

ORES ASSETS SC

Comptes IFRS Consolidés Condensés Intermédiaires au 30 juin 2020

Table des matières

1. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS INTERMÉDIAIRES IFRS	3
1.1 COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ	3
1.2 RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ.....	4
1.3. ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE – ACTIF.....	5
1.4. ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE – PASSIF	6
1.5 ÉTAT CONSOLIDÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES	7
1.6 TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE.....	9
2. NOTES RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	10
3. RAPPORT DU REVISEUR INDEPENDANT	32

Tous les chiffres sont en milliers d'euro

1. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS INTERMÉDIAIRES IFRS

1.1 Compte de résultats consolidé

	NOTE	30/06/2020	30/06/2019	DIFFERENCE
Chiffre d'affaires	01 - A	592.901	665.327	(72.426)
Soldes tarifaires	01 - B	3.284	(22.952)	26.236
Autres produits opérationnels		12.132	15.439	(3.307)
Produits opérationnels		608.317	657.814	(49.497)
Approvisionnements et marchandises	03	(39.694)	(32.871)	(6.823)
Redevances de transport	03	(179.846)	(195.200)	15.354
Redevances de voirie	03	(23.375)	(23.452)	77
Frais de personnel	08	(79.495)	(76.836)	(2.659)
Réductions de valeur sur créances commerciales	04	(3.121)	(2.183)	(938)
Autres charges opérationnelles		(59.588)	(66.434)	6.846
Charges opérationnelles		(385.119)	(396.976)	11.857
Résultat opérationnel avant amortissements et dépréciations sur immobilisations		223.198	260.838	(37.640)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	03	(83.444)	(82.585)	(859)
Résultat opérationnel		139.754	178.253	(38.499)
Produits financiers		161	463	(302)
Charges financières	05	(16.975)	(26.686)	9.711
Résultat financier		(16.814)	(26.223)	9.409
Quote-part dans le résultat des entreprises associées				
Résultat avant impôt		122.940	152.030	(29.090)
Impôt	09	(29.577)	(44.331)	14.754
Résultat de la période		93.363	107.699	(14.336)
Résultat de la période attribuable au groupe		93.363	107.699	(14.336)
Résultat de la période attribuable aux tiers		0	0	0

Tous les chiffres sont en milliers d'euro

1.2 Résultat global consolidé

	NOTE	30/06/2020	30/06/2019	DIFFERENCE
Résultat de la période		93.363	107.699	(14.336)
Autres éléments du résultat global				
<i>Eléments recyclables dans le compte de résultats</i>				
Variation de juste valeur sur instruments de couverture de flux de trésorerie	06	(507)	(1.685)	1.178
Impôt sur les autres éléments susceptibles d'être reclassés en résultat	09	127	1.108	(981)
<i>Eléments qui ne seront pas recyclés dans le compte de résultats</i>				
Ecart actuariels des régimes à prestations définies	08	(1.245)	(11.533)	10.288
Impôt sur les autres éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	09	311	2.883	(2.572)
Autres éléments du résultat global des activités continuées - Net		(1.314)	(9.227)	7.913
Autres éléments du résultat global attribuable au groupe		(1.314)	(9.227)	7.913
Autres éléments du résultat global attribuable aux tiers		0	0	0
Résultat global de la période		92.049	98.472	(6.423)

Tous les chiffres sont en milliers d'euro

1.3. État consolidé de la situation financière – actif

	NOTE	30/06/2020	31/12/2019	DIFFERENCE
ACTIF				
Actifs non courants		4.278.639	4.236.503	42.136
Immobilisations incorporelles	03	113.577	99.140	14.437
Immobilisations corporelles	03	4.141.028	4.116.289	24.739
Participations dans des entreprises associées		3	3	0
Autres actifs non courants	04	24.031	21.071	2.960
Actifs courants		367.354	396.185	(28.831)
Stocks		49.111	42.935	6.176
Créances commerciales	04	153.339	135.172	18.167
Autres créances	04	2.588	64.140	(61.552)
Actifs d'impôt courant	04	17.603	16.388	1.215
Trésorerie et équivalents de trésorerie		120.137	117.800	2.337
Autres actifs courants		24.577	19.749	4.828
Total actif hors créances tarifaires		4.645.993	4.632.688	13.305
Créances tarifaires	01 - B	89.142	81.959	7.184
TOTAL ACTIF		4.735.136	4.714.647	20.489

Tous les chiffres sont en milliers d'euro

1.4. État consolidé de la situation financière – passif

	NOTE	30/06/2020	31/12/2019	DIFFERENCE
PASSIF				
Capitaux propres		1.755.494	1.733.525	21.969
Capital ^(*)		867.080	867.080	0
Résultats reportés		865.070	910.594	(45.524)
Autres réserves		23.368	(44.125)	67.493
Participations ne donnant pas le contrôle		(24)	(24)	0
Passifs non courants		2.435.929	2.430.996	4.933
Emprunts	05	2.012.939	2.012.646	293
Provisions pour avantages au personnel	08	109.910	100.780	9.130
Autres provisions		55.563	55.379	184
Passifs d'impôt différé	09	239.491	245.103	(5.612)
Autres passifs non courants	06	18.026	17.089	937
Passifs courants		494.814	509.141	(14.327)
Emprunts	05	240.963	288.312	(47.349)
Dettes commerciales	07	134.825	157.069	(22.244)
Autres dettes	06	77.424	54.660	22.764
Passifs d'impôt courant		25.107	570	24.537
Autres passifs courants	06	16.495	8.529	7.966
Total passif hors dettes tarifaires		4.686.237	4.673.662	12.575
Dettes tarifaires	01 - B	48.899	40.985	7.914
TOTAL PASSIF		4.735.136	4.714.647	20.489

(*) Voir note préliminaire aux annexes des états financiers consolidés – D. Faits marquants de l'année 2020 c) Divers 2020

Tous les chiffres sont en milliers d'euro

1.5 État consolidé des variations des capitaux propres

	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 2020	867.080	67.163	(84.933)	(26.355)	(44.126)	910.594	(24)	1.733.525
<i>Résultat global de la période</i>								
- Résultat du groupe non distribué						93.363		93.363
- Autres éléments du résultat global, net d'impôt		(380)	(934)		(1.314)			(1.314)
<i>Transactions avec les actionnaires</i>								
- Dividendes versés au titre de l'exercice précédent						(70.080)		(70.080)
<i>Transferts</i>								
- Transferts vers ou depuis les réserves (statutaires)				68.807	68.807	(68.807)		
Au 30 juin 2020	867.080	66.783	(85.867)	42.452	23.368	865.070	(24)	1.755.494

Tous les chiffres sont en milliers d'euro

	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 2019	713.028	61.879	(79.702)	78.113	60.291	922.770	27	1.696.116
<u>Résultat global de la période</u>								
- Résultat du groupe non distribué					107.698	2	107.700	
- Autres éléments du résultat global, net d'impôt		(577)	(8.650)		(9.227)		(9.227)	
<u>Transactions avec les actionnaires</u>								
- Dividendes versés au titre de l'exercice précédent					(81.230)		(81.230)	
- Augmentation de capital par création de parts A	139.725						139.725	
- Augmentation de capital suite à l'apport des communes GSW	14.327			526	4.632		19.485	
- Distribution des réserves				(139.727)	(139.727)		(139.727)	
<u>Transferts</u>								
- Transferts vers ou depuis les réserves (statutaire)				23.732	(23.732)			
Au 30 juin 2019	867.080	61.302	(88.352)	(37.356)	(64.405)	930.138	29	1.732.842

1.6 Tableau consolidé des flux de trésorerie

	30/06/2020	30/06/2019
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES		
Résultat de la période	93.363	162.413
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	83.444	164.243
Mouvements sur provisions	7.860	7.962
Gains sur la vente d'immobilisations	(174)	(528)
Réductions de valeurs sur créances commerciales	3.226	19.807
Réductions de valeurs sur stock	0	424
Produits financiers	(161)	(462)
Charges financières	16.975	26.686
Charges d'impôt reconnu en compte de résultats	29.577	44.331
Soldes tarifaires	(6.328)	11.894
Flux de trésorerie opérationnel avant variations du fonds de roulement	227.782	436.770
Variations du fonds de roulement		
Variation des stocks	(6.176)	(1.132)
Variation des créances commerciales et autres créances	(21.503)	(58.105)
Variation des dettes commerciales et autres dettes	10.885	(17.235)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	210.988	360.298
Intérêts versés	(14.434)	(16.190)
Intérêts reçus	171	449
Impôts payés	(11.422)	(18.395)
Soldes Tarifaires récupérés	7.059	11.057
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	192.362	337.219
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Achat d'immobilisations incorporelles	(17.392)	(15.268)
Achat d'immobilisations corporelles	(104.537)	(143.602)
Vente d'immobilisations corporelles	262	55
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(121.667)	(158.815)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Variation de capital	0	(2)
Emission d'emprunts	1.500	198.000
Remboursement d'emprunts	(51.725)	(150.475)
Emission et remboursement de prêts et cautionnements	(2.203)	848
Remboursement des obligations locatives	(2.354)	(1.135)
Dividendes versés	(13.576)	(36.765)
Subside en capital	0	23
Acquisition/Cession de parts (sans perte de contrôle)	0	(23)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(68.358)	10.471
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie des activités continuées	2.337	188.875
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	117.800	115.797
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	120.137	145.053

2. NOTES RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Note préliminaire aux annexes des états financiers consolidés

Sélection de notes explicatives

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 non courants, créances commerciales, autres créances et actifs d'impôts courants

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 annexes des états financiers consolidés

A. Entité comptable et groupe ORES

Le groupe ORES (ci-après désigné le « Groupe ») est constitué, d'une part, d'ORES Assets sc, créée à partir de la fusion des huit intercommunales mixtes wallonnes de distribution de gaz et d'électricité survenue le 31 décembre 2013 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2013 (ci-après désignée « GRD » ou ORES Assets) et de ses filiales ORES sc et Connexio sc. La quasi-totalité des parts d'ORES sc (ci-après désignée « ORES sc ») est détenue par ORES Assets (99,72%), le solde étant détenu par sept des intercommunales pures de financement (IPF) associées dans ORES Assets¹. En 2019, ORES Assets a créé la société Connexio sc, qui exerce des activités de contact center. 7 des 100 parts de Connexio sc sont détenues par les mêmes IPF que celles associées en ORES sc. À cela s'ajoute également une société détenue partiellement par ORES Assets sc : Atrias, détenue à concurrence de 16,67%. Du fait de l'influence notable d'ORES Assets sc 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. Ces pouvoirs publics sont les 200 communes sur le territoire desquelles il opère ou les 8 intercommunales pures de financement associées².

Le Groupe est uniquement actif en Belgique et plus précisément en Wallonie, sur le territoire des communes associées du GRD. L'adresse du Groupe se situe Avenue Jean Monnet 2, 1348 Louvain-la-Neuve (Belgique), qui est également l'adresse du siège d'ORES Assets.

B. Approbation des états financiers consolidés

Le Conseil d'administration d'ORES Assets a approuvé et arrêté les états financiers consolidés au 30 juin 2020 du Groupe en date du 23 octobre 2020.

C. Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables utilisées par le Groupe dans la préparation de ses états financiers consolidés condensés intermédiaires sont conformes à celles appliquées dans les états financiers consolidés 2019 du Groupe, à l'exception des nouvelles normes ou interprétations en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2020.

C.1. Base de préparation

Déclaration de conformité

Les comptes consolidés condensés intermédiaires comprennent les états financiers consolidés condensés intermédiaires du Groupe au 30 juin 2020. Ils ont été préparés conformément à la norme comptable International Accounting Standards (IAS) 34 « *Information financière intermédiaire* » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Ces comptes consolidés condensés ne comprennent pas toutes les informations requises pour des comptes consolidés annuels complets et doivent dès lors être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice se clôturant le 31 décembre 2019.

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 Finest, Finimo, Idefin, IPFBW, IPFH, Sofilux et IEG

² Finest, Finimo, Idefin, IPFBW, IPFH, Sofilux et IEG et IFIGA

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 2020 à l'exception des nouvelles normes ou interprétations applicables ultérieurement.

Normes et interprétations nouvelles applicables pour la période annuelle ouverte à compter du 1^{er} janvier 2020 :

- Amendements à IAS 1 et IAS 8 Modification de la définition du terme « significatif »
- Amendements à IFRS 3 Regroupements d'entreprises : définition d'une entreprise
- Amendements à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 Réforme des taux d'intérêt de référence
- Amendements des références au Cadre conceptuel de l'information financière dans les normes IFRS

Ces normes et interprétations n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés.

Normes et interprétations émises, mais non encore applicables pour la période annuelle ouverte à compter du 1^{er} janvier 2020 :

- IFRS 17 Contrats d'assurance (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2023, mais non encore adoptée 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 16 Immobilisations corporelles : produits antérieurs à l'utilisation prévue (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2022, mais non encore adoptés au niveau européen)
- 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, mais non encore adoptés au niveau européen)
- Amendements à IFRS 3 Regroupements d'entreprises : référence au cadre conceptuel (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2022, mais non encore adoptés au niveau européen)
- Amendement à IFRS 16 Contrats de location : allègements au titre des loyers accordés en raison de la crise du COVID-19 (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} juin 2020, mais non encore adopté au niveau européen)
- Améliorations annuelles 2018–2020 des IFRS (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2022, 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, il n'attend pas d'impact significatif lors de l'application de ces nouvelles normes ou interprétations.

D. Faits marquants de l'année 2020

a) Evolution réglementaire

La CWaPE est depuis le 1^{er} juillet 2014 pleinement investie des compétences relatives au contrôle des tarifs de la distribution publique du gaz naturel et de l'électricité ; compétences jusque-là exercées par le régulateur fédéral (la CREG). L'exercice de ces compétences tarifaires implique principalement pour le régulateur wallon a). d'approuver la méthodologie tarifaire ainsi que les revenus autorisés des GRD et les tarifs de distribution et de refacturation des coûts de transport qui en découlent b). de

prendre les décisions relatives aux soldes réglementaires. En application des dispositions adoptées dans le décret tarifaire du 19 janvier 2017, à la suite d'une concertation avec les GRD et d'une consultation publique, la CWaPE a adopté le 17 juillet 2017 la méthodologie tarifaire applicable pour la période réglementaire 2019-2023. La méthodologie tarifaire applicable à l'exercice 2020, compris dans la période réglementaire 2019-2023, est identique à celle de l'exercice 2019 exposée dans le point 3.A.15.1&2 des Comptes consolidés IFRS ORES Assets sc 2019.

A partir de 2020, les tarifs approuvés par la CWaPE prévoient une tarification spécifique de l'utilisation du réseau par les prosumers dont la puissance nette développable est inférieure ou égale à 10 kW. Or, la déclaration de Politique Régionale 2019-2024 du Gouvernement wallon prévoit que : « Le Gouvernement élaborera sans délai un avant-projet de décret pour reporter de cinq ans l'entrée en vigueur de la redevance dont doivent s'acquitter les « prosumers » ». Afin de permettre la mise en œuvre de cette volonté politique, le Gouvernement wallon a pris en date du 31 décembre 2019 et du 7 mai 2020, deux arrêtés imposant aux GRD de prendre les mesures nécessaires afin de ne pas facturer le tarif prosumer avant le 1^{er} octobre 2020. Pour les six premiers mois de l'année, ce manque à gagner peut être estimé à approximativement 23,6 M€. Fin juin 2020, les textes légaux relatifs à la récupération par les GRD les montants non perçus auprès des prosumers durant la période du 1^{er} janvier 2020 au 30 septembre 2020 ainsi que différentes mesures de soutien aux prosumers pour les années à venir étaient en cours de préparation.

Le 14 février 2020, la CWaPE a considéré que les arguments invoqués par ORES Assets dans la plainte en réexamen contre la décision du régulateur du 19 novembre 2019 constatant l'arrêt du projet spécifique de déploiement des compteurs communicants d'ORES Assets n'étaient pas de nature à justifier qu'elle revienne sur sa décision et elle a donc confirmé le retrait de l'enveloppe complémentaire attribuée à cette fin. Le 19 février 2020, ORES Assets a introduit un recours auprès de la Cour des marchés contre ces deux décisions de la CWaPE. Le 1^{er} semestre 2020 a notamment été consacré aux échanges avec le régulateur et aux réponses aux questions de ce dernier sur le nouveau budget introduit relativement au projet spécifique de déploiement des compteurs communicants.

Conformément aux dispositions de la méthodologie tarifaire, chaque année, les GRD soumettent à l'approbation de la CWaPE les tarifs de refacturation des coûts de transport. Ces tarifs sont uniformes sur l'ensemble du territoire wallon. Les tarifs applicables du 1^{er} mars 2020 au 28 février 2021 ont été approuvés par la CWaPE le 18 février 2020.

Le 30 juin, le rapport annuel ex post sur l'exercice 2019 a été transmis à la CWaPE, lançant le début du contrôle des soldes de cet exercice.

Au cours du 1^{er} semestre 2020, des discussions ont également eu lieu entre la CWaPE et les GRD sur la méthodologie tarifaire applicable au cours de la prochaine période réglementaire (2024-2028). Des échanges de données avec le consultant de la CWaPE ont débuté dans le cadre de la préparation de cette future méthodologie. Des contacts avec les acteurs de marché ont été organisés conjointement par les GRD et la CWaPE afin d'aborder les principes des futurs tarifs.

b) La marge bénéficiaire équitable (MBE)

La MBE 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 » et qui constitue une part importante du bénéfice du Groupe s'est élevée à fin juin 2020 à :

- Électricité : 33,6 M€ c/ 34,0 M€ en juin 2019, soit + 1,2 % ;
- Gaz : 16,6 M€ c/ 16,3 M€ en juin 2019, soit + 1,8 %.

c) Divers – 2020

Le début de l'exercice 2020 coïncide avec l'entrée en vigueur, pour les sociétés existantes au 1^{er} mai 2019, et donc pour ORES et ORES Assets, du Code des sociétés et des associations. La mise en conformité a été réalisée en bouleversant le moins possible la forme, la gouvernance et le fonctionnement d'ORES et ORES Assets. Dans ce code, la forme de « société coopérative à responsabilité limitée » (sctl), forme originelle d'ORES et ORES Assets, disparaît. Les deux sociétés ont dès lors adopté la forme de « société coopérative » (sc), celle-ci pouvant être maintenue dans le cadre des activités d'ORES Assets et de ses filiales. Lors des Assemblées générales du 18 juin 2020, les statuts d'ORES et ORES Assets ont été modifiés afin notamment de reprendre cette nouvelle forme et d'intégrer ses implications. En effet, la société coopérative est une forme de société sans capital. Ce dernier est remplacé par la notion d'apports réalisés par les associés, en distinguant les apports disponibles (ceux qui peuvent être distribués par les associés) des apports indisponibles (qui nécessitent une décision de l'Assemblée générale pour pouvoir être distribués). Au sein d'ORES Assets, les apports indisponibles ont été constitués d'un montant équivalent au capital fixe et à la réserve légale au 31/12/2019, les apports disponibles étant constitués du capital variable au 31/12/2019 (l'essentiel du capital). En ORES sc, en l'absence de réserve légale, les apports indisponibles ont été constitués du capital fixe au 31/12/2019, tandis que les apports disponibles reprennent le capital variable au 31/12/2019 (l'essentiel du capital). Un double test – de liquidité et de solvabilité – a été introduit avant toute distribution d'apport ou de dividendes. Le test de liquidité relève de la responsabilité du Conseil d'administration, tandis que le test de solvabilité est réalisé par le réviseur. Enfin, il importe de relever que toute distribution sera réalisée dans le respect des engagements financiers (ratios) pris par les associés. Les autres points concernés par les modifications statutaires en ORES Assets concernaient notamment l'admission d'un nouvel associé, l'intercommunale pure de financement IFIGA (liée aux communes précédemment associées à l'intercommunale Gaselwest et reprises en ORES Assets, à savoir Comines-Warneton et Mont-de-l'Enclus, ainsi que certaines localités des communes de Celles, Ellezelles et Frasnes-lez-Anvaing), ainsi que la précision des notions de secteurs et d'activités.

Le mois de février a été marqué par diverses tempêtes. Le 9 février, la tempête Ciara a traversé la Belgique ; 30.000 clients d'ORES ont été privés de courant suite aux dégâts occasionnés aux lignes électriques. En 24h, les équipes techniques sont intervenues à plus de 800 reprises dans les meilleurs délais et en garantissant la sécurité de tous. Les semaines suivantes ont aussi été marquées par le passage – moins destructeur – des tempêtes Dennis et Ellen.

Outre les modifications statutaires évoquées ci-dessus, les Assemblées générales d'ORES Assets et ORES sc du 18 juin ont approuvé les comptes de l'exercice 2019 et, en ORES Assets, le versement d'un dividende global de 70 M€ aux associés, après réalisation du double test de liquidité et de solvabilité.

Le même jour, ORES, Proximus, VOO et la SWDE ont présenté leur nouveau service commun baptisé « Connect my Home ». Celui-ci permet au client de demander le raccordement de son habitation aux réseaux de distribution d'électricité, de gaz naturel, d'eau, de téléphonie et internet sur une plateforme unique. Toutes les démarches administratives sont désormais centralisées et simplifiées et les travaux sont réalisés en seule journée. Une semaine plus tard, le 25 juin, c'est un nouveau projet-pilote qui a été présenté à la presse, à savoir le contrôle des lignes électriques à haute tension à l'aide de drones équipés d'une caméra et associés à une intelligence artificielle. Les inspections réalisées dans ce cadre concernent les infrastructures de distribution aériennes d'ORES dans les provinces de Namur et du Luxembourg. Objectif : repérer plus efficacement les poteaux et équipements qui doivent être entretenus ou réparés prioritairement pour améliorer encore la fiabilité du réseau.

Le 1^{er} semestre 2020 a bien évidemment été marqué par la crise de la Covid-19. Le 13 mars, dans le contexte de la cette crise, le Conseil National de Sécurité émet ses premières recommandations formelles aux entreprises du pays. ORES les applique en prenant toute une série de mesures impactant ses activités opérationnelles. Pour protéger la santé de ses clients et de ses travailleurs,

l'entreprise limite sa présence sur le terrain aux interventions urgentes et essentielles. La quasi-totalité des collaborateurs administratifs télétravaille à temps plein. Le 18 mars, Gouvernement wallon demande aux gestionnaires de réseaux de distribution, dont ORES Assets, de désactiver la fonction de prépaiement des compteurs à budget pour éviter que les clients ne soient contraints de se déplacer pendant la période de confinement pour recharger leur carte. La mesure sera maintenue jusqu'au 3 juillet. À partir du 15 avril, après un premier mois de confinement, ORES élargit ses interventions sur le terrain aux chantiers non-urgents. Les travaux reprennent dès lors qu'ils peuvent être réalisés par un technicien travaillant seul. Cette reprise progressive est concertée avec les pairs (les autres GRD belges) et est accompagnée de l'instauration de mesures fortes de protection du personnel. ORES poursuit son processus de déconfinement progressif avec, le 4 mai, la reprise des travaux extérieurs nécessitant la présence de plusieurs techniciens, moyennant le strict respect de l'impératif de distanciation physique et de toutes les règles imposées par les autorités. Les travaux dans des espaces confinés et chez les clients sont reprogrammés dans la foulée, pour retrouver un rythme normal début juin. Dans le contexte de déconfinement progressif, le Président du Comité de direction d'ORES, Fernand Grifnée, a multiplié à partir du 20 mai les points presse locaux en Wallonie. Objectif : expliquer au grand public le processus de reprise des chantiers et rassurer les clients qui ont introduit des demandes de travaux avant ou pendant le confinement. Au cours du mois de juillet, dans le cadre du processus de déconfinement, les collaborateurs administratifs ont été autorisés à retourner au bureau sur une base volontaire.

Les mesures de confinement et de « lock-down » ont eu un impact sur les recettes de l'entreprise étant donné la baisse de consommation constatée pendant cette période. En ce qui concerne les charges, un ralentissement des travaux réseaux et clients (investissements) a été constaté, de même qu'une diminution des charges opérationnelles liées aux bâtiments, charroi, Au cours de cette période, ORES n'a eu recours ni au chômage technique pour son personnel, ni aux assouplissements fiscaux proposés par le pouvoir fédéral. Un suivi quotidien des prévisions de trésorerie a été mis en place et il faut signaler qu'il n'y a pas eu de retard de paiement des factures par les fournisseurs d'énergie au cours de cette crise. Des contacts réguliers ont été tenus avec les sous-traitants afin de trouver les solutions de collaboration optimales.

L'année 2020 est le deuxième exercice de la période régulatoire 2019-2023. Comme pour l'exercice 2019, 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.

Annexes à l'état du résultat global

Note 01 A – Chiffre d'affaires

<u>Electricité</u>	30/06/2020	30/06/2019
Redevance de transit	447.070	486.209
Obligations de service public (OSP)	14.128	11.205
Interventions de la clientèle	0	26.475
Autres	699	634
	461.897	524.523
<u>Gaz</u>	30/06/2020	30/06/2019
Redevance de transit	117.895	128.234
Obligations de service public (OSP)	6.178	4.857
Interventions de la clientèle	0	2.211
	124.073	135.302
<u>Non alloué</u>	30/06/2020	30/06/2019
Gestion de stock tiers	2.160	2.712
Contrats de construction	4.771	2.790
	6.931	5.502
Total chiffre d'affaires	592.901	665.327
Obligations de prestations remplies progressivement	592.202	636.007
Obligations de prestations remplies à un moment précis	699	29.320

Les explications sur la nature des différentes catégories de chiffre d'affaires figurent dans les Comptes consolidés IFRS ORES Assets sc 2019.

Redevance de transit

L'évolution négative du chiffre d'affaire des redevances de transit électricité (-39,1 M€) s'explique par une baisse des nouveaux tarifs de distribution en vigueur au 1^{er} mars 2019 ainsi que par une baisse des volumes de 5,54% engendrée par la situation de crise sanitaire que nous avons connue durant le premier semestre 2020. A cela s'ajoute également les recettes non perçues liées au tarif prosumers (-23,6 M€).

Concernant le gaz, l'évolution est également négative (-10,3 M€) et s'explique également par une baisse des nouveaux tarifs de distribution en vigueur au 1^{er} mars 2019 ainsi que par une baisse des volumes de 4,39% engendrée par la situation de crise sanitaire que nous avons connue durant le premier semestre 2020.

Note 01 B – Soldes tarifaires

1. Etat de la situation financière

<u>Créances tarifaires</u>	30/06/2020	31/12/2019
Période tarifaire 2008-2020	89.142	81.959
	89.142	81.959
<u>Dettes tarifaires</u>		
Période tarifaire 2008-2020	(48.899)	(40.985)
	(48.899)	(40.985)
Total soldes tarifaires	40.243	40.974

2. Etat du résultat global

<u>Electricité</u>	30/06/2020	30/06/2019
Année 2020	22.692	5.863
Acompte récupéré	(7.291)	(9.198)
	15.401	(3.335)
<u>Gaz</u>		
Année 2020	(12.350)	(17.783)
Acompte récupéré	233	(1.834)
	(12.117)	(19.617)
Total soldes tarifaires	3.284	(22.952)

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 consolidés IFRS ORES Assets sc 2019. Nous référons également à ces Comptes consolidés IFRS 2019 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 2020 comptabilisés au bilan résultent en un montant débiteur de 40,2 M€ (contre 40,9 M€ fin 2019) 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, les soldes réglementaires (hors acomptes) augmentent de 22,2 M€ par rapport à fin juin 2019 (+16,8 M€ en électricité et +5,4 M€ en gaz).

Des acomptes sur les soldes tarifaires du passé (2008-2016) 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 2020 un montant de 7,1 M€ (2019 : 11 M€), dont 7,3 M€ en électricité et -0,2 M€ en gaz.

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

Il est à signaler que le calcul des actifs et passifs réglementaires au 30 juin est nettement moins pertinent que le calcul effectué au 31 décembre, sur une année complète. Signalons également que le résultat relatif à la redevance de transport électricité est annulé au niveau du résultat suite à la péréquation du tarif de transport prévu à partir de 2019.

Note 02 – Coût des ventes

	30/06/2020	30/06/2019
Approvisionnements et marchandises		
Achat d'énergies (OSP - gaz et électricité)	18.226	16.030
Pertes sur réseau (électricité)	17.890	13.243
Marchandises	3.578	3.598
	39.694	32.871
Redevances de transport (électricité)	179.846	195.200
Redevances de voirie	23.375	23.452
	242.915	251.523

Pertes sur réseau (électricité)

Les pertes sur le réseau électrique sont en augmentation (4,6 M€), due d'une part, à l'augmentation des quantités achetées à fin juin 2020 par rapport à la même période l'an dernier (+18,5%) et, d'autre part, à une augmentation du prix moyen d'achat de 55%.

Redevances de transport

La redevance de transport facturée par Elia diminue à concurrence de 7,87% (-15,4 M€) conséquence d'une baisse des quantités (-12%) compensée en partie par une hausse du coût du tarif Elia de 1,70% et d'une hausse du coût lié aux surcharges et cotisations de 5,95%.

Redevances de voirie

Le GRD a l'obligation de calculer annuellement les redevances de voirie liées à la distribution de l'électricité (entièrement reversées aux communes) ou du gaz (reversées aux communes, provinces et à la Région wallonne). Elles sont calculées sur base des quantités transportées l'année précédente.

Note 03 – Immobilisations incorporelles et corporelles**1. Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles totalisent 114 M€ en juin 2020 contre 99 M€ au début de l'année. La variation résulte d'une part, des acquisitions de la période pour 17 M€. Ces acquisitions sont principalement relatives au développement de la nouvelle plateforme Atrias, le développement de réseaux intelligents (Smart Grid), de comptage intelligent (Smart Metering) ainsi que le projet NEO (remplacement de l'ERP actuel), et les amortissements de la période qui ont totalisé 3 M€.

2. Immobilisations corporelles

Au 30 Juin 2020, les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

	30/06/2020	31/12/2019
Coûts d'acquisition (hors contrats de locations)	6.951.178	6.848.063
Dépréciations et réductions de valeur cumulées	(2.823.582)	(2.746.252)
Immobilisations corporelles hors contrats de location	4.127.596	4.101.811
<i>Terrains et bâtiments</i>	135.799	132.059
<i>Réseau de distribution</i>	3.957.439	3.932.162
<i>Equipements</i>	33.754	36.974
<i>Autres</i>	604	616
Sous-total 1	4.127.596	4.101.811
Droit d'utilisation	18.789	18.018
Dépréciations et réductions de valeur cumulées	(5.357)	(3.540)
Immobilisations corporelles : droit d'utilisation	13.432	14.478
<i>Bâtiments</i>	4.281	4.705
<i>Fibres optiques</i>	6.030	6.417
<i>Véhicules</i>	3.121	3.356
Sous-total 2	13.432	14.478
Total des immobilisation corporelles	4.141.028	4.116.289

A. Immobilisations corporelles en propriété

Coût		Terrains et bâtiments	Réseau de distribution	Equipements	Autres	Total
Solde à l'ouverture de l'exercice	2019	153.087	6.262.746	160.113	2.453	6.578.399
Acquisitions		23.029	181.758	6.910	0	211.697
Cessions/désaffectations		(9)	(39.223)	(2.499)	0	(41.731)
Reprise du réseau à Gaselwest		383	99.290	0	0	99.673
Autres				25	0	25
Solde à l'ouverture de l'exercice	2020	176.490	6.504.571	164.549	2.453	6.848.063

Acquisitions		5.336	96.531	2.669	0	104.537
Cessions/désaffectations		(298)	(18)	(1.105)	0	(1.422)
Solde à la clôture de l'exercice	2020	181.528	6.601.084	166.113	2.453	6.951.178

Amortissements et pertes de valeurs cumulées

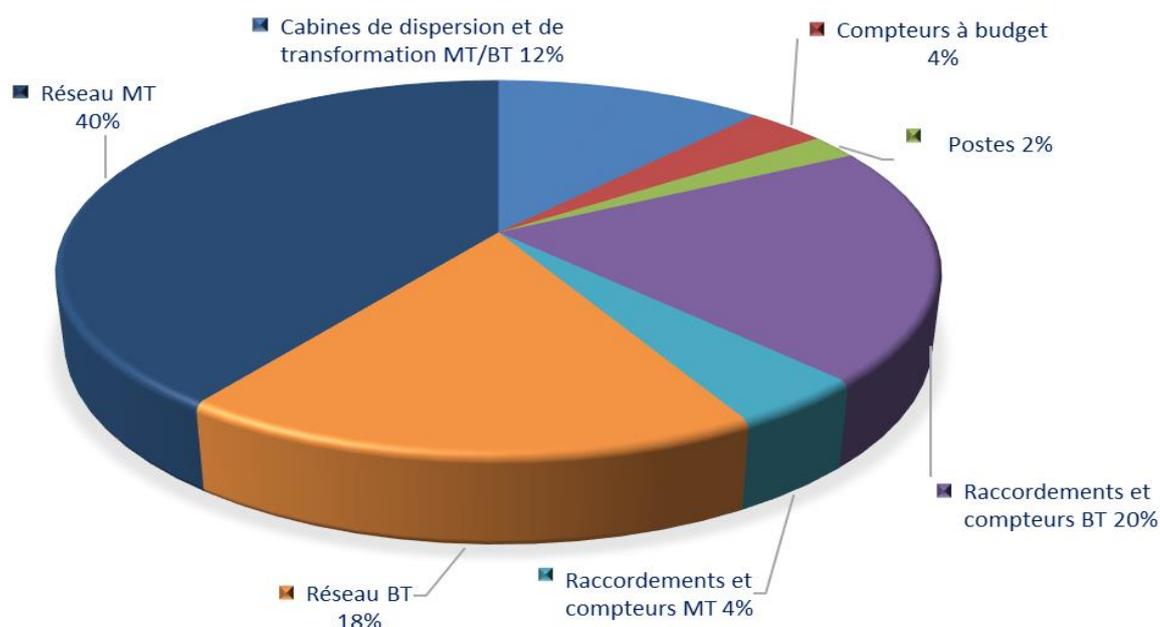
		Terrains et bâtiments	Réseau de distribution	Equipements	Autres	Total
Solde à l'ouverture de l'exercice	2019	(41.763)	(2.420.847)	(121.931)	(1.812)	(2.586.353)
Charges de dépréciation		(2.660)	(154.935)	(8.103)	(25)	(165.723)
Cessions/désaffectations		0	39.223	2.484	0	41.707
Reprise du réseau à Gaselwest		(8)	(35.850)	0	0	(35.858)
Autres				(25)	0	(25)
Solde à l'ouverture de l'exercice	2020	(44.431)	(2.572.409)	(127.575)	(1.837)	(2.746.252)
Charges de dépréciation		(1.516)	(71.254)	(5.889)	(12)	(78.671)
Cessions/désaffectations		218	18	1.105	0	1.341
Solde à la clôture de l'exercice	2020	(45.729)	(2.643.645)	(132.359)	(1.849)	(2.823.582)

Comptabilisé au coût historique		135.799	3.957.439	33.754	604	4.127.596
--	--	----------------	------------------	---------------	------------	------------------

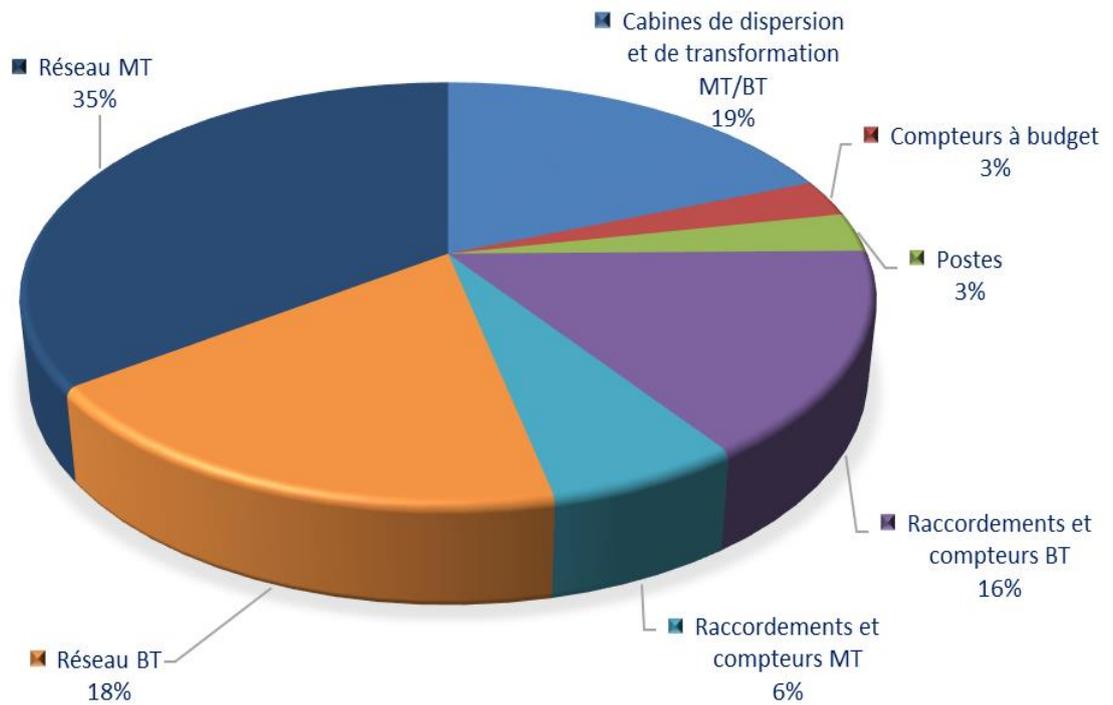
Les investissements aussi bien du premier semestre de 2020 ainsi que ceux de 2019 se rapportent principalement au réseau de distribution électricité et gaz pour un montant de 97 M€ (182 M€ en 2019), et se détaillent comme suit :

- En électricité : de remplacement d'équipements (73%) et d'extensions de réseaux et d'installations de nouvelles cabines (27%) pour un montant total de 59 M€ (94 M€ à fin juin 2019)

Année 2020

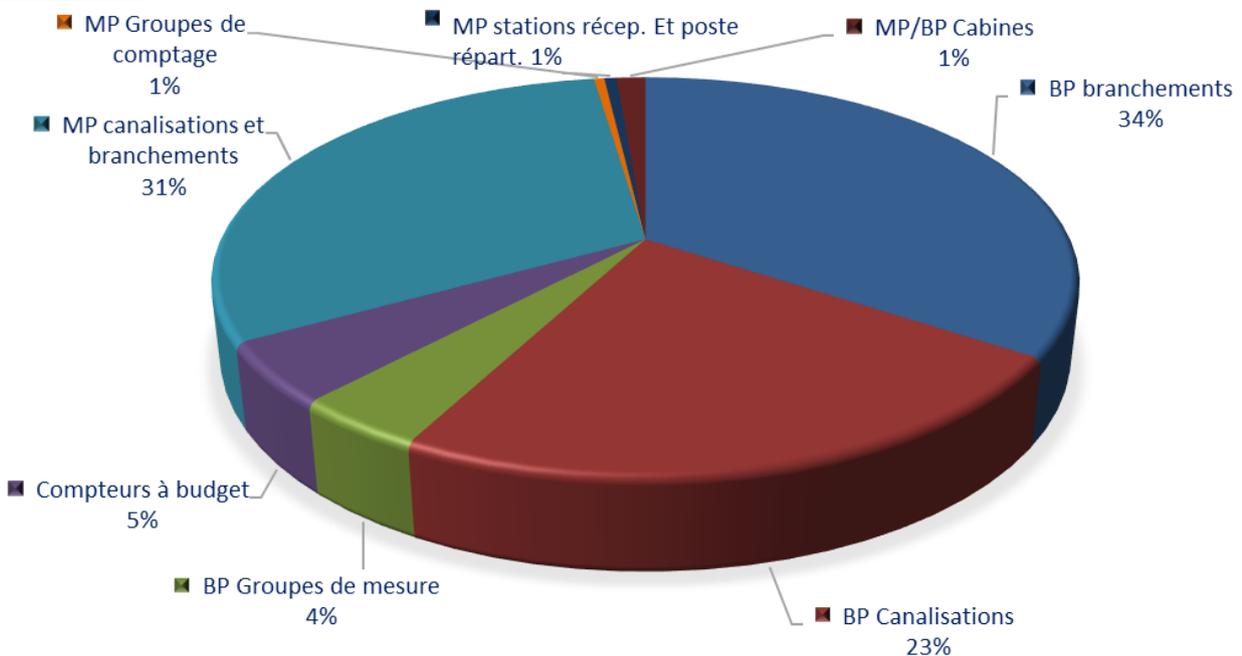


Année 2019

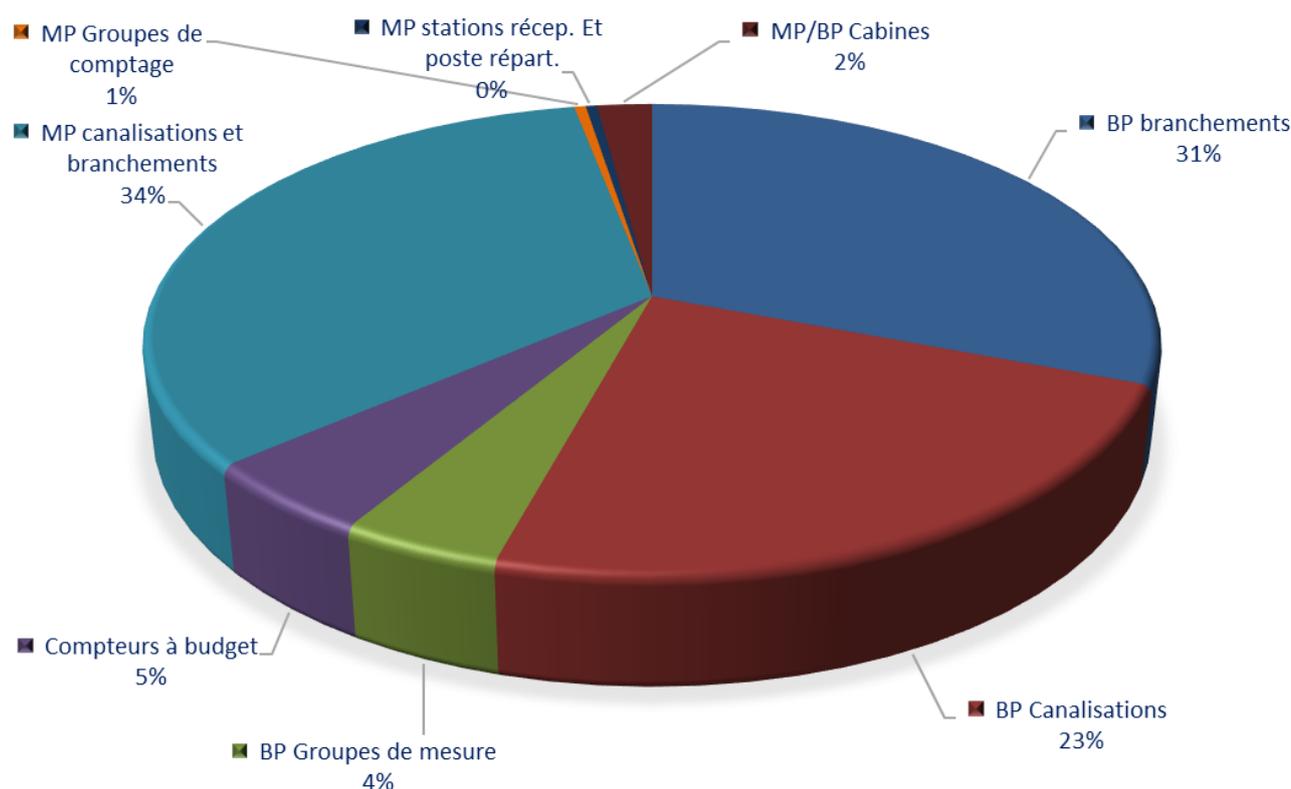


- En gaz : de travaux d'assainissement du réseau (51 %) et d'extensions du réseau existant (49 %) pour un montant total de 38 M€ (43 M€ à fin juin 2019).

Année 2020



Année 2019



B. Immobilisations corporelles : droits d'utilisation

Les droits d'utilisation liés à des immobilisations corporelles découlent de contrats de location entrant dans le champ de la norme IFRS 16 *Contrats de location* et se détaillent comme suit :

		Bâtiments	Fibres optiques	Véhicules	Total
<u>Coût</u>					
Solde à l'ouverture de l'exercice	2019	3.489	4.468	3.360	11.317
Acquisitions/exercice d'options		2.793	2.723	1.228	6.745
Résiliation de contrats		0	0	(43)	(43)
Solde à l'ouverture de l'exercice	2020	6.282	7.191	4.544	18.018
Acquisitions/exercice d'options		328	0	511	839
Résiliation de contrats		0	0	(68)	(68)
Solde à la clôture de l'exercice	2020	6.610	7.191	4.987	18.789

		Bâtiments	Fibres optiques	Véhicules	Total
<u>Amortissements et pertes de valeurs cumulées</u>					
Solde à l'ouverture de l'exercice	2019	0	0	0	0
Charges de dépréciation		(1.578)	(774)	(1.188)	(3.540)
Solde à l'ouverture de l'exercice	2020	(1.578)	(774)	(1.188)	(3.540)
Charges de dépréciation		(752)	(387)	(678)	(1.817)
Solde à la clôture de l'exercice	2020	(2.330)	(1.161)	(1.866)	(5.357)

Pour rappel, l'amortissement des droits d'utilisation d'actifs est réalisé sur la plus faible période, soit de la durée du contrat, soit la durée de vie économique de l'actif en location.

Note 04 – Autres actifs non courants, créances commerciales, et actifs d'impôts courants

	Non courant		Courant	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Autres actifs non courant				
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultats	4.276	3.437	3.284	2.724
	4.276	3.437	3.284	2.724
Autres créances				
Dividende intérimaire			0	56.504
TVA			3	1.217
Obligations de service public (OSP)	7.069	6.729	0	0
Autres	12.686	10.905	3.560	7.489
Réductions de valeur sur autres créances			(975)	(1.070)
	19.755	17.634	2.588	64.140
Créances commerciales				
Distribution			101.182	107.811
Actifs de contrats (Distribution)			50.016	19.071
			151.198	126.882
Obligations de service public (OSP)			60.506	54.248
Passifs de contrats (OSP)			(10.635)	(12.110)
			49.871	42.138
Passifs de contrats de construction			(28.397)	(15.468)
Autres			25.987	33.903
Réductions de valeur sur créances commerciales			(45.320)	(52.283)
	0	0	153.339	135.172
Actifs d'impôts courants			17.603	16.388
	0	0	17.603	16.388
	24.031	21.071	176.814	218.424

Au niveau des créances commerciales, l'augmentation (+18,2 M€) est principalement due aux créances relatives aux actifs de contrats liés à la distribution, en hausse à fin juin 2020 (+30,9 M€).

Les actifs de contrats concernant la distribution (50 M€) comprennent la redevance de voirie et la redevance de transit non relevée (RTNR). Cette RTNR est basée sur la comparaison des allocations et facturations à fin mai 2020, 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.

