

COMPTES SEMESTRIELS
30 JUIN 2021
ORES SC

Bilan ORES sc au 30.06.2021

ACTIF	30/06/2021	31/12/2020	Ecart €
ACTIFS IMMOBILISÉS	1.429.835.939,66	1.404.855.733,43	24.980.206,23
Immobilisations incorporelles	2.157.242,60	2.177.036,37	-19.793,77
Immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00
Immobilisations financières	1.427.678.697,06	1.402.678.697,06	25.000.000,00
Entreprises liées	1.427.668.508,73	1.402.668.508,73	25.000.000,00
<i>Créances</i>	<i>1.427.668.508,73</i>	<i>1.402.668.508,73</i>	<i>25.000.000,00</i>
Autres immobilisations financières	10.188,33	10.188,33	0,00
<i>Actions et parts</i>	<i>288,33</i>	<i>288,33</i>	<i>0,00</i>
<i>Créances et cautionnements en numéraire</i>	<i>9.900,00</i>	<i>9.900,00</i>	<i>0,00</i>
ACTIFS CIRCULANTS	569.852.143,04	487.909.722,50	81.942.420,54
Stocks et commandes en cours d'exécution	51.960.549,42	51.135.769,73	824.779,69
Stocks	51.960.549,42	51.135.769,73	824.779,69
<i>Approvisionnements</i>	<i>51.960.549,42</i>	<i>51.135.769,73</i>	<i>824.779,69</i>
Créances à un an au plus	334.219.684,39	359.524.286,80	-25.304.602,41
Créances commerciales	30.252.506,61	53.982.351,97	-23.729.845,36
Autres créances	303.967.177,78	305.541.934,83	-1.574.757,05
Placements de trésorerie	119.522.938,25	38.114.630,89	81.408.307,36
Autres placements	119.522.938,25	38.114.630,89	81.408.307,36
Valeurs disponibles	40.085.634,90	36.031.836,62	4.053.798,28
Comptes de régularisation	24.063.336,08	3.103.198,46	20.960.137,62
TOTAL DE L'ACTIF	1.999.688.082,70	1.892.765.455,93	106.922.626,77

PASSIF	30/06/2021	31/12/2020	Ecart €
CAPITAUX PROPRES	527.714,96	565.946,82	-38.231,86
Apport	457.560,00	457.560,00	0,00
Disponible	438.960,00	438.960,00	0,00
Indisponible	18.600,00	18.600,00	0,00
Résultat de la période	0,00	0,00	0,00
Subsides en capital	70.154,96	108.386,82	-38.231,86
PROVISIONS ET IMPOTS DIFFERES	15.597.979,54	17.371.352,77	-1.773.373,23
Provisions pour risques et charges	15.597.979,54	17.371.352,77	-1.773.373,23
Autres risques et charges	15.597.979,54	17.371.352,77	-1.773.373,23
DETTES	1.983.562.388,20	1.874.828.156,34	108.734.231,86
Dettes à plus d'un an	1.427.668.508,73	1.402.668.508,73	25.000.000,00
Dettes financières	1.427.668.508,73	1.402.668.508,73	25.000.000,00
<i>Emprunts obligataires non subordonnés</i>	<i>280.000.000,00</i>	<i>0,00</i>	<i>280.000.000,00</i>
<i>Etablissements de crédit</i>	<i>1.147.668.508,73</i>	<i>1.122.668.508,73</i>	<i>25.000.000,00</i>
<i>Autres emprunts</i>	<i>0,00</i>	<i>280.000.000,00</i>	<i>-280.000.000,00</i>
Dettes à un an au plus	527.765.553,00	454.988.888,53	72.776.664,47
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	297.931.491,27	297.931.491,27	0,00
Dettes commerciales	73.119.703,81	84.115.422,44	-10.995.718,63
<i>Fournisseurs</i>	<i>73.119.703,81</i>	<i>84.115.422,44</i>	<i>-10.995.718,63</i>
Dettes fiscales, salariales et sociales	47.640.245,57	46.895.987,02	744.258,55
<i>Impôts</i>	<i>5.387.783,86</i>	<i>1.632.147,32</i>	<i>3.755.636,54</i>
<i>Rémunérations et charges sociales</i>	<i>42.252.461,71</i>	<i>45.263.839,70</i>	<i>-3.011.377,99</i>
Autres dettes	109.074.112,35	26.045.987,80	83.028.124,55
Comptes de régularisation	28.128.326,47	17.170.759,08	10.957.567,39
TOTAL DU PASSIF	1.999.688.082,70	1.892.765.455,93	106.922.626,77

