

PLAN STRATÉGIQUE

2023 2025

Première évaluation annuelle



Table des matières

INTRODUCTION	3
STRATÉGIE DE FINANCEMENT	4
Etat de la dette par secteur – Projection au 31 décembre 2023.....	4
Etat de la dette par secteur – Projection au 31 décembre 2025.....	5
ACTIONS STRATÉGIQUES.....	7
Actions stratégiques 2023-2025 évaluées en octobre 2023.....	7
INDICATEUR DE PERFORMANCE.....	8
Secteur I A – Dividendes	9
Secteur I B – Dividendes	9
Secteur I C – Dividendes.....	10
Secteur II – Dividendes	10
Secteur III A – Dividendes	11
Secteur III B – Dividendes	11
Secteur IV A – Dividendes.....	12
Secteur IV B – Dividendes.....	12
Secteur V – Dividendes.....	13
Secteur VI – Dividendes	13
Secteur VII – Dividendes	14
RAPPORT PERMETTANT DE FAIRE LE LIEN ENTRE LES COMPTES APPROUVÉS ET LES PERSPECTIVES D'ÉVOLUTION ET DE RÉALISATION POUR LES TROIS ANNÉES SUIVANTES PRÉVU DANS LE LIVRE V DU CODE DE LA DÉMOCRATIE LOCALE ET DE LA DÉCENTRALISATION	14
Hypothèses de travail – Etablissement des comptes de résultats prévisionnels 2023-2025.....	14
Secteur I A	18
Secteur I B	19
Secteur I C.....	20
Secteur II.....	21
Secteur III A	22
Secteur III B	23
Secteur IV A.....	24
Secteur IV B.....	25
Secteur V	26
Secteur VI	27
Secteur VII	28
Consolidé	29



Introduction

Conformément aux exigences du Code de la démocratie locale et de la décentralisation, un plan stratégique, comprenant les perspectives pour les années 2023 à 2025, a été élaboré. Il se veut le reflet des objectifs à atteindre et des décisions qui seront prises durant ces prochaines années au sein de notre intercommunale.

Notre principal objectif est axé sur la pérennité financière afin de maintenir un niveau de dividende stable pour nos associés.

Dans le cadre de cette première évaluation, nous avons été particulièrement attentifs aux évolutions du cadre réglementaire dans lequel fonctionnent les Gestionnaires de réseau de distribution wallons (GRD).

En effet, et pour rappel, CENEO détient près de 45% de capital d'ORES Assets. Cet actif financier historique et stratégique assure à notre intercommunale des revenus financiers versés en contrepartie des investissements conséquents réalisés dans le GRD depuis la libéralisation du secteur de l'énergie au début de ce siècle, et qui a vu le partenaire privé historique des GRD, Engie, progressivement sortir du capital de ces derniers, alors qu'il détenait la majorité du capital d'ORES Assets. Rien qu'en 2016, le coût de la sortie complète d'Engie a coûté 400 millions d'euros à l'ensemble des intercommunales pures de financement wallonnes !

Outre le fait de permettre le remboursement annuel des tranches d'emprunts consentis dans ce cadre, ces mêmes revenus annuels provenant d'ORES Assets contribuent aussi à mener une politique de distribution de dividendes qui se veut stable depuis près de deux décennies, et au plus haut niveau, assurant ainsi à nos associés communaux des recettes énergétiques leur permettant de financer leur politique locale.

Cette évaluation est bousculée par la cadre réglementaire dans lequel fonctionnent les GRD. En effet, le régulateur wallon, la CWaPE, a publié le 31 mai 2023 sa nouvelle méthodologie tarifaire, qui entrera en vigueur pour la période 2025-2029. Et l'ambition du régulateur est notamment de réduire la rémunération des capitaux investis par les actionnaires communaux et intercommunaux.

A l'instar de toutes les intercommunales associées au capital d'ORES Assets et réunies dans la plateforme IPFW, CENEO a d'abord introduit une plainte en réexamen devant la CWaPE le 30 juin 2023 pour contester la baisse de cette rémunération pour les investissements consentis par les Pouvoirs Publics dans le réseau de distribution. A défaut d'être entendue, CENEO est, d'ailleurs, sur le point de déposer un recours devant la Cour des Marchés.

Par prudence, ces impacts potentiels ont été répercutés sur notre politique des dividendes pour les années 2024 et 2025.

Ensuite, notre intercommunale a poursuivi sa politique de diversification de son portefeuille de participations en concrétisant de nouveaux investissements dans des outils de production d'énergie renouvelable, au travers de son secteur VII « Partenariats énergétiques », et en parfaite collaboration avec ses associés intercommunaux que sont IDEA, IDETA et IGRETEC. Les actions stratégiques mieux développées dans le plan démontrent notre volonté de soutenir nos communes associées dans leur transition énergétique.

La société 100% publique NEOVIA, créée par CENEO, a attribué son premier marché fin juin 2023. Celui-ci concerne l'équipement de 156 bâtiments de 24 de nos associés communaux en panneaux photovoltaïques. Si ces installations permettent d'avoir un impact positif sur les émissions de gaz à effet de serre, elles représentent, en prime, une économie, pour les communes, estimée à 52 millions d'euros sur 25 ans.

CENEO a également inauguré, en 2023, sa 33ème éolienne. Par le biais de leurs investissements en ActiVent Wallonie et en Walwind/Wind4Wallonia, CENEO et ses associés fournissent une production d'électricité verte annuelle équivalente à ce que consommeraient 50.000 ménages.

Enfin, des prévisions budgétaires ont été établies. Outre la politique des dividendes susmentionnée, elles intègrent le financement des investissements prévus et la mise en œuvre des actions stratégiques.



Stratégie de financement

L'état de la dette s'articule autour de deux sources de financement :

- le financement externe : il s'agit de fonds empruntés sur le marché bancaire ;
- le financement interne : il s'agit d'avances de trésorerie consenties en interne par des secteurs qui ont un excédent de trésorerie. La rémunération octroyée permet au secteur « prêteur » d'obtenir une rémunération plus attrayante que celle offerte par le marché des placements, tandis que le secteur « emprunteur » rémunère son avance à un taux moins élevé que celui proposé sur le marché bancaire.

ETAT DE LA DETTE PAR SECTEUR – PROJECTION AU 31 DECEMBRE 2023

Etat des emprunts et des lignes de crédit en cours (en K€)		
Secteur emprunteur	Solde Restant dû	Libellé
I A	22.983	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
I B	12.703	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
I C	1.773	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
II	2.216	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
III A	58.835	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
III B	479	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
IV A	35.158	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
IV B	11.848	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
V	6.173	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
VI	52.825	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2036 & 2037 & 2041 & 2043)
TOTAL	204.991	* AC = Annuité Constante

Etat des avances internes de trésorerie en cours (en K€)		
Secteur emprunteur	Engagement	Libellé
III A	750	Avance du Secteur I B
III A	1.300	Avance du Secteur V
III A	600	Avance du Secteur VII
III B	20	Avance du Secteur V
IV A	700	Avance du Secteur VII
IV B	450	Avance du Secteur V
IV B	300	Avance du Secteur VII
VI	1.100	Avance du Secteur V
VI	400	Avance du Secteur VII
TOTAL	5.620	

DETTE 210.611

Le taux moyen pondéré de la dette projetée au 31 décembre 2023 s'élève à 1,64%.

La durée de vie moyenne de la dette est de 14 ans et 0 mois au 31 décembre 2023.

En conclusion, la dette de CENEO a plutôt un profil « long terme » avec un taux moyen très compétitif au regard des courbes actuelles de taux.

De plus, l'ensemble de ces emprunts est couvert contre une éventuelle hausse des taux d'intérêts.



Evolution de la Dette entre 2023 et 2025

Sur l'horizon de ce plan stratégique, les emprunts « bullets » (2x 13.912.545,00 euros) venant à échéance le 31 décembre 2023 sont refinancés par des emprunts à long terme (20 ans, en amortissement constant du capital), dont les taux d'intérêts ont été fixés (forward) en 2021, à 1,22% et 1,25%, suivant le lot du marché d'emprunt remonté par la banque Belfius.

Afin de soutenir notre politique d'investissements, nous avons souscrit une nouvelle ligne de crédit, en juillet 2023, de 25 millions d'euros dont le taux moyen est estimé à 4,50%.

Les investissements dans des outils de production d'énergie renouvelable sont pris en charge par le Secteur VII « Partenariats énergétiques » et plus particulièrement par les intercommunales associées IDEA, IDETA et IGRETEC, à hauteur de 3 millions d'euros par intercommunale.

Cette enveloppe d'investissements de 9 millions d'euros a été entièrement utilisée en 2023 pour financer le secteur renouvelable. Si d'autres investissements sont réalisés en 2024 et 2025, il sera fait appel au programme de billet de trésorerie en cours de mise en place.

Toutes choses égales par ailleurs, cette stratégie de financement implique que les dividendes versés par CENEO seront limités aux montants indiqués dans le présent Plan stratégique pour la période 2023-2025.

ETAT DE LA DETTE PAR SECTEUR – PROJECTION AU 31 DECEMBRE 2025

Etat des emprunts et des lignes de crédit en cours (en K€)		
Secteur emprunteur	Solde Restant dû	Libellé
I A	21.842	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
I B	11.403	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
I C	1.510	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
II	1.902	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
III A	55.391	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
III B	443	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
IV A	32.249	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
IV B	11.371	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
V	5.315	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
VI	51.388	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2036 & 2037 & 2041 & 2043)
TOTAL	192.815	* AC = Annuité Constante

Etat des avances internes de trésorerie en cours (en K€)		
Secteur emprunteur	Engagement	Libellé
III A	750	Avance du Secteur I B
III A	1.300	Avance du Secteur V
III A	600	Avance du Secteur VII
III B	20	Avance du Secteur V
IV A	700	Avance du Secteur VII
IV B	450	Avance du Secteur V
IV B	300	Avance du Secteur VII
VI	1.100	Avance du Secteur V
VI	400	Avance du Secteur VII
TOTAL	5.620	

DETTE 198.435



Tableaux de financement (en k€)

	2023	2024	2025
Trésorerie Initiale	5.726,29	22.090,46	15.972,60
Résultat de l'exercice	41.182,64	39.837,14	33.695,54
Charges non décaissées	22,01	21,61	21,32
Produits non encaissés	0,00	0,00	0,00
Cash Flow Opérationnel	41.204,65	39.858,75	33.716,86
<u>Variation des Rubriques de l'ACTIF</u>			
Variation	4.286,03	0,00	0,00
<u>Variation des Rubriques du PASSIF</u>			
Variation	-29.126,51	-45.976,61	-40.209,85
Montant des Dividendes de l'Exercice	37.840,00	27.886,00	23.586,88
Flux de trésorerie liés aux Activités	16.364,17	-6.117,86	-6.492,99
Flux de Trésorerie liés aux Investissements	0,00	0,00	0,00
Flux de Trésorerie liés aux Emprunts	0,00	0,00	0,00
Flux de Trésorerie Global	16.364,17	-6.117,86	-6.492,99
Trésorerie au 31/12 de l'année considérée	22.090,46	15.972,60	9.479,61

Actions stratégiques

ACTIONS STRATEGIQUES 2023-2025 EVALUEES EN OCTOBRE 2023

	Secteurs concernés	2023	2024	2025	Libellé de l'action stratégique
1. Centrale d'achat d'énergie	Tous	20%	50%	100%	L'objectif est de poursuivre le développement du logiciel JOOL afin d'aider les adhérents de la Centrale à mieux gérer leur consommation d'énergie. Un module par an devra être mis en œuvre sur la période du plan. -> En 2023, le module budgétaire et une nouvelle version de Simplinergie sont en développement, pour une mise en service prévue au printemps 2024.
2. Financement Plan E-Lumin ORES - Conversion Eclairage Public en LED	ELEC	80%	100%	100%	Dans le cadre du plan de conversion au LED de l'éclairage public communal, CENEO a mis en place un système de tiers investisseur pour financer l'opération à un taux attractif pour ses communes associées. Sur la période 2023-2025, l'objectif sera l'adhésion de 5 communes au système proposé par CENEO. -> En 2023, 4 nouvelles communes ont fait appel à CENEO pour le financement d'E-Lumin.
3. NEOVIA	VII	20%	50%	100%	NEOVIA finance, construit et exploite des projets transversaux de la production d'énergie renouvelable sur le territoire couvert par CENEO. L'objectif sur ce plan est de lancer deux nouveaux projets à destination des communes associées et d'autres structures publiques. -> En 2023, le premier projet est en cours d'exécution (156 bâtiments) - Phase 2 : Kickoff au printemps 2024, 1er contacts en 2023
4. NEOPARK	VII	20%	67%	100%	NEOPARK finance, construit et exploite, avec son partenaire privé ENERDEAL, des projets solaires plus spécifiquement sur des PAE du territoire couvert par les intercommunales IDEA, IDETA et IGRETEC. L'objectif sur ce plan sera de mettre en exploitation 10 projets solaires. -> En 2023, 1er contacts, rencontres et développement en cours sur le PAE Courcelles par Enerdeal
5. W³ Energy	VII	20%	67%	100%	W³ ENERGY finance, construit et exploite, avec son partenaire privé PERPETUM/GREEN4POWER, des projets solaires et éoliens de type industriel sur le territoire du Hainaut. L'objectif sur ce plan sera de mettre en exploitation 5 projets renouvelables. -> En 2023, Dépôt permis pour projet solaire Grand-Champs sur Ecopole (octobre 23)
6. Groupe Wind4Wallonia	VII	67%	100%	100%	L'objectif est de concrétiser un nouvel investissement par an dans le secteur de l'éolien. -> En 2023, Décision d'investissements à Frameries et Seneffe.
7. ActiVent Wallonie	VII	33%	67%	100%	L'objectif est de concrétiser un nouvel investissement par an dans le secteur de l'éolien. -> En 2023, Décision d'investissements à Strépy
8. Développement des activités de biométhanisation	VII	25%	67%	100%	L'objectif est de concrétiser un nouvel investissement dans le secteur de la biométhanisation sur la période 2023-2025. -> En 2023 : Désignation bureau d'études pour Biogaz Chimay. Objectif : dépôt permis au printemps 2024 - 5 projets sont déposés (septembre 2023) dans le cadre de l'appel à projets FTJ : en attente décision SPW printemps 2024

Indicateur de performance

CENEO étant une intercommunale de financement, son rôle consiste principalement à gérer les intérêts des villes et communes associées, au travers des intercommunales de développement économique où elles sont affiliées, via des participations dans des sociétés actives dans le domaine de l'énergie.

La performance de CENEO est subordonnée aux dividendes versés par les sociétés dans lesquelles elle détient des participations, qui constituent l'essentiel de ses produits.

De plus, la diversification du portefeuille de participations a également permis d'atténuer la volatilité des résultats enregistrés.

En conséquence, l'évolution des dividendes distribués par CENEO constitue un indicateur de performance pertinent.

Sur la période 2023-2025, les enveloppes de dividendes (exprimés en milliers d'euros) évoluent globalement comme suit :

	Secteurs historiques (I à VI)	Secteur VII - Partenariats énergétiques	total
2023	37.840	1.200	39.040
2024	27.879	2.400	30.279
2025	23.578	3.600	27.178

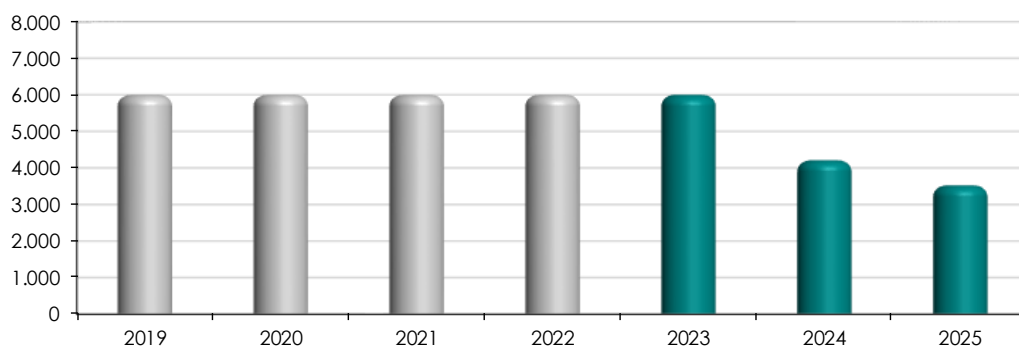
Les indicateurs de dividendes par secteur, aux pages suivantes, permettent également de faire le lien avec les exercices précédents.

SECTEUR I A – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2019 réalité	2020 réalité	2021 réalité	2022 réalité	Evaluation annuelle		2024 prévision	2025 prévision
					2023 prévision	2023 révisé		
Dividendes Ceneo I A	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	4.209	3.523
Différence en milliers d'€						0		
Pourcentage d'évolution						0,00%		

Réalités **Prévisions**

Ceneo I A - Dividendes aux associés
(en milliers d'€)

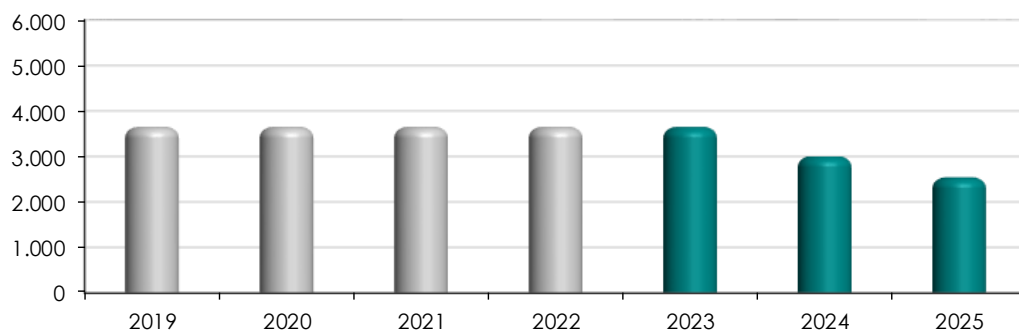


SECTEUR I B – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2019 réalité	2020 réalité	2021 réalité	2022 réalité	Evaluation annuelle		2024 prévision	2025 prévision
					2023 prévision	2023 révisé		
Dividendes Ceneo I B	3.650	3.650	3.650	3.650	3.650	3.650	3.008	2.541
Différence en milliers d'€						0		
Pourcentage d'évolution						0,00%		

Réalités **Prévisions**

Ceneo I B - Dividendes aux associés
(en milliers d'€)

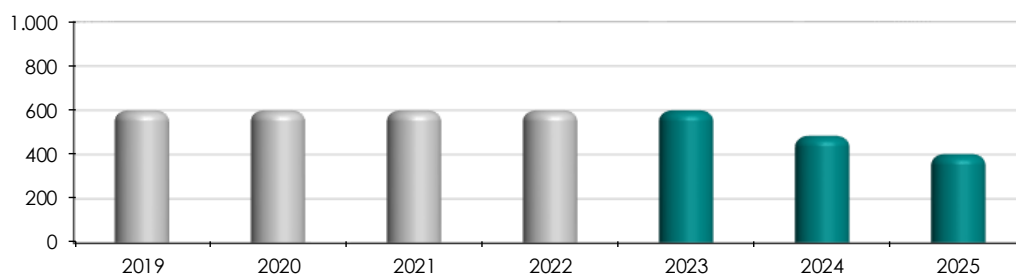


SECTEUR I C – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2019 réalité	2020 réalité	2021 réalité	2022 réalité	Evaluation annuelle		2024 prévision	2025 prévision
					2023 prévision	2023 révisé		
Dividendes Ceneo I C	600	600	600	600	600	600	485	403
Différence en milliers d'€						0		
Pourcentage d'évolution						0,00%		

Réalités **Prévisions**

Ceneo I C - Dividendes aux associés
(en milliers d'€)

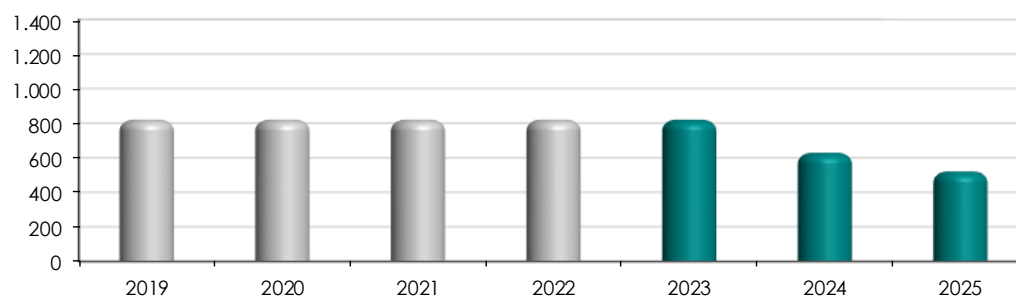


SECTEUR II – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2019 réalité	2020 réalité	2021 réalité	2022 réalité	Evaluation annuelle		2024 prévision	2025 prévision
					2023 prévision	2023 révisé		
Dividendes Ceneo II	820	820	820	820	820	820	629	520
Différence en milliers d'€						0		
Pourcentage d'évolution						0,00%		

Réalités **Prévisions**

Ceneo II - Dividendes aux associés
(en milliers d'€)

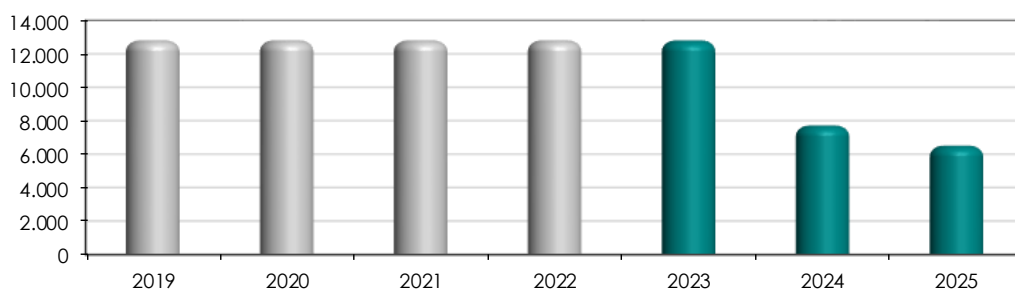


SECTEUR III A – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2019 réalité	2020 réalité	2021 réalité	2022 réalité	Evaluation annuelle		2024 prévision	2025 prévision
					2023 prévision	2023 révisé		
Dividendes Ceneo III A	12.800	12.800	12.800	12.800	12.800	12.800	7.713	6.506
Différence en milliers d'€						0		
Pourcentage d'évolution						0,00%		

Réalités **Prévisions**

Ceneo III A - Dividendes aux associés
(en milliers d'€)

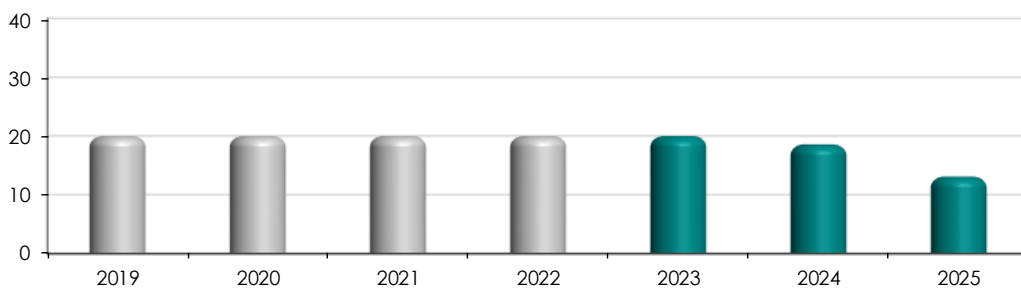


SECTEUR III B – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2019 réalité	2020 réalité	2021 réalité	2022 réalité	Evaluation annuelle		2024 prévision	2025 prévision
					2023 prévision	2023 révisé		
Dividendes Ceneo III B	20	20	20	20	20	20	19	13
Différence en milliers d'€						0		
Pourcentage d'évolution						0,00%		

Réalités **Prévisions**

Ceneo III B - Dividendes aux associés
(en milliers d'€)

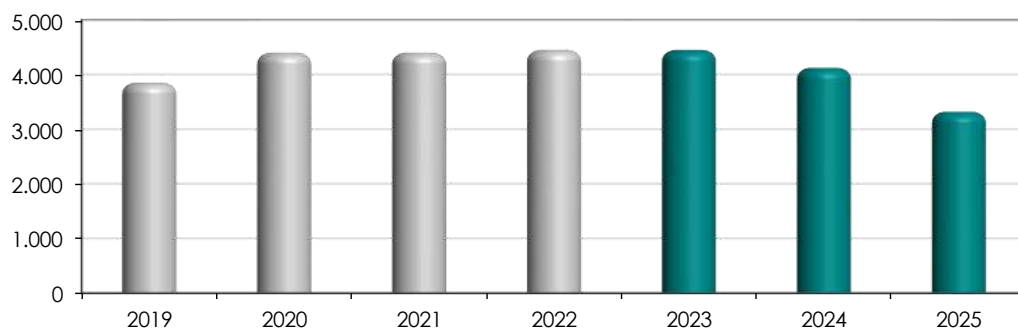


SECTEUR IV A – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2019 réalité	2020 réalité	2021 réalité	2022 réalité	Evaluation annuelle		2024 prévision	2025 prévision
					2023 prévision	2023 révisé		
Dividendes Ceneo IV A	3.850	4.400	4.400	4.450	4.400	4.450	4.122	3.318
Différence en milliers d'€						50		
Pourcentage d'évolution						1,14%		



Ceneo IV A - Dividendes aux associés
(en milliers d'€)

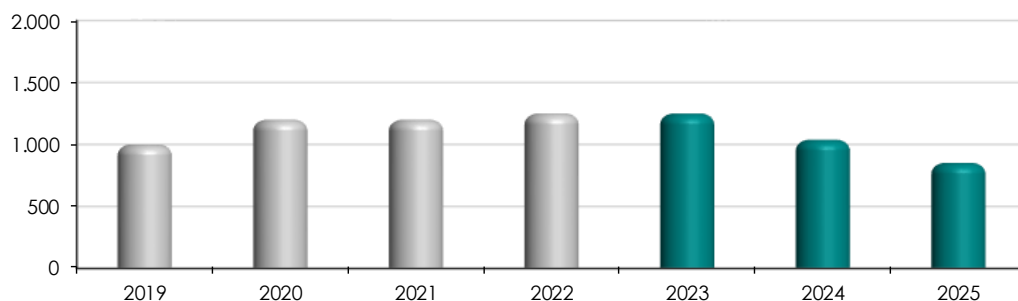


SECTEUR IV B – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2019 réalité	2020 réalité	2021 réalité	2022 réalité	Evaluation annuelle		2024 prévision	2025 prévision
					2023 prévision	2023 révisé		
Dividendes Ceneo IV B	1.000	1.200	1.200	1.250	1.200	1.250	1.038	851
Différence en milliers d'€						50		
Pourcentage d'évolution						4,17%		



Ceneo IV B - Dividendes aux associés
(en milliers d'€)

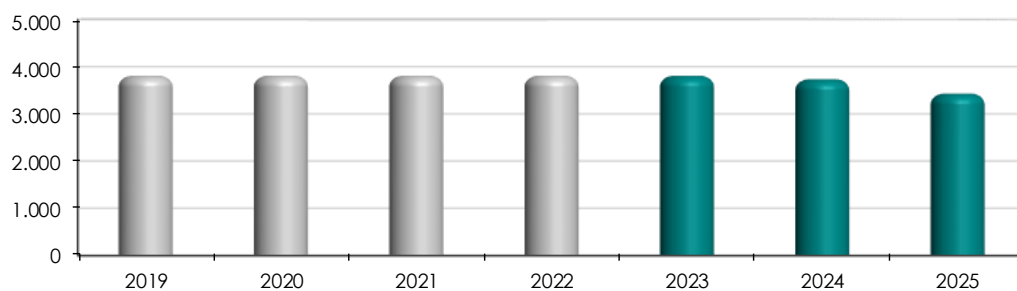


SECTEUR V – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2019 réalité	2020 réalité	2021 réalité	2022 réalité	Evaluation annuelle		2024 prévision	2025 prévision
					2023 prévision	2023 révisé		
Dividendes Ceneo V	3.805	3.805	3.805	3.805	3.805	3.805	3.732	3.428
Différence en milliers d'€						0		
Pourcentage d'évolution						0,00%		

Réalités **Prévisions**

Ceneo V - Dividendes aux associés
(en milliers d'€)

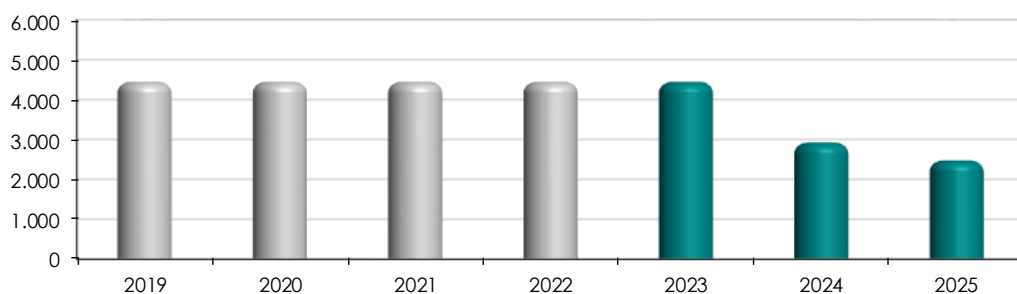


SECTEUR VI – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2019 réalité	2020 réalité	2021 réalité	2022 réalité	Evaluation annuelle		2024 prévision	2025 prévision
					2023 prévision	2023 révisé		
Dividendes Ceneo VI	4.445	4.445	4.445	4.445	4.445	4.445	2.922	2.472
Différence en milliers d'€						0		
Pourcentage d'évolution						0,00%		

Réalités **Prévisions**

Ceneo VI - Dividendes aux associés
(en milliers d'€)

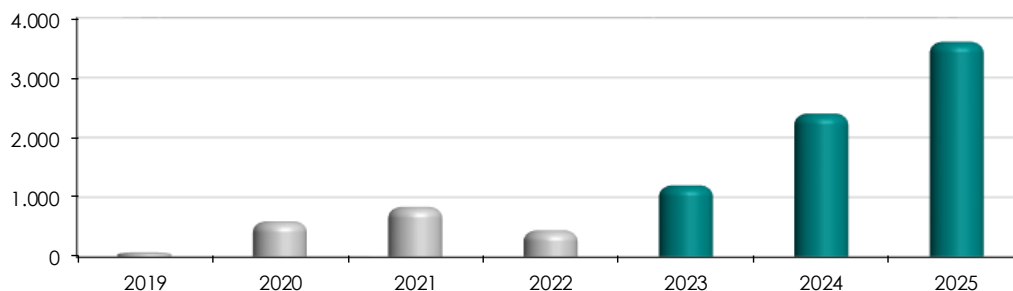


SECTