissements pratiqués sur les immobilisés et sur la plus-value à fin juin 2017 pour 65.600 k€.

Les immobilisations financières d'un montant de 7.773 k€ (c/ 6.891 k€ en 2016) sont constituées principalement de :

- Une avance des associés à Atrias pour 6.282 k€ ;
- Un portefeuille titres de N-Allo pour une valeur de 824 k€ ;
- Des garanties locatives et cautionnements pour une valeur de 647 k€ ;
- Une participation dans Igretec et dans Laborelec pour 17 k€ ;
- Une participation dans Atrias, cette société étant mise en équivalence pour 3 k€.

Les stocks et commandes en cours d'exécution s'élèvent à 45.206 k€ et sont composés de marchandises (34.637 k€), ainsi que des travaux en cours pour compte des particuliers et des communes (10.569 k€).

Les créances commerciales s'élèvent à 169.645 k€ (c/ 153.311 k€ en 2016) et 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 sous « fournisseur X ».

La rubrique « autres créances » (18.242 k€ c/ 18.531 k€ en 2016) comprend principalement les impôts et précomptes à récupérer (14.787 k€) ainsi que les créances relatives aux dégâts au réseau occasionnés par des tiers (2.216 k€).

Les placements, pour un montant total de 63.535 k€ (c/ 52.321 k€ en 2016), sont principalement constitués de placements en sicav et sur comptes à terme.

Les valeurs disponibles (29.427 k€) regroupent les liquidités détenues en comptes à vue et dans les fonds sociaux.

Les comptes de régularisation (222.414 k€ c/ 244.826 k€ en 2016) comprennent principalement le solde des capitaux pensions restant à prendre en charge pour un montant de 51.172 k€, la redevance de voirie gaz de 16.719 k€, les actifs régulatoires pour 87.523 k€, ainsi que la RTNR (redevance transit non-relevée) pour 55.075 k€.

Passif

Le capital souscrit s'élève au 30 juin 2017 à 697.175 k€, en diminution de 98.804 k€ par rapport au 31 décembre 2016 suite au remboursement de parts R et se compose de :

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

La 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. Cette rubrique est en diminution de 10.167 k€ suite à l'amortissement de la plus-value pratiqué au taux de 2% l'an.

Les réserves consolidées augmentent de 65.171 k€ suite :

- Au transfert en réserves indisponibles de l'amortissement de la plus-value de réévaluation pour un montant de 10.167 k€ (à partir de la rubrique « Plus-value de réévaluation ») ;
- Au report du bénéfice enregistré à fin juin 2017 d'un montant de 55.004.

Le compte subside en capital (13 k€) représente le subside reçu de la Wallonie dans le cadre d'un projet de gestion des réseaux électriques de distribution ouverts au renouvelable (GREDOR).

Les intérêts de tiers représentent la quote-part de la filiale ORES scrl cédée en 2013 par ORES Assets aux intercommunales pures de financement et à RESA (cession totale de 8 parts sociales).

Les provisions pour risques et charges diminuent de 137 k€ et passent de 24.605 k€ à 24.468 k€ au 30 juin 2017 (les provisions existantes ont été actualisées).

Les dettes à plus d'un an (1.790.439 k€ c/ 1.713.726 k€ à fin 2016) sont constituées principalement d'emprunts contractés auprès des établissements de crédit (1.027.405 k€), de placements privés (130.750 k€) et d'emprunts obligataires (630.000 k€). L'augmentation est due à la souscription à 3 nouveaux emprunts bancaires début 2017 pour un montant total de 100 M€.

Les dettes à plus d'un an échéant dans l'année (94.789 k€) sont constituées par le capital des emprunts bancaires à rembourser durant le second semestre 2017. Les dettes financières court terme (170.000 k€) sont uniquement constituées de billets de trésorerie. Ceux-ci permettent de couvrir le solde des besoins de financement du Groupe.

Les fournisseurs divers ainsi que les factures à recevoir (141.065 k€ c/ 146.757 k€ en 2016) constituent l'essentiel des dettes commerciales.

Les acomptes reçus sur commande (20.109 k€) comprennent les facturations intermédiaires adressées à la clientèle protégée et sous « fournisseur X », ainsi que les acomptes de clients pour travaux à effectuer.

Les dettes fiscales, salariales et sociales d'un montant de 72.222 k€ (c/ 55.222 k€ en 2016) reprennent :

- Parmi les dettes fiscales (33.471 k€) : le solde de précompte professionnel à payer, le précompte mobilier à payer sur le solde des dividendes 2016 ainsi que la provision fiscale basée sur le résultat du premier semestre 2017 ;
- La TVA à payer sur les opérations du mois de juin 2017 (9.539 k€) ;
- Parmi les dettes salariales et sociales (29.212 k€) : les provisions pour primes à payer (gratifications) et rémunérations (congrés non pris, heures supplémentaires, jetons de présence), l'ONSS, ainsi que de la provision pour pécule de vacances à payer en 2017-2018 et diverses cotisations annuelles (Inami, ONSS).

La rubrique autres dettes (17.387 k€), en diminution de 43.588 k€, reprend notamment le solde du compte courant envers RESA (10.453 k€) et envers le personnel (via les fonds sociaux pour 3.732 k€). Cette forte diminution s'explique en grande partie par le paiement du solde du dividende de l'exercice 2016 aux associés d'ORES Assets en juin 2017.

Les comptes de régularisation du passif (133.812 k€ c/ 75.530 k€ fin 2016) sont principalement constitués :

- Des soldes régulateurs (66.909 k€) ;
- D'un montant de 17.663 k€ de charges financières essentiellement relatives à nos placements privés et aux emprunts obligataires ;
- D'une provision relative aux charges salariales et ONSS à payer durant le 2ème semestre 2017 (35.934 k€), raison, entre-autres, de l'augmentation de cette rubrique.