Compte de résultats ORES sc au 30.06.2021

	30/06/2021	30/06/2020	Ecart
Ventes et prestations	279.621.071,43	273.125.643,42	6.495.428,01
Chiffre d'affaires	274.625.514,46	266.496.815,62	8.128.698,84
Production immobilisée	87.307,50	1.204.168,76	-1.116.861,26
Autres produits d'exploitation	4.908.249,47	5.424.659,04	-516.409,57
Coût des ventes et des prestations	-277.928.181,54	-271.437.388,14	-6.490.793,40
Approvisionnements et marchandises	-40.111.775,09	-25.520.191,25	-14.591.583,84
<i>Achats</i>	-40.936.554,78	-31.695.697,37	-9.240.857,41
<i>Stocks: réduction (augmentation)</i>	824.779,69	6.175.506,12	-5.350.726,43
Services et bien divers	-128.812.835,16	-128.145.403,12	-667.432,04
Rémunérations, charges sociales et pensions	-110.409.758,91	-116.456.972,14	6.047.213,23
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	-277.037,21	-1.204.311,45	927.274,24
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises)	10.353,47	-4.839,23	15.192,70
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises)	1.773.373,23	-55.172,87	1.828.546,10
Autres charges d'exploitation	-100.501,87	-50.498,08	-50.003,79
Bénéfice (Perte) d'exploitation	1.692.889,89	1.688.255,28	4.634,61
Produits financiers	15.075.868,61	14.958.262,72	117.605,89
Produits financiers récurrents	15.075.868,61	14.958.262,72	117.605,89
<i>Produits des actifs circulants</i>	15.033.018,40	14.915.781,68	117.236,72
<i>Autres produits financiers</i>	42.850,21	42.481,04	369,17
Charges financières	-15.075.868,61	-14.958.262,72	-117.605,89
Charges financières récurrentes	-15.075.868,61	-14.958.262,72	-117.605,89
<i>Charges des dettes</i>	-14.851.101,57	-14.832.701,41	-18.400,16
<i>Autres charges financières</i>	-224.767,04	-125.561,31	-99.205,73
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts	1.692.889,89	1.688.255,28	4.634,61
Impôts sur le résultat	-1.692.889,89	-1.688.255,28	-4.634,61
Impôts	-1.692.889,89	-1.688.255,28	-4.634,61
Transfert aux réserves immunisées	0,00	0,00	0,00
Bénéfice (Perte) de l'exercice	0,00	0,00	0,00

1) Description des activités de la société

Pour compte d'ORES Assets, qui est gestionnaire de réseaux de distribution d'électricité et de gaz naturel (ci-après « le GRD ») et donc propriétaire de ces réseaux, ORES sc veille à l'approvisionnement en énergie de plus de 1,3 million de foyers et de petites et moyennes entreprises répartis sur le territoire des communes associées au sein d'ORES Assets qui ont désigné cette société en tant que GRD.

Dans un monde en transition où tout évolue rapidement, ORES s'appuie sur ses valeurs (sens du service, audace, professionnalisme, sens des responsabilités ainsi que respect et convivialité) pour mener à bien ses missions de services d'utilité publique et préparer l'avenir de la distribution. Consciente de ses responsabilités et de ses engagements économiques, sociaux et sociétaux, ORES joue un rôle très concret dans le bien-être de la collectivité et le développement de la vie socio-économique wallonne.

Les activités opérationnelles réalisées par ORES sont les suivantes :

GESTION DES RÉSEAUX DE DISTRIBUTION

ORES prend en charge l'exploitation quotidienne de réseaux de distribution d'électricité, de gaz naturel et d'éclairage public communal.

TRAVAUX DE RACCORDEMENT

Nous réalisons les nouveaux raccordements aux réseaux que nous gérons ; nous adaptons les raccordements existants, plaçons et renforçons les compteurs.

DÉPANNAGES ET RÉPARATIONS

Notre dispatching surveille les réseaux de distribution 24 heures sur 24. Des équipes d'intervention sont de garde jour et nuit pour réparer pannes, défaillances et fuites de gaz. Les appels concernant les odeurs de gaz bénéficient toujours d'une priorité absolue.

RELEVÉ DES COMPTEURS ET GESTION DES DONNÉES DE CONSOMMATION

Nous relevons les index de consommation de plus de 1,3 million de clients et gérons ces données de manière strictement confidentielle.

OBLIGATIONS DE SERVICE PUBLIC

Nous assurons la fourniture d'énergie des clients socialement protégés qui souhaitent être alimentés par leur gestionnaire de réseau ; nous plaçons des compteurs à budget à la demande des fournisseurs chez leurs clients en défaut de paiement ; nous prenons en charge l'exploitation et l'entretien de l'éclairage public communal ainsi que la promotion de l'efficacité énergétique des équipements d'éclairage.

GESTION DU REGISTRE D'ACCÈS

Nous tenons à jour les données techniques de près de 2 millions de raccordements dans le registre d'accès qui contient les données administratives des clients et de leur fournisseur d'énergie.

ORES sc réalise toutes ces activités à prix de revient. Le résultat au 30 juin de chaque exercice est donc nul.

2) Commentaires des évènements du groupe ORES du premier semestre 2021

Tout au long du 1^{er} semestre 2021, 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, afin de contribuer aux objectifs internationaux de lutte contre le réchauffement climatique, sont présentées ci-après.

Le 19 janvier 2021, ORES a participé au lancement du projet SOCCER (socio-économie des communautés d'énergie renouvelable) avec de nombreux autres acteurs du secteur de l'énergie et du monde académique. L'objectif de ce projet est d'imaginer et mettre en place des solutions inclusives en matières de communautés d'énergie renouvelable et de mobilité douce.

Le 27 janvier 2021, la Ministre fédérale Zakia Khattabi (en charge du Climat, de l'Environnement, du Développement durable et du Green Deal) a décerné à ORES et à l'ensemble des gestionnaires de réseaux d'électricité et de gaz du pays le titre d'ambassadeur des objectifs de développement durable des Nations Unies. À travers cette nomination symbolique, la Ministre leur confie la mission de sensibiliser les citoyens et les entreprises à l'urgence d'une utilisation de l'énergie plus rationnelle et soucieuse de la préservation de notre planète.

ORES et Total ont inauguré le 17 mars 2021 à Jambes la première station-service de Bio-CNG de Wallonie, en présence du Ministre wallon de l'Énergie Philippe Henry. ORES facilite le développement de cette mobilité alternative en faisant le lien avec son réseau entre les producteurs de biométhane et les distributeurs de carburant.

Le 3 juin 2021, ORES a clôturé avec succès son projet pilote de prépaiement intelligent. Les compteurs intelligents – ou communicants - remplaceront désormais les compteurs à carte pour toute nouvelle demande d'installation d'un système de prépaiement. À partir d'octobre, le parc de compteurs à budget existant sera également progressivement renouvelé et remplacé par le nouveau système de prépaiement intelligent.

À Quévy, ORES a mis en service la deuxième unité de production de biométhane de Wallonie le 15 juin 2021. Située sur le site d'une entreprise spécialisée dans le recyclage de déchets, l'installation est reliée au réseau de distribution afin de fournir du gaz produit à partir de déchets organiques à quelque 3.000 clients de la région.

Le 25 juin 2021, une conférence de presse était organisée à Marche-en-Famenne pour présenter les nouvelles technologies d'éclairage public dynamique qu'ORES expérimente en Wallonie. Parmi les innovations : l'éclairage bicolore moins perturbateur pour la faune et la flore, la détection de mouvements par capteurs ou encore la télégestion à distance pour régler l'allumage et le flux du luminaire.

ORES, Luminus et Blacklight Analytics (une spin-off de l'ULiège) se sont associés le 30 juin 2021 pour présenter O-One, un algorithme doté d'une intelligence artificielle qui permet de mieux prédire les risques de congestion sur le réseau et d'intégrer davantage de production d'origine renouvelable dans le mix énergétique wallon.

D'un point-de-vue réglementaire, des discussions avec la CWaPE ont eu lieu tout au long de ce 1^{er} semestre 2021. Elles ont notamment concerné le budget introduit relativement au projet spécifique de déploiement des compteurs communicants ou encore les travaux préparatoires relatifs à la future méthodologie tarifaire 2024-2028, à savoir les études relatives à l'évolution macro-économique des secteurs de la distribution d'électricité et de gaz en Wallonie et à la mesure de l'efficacité des GRD. Les tarifs de refacturation des charges d'utilisation du réseau de transport de l'électricité 2021 ont été approuvés par le régulateur le 17 février 2021 et sont appliqués par ORES depuis le 1^{er} mars 2021. Les 29 avril et 27 mai 2021, la CWaPE a approuvé les soldes rapportés pour les exercices 2017 à 2019, les a affecté et a révisé en conséquence les tarifs 2022 pour le gaz ainsi que les tarifs 2022 et 2023

pour l'électricité. Relevons que la CWaPE a introduit auprès de la Cour de cassation un recours contre les décisions de la Cour des marchés relatives aux soldes tarifaires 2017 et 2018. Le 30 juin, le rapport annuel ex post sur l'exercice 2020 a été transmis à la CWaPE, lançant le début du contrôle des soldes de cet exercice. Tout au long de ce semestre, étant donné que la méthodologie tarifaire 2019-2023 a été figée pour toute cette période le facteur d'indexation pris en compte pour déterminer les charges contrôlables, une attention particulière a été portée à l'évolution du taux d'inflation réel.

Le 16 février 2021, l'avis relatif au renouvellement de la désignation des gestionnaires de réseaux de distribution d'électricité et de gaz (les « GRD ») a été publié au Moniteur belge, lançant la procédure de renouvellement de ces désignations. Les mandats actuels des GRD se terminant début 2023, cette procédure devrait aboutir en 2022. Cette publication est le point de départ de la procédure légale, invitant les communes à initier un appel à candidature transparent et non discriminatoire afin de sélectionner un candidat endéans un délai d'un an. Un avis motivé sera rendu sur cette proposition par la CWaPE, basé également sur le dossier de candidature établi par le GRD proposé par la commune. Le Gouvernement wallon désignera les GRD à partir de ces avis. La CWaPE a arrêté le 27 mai 2021 des lignes directrices décrivant les éléments qui devraient au minimum constituer ce dossier. Depuis la mi-juin 2021, les conseils communaux wallons se prononcent sur les critères qu'ils prendront en compte afin de sélectionner leur candidat. Les premiers dossiers doivent être rentrés pour début septembre 2021.

Le 1^{er} avril 2021, le tarif régional conjoncturel pour les personnes précarisées ou touchées par la Covid-19 a été prolongé jusqu'au 31 décembre 2021.

Dans le cadre de la gestion de la dette, au cours du 1^{er} semestre, un emprunt de 25 M€ a été souscrit et une ligne de crédit a été attribuée pour remplacer une ligne arrivant à terme.

Le 17 juin 2021 se sont tenues les Assemblées générales d'ORES, ORES Assets et Connexio. Bien que l'année 2020 ait été fortement marquée par la crise sanitaire de la Covid-19, le Groupe présente à ses associés un bilan et un niveau d'investissement stables par rapport à l'exercice précédent.

Le 19 juin 2021, une tornade a provoqué des dégâts sur une centaine d'habitations du centre-ville de Beauraing. Le plan communal d'urgence est déclenché. Les équipes de garde d'ORES interviennent dans des circonstances difficiles pour réparer les infrastructures de réseau endommagées et mettre sur pied des installations de distribution d'électricité provisoires chez les clients sinistrés.

L'année 2021 est le troisième exercice de la période régulatoire 2019-2023. Comme pour les deux exercices précédents, il importe de relever que le résultat d'ORES Assets pour un seul exercice au sein d'une période tarifaire pluriannuelle n'est pas représentatif. Seule la marge bénéficiaire équitable reste le bon baromètre pour la politique de dividendes et d'acompte sur dividendes.

3) Commentaires des évènements du groupe ORES postérieurs à la clôture du premier semestre 2021

Les fortes pluies qui se sont abattues sur l'est et le sud de la Belgique à partir du mardi 13 juillet 2021 ont provoqué d'importantes inondations du 14 au 16 juillet 2021. Les plans provinciaux d'urgence ainsi qu'une phase fédérale de gestion de crise ont été déclenchés. Ces inondations ont par la suite été reconnues comme calamités naturelles.

Les infrastructures d'ORES présentes sur les territoires concernés, principalement des infrastructures du réseau de distribution électrique, ont été fortement endommagées. Ainsi, plus de 300 cabines de distribution d'électricité ont été inondées et plus de 18.000 clients ont été privés d'électricité. Tous les services d'intervention d'ORES ont été mobilisés dans ce contexte afin de procéder aux réparations nécessaires. Grâce à l'appui de techniciens d'ORES venus de toute la Wallonie et au soutien administratif et logistique des services centraux, l'électricité a pu être rétablie sur l'ensemble du réseau électrique local en trois semaines, en dépit de l'ampleur exceptionnelle des dégâts causés.

Les échanges avec le régulateur relatifs à la méthodologie tarifaire se sont poursuivis après le 30 juin, tant en ce qui concerne la méthodologie tarifaire 2019-2023 avec la concertation et consultation publique lancée par la CWaPE afin d'adapter cette méthodologie au décret compteurs communicants ainsi qu'en ce qui concerne le calendrier relatif à la méthodologie tarifaire 2024-2028.

Des discussions ont eu lieu les dernières semaines sur le lancement de la plateforme Atrias prévu en septembre 2021.

Début octobre 2021, les obligations émises par ORES en 2012 viendront à échéance. La souscription à des emprunts bancaires d'un montant de 200 M€ a été préparée au cours du 1^{er} semestre 2021 de manière à pouvoir prélever ce montant juste avant cette échéance.

Les impacts financiers de ces événements, postérieurs à la clôture au 30 juin 2021, ne se retrouvent en conséquent pas dans les présents comptes semestriels.

4) Commentaires sur les comptes semestriels

Bilan :

Actif :

Immobilisations incorporelles :

Elles sont en diminution de 20 k€ par rapport au 31 décembre 2020 provenant d'une part de l'activation des rémunérations des membres du personnel et des frais de consultance liés aux projets Smart Grid et Smart Metering pour un montant de 257 k€ et d'autre part, de la charge d'amortissement enregistrée à fin juin 2021 pour un montant de 277 k€.

Immobilisations financières :

Ce poste est en augmentation de 25.000 k€ par rapport au 31 décembre 2020, suite à un emprunt bancaire souscrit durant le premier semestre 2021 et entièrement rétrocédé à ORES Assets.

Stocks et étude en cours d'exécution :

Le montant des stocks est en légère augmentation par rapport à fin 2020 (+ 825 k€).

Les stocks sont localisés sur l'ensemble du territoire wallon, l'essentiel est toutefois concentré au magasin central d'approvisionnement de Aye. Ils sont principalement constitués de marchandises et équipements nécessaires aux prestations qu'ORES sc effectue pour compte d'ORES Assets.

Créances à un an au plus :

Le poste des créances commerciales (30.253 k€) diminue par rapport à fin 2020 (-23.730 k€). Cette variation s'explique en grande partie par :

- la baisse de la provision pour « facture de gestion à établir » par ORES sc à ORES Assets (- 20.268 k€) ;
- la diminution des factures à établir diverses (- 1.428 k€) ;
- la diminution des créances ouvertes (- 2.573 k€).

Les autres créances (303.967 k€) sont en baisse (- 1.575 k€) par rapport à la situation au 31 décembre 2020. Cette variation est due principalement au montant de la TVA à récupérer à fin décembre 2020 (1.554 k€) contre une TVA à payer à fin juin 2021.

Placements de trésorerie et valeurs disponibles :

Les placements de trésorerie (119.523 k€) sont en augmentation de 81.408 k€. Ils sont constitués de placements en sicav et sur comptes à terme pour un montant de 93.623 k€ ainsi que de placements en billets de trésorerie pour un montant de 25.900 k€.

Les valeurs disponibles s'élèvent à 40.086 k€ (contre 36.032 k€ fin 2020) et regroupent les liquidités détenues en comptes à vue et dans les fonds sociaux.

Comptes de régularisation :

Cette rubrique (24.063 k€) est essentiellement composée de charges diverses (assurances, loyers,...) reçues dans le courant du premier semestre mais relatives au second semestre (7.598 k€) ainsi que les intérêts à percevoir d'ORES Assets (15.008 k€) relatifs aux divers emprunts rétrocédés par ORES sc à fin juin 2021.

L'augmentation (+ 20.960 k€) par rapport à décembre 2020 s'explique notamment par :

- les charges d'assurances et autres relatives au deuxième semestre 2021 (+ 4.991 K€)
- les intérêts à recevoir d'ORES Assets (15.008 k€ en juin 2021 – 0€ en décembre 2020) qui ne sont réellement payés qu'en fin d'année.

Passif

Apport :

L'apport a été constitué en trois opérations distinctes (création de la société et deux apports de branche, la dernière ayant été réalisée en avril 2009) et est réparti entre ORES Assets (99,72%) et les sept intercommunales pures de financement (0,28%).

Provisions pour risques et charges :

Cette rubrique reprend une provision de 6.893 k€ relative à des litiges et une provision de 8.705 k€ enregistrée dans le cadre des travaux à effectuer pour vectoriser les plans des réseaux de distribution. La diminution de 1.773 k€ provient principalement de reprises de provision liées à la construction du siège social.

Dettes à plus d'un an :

Cette rubrique renferme les fonds empruntés auprès des établissements de crédit (1.147.669 k€) ainsi que les diverses émissions d'emprunts obligataires contractés par la société (280.000 k€) afin de financer les investissements dans les réseaux, de couvrir les autres besoins généraux et de rembourser les emprunts venant à échéance. Signalons qu'un emprunt de 25.000 k€ a été souscrit durant le premier semestre 2021 pour faire face aux dépenses courantes.

Dettes à un an au plus :

Les dettes à un an au plus (527.765 k€) sont en hausse de 72.777 k€ par rapport au 31 décembre 2020 et sont constituées des rubriques suivantes :

- Dettes à plus d'un an échéant dans l'année (297.931 k€) : Ce montant est inchangé par rapport à fin décembre 2020 et représente la partie du capital à rembourser venant à échéance durant le second semestre 2021 pour l'emprunt obligataire (290.600 k€) et les autres emprunts (7.331 k€) ;
- Dettes commerciales (73.120 k€) : Elles sont en diminution par rapport à fin 2020 (- 10.996 k€) et reprennent les montants des factures ouvertes à payer aux fournisseurs ainsi que les factures à recevoir ;
- Dettes fiscales, salariales et sociales (47.640 k€) : Ce poste, en légère augmentation par rapport à décembre 2020, couvre principalement la TVA, la dette d'impôt estimée, l'ONSS, le précompte professionnel et les provisions pour le pécule de vacances ainsi que les différentes primes à payer pour la période arrêtée au 30 juin 2021.
- Autres dettes (109.074 k€) : Ce poste augmente de 83.028 k€ et concerne principalement la dette en compte courant vis-à-vis d'ORES Assets pour un montant de 82.563 k€. L'augmentation provient du fait qu'aucun remboursement d'emprunt n'ait encore eu lieu, ceux-ci étant prévus lors du second semestre 2021.

Comptes de régularisation :

Cette rubrique (28.128 k€) est essentiellement composée de charges diverses (assurances, intérêts à payer,...) relatives au premier semestre 2021 mais non encore reçues à la date de la clôture. Elle est en diminution de 10.958 k€ par rapport au 31 décembre 2020 suite aux diverses charges financières et autres à devoir payer durant le second semestre.

Compte de résultats

Ventes et prestations :

Les ventes et prestations sont constituées des éléments suivants :

	30/06/2021	30/06/2020	Ecart
Ventes et prestations	279.621.071,43	273.125.643,42	6.495.428,01
Chiffre d'affaires	274.625.514,46	266.496.815,62	8.128.698,84
Production immobilisée	87.307,50	1.204.168,76	-1.116.861,26
Autres produits d'exploitation	4.908.249,47	5.424.659,04	-516.409,57

Chiffre d'affaires :

Il s'élève à 274.626 k€. Il se compose :

- des frais de gestion facturés à ORES Assets (272.080 k€) qui sont en légère augmentation (+ 7.743 k€) par rapport à fin juin 2020 ;
- les frais de gestion de stock facturés à NETHYS (2.546 k€) qui sont hausse par rapport au premier semestre 2020 (+ 386 k€).

Production immobilisée :

La production immobilisée est liée aux frais de personnel qui ont été activés dans le cadre de l'activité de Recherche & Développement. Elle est en diminution (- 1.117 k€) par rapport à fin juin 2020.

Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation reprennent notamment les refacturations liées à des occupations de locaux, à des prestations pour le compte des filiales, à des récupérations de frais de personnel, à des indemnités d'assurances ou encore à des récupérations de frais vis-à-vis des autres acteurs du secteur.

Ils sont en baisse par rapport à fin juin 2020 (- 516 k€).

Approvisionnements :

Le poste approvisionnement et marchandises est en augmentation par rapport au 30 juin de l'année précédente (+ 14.592 k€), hausse qui s'explique principalement par l'inflation du prix des matières.

Services et biens divers :

Cette rubrique (128.813 k€) est composée principalement :

- des travaux d'investissements et d'exploitation réalisés par ORES sc pour compte d'ORES Assets et se rapportant aux réseaux électriques et gaz : 66.521 k€. On constate une légère augmentation par rapport à l'année passée (66.123 k€ au 30 juin 2020) ;

- des rétributions de tiers (38.074 k€), en légère hausse par rapport au 30 juin 2020 (37.455 k€) ;
- des différentes redevances (utilisation installations, contractuelles,...) pour un montant de 3.482 k€ en diminution de 1.240 k€ par rapport à juin 2020 (acquisition de nouvelles licences durant le 1^{er} semestre 2020) ;
- des frais portés en compte par Atrias et Fluvius d'un montant de 1.372 k€ au 30 juin 2021 contre 1.270 k€ au cours du premier semestre 2020 ;
- de divers frais (charroi, loyers et charges locatives, assurances, fournitures propres à l'entreprise,...).

Rémunérations, charges sociales et pensions :

Ce poste s'élève au 30 juin 2021 à 110.410 k€ (c/ 116.457 k€ au 30 juin 2020) et est composé des éléments suivants :

- les rémunérations brutes : 81.191 k€ (87.716 k€ au 30 juin 2020) ;
- les diverses cotisations patronales : 18.177 k€ (19.115 k€ au 30 juin 2020) ;
- divers (assurances, chèques-repas,...) : 11.042 k€ (9.626 k€ au 30 juin 2020).

Amortissements & réductions de valeur :

Ce poste comprend :

- les amortissements relatifs à l'activation des frais de Recherches & Développement (277 k€), soit une baisse de 927 k€ par rapport à fin juin 2020, liée principalement à l'impairment test réalisé fin 2020.
- des réductions de valeur sur créances commerciales constituées d'une part, des nouvelles dotations au cours du premier semestre 2021 (14 k€), et d'autre part, de reprises de réduction de valeur (- 24 k€).

Provisions pour risques et charges :

Cette rubrique (-1.773 k€ c/ 55 k€ à fin juin 2020) comporte des utilisations et reprises de provisions constituées principalement pour la construction du siège social, à concurrence de -2.412 k€ ainsi que des dotations enregistrées au cours du premier semestre 2021 pour des litiges divers à hauteur de 639 k€.

Autres charges d'exploitation :

Ce poste comprend les taxes diverses à charge de l'entreprise ainsi que les charges liées aux diverses réconciliations financières avec les autres acteurs du secteur, effectuées durant le premier semestre 2021.

Charges financières :

Ce poste s'élève à 15.076 k€ et est en légère hausse par rapport au 30 juin de l'année précédente (+ 118 k€).

Produits financiers :

Ils suivent la même tendance que les charges financières (en augmentation de 118 k€ par rapport à fin juin 2020) et sont essentiellement constitués de la rétrocession, à ORES Assets, des charges financières liées aux emprunts, ainsi que d'intérêts sur les placements réalisés.

Impôts :

Les impôts à fin juin 2021 (1.693 k€ c/ 1.688 k€) comprennent :

- la provision fiscale à fin juin relative à l'impôt 2021 à payer sur les dépenses fiscalement non admises (1.684 k€) ;
- le précompte mobilier lié aux intérêts sur placements réalisés (9 k€).

Comme mentionné plus haut, ORES sc facture à ORES Assets les prestations à prix coûtant expliquant un résultat nul au 30 juin 2021.

5) Résultats prévisionnels au 31 décembre 2021 (en milliers d'euros)

	31/12/2021	31/12/2020	Ecart €	Ecart %
	<u>BUDGET</u>	<u>BUDGET</u>		
Ventes et prestations	593.168	581.631	11.537	1,98%
Approvisionnements et marchandises	68.976	60.402	8.574	14,19%
Services et biens divers	299.157	292.172	6.985	2,39%
Rémunérations, charges sociales et pension	222.286	221.876	410	0,18%
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	614	3.018	-2.404	-79,65%
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales : dotations (reprises)	20	5	15	313,29%
Provisions pour risques et charges : dotations (utilisations et reprises)	-1.703	57	-1.760	-3082,41%
Autres charges d'exploitation	105	85	20	23,39%
Charges d'exploitation non récurrentes	0	0	0	0,00%
Produits financiers	25.778	40.000	-14.222	-35,56%
Charges financières	25.778	40.000	-14.222	-35,56%
Impôts	3.712	4.016	-304	-7,57%
Résultat de l'exercice	0	0		

Le résultat estimé de l'exercice est nul, comme il devra toujours l'être compte tenu des prestations réalisées à prix de revient pour ORES Assets.

Les résultats prévisionnels repris ci-dessus ne garantissent pas les performances futures. Les résultats réels peuvent différer de ces déclarations prospectives en raison d'un certain nombre d'incertitudes ou de risques.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, dont le total du bilan s'élève à 1.999.688.082,70 Euros et un résultat de l'exercice de 0 Euros, ne donnent pas une image fidèle de du patrimoine et de la situation financière de la société ORES SC au 30 juin 2021, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Gosselies, le 26 octobre 2021

RSM INTERAUDIT SCRL
COMMISSAIRE
REPRESENTEE PAR



THIERRY LEJUSTE, ASSOCIE