

COMPTES SEMESTRIELS
30 JUIN 2019
ORES ASSETS

Bilan ORES Assets au 30.06.2019

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

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

Compte de résultats ORES Assets au 30.06.2019

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

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

Commentaires des événements du premier semestre 2019

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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