Les rubriques « passifs de contrats (OSP) » et « passifs de contrats de construction » reprennent respectivement les acomptes perçus dans le cadre des compteurs à budget (OSP) et les acomptes perçus pour la réalisation de travaux liés à l'éclairage public communal principalement. Ils sont en augmentation car de nombreux acomptes ont été reçus durant le premier semestre 2020 pour la réalisation de chantiers importants toujours en cours à fin juin 2020. Ceux-ci ne font pas l'objet de dépréciation à fin juin 2020.

Concernant les actifs d'impôts courants, ceux-ci sont principalement constitués des versements anticipés à l'impôt des sociétés effectués durant le 1^{er} semestre 2020.

Concernant les autres créances, la diminution importante (-61,6 M€) est principalement due à l'approbation des dividendes par l'Assemblée générale de juin 2020, y compris les dividendes intérimaires payés et comptabilisés en créances en 2019.

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

	Créances commerciales		Autres créances & actifs d'impôts	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Non dû	126.848	103.748	37.891	97.482
	126.848	103.748	37.891	97.482

Mouvements dans la provision liée aux réductions de valeur

	Créances commerciales		Autres créances & actifs d'impôts	
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Au 1 ^{er} janvier	52.283	51.953	1.070	1.581
Réductions de valeur comptabilisées	4.364	3.049	122	273
Red. valeur liée aux communes ex-Gaselwest	0	37		
Reprises de réductions de valeur	(11.327)	(2.756)	(217)	(784)
Solde à la clôture de l'exercice	45.320	52.283	975	1.070

Provisions pour réductions de valeur

	30/06/2020	31/12/2019
Etat de la situation financière	(46.295)	(53.353)
Etat du résultat global	(3.121)	(6.942)

Actifs financiers et autres créances qui sont dépréciés

	Balance 30/06/2020 Base réduction valeur	Taux moyen de pertes de crédit attendues	Perte attendue
Jusqu'à 90 jours	6.752	28%	1.916
Entre 91 et 180 jours	9.800	20%	1.935
Entre 181 et 270 jours	5.735	47%	2.704
Entre 271 et 360 jours	3.099	59%	1.837
Entre 361 et 720 jours	11.807	59%	6.961
Supérieur à 720 jours	37.648	88%	33.252
	74.841		48.605

	Balance 31/12/2019 Base réduction valeur	Taux moyen de pertes de crédit attendues	Perte attendue
Jusqu'à 90 jours	13.210	22%	2.893
Entre 91 et 180 jours	5.120	38%	1.969
Entre 181 et 270 jours	4.963	48%	2.379
Entre 271 et 360 jours	3.017	47%	1.419
Entre 361 et 720 jours	11.960	56%	6.703
Supérieur à 720 jours	48.853	78%	37.990
	87.123		53.353

La majorité des réductions de valeur sont relatives à la clientèle protégée d'ORES Assets et à la fourniture, à titre provisoire, des clients finaux (49% en juin 2020 contre 55% fin 2019) qui se retrouvent sans contrat de fourniture ou dans les liens d'un contrat de fourniture qui a été suspendu (clients dits « fournisseur X »). L'autre partie importante du montant des réductions de valeur provient des créances relatives aux fraudes sur nos réseaux qui représentent 24% en juin 2020 contre 21% fin 2019.

ORES a étudié l'impact potentiel de la pandémie COVID-19 sur le recouvrement des créances client, en procédant à :

- 1- L'étude de l'historique des recouvrements des créances clients sur tous les secteurs ;
- 2- La prise de mesures de recouvrement et de suivi des créances ;
- 3- La prise en considération des spécificités de chaque secteur (par exemple préfinancement pour le secteur des travaux, aide fédérale pour l'électricité (100€) et pour le gaz (75€) accordée aux possesseurs de compteurs à budget,...) ;
- 4- La consultation de plusieurs sociétés de recouvrement.

ORES a procédé à des simulations de calcul de provisions pour dépréciation des créances clients. Les résultats n'affichent pas des différences matérielles par rapport à la provision qui a été comptabilisée à la clôture de juin 2020.

Note 05 – Emprunts et charges financières

	Valeur comptable	
	30/06/2020	31/12/2019
Non garantis - Non courant		
Prêts bancaires	1.437.571	1.438.531
Emprunts obligataires	568.826	568.532
Autres	6.543	5.583
	2.012.939	2.012.646
Non Garantis - Courant		
Prêts bancaires	194.899	195.122
Billets de trésorerie court terme	500	0
Billets de trésorerie - Placements privés	30.995	82.062
Emprunts obligataires	13.998	9.596
Autres	571	1.532
	240.963	288.312
Total des dettes financières	2.253.902	2.300.957
Parmi lesquelles : courantes	240.963	288.312
Parmi lesquelles : non courantes	2.012.939	2.012.646

Au premier semestre de 2020, les emprunts ont diminué de 47 M€. Cette diminution s'explique principalement par le remboursement d'emprunts et de billets de trésorerie pour 51 M€ ainsi que les intérêts courus et non échus de la période pour 3 M€.

Les charges financières ont diminué au cours des premiers 6 mois de 2020 de presque 10 M€. Cette diminution s'explique principalement par la baisse des autres charges d'intérêts de 5 M€, principalement liée à l'évolution des positions des caps et swaps ainsi que la diminution des charges d'intérêts sur les obligations de pension de 4 M€ (voir note 08).

Note 06 – Autres dettes, autres passifs

	Valeur comptable	
	30/06/2020	31/12/2019
Sécurité sociale et autres taxes	29.004	11.646
Avantages au personnel à court terme et provisions liées	44.738	35.770
Charges à payer	875	688
Produits reportés	742	146
Instruments dérivés - swaps	6.585	6.078
Obligations locatives	13.842	14.477
Autres	16.159	11.474
	111.945	80.279
Parmi lesquels : non courant	18.026	17.089
Parmi lesquels : courant	93.919	63.190

L'évolution à la hausse des dettes de sécurité sociale et autres taxes (+17,4 M€) provient principalement d'une part de la TVA à payer à fin juin 2020 (+8,6 M€) et d'autre part, du précompte professionnel à payer plus important en juin 2020 qu'en décembre 2019 (+8,3 M€).

L'augmentation importante des avantages au personnel à court terme et provisions liées (+9 M€) s'explique par le fait que des provisions relatives aux bonus, primes et pécules de vacances ne s'éteignent qu'au moment de leur utilisation dans le courant du second semestre 2020, ou en fin d'année au moment du paiement.

Quant à l'augmentation de la ligne « autres » de près de 4,7 M€, elle est principalement due à la redevance de transport et à la cotisation fédérale dont le solde 2019 est encore à payer ainsi que le premier semestre 2020.

Note 07 – Dettes commerciales

La variation des dettes commerciales entre le 31 décembre 2019 et le 30 juin 2020 provient d'achats annuels dont la facturation est réalisée au second semestre.

Note 08 – Avantages au personnel

Etat de la situation financière

	30/06/2020	31/12/2019
Non courant		
Avantages liés aux pensions - Régimes financés	(154.505)	(187.301)
Avantages liés aux pensions - Régimes non financés	9.507	9.826
Autres avantages postérieurs à l'emploi	94.457	98.979
Autres avantages à long terme	39.357	38.709
	(11.184)	(39.787)
Effet du plafond de l'actif	121.094	140.567
	109.910	100.780
Courant		
Rémunérations et primes	44.738	35.770
	44.738	35.770
	154.648	136.550

Une description des avantages au personnel figure dans les méthodes comptables des Comptes consolidés IFRS ORES Assets sc 2019 (voir point 3.A.11). Une description des plans de pension figure dans la note 21 des Comptes consolidés IFRS ORES Assets sc 2019.

L'augmentation des avantages à court terme et provisions liées (+9 M€) s'explique par le fait que des provisions relatives aux bonus, primes et pécules de vacances ne s'éteignent qu'au moment de leur utilisation dans le courant du second semestre 2020, ou en fin d'année au moment du paiement.

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

Evolution du passif au titre des prestations définies

	30/06/2020	31/12/2019
Passif net	100.780	83.273
Coût des services rendus	7.676	5.594
Charge d'intérêt nette découlant de l'obligation au titre des prestations définies et des actifs des régimes	209	3.936
(Gains)/pertes actuariels découlant des obligations au titre des prestations définies	1.245	6.975
Passifs au titre des prestations définies repris de Connexio	0	1.002
Passif net en fin de période	109.910	100.780

La baisse sensible des taux d'actualisation à la fin de l'année 2019 (base de calcul des coûts des services rendus ainsi que les intérêts nets sur les obligations de pension en juin 2020) a engendré à la fois une augmentation des coûts des services rendus ainsi qu'une diminution des charges nettes d'intérêts au premier semestre de 2020.

Par ailleurs, l'évolution des hypothèses actuarielles à la fin du premier semestre de 2020 (légère augmentation des taux d'actualisation) est moins importante que lors de la période précédente, résultant en des pertes actuarielles moins importantes par rapport à 2019.

Au 30 juin 2020, les principales hypothèses actuarielles se présentent comme suit :

Principales hypothèses actuarielles utilisées : pour les entités ORES	30/06/2020	31/12/2019
Taux d'actualisation sur les plans liés aux anciens statuts	0,58%	0,40%
Taux d'actualisation sur les plans liés aux nouveaux statuts	1,00%	0,79%
Taux d'actualisation sur les avantages tarifaires et soins de santé	0,97%	0,74%
Taux de rotation des anciens statuts	0,50%	0,74%
Augmentation attendue des coûts médicaux (hors l'inflation)	0,80%	1,00%
Augmentation du coût moyen relatif aux réductions tarifaires	1,80%	1,72%

Principales hypothèses actuarielles utilisées : pour Comnexio	30/06/2020	31/12/2019
Taux d'actualisation sur les plans de pensions	1,05%	0,89%
Taux d'actualisation sur les avantages tarifaires et soins de santé	1,08%	0,93%
Taux de rotation	3,00%	2,50%
Augmentation attendue des coûts médicaux (hors l'inflation)	0,80%	1,00%

Note 09 – Impôts sur le résultat

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

	30/06/2020	30/06/2019
Charge d'impôt exigible pour l'exercice	34.743	45.770
Ajustements comptabilisés au cours de l'exercice au titre de l'impôt exigible de périodes antérieures	0	12
Taxes relatives aux intérêts perçus	8	9
Charge (produit) d'impôt courant	34.751	45.791
Charge (produit) d'impôt différé relatif à la reconnaissance ou la reprise de différences temporelles	(5.174)	(1.460)
Charge (produit) d'impôt différé	(5.174)	(1.460)
Total de la charge d'impôt comptabilisée en résultat	29.577	44.331

La diminution de la charge d'impôt courant de 11 M€ par rapport au premier semestre de 2019 s'explique par un résultat avant impôt au premier semestre de 2020 inférieur à celui de la même période de 2019.

L'augmentation du produit d'impôt différé trouve son origine principalement de la comptabilisation d'une reprise sur provision client pour un montant de 3 M€ ainsi que l'augmentation des coûts des services rendus (voir note 08) pour 2 M€.

Pour rappel, un produit d'impôt différé de 8 M€ dû à l'impact du changement de taux d'imposition entre 2019 et 2020, passant de 29,58% à 25% a été reconnu au premier semestre de 2019.

2. Charge d'impôts comptabilisée dans les autres éléments du résultat global :

	30/06/2020	30/06/2019
Charge (produit) d'impôt différé sur la juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie	(127)	(1.108)
Charge (produit) d'impôt différé sur les régimes à prestations définies	(311)	(2.883)
Charge (produit) d'impôt différé suite au changement futur du taux d'imposition	0	0
	(438)	(3.991)
Total de la charge d'impôt dans les autres éléments du résultat global	(438)	(3.991)

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 swaps de couverture en cours au 30 juin 2020, pour lesquels une variation défavorable de 0,5 M€ a été comptabilisée entraînant un produit d'impôt différé ;
- Des écarts actuariels défavorables de juin 2020 (voir note 08) impliquant la comptabilisation d'un produit d'un impôt différé.

Note 10 – Instruments financiers

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

		30/06/2020		
	Catégorie	Valeur comptable	Juste valeur	Niveau
Actifs financiers				
Caps de taux d'intérêt	2	751	751	Niveau 2
Swaps de taux d'intérêt	2	3.508	3.508	Niveau 2
Instruments de capitaux propres non cotés	1	17	17	Niveau 2
Créances commerciales	1	151.029	151.029	Niveau 2
Autres créances	1	2.588	2.588	Niveau 2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1	120.137	120.137	Niveau 2
Total actifs financiers		278.030	278.030	
Passifs financiers				
Non garantis - Non courant	1	2.012.939	2.323.857	Niveau 2
Non Garantis - Courant	1	240.963	241.038	Niveau 2
Dettes commerciales	1	134.825	134.825	Niveau 2
Autres dettes	1	77.424	77.424	Niveau 2
Obligations locatives	1	13.842	14.018	Niveau 2
Swaps de taux d'intérêt	3	6.585	6.585	Niveau 2
Total passifs financiers		2.486.578	2.797.747	

31/12/2019

	Catégorie	Valeur comptable	Juste valeur	Niveau
Actifs financiers				
Caps de taux d'intérêt	2	1.181	1.181	Niveau 2
Swaps de taux d'intérêt	2	2.238	2.238	Niveau 2
Instruments de capitaux propres non cotés	1	17	17	Niveau 2
Créances commerciales	1	135.172	135.172	Niveau 2
Autres créances	1	6.410	6.410	Niveau 2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1	117.800	117.800	Niveau 2
Total actifs financiers		262.818	262.818	
Passifs financiers				
Non garantis - Non courant	1	2.012.646	2.255.906	Niveau 2
Non Garantis - Courant	1	288.312	289.426	Niveau 2
Dettes commerciales	1	157.069	157.069	Niveau 2
Autres dettes	1	54.660	54.660	Niveau 2
Obligations locatives	1	14.477	14.670	Niveau 2
Swaps de taux d'intérêt	3	6.077	6.077	Niveau 2
Total passifs financiers		2.533.241	2.777.808	

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

Les risques et incertitudes du groupe ORES n'ont connu aucune évolution significative depuis la clôture de l'exercice 2019 figurant dans « E. Rapport sur les risques et incertitudes » du rapport annuel de 2019. ORES suit leur évolution et prend les mesures adéquates nécessaires.

Note 12- Evénements subséquents

Néant.

3. RAPPORT DU REVISEUR INDEPENDANT

ORES ASSETS SC

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE SUR LES INFORMATIONS FINANCIERES INTERMEDIAIRES CONSOLIDEES AU 30 JUIN 2020 SOUS LE REFERENTIEL COMPTABLE IFRS (EU-IFRS)

Nous avons effectué l'examen limité du bilan consolidé de la société ORES ASSETS au 30 juin 2020 ainsi que du compte de résultats consolidés sous le référentiel comptable IFRS, de l'état des variations des capitaux propres et du tableau de des flux de trésorerie pour la période de six mois se clôturant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Les informations financières intermédiaires revues présentent un total bilan de 4.735.136 (000) EUR et un résultat de la période de 93.363 (000) EUR.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux International Financial Reporting Standards (IAS 34) tels qu'adoptés au sein de l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE (International Standard on Review Engagements) 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'information, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier.

En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

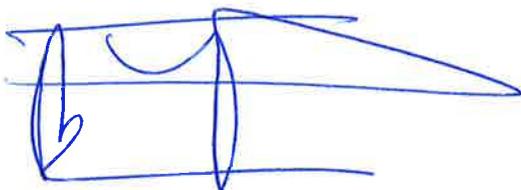
A handwritten signature in blue ink is located in the bottom left corner of the page. The signature is stylized and appears to be a single, continuous stroke.

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 ne donnent pas une image fidèle de la situation financière consolidée sous référentiel IFRS de la société ORES ASSETS au 30 juin 2020, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux International Financial Reporting Standards (IAS 34) tels qu'adoptés au sein de l'Union Européenne.

Gosselies, le 27 octobre 2020

RSM INTERAUDIT SCRL
COMMISSAIRE

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Thierry Lejuste". The signature is written in a cursive style with a long horizontal stroke extending to the right.

REPRESENTÉE PAR
THIERRY LEJUSTE