

# Comptes semestriels

## 30 juin 2016

### ORES scrl



## Bilan ORES au 30.06.2016

ACTIF	30/06/2016	31/12/2015
<b>FRAIS D'ETABLISSEMENT</b>	<b>4.121.895,79</b>	<b>4.415.368,96</b>
<b>ACTIFS IMMOBILISÉS</b>	<b>748.748.272,91</b>	<b>746.869.709,80</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>10.745.068,45</b>	<b>9.328.927,65</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>		
<b>Immobilisations financières</b>	<b>738.003.204,46</b>	<b>737.540.782,15</b>
Entreprises liées	731.324.689,00	731.324.689,00
<i>Créances</i>	<i>731.324.689,00</i>	<i>731.324.689,00</i>
Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	6.215.624,96	5.760.702,65
<i>Participations</i>	<i>827.316,26</i>	<i>1.737.904,92</i>
<i>Créances</i>	<i>5.388.308,70</i>	<i>4.022.797,73</i>
Autres immobilisations financières	462.890,50	455.390,50
<i>Créances et cautionnements en numéraire</i>	<i>462.890,50</i>	<i>455.390,50</i>
<b>ACTIFS CIRCULANTS</b>	<b>293.807.282,29</b>	<b>262.787.730,28</b>
<b>Stocks et commandes en cours d'exécution</b>	<b>30.913.387,55</b>	<b>29.242.393,10</b>
Stocks	30.913.387,55	29.242.393,10
<i>Approvisionnements</i>	<i>30.913.387,55</i>	<i>29.242.393,10</i>
<b>Créances à un an au plus</b>	<b>113.573.081,94</b>	<b>121.684.934,92</b>
Créances commerciales	25.195.566,86	31.934.669,46
Autres créances	88.377.515,08	89.750.265,46
<b>Placements de trésorerie</b>	<b>118.916.908,44</b>	<b>105.482.080,49</b>
Autres placements	118.916.908,44	105.482.080,49
<b>Valeurs disponibles</b>	<b>10.956.159,20</b>	<b>4.886.807,53</b>
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>19.447.745,16</b>	<b>1.491.514,24</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1.046.677.450,99</b>	<b>1.014.072.809,04</b>
<b>PASSIF</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>485.666,17</b>	<b>485.666,17</b>
<b>Capital</b>	<b>457.560,00</b>	<b>457.560,00</b>
Capital souscrit	457.560,00	457.560,00
Capital non appelé		
<b>Réserves</b>		
<b>Subsides en capital</b>	<b>28.106,17</b>	<b>28.106,17</b>
<b>PROVISIONS ET IMPOTS DIFFERES</b>	<b>7.500.000,00</b>	<b>7.500.000,00</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>7.500.000,00</b>	<b>7.500.000,00</b>
Autres risques et charges	7.500.000,00	7.500.000,00
<b>DETTES</b>	<b>1.038.691.784,82</b>	<b>1.006.087.142,87</b>
<b>Dettes à plus d'un an</b>	<b>819.750.000,00</b>	<b>819.750.000,00</b>
Dettes financières	819.750.000,00	819.750.000,00
<i>Emprunts obligataires non subordonnés</i>	<i>630.000.000,00</i>	<i>630.000.000,00</i>
<i>Etablissements de crédit</i>	<i>189.750.000,00</i>	<i>189.750.000,00</i>
<b>Dettes à un an au plus</b>	<b>159.688.490,28</b>	<b>167.376.213,29</b>
Dettes financières	50.000.000,00	50.000.000,00
<i>Etablissements de crédit</i>	<i>50.000.000,00</i>	<i>50.000.000,00</i>
Dettes commerciales	61.440.345,17	62.338.637,66
<i>Fournisseurs</i>	<i>61.440.345,17</i>	<i>62.338.637,66</i>
Dettes fiscales, salariales et sociales	35.832.804,30	43.458.188,16
<i>Impôts</i>	<i>6.980.711,12</i>	<i>1.191.345,20</i>
<i>Rémunérations et charges sociales</i>	<i>28.852.093,18</i>	<i>42.266.842,96</i>
Autres dettes	12.415.340,81	11.579.387,47
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>59.253.294,54</b>	<b>18.960.929,58</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1.046.677.450,99</b>	<b>1.014.072.809,04</b>

### Compte de résultats ORES au 30.06.2016

	30/06/2016	30/06/2015
<b>Ventes et prestations</b>	<b>290.261.513,81</b>	<b>284.449.182,95</b>
Chiffre d'affaires	283.540.729,55	278.651.326,97
Production immobilisée	2.791.399,71	1.220.216,24
Autres produits d'exploitation	3.929.384,55	4.577.639,74
<b>Coût des ventes et des prestations</b>	<b>-288.046.993,08</b>	<b>-281.456.377,70</b>
Approvisionnements et marchandises	-35.193.087,62	-31.560.809,24
<i>Achats</i>	-36.864.082,07	-34.353.085,96
<i>Stocks: réduction (augmentation)</i>	1.670.994,45	2.792.276,72
Services et bien divers	-125.660.587,58	-124.244.376,13
Rémunérations, charges sociales et pensions	-125.777.581,06	-124.832.084,14
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	-1.375.258,91	-812.968,65
Autres charges d'exploitation	-40.477,91	-6.139,54
<b>Bénéfice (Perte) d'exploitation</b>	<b>2.214.520,73</b>	<b>2.992.805,25</b>
<b>Produits financiers</b>	<b>15.378.392,22</b>	<b>14.797.692,42</b>
Produits financiers récurrents	15.302.748,52	14.797.692,42
<i>Produits des actifs circulants</i>	15.184.348,13	14.792.179,20
<i>Autres produits financiers</i>	118.400,39	5.513,22
Produits financiers non récurrents	75.643,70	0,00
<b>Charges financières</b>	<b>-15.378.392,20</b>	<b>-14.797.692,16</b>
Charges financières récurrentes	-15.378.392,20	-14.797.692,16
<i>Charges des dettes</i>	-15.298.581,62	-14.709.882,48
<i>Autres charges financières</i>	-79.810,58	-87.809,68
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts</b>	<b>2.214.520,75</b>	<b>2.992.805,51</b>
<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>-2.214.520,75</b>	<b>-2.992.805,51</b>
Impôts	-2.214.520,75	-2.992.805,51
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 1) Description des activités de la société

Pour compte d'ORES Assets<sup>1</sup>, qui est gestionnaire de réseaux de distribution d'électricité et de gaz naturel (ci-après « le GRD ») et donc propriétaire de ces réseaux, ORES sclr veille à l'approvisionnement en énergie de plus de 1,3 million de foyers et d'entreprises répartis sur le territoire de 196 communes. L'exploitation de ces réseaux de distribution constitue le cœur de métier d'ORES. Cela implique, outre l'entretien et le développement des réseaux, d'accorder l'accès aux fournisseurs commerciaux d'électricité et de gaz naturel, de raccorder les clients finals ou d'adapter leurs raccordements, ou encore d'assurer la surveillance de ces réseaux par un dispatching.

ORES a également pour raison d'être de permettre un fonctionnement harmonieux du marché pour l'ensemble des acteurs. Dans le respect des principes d'impartialité et d'équité de traitement des fournisseurs, ORES, pour le compte d'ORES Assets, tient à jour le registre d'accès qui contient les données administratives de chaque point de raccordement. Elle est aussi en charge de la collecte, de la validation, du traitement et de la transmission aux fournisseurs des données de consommation de leurs clients.

La volonté d'ORES est d'être l'interlocuteur de référence pour toutes ses parties prenantes et, plus particulièrement, de travailler en partenariat avec les autorités. Des missions de service public spécifiques sont confiées aux GRD par ces dernières. Dans ce cadre, ORES, pour le compte d'ORES Assets, met en œuvre plusieurs obligations de service public à caractère social et intervient en tant que fournisseur social d'énergie pour les clients protégés souhaitant être alimentés par leur GRD. ORES contribue aussi à la gestion et l'entretien de l'éclairage public communal, veille à promouvoir l'utilisation rationnelle de l'énergie et participe à la subsidiation de l'énergie renouvelable produite à partir des panneaux photovoltaïques.

ORES est l'interlocuteur privilégié des régulateurs, au nom d'ORES Assets qui est son principal actionnaire. L'entreprise a engagé un dialogue constructif tant avec ces régulateurs qu'avec les autorités politiques et administratives chargées des matières énergétiques et notamment de l'organisation du marché et de la gestion des réseaux de distribution.

ORES réalise toutes ces activités à prix de revient. Le résultat au 31 décembre de chaque exercice est donc nul.

---

<sup>1</sup> Les activités décrites dans le point 1 sont également réalisées pour le territoire du centre-ville de Liège pour compte de Nethys/RESA jusqu'au 31 décembre 2016.

## 2) Commentaires des évènements du premier semestre 2016

- En janvier, ORES a lancé son programme « Optimum ». Mis en place dans le contexte de l'instauration d'une nouvelle méthodologie tarifaire pour la période 2018 – 2022, ce projet vise à créer de la valeur au sein de l'entreprise afin de permettre la réalisation de nos grands projets stratégiques dans les années à venir (Atrias, réseaux et comptage intelligents, notamment).
- Au 01<sup>er</sup> janvier 2016, l'apport en nature « FRASNES-Lez-Anvaing » à ORES ASSETS SCRL est effectif ainsi que la scission partielle ORES ASSETS SCRL / FOURONS ; la commune de Fourons étant transférée à INTER-ENERGA (INFRAX)
- En février, soit six mois après le début de notre opération de promotion du gaz naturel, l'ensemble des gestionnaires de réseau de distribution, Fluxys (le gestionnaire du réseau de transport) et l'ARGB (l'Association Royale des Gaziers Belges) s'associent pour une campagne marketing nationale

## 3) Comptes au 30 juin 2016

### Bilan : en milliers d'euro

	30/06/2016	31/12/2015	Ecart €	Ecart %
<b>Frais d'établissement</b>	<b>4.122</b>	<b>4.415</b>	<b>-293</b>	<b>-6,65%</b>
<b>Actifs immobilisés</b>	<b>748.748</b>	<b>746.870</b>	<b>1.879</b>	<b>0,25%</b>
Immobilisations Incorporelles	10.745	9.329	1.416	15,18%
Immobilisations financières	738.003	737.541	462	0,06%
<b>Actifs circulants</b>	<b>274.360</b>	<b>261.296</b>	<b>13.063</b>	<b>5,00%</b>
Stocks et études en cours d'exécution	30.913	29.242	1.671	5,71%
Créances à un an au plus	113.573	121.685	-8.112	-6,67%
Placements trésorerie et valeurs dispon.	129.873	110.369	19.504	17,67%
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>19.448</b>	<b>1.492</b>	<b>17.956</b>	<b>1203,89%</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>1.046.677</b>	<b>1.014.073</b>	<b>32.605</b>	<b>3,22%</b>

<b>Capital</b>	<b>458</b>	<b>458</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>Résultat de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>Subsides en capital</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>7.500</b>	<b>7.500</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>Dettes à plus d'un an</b>	<b>819.750</b>	<b>819.750</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
Dettes financières	819.750	819.750	0	0,00%
<b>Dettes à un an au plus</b>	<b>159.688</b>	<b>167.376</b>	<b>-7.688</b>	<b>-4,59%</b>
Dettes financières	50.000	50.000	0	0,00%
Dettes commerciales	61.440	62.339	-898	-1,44%
Dettes fiscales salariales et sociales	35.833	43.458	-7.625	-17,55%
Autres dettes	12.415	11.579	836	7,22%
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>59.253</b>	<b>18.961</b>	<b>40.292</b>	<b>212,50%</b>
<b>Total du passif</b>	<b>1.046.677</b>	<b>1.014.073</b>	<b>32.605</b>	<b>3,22%</b>

**Compte de résultats : en milliers d'euro**

	30/06/2016	30/06/2015	Ecart €	Ecart %
Ventes et prestations	290.262	284.449	5.812	2,04%
Approvisionnements et marchandises	35.193	31.561	3.632	11,51%
Services et biens divers	125.661	124.244	1.416	1,14%
Rémunérations, charges sociales et pensio	125.778	124.832	945	0,76%
Amortissements & Réductions de valeur	1.375	813	562	69,17%
Autres charges d'exploitation	40	6	34	559,30%
Produits financiers	15.378	14.798	581	3,92%
Charges financières	15.378	14.798	581	3,92%
Impôts	2.215	2.993	-778	-26,01%
Résultat de l'exercice	0	0	0	0,00%

**Compte de résultats (résumé) : en milliers d'euro**

	30/06/16	31/12/15	30/06/15
Chiffre d'affaires net	283.541	578.640	278.651
Résultat courant avant impôt	2.215	4.674	2.993
Impôts	2.215	4.674	2.993
Résultat courant après impôt	0	0	0

#### 4) Commentaires sur les comptes semestriels

##### Bilan :

##### Actifs

##### Frais d'établissement :

Ils sont en diminution de 293 KEUR de par l'amortissement des frais d'émission d'emprunt.

##### Immobilisations incorporelles :

Elles sont en augmentation de 1.416 KEUR par rapport au 31 décembre 2015 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 2.791 KEUR et d'autre part, de la charge d'amortissement enregistrée à fin juin 2016 pour un montant de 1.375 KEUR.

##### Immobilisations financières :

Ce poste est en augmentation de 462 KEUR par rapport au 31 décembre 2015, notamment suite à une nouvelle avance consentie à ATRIAS (+ 1.366 KEUR) et compte tenu de la cession d'Indexis à Eandis au 1<sup>er</sup> janvier 2016 (-911 KEUR).

##### Stocks et étude en cours d'exécution :

Le montant des stocks est en augmentation par rapport à fin 2015 (+1.671 KEUR).

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 effectue pour compte d'ORES Assets.

##### Créances à un an au plus :

Le poste créances commerciales (25.196 KEUR) est en diminution par rapport à fin 2015 (-6.739 KEUR) et ne comporte pas de créances anciennes significatives devant faire l'objet de réductions de valeurs. Le montant en compte représente principalement la facture de gestion à établir par ORES à ORES Assets au 30 juin 2016.

Les autres créances (88.377 KEUR) sont également en diminution par rapport à la situation au 31 décembre 2015 (-1.373 KEUR), principalement en raison de la diminution de l'avance en compte courant (court terme) mise à la disposition d'ORES Assets et justifiée par le fait qu'aucune nouvelle avance à long terme n'a été octroyée durant le 1<sup>er</sup> semestre 2016 (voir poste immobilisations financières ci-dessus).



### **Placements de trésorerie et valeurs disponibles :**

Les placements de trésorerie (principalement réalisés sur des comptes à terme et en SICAV) et valeurs disponibles sont en augmentation (+19.504 KEUR) par rapport à fin 2015.

### **Compte de régularisation :**

Cette rubrique est essentiellement composée de charges diverses (assurances, loyers) reçues dans le courant du premier semestre mais relatives au second semestre et des intérêts à recevoir sur placements ainsi que sur le compte courant entre ORES et ORES Assets.

### **Passifs**

#### **Capital :**

Le capital 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 (99.68%) et les sept intercommunales pures de financement (0.28%) ainsi que RESA (0.04%).

#### **Dettes à plus d'un an :**

Cette rubrique renferme exclusivement les fonds empruntés via le programme de billets de trésorerie lié au « private loans » négociés en mars 2012 (189.750 KEUR) et aux diverses émissions d'emprunts obligataires contractés par la société (630.000 KEUR) afin de financer des nouveaux investissements.

#### **Dettes à un an au plus :**

Cette rubrique est en diminution de **7.688 KEUR** et comprend trois sous-rubriques :

1. Dettes commerciales : Elles sont en légère diminution (-898 KEUR).
2. Dettes fiscales, salariales et sociales : Ce poste 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 2016.
3. Autres dettes : Comprennent essentiellement la dette en compte courant vis-à-vis de RESA (pour les opérations réalisées pour leur compte dans le cadre de la gestion des activités de l'ex-Intermosane 1).

#### **Compte de régularisation :**

Cette rubrique est essentiellement composée de charges diverses (assurances, intérêts à payer,...) relatives au premier semestre 2016 mais non encore reçues à la date de la clôture.

## **Comptes de résultats**

### **Ventes et prestations :**

#### Chiffre d'affaires :

Il s'élève à 283.541 KEUR. Il représente les frais de gestion facturés à ORES Assets et à RESA. Le solde des ventes et prestations (6.721 KEUR) est constitué de la production immobilisée liée aux frais de personnel qui ont été activés dans le cadre de l'activité de Recherche & Développement, ainsi que des autres produits d'exploitation tels que par exemple des refacturations liées à des occupations de locaux, à des prestations pour le compte des filiales, à des récupérations de frais de personnel ou encore à des récupérations de frais vis-à-vis des autres acteurs du secteur.

#### Approvisionnements :

Le volume des achats de marchandises reste stable par rapport au 30 juin de l'année précédente, une partie de celles-ci ne seront toutefois utilisées que dans le deuxième semestre 2016.

#### Biens et Services divers :

Cette rubrique est composée principalement de travaux d'investissements et d'exploitation réalisés par ORES pour compte d'ORES Assets et de RESA et se rapportant aux réseaux électriques et gaz (65.963 KEUR) en très légère augmentation ainsi que des rétributions de tiers (31.234 KEUR) qui évoluent à la hausse par rapport au 30 juin 2015 (+4.139 KEUR) en raison principalement du nombre important de projets en cours, et comprenant des honoraires d'avocats, de consultants, des cotisations professionnelles et des frais d'analyse. Le solde est quant à lui constitué de divers frais (charroi, loyers et charges locatives, assurances, fournitures propres à l'entreprise,...).

#### Rémunérations, charges sociales et pensions :

Ce poste est stable par rapport à la situation à la même période l'an dernier.

#### Amortissements & réductions de valeur :

Ce poste comprend les amortissements liés à l'activation des frais de Recherches & Développement.

### Charges financières :

Ce poste est globalement stable par rapport au 30 juin de l'année précédente (+581 KEUR) et comprend principalement les intérêts sur les emprunts obligataires ainsi que l'amortissement sur les frais d'émission de ces mêmes emprunts, mais aussi sur les intérêts liés aux billets de trésorerie à long terme (placements privés).

### Produits financiers :

Ils suivent la même tendance que les charges financières et sont essentiellement constitués d'intérêts calculés sur le compte-courant d'ORES Assets, ainsi que d'intérêts sur les placements réalisés.

### Impôts :

Les impôts représentent la provision fiscale à fin juin relative à l'impôt 2016 à payer sur les dépenses fiscalement non admises ainsi que le précompte mobilier lié aux intérêts sur placements réalisés.

Comme mentionné plus haut, ORES facture à ORES Assets les prestations à prix coûtant expliquant un résultat nul au 30 juin 2016.

## **5) Résultats prévisionnels au 31 décembre 2016**

	31/12/2016	31/12/2015	Ecart €	Ecart %
	BUDGET	REEL		
Ventes et prestations	599.023	592.618	6.405	1,08%
Approvisionnements et marchandises	66.386	65.257	1.129	1,73%
Services et biens divers	266.321	263.146	3.175	1,21%
Rémunérations, charges sociales et pensio	251.555	250.023	1.532	0,61%
Amortissements et Réductions de valeur	2.751	1.915	835	43,61%
Provisions pour risques et charges	7.500	7.500	0	0,00%
Autres charges d'exploitation	81	103	-22	-21,15%
Produits financiers	30.757	30.334	423	1,39%
Charges financières	30.757	30.334	423	1,39%
Impôts	4.429	4.674	-244	-5,23%
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>

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.

## ORES SCRL

---

### RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2016

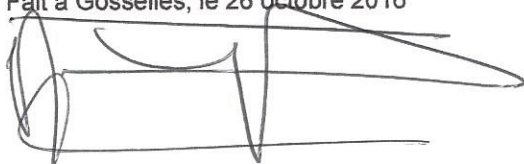
---

En conformité avec l'article 22 § 1<sup>er</sup> de l'A.R. du 14 octobre 1991, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire au 30 juin 2014 des comptes sociaux de la S.C.R.L. ORES, qui présentent un total de bilan de 1.046.677.450,99 € et un résultat est de 0,00 € pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016.

Cet examen a consisté principalement en l'analyse, la comparaison et la discussion de l'information financière ; il a dès lors été moins étendu qu'une révision qui aurait pour but le contrôle plénier des comptes annuels.

Notre examen n'a pas révélé d'éléments qui impliqueraient des corrections significatives de la situation intermédiaire.

Fait à Gosselies, le 26 octobre 2016



RSM INTERAUDIT SCRL  
COMMISSAIRE  
REPRESENTEE PAR  
THIERRY LEJUSTE  
ASSOCIE

AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM InterAudit is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM Network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM InterAudit Scrl<sup>(1)</sup> - réviseurs d'entreprises - Siège social : chaussée de Waterloo 1151 - B 1180 Bruxelles  
interaudit@rsmbelgium.be - TVA BE 0436.391.122 - RPM Bruxelles - <sup>(1)</sup> Société civile à forme commerciale

Member of RSM Toelen Cats Dupont Koevoets - Offices in Antwerp, Brussels, Charleroi, Mons and Zaventem