

ORES ASSETS : BILAN au 30 06 2015 - 31 12 2014

ACTIF	Codes	TOTAL BILAN	
		2015	2014
ACTIFS IMMOBILISES	20/28	3.326.637.641,65	3.284.751.047,67
II. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	21	16.610.837,50	14.996.820,33
III. IMMOBILISATIONS CORPORELLES.	22/27	3.309.373.395,86	3.269.146.177,15
A. Terrains et constructions.	22	80.788.528,48	79.701.572,99
B. Installations techniques et machines.	23	3.197.846.875,43	3.158.082.797,13
C. Mobilier, matériel roulant et outillage.	24	26.363.808,27	26.910.092,47
E. Autres immobilisations corporelles	26	4.374.183,68	4.451.714,56
IV. IMMOBILISATIONS FINANCIERES.	28	653.408,29	608.050,19
B. Autres entreprises avec lien de participation			
1. Participations	282	456.072,00	456.072,00
C. Autres immobilisations financières.			
1. Actions et parts.	284	16.891,92	16.891,92
2. Créances et cautionnements en numéraires.	285/8	180.444,37	135.086,27
ACTIFS CIRCULANTS	29/58	447.921.051,90	419.473.601,41
VI. STOCKS ET COMMANDES EN COURS D'EXECUTION.	3	8.255.655,30	8.626.997,23
A. Stocks			
2. En cours de fabrication.	32	0,00	0,00
B. Commandes en cours d'exécution.	37	8.255.655,30	8.626.997,23
VII. CREANCES A UN AN AU PLUS.	40/41	138.898.750,24	135.622.760,27
A. Créances commerciales.	40	135.710.357,98	123.960.581,35
B. Autres créances.	41	3.188.392,26	11.662.178,92
X. COMPTES DE REGULARISATION.	490/1	300.766.646,36	275.223.843,91
TOTAL DE L'ACTIF		3.774.558.693,55	3.704.224.649,08

ORES ASSETS : BILAN au 30 06 2015 - 31 12 2014

P A S S I F	Codes	TOTAL BILAN	
		2015	2014
CAPITAUX PROPRES	10/15	1.681.312.155,35	1.660.663.306,57
I. CAPITAL.	10	783.319.931,79	787.319.931,79
A. Capital souscrit.	100	783.319.931,79	787.319.931,79
B. Capital non appelé (-).	101	0,00	0,00
III. PLUS-VALUES DE REEVALUATION.	12	593.892.385,45	604.080.124,68
IV. RESERVES.	13	279.450.989,33	269.263.250,10
A. Réserve légale.	130	366.819,18	366.819,18
B. Réserves indisponibles.	131		
2. Autres.	1311	167.135.100,05	156.947.360,82
C. Réserves immunisées	132	111.949.070,10	
D. Réserves disponibles.	133	0,00	111.949.070,10
RESULTAT DE LA PERIODE		24.648.848,78	0,00
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	16	14.233.147,77	14.730.976,25
VII. PROVISIONS ET IMPOTS DIFFERES.	16	14.233.147,77	14.730.976,25
A. Provisions pour risques et charges.			
4. Autres risques et charges	163/5	14.233.147,77	14.730.976,25
DETTES	17/49	2.079.013.390,43	2.028.830.366,26
VIII. DETTES A PLUS D'UN AN.	17	1.657.631.701,28	1.655.590.510,34
A. Dettes financières.	170/4	1.655.919.193,00	1.653.519.193,00
D. Autres dettes.	178/9	1.712.508,28	2.071.317,34
IX. DETTES A UN AN AU PLUS.	42/48	341.536.080,19	317.798.272,89
A. Dettes + 1 an échéant dans l'année	42	171.474.925,21	176.213.834,19
C. Dettes commerciales	44		
1. Fournisseurs.	440/4	86.189.203,94	93.629.126,65
D. Acomptes reçus sur commandes.	46	21.693.431,86	19.985.287,38
E. Dettes fiscales, salariales et sociales.	45	32.017.500,29	7.752.869,43
F. Autres dettes.	47/48	30.161.018,89	20.217.155,24
X. COMPTES DE REGULARISATION.	492/3	79.845.608,96	55.441.583,03
TOTAL DU PASSIF		3.774.558.693,55	3.704.224.649,08

ORES ASSETS - TOUTES ACTIVITES
COMPTE DE RESULTATS 06-2015

	<u>Codes</u>	Gestion Réseau de distribution Electricité		Gestion Réseau de distribution Gaz		Autres activités		TOTAL	
		juin-15	juin-14	juin-15	juin-14	juin-15	juin-14	juin-15	juin-14
<u>I. Ventes et prestation</u>		449.362.377,55	422.470.917,99	98.526.035,83	91.551.848,90	579.774,24	499.435,68	548.468.187,62	514.522.202,57
A. Chiffre d'affaires	70	437.940.631,10	410.630.893,99	94.959.986,30	87.290.704,82	-	-	532.900.617,40	497.921.598,81
B. Variation des commandes en cours	71	-371.341,93	-247.703,19	-	-	-	-	-371.341,93	-247.703,19
D. Autres produits d'exploitation	74	11.793.088,38	12.087.727,19	3.566.049,53	4.261.144,08	579.774,24	499.435,68	15.938.912,15	16.848.306,95
<u>II. Coûts des ventes et prestations</u>	60/64	-396.491.111,98	-374.946.220,53	-70.707.713,23	-65.496.957,86	-264.932,94	-188.598,74	-467.463.758,15	-440.631.777,13
A. Approvisionnements et marchandises	60	-3.536.094,73	-2.814.782,93	-4.195.794,32	-2.739.582,33	-	-	-7.731.889,05	-5.554.365,26
B. Services et biens divers	61	-336.474.057,60	-323.416.999,25	-40.231.088,28	-39.907.488,46	-187.754,90	-71.421,82	-376.892.900,78	-363.395.909,53
C. Rémunérations, charges sociales et pensions	62	-32,59	-62.324,33	-13,96	-26.748,24	-	-	-46,55	-89.072,57
D. Amortissements	630	-44.278.012,74	-43.718.093,17	-19.794.353,53	-19.562.482,58	-77.530,88	-83.035,67	-64.149.897,15	-63.363.611,42
E. Réductions de valeur	631/4	-2.600.440,57	-265.231,79	-1.975.899,64	-530.181,54	11.477,34	15.127,39	-4.564.862,87	-780.285,94
F. Provisions pour risques et charges	635/7	244.934,96	-552.440,69	252.893,52	-287.701,09	0,00	-36.991,74	497.828,48	-877.133,52
G. Autres charges d'exploitation	640/8	-9.847.408,71	-4.116.348,37	-4.763.457,02	-2.442.773,62	-11.124,50	-12.276,90	-14.621.990,23	-6.571.398,89
<u>IV. Produits financiers</u>	75	841.552,24	27.955,54	16.236,89	4.634,75	19.974,07	24.683,98	877.763,20	57.274,27
B. Produits des actifs circulants	751	821.211,28	20.364,50	10.980,37	4.210,11	19.974,07	24.683,98	852.165,72	49.258,59
C. Autres produits financiers	752/9	20.340,96	7.591,04	5.256,52	424,64	-	-	25.597,48	8.015,68
<u>V. Charges financières</u>	65	-21.670.302,34	-21.531.399,03	-11.355.971,46	-10.590.973,86	-9.529,42	-5.407,99	-33.035.803,22	-32.127.780,88
A. Charges des dettes	650	-21.645.217,64	-21.487.967,50	-11.351.709,62	-10.585.218,66	-9.529,42	-5.407,99	-33.006.456,68	-32.078.594,15
C. Autres charges financières	652/9	-25.084,70	-43.431,53	-4.261,84	-5.755,20	-	-	-29.346,54	-49.186,73
<u>X. Impôts</u>	67/77	-16.597.540,67	4.952,91	-7.600.000,00	-691.711,00	-	-	-24.197.540,67	-686.758,09
A. Impôts	670/3	-16.600.000,00	-	-7.600.000,00	-691.711,00	-	-	-24.200.000,00	-691.711,00
B. Régul. Impôts	770	2.459,33	4.952,91	-	-	-	-	2.459,33	4.952,91
<u>XI Bénéfice de la période</u>	7-6	15.444.974,80	26.026.206,88	8.878.588,03	14.776.840,93	325.285,95	330.112,93	24.648.848,78	41.133.160,74

ORES ASSETS SCRL – COMPTES AU 30.06.2015

Rapport semestriel

Mesdames, Messieurs,

Conformément au Code des sociétés et à nos statuts, nous avons l'honneur de vous rendre compte de notre gestion durant le premier semestre 2015 et de soumettre à votre approbation les comptes arrêtés au 30/06/2015.

Commentaires sur les comptes semestriels en vue d'exposer d'une manière fidèle l'évolution des affaires et la situation de la société :

EVOLUTION DES RESULTATS	30/06/2015	30/06/2014
Ventes et prestations	548.468.187,62	514.522.202,57
Coût des ventes et prestations	- 467.463.758,15	- 440.631.777,13
Bénéfice d'exploitation	81.004.429,47	73.890.425,44
Produits financiers	877.763,20	57.274,27
Charges financières	- 33.035.803,22	- 32.127.780,88
Bénéfice de l'exercice avant impôts	48.846.389,45	41.819.918,83
Impôts sur le résultat	- 24.197.540,67	- 686.758,09
Bénéfice de la période	24.648.848,78	41.133.160,74

PAR ACTIVITÉ

Gestion réseaux électricité	15.444.974,80	26.026.206,88
Gestion réseaux gaz	8.878.588,03	14.776.840,93
Autres activités	325.285,95	330.112,93

PAR SECTEUR

ORES Namur électricité	2.316.994,10	3.695.165,35
ORES Namur gaz	340.604,01	1.058.649,93
ORES Hainaut Electricité	5.303.702,75	10.192.927,49
ORES Hainaut Gaz	5.057.382,04	9.545.048,69
ORES Est	1.826.888,11	1.380.100,06
ORES Luxembourg électricité	2.412.653,55	4.733.114,15
ORES Luxembourg gaz	314.381,59	280.925,42
ORES Verviers	585.327,22	2.017.823,84
ORES FOURONS et secteurs communs	245.406,32	329.630,08
ORES Brabant Wallon électricité	2.734.695,41	3.405.157,12
ORES Brabant Wallon gaz	2.777.315,16	3.363.385,18
ORES Mouscron électricité	364.813,90	646.079,56
ORES Mouscron gaz	368.684,62	485.153,87

1. RÉSULTATS ANALYTIQUES

a) Remarque générale concernant les résultats des activités « Gestion réseaux » pour le premier semestre 2015

La REMCI, calculée selon la méthode « CREG », de l'ensemble des secteurs d'ORES Assets s'élève, en 2015 pour le premier semestre, à :

- Électricité : 16.578 k€ c/ 26.128 k€ soit - 36,6 %
- Gaz : 9.231 k€ c/ 12.869 k€ soit - 28,3 %

A fin juin 2015, une nouvelle forte baisse du taux de rémunération (*taux OLO 10 ans moyen + 70 points base*) est enregistrée soit -51 %.

Tous secteurs confondus, les écarts sur coûts contrôlables 2015 à fin juin (Bonus / Malus) sont défavorables aux associés en électricité et en gaz et ils s'élèvent à :

- Électricité : - 1.156 k€ contre - 102 k€ en 2014
- Gaz : - 353 k€ contre + 1.908 k€ en 2014

En électricité, globalement, un passif régulateur de 2.675 k€ a été comptabilisé à fin juin 2015. En gaz, un passif régulateur a également été comptabilisé pour 20.208 k€. Notons que la situation existant à fin juin 2015 ne présage en rien de celle qui prévaudra en fin d'exercice 2015.

Détail par secteur (en k€)

Secteurs	REMCI	BONUS/MALUS (+) = bonus (-) = malus	ACTIFS (-) / PASSIFS (+) REGULATOIRES
ELECTRICITE			
Namur	2.973	- 658	1.325
Hainaut Electricité	6.038	- 933	- 2.456
Est	991	818	358
Luxembourg	2.631	- 227	1.844
Verviers	1.323	- 746	- 11
Brabant Wallon	2.138	571	1.608
Mouscron	339	20	7
Commun	145	0	0
TOTAL	16.578	- 1.155	2.675

Secteurs	RENCI	BONUS/MALUS (+) = bonus (-) = malus	ACTIFS (-) / PASSIFS (+) REGULATOIRES
GAZ			
Namur	790	-453	2.626
Hainaut	6.037	-1.008	9.955
Luxembourg	269	44	1.187
Brabant Wallon	1.743	1.029	5.735
Mouscron	331	35	705
Commun	61	0	0
TOTAL	9.231	-353	20.208

En 2015, un acompte de 10 % des actifs / passifs régulatoires peut être récupéré / doit être restitué via les tarifs. A fin juin 2015, après comptabilisation des actifs / passifs régulatoires du 1^{er} semestre 2015, le cumul des actifs et passifs régulatoires tous secteurs confondus des exercices 2008 à juin 2015 est le suivant :

- Électricité : 40.419 k€
- Gaz : 32.397 k€

b) Tous secteurs confondus, le résultat « Electricité » s'élève à fin juin 2015 à 15.730k€ contre 26.310 k€ à fin juin 2014. Le résultat de l'activité « Gestion réseaux » est constitué :

- De produits (427.812 k€ c/ 400.755 k€) tels que :
 - Les redevances de transit facturées : elles s'élèvent à 432.328 k€ en 2015 contre 402.788 k€ en 2014 et comprennent la RTNR (redevance transit non relevée) en hausse par rapport à celle de 2014
 - Les quantités facturées se sont élevées à fin juin 2015 à 5.978.421 MWh contre 6.041.850 MWh à fin juin 2014 soit une diminution de 1,05 %.
 - Les actifs/passifs régulatoires de juin et l'extourne de l'acompte 2015 :
 - en 2015 : - 4.516 k€ (PR)
 - en 2014 : - 2.033 k€ (PR)
- De frais d'exploitation (412.367 k€ c/ 374.728 k€) en hausse de 37.639 k€ par rapport à l'exercice 2014. Ils sont constitués de coûts contrôlables qui s'élèvent à 79.710 k€ en augmentation de 2.678 k€ et de coûts non contrôlables d'un montant de 332.657 k€ en hausse de 34.961 k€.

Les coûts contrôlables comprennent les coûts de distribution et de gestion du réseau, les frais d'entretien de l'infrastructure ainsi que les coûts de l'activité de mesure et de comptage ; ils comprennent également depuis l'exercice 2015 l'amortissement du surprix ainsi que l'amortissement des coûts de recherche et développement activés.

Pour ce qui concerne les coûts non contrôlables, citons les évolutions suivantes :

- L'utilisation du réseau de transport (redevance Elia) en hausse de 9.422 k€ soit + 5,6 % (*hausse des quantités et nouvelle surcharge « Réserve stratégique »*) ;
- Le coût des OSP (*Obligation de Service Public*) en hausse de 9.313 k€ soit + 44 % (*irrécouvrables et réductions de valeur*)
- La redevance de voirie électricité en baisse de 672 k€ (*quantités transportées et facturées 2014 < à celles de 2013*)

- Le coût de la compensation des pertes en augmentation de 1.580 k€ (*hausse des quantités*)
- Détérioration du solde de la réconciliation « rest-term » de 1.122 k€
- Les charges de pension non capitalisées en baisse de 947 k€
- Les impôts en hausse de 16.665 k€ (*provision ISOC 6 mois*)
- Les amortissements : du fait de la soumission d'ORES ASSETS, à partir du 01/01/2015, à l'ISOC, le calcul des amortissements se fait au prorata temporis ; avant le 01/01/2015, tout investissement réalisé, quel qu'en était la date d'enregistrement, subissait un amortissement pour une année complète
- Les charges financières en légère diminution de 392 k€
- L'ajustement des provisions pour risques et charges : diminution de la charge de 626 k€.

c) Tous secteurs confondus, le résultat « Gaz » s'élève à fin juin 2015 à 8.919 k€ contre 14.824 k€ à fin juin 2014 ; le résultat de l'activité « Gestion des réseaux » est constitué :

- De produits (87.091 k€ c/ 83.730 k€) tels que :
 - Les redevances de transit facturées : elles s'élèvent à 108.856 k€ en 2015 contre 82.040 k€ en 2014 et comprennent la RTNR (*redevance transit non relevée*) en hausse par rapport à juin 2014
 - Les quantités facturées se sont élevées à fin juin 2015 à 6.589.138 MWh contre 6.521.873 MWh à fin juin 2014 soit une augmentation de 1,03 %.
 - Les actifs/passifs régulatoires de juin et l'extourne de l'acompte 2015 :
 - en 2014 : 21.765 k€ (PR)
 - en 2013 : - 1.690 k€ (AR)
- De frais d'exploitation (78.212 k€ c/ 68.953 k€) en hausse de 9.259 k€ par rapport à l'exercice 2014. Ils sont constitués de coûts contrôlables qui s'élèvent à 19.932 k€ en augmentation de 745 k€ et de coûts non contrôlables d'un montant de 58.280 k€ en hausse de 8.514 k€.

Les coûts contrôlables comprennent les coûts de distribution et de gestion du réseau, les frais d'entretien de l'infrastructure, ainsi que les coûts de l'activité de mesure et de comptage; ils comprennent également depuis l'exercice 2015 l'amortissement du surprix ainsi que l'amortissement des coûts de recherche et développement activés.

En ce qui concerne les coûts non contrôlables, citons les évolutions suivantes :

- Le coût des OSP (*Obligation de Service Public*) en hausse de 4.705 k€ (*irrecouvrables et réductions de valeur*)
- La redevance de voirie gaz en baisse de 1.786 k€ (*quantités transportées et facturées 2014 < à celles de 2013*)
- Les impôts sont en hausse de 6.881 k€ ; cette augmentation est due à la provision ISOC
- Les amortissements : du fait de la soumission d'ORES ASSETS, à partir du 01/01/2015, à l'ISOC, le calcul des amortissements se fait au prorata temporis ; avant le 01/01/2015, tout investissement réalisé, quel qu'en était la date d'enregistrement, subissait un amortissement pour une année complète
- Les charges financières en hausse de 820 k€, les charges de pension non capitalisées en baisse de 243 k€
- L'ajustement des provisions pour risques et charges : diminution de la charge de 529 k€.

3. ÉVOLUTIONS BILANTAIRES

Le total bilantaire s'élève à 3.774.559 k€ à fin juin 2015 contre 3.704.225 k€ au 31 décembre 2014.

a) Actif

Les immobilisations incorporelles concernent des dépenses en matière de projets informatiques. Elles sont amorties au taux de 20%. Leur valeur comptable à fin juin 2015 est de 16.611 k€.

Les immobilisations corporelles augmentent par rapport au 31/12/2014 de 40.305 k€ du fait des investissements du premier semestre soit 127.380 k€, compensés par les interventions de la clientèle (24.360 k€) ainsi que les amortissements pratiqués sur la VA et la PV (61.939 k€).

En ce qui concerne les immobilisations financières, ORES Assets détient 2.452 parts d'ORES scrl, 7 parts de Laborelec et 2.400 parts d'Igretec.

Les stocks et commandes en cours d'exécution sont composés des travaux en cours pour compte des particuliers et des communes.

Les créances commerciales s'élèvent à fin juin 2015 à 135.710 k€ contre 123.961 k€ au 31/12/2014. Ces créances commerciales se composent notamment des créances vis-à-vis des fournisseurs d'énergie dans le cadre de la facturation des redevances de transit, ainsi que des créances envers la clientèle protégée et « fournisseur X ».

La rubrique « autres créances » comprend les créances relatives aux dégâts aux réseaux occasionnés par des tiers, de l'impôt (ISOC) et de la TVA à récupérer, ainsi que d'autres créances.

Les comptes de régularisation comprennent le solde des capitaux pensions restant à prendre en charge pour un montant de 77.893 k€, la redevance de voirie gaz de 19.356 k€, les actifs régulatoires pour 135.468 k€, ainsi que la RTNR (redevance transit non relevée), le stock de certificats verts et l'ENR (énergie non-relevée).

b) Passif

Le capital souscrit s'élève au 30/06/2015 à 783.320 k€.

- Parts A : 401.936 k€
- Parts R : 381.384 k€

Dans le premier semestre 2015, 40.000 parts R ont été remboursées à la demande de SOFILUX.

La réévaluation des immobilisations corporelles s'élevant à 593.892 k€ représente la différence initiale entre la RAB et la valeur comptable de ces mêmes immobilisations. Elle diminue du montant de l'amortissement au taux de 2%.

Les réserves augmentent suite au transfert en réserves indisponibles de l'amortissement de la plus-value de réévaluation.

Les provisions pour risques et charges passent de 14.731 k€ à 14.233 k€ soit une baisse de 498 k€. Les provisions existantes ont été actualisées.

29 octobre 2015

Les dettes financières à plus d'un an de 1.655.919 k€ augmentent de 2.400 k€ par rapport à fin 2014 (*emprunt « SOWAFINAL*). Les dettes à long terme représentent les emprunts contractés auprès des établissements de crédit, les garanties déposées par les sociétés de lotissement à rembourser ultérieurement, des placements privés mis à disposition par ORES SCRL ainsi qu'une quote-part des emprunts obligataires également mise à disposition par ORES SCRL

Les dettes à plus d'un an échéant dans l'année (*171.475 k€ au 30 juin 2015*) sont constituées par le capital des emprunts Belfius, ING, CBC et BNP Paribas à rembourser en 2015.

Les fournisseurs divers ainsi que les factures à recevoir constituent l'essentiel des dettes commerciales. Ils s'élèvent à 86.189 k€ à fin juin 2015 contre 93.629 k€ à fin décembre 2014.

Les acomptes reçus sur commande (*21.693 k€*) comprennent les facturations intermédiaires adressées à la clientèle protégée et sous « fournisseur X » (OSP) ainsi que les acomptes de clients pour travaux à effectuer.

Les dettes fiscales, salariales et sociales s'élèvent à 32.018 k€ ; une provision de 24.200 k€ a été constituée pour l'ISOC, la TVA représente un montant de 5.352 k€ et le précompte mobilier sur dividendes 2.479 k€.

La rubrique autres dettes (30.161 k€) comprend principalement le solde des comptes courants avec ORES SCRL soit 28.037 k€.

Les comptes de régularisation du passif (79.846 k€) sont principalement constitués de la neutralisation des écarts entre charges et produits pour les redevances de voirie, les charges de pensions et la redevance Elia (16.608 k€), des intérêts sur comptes courants avec ORES SCRL provisionnés en juin 2015 (14.333 k€) et des passifs réglementaires comptabilisés pour 46.044 k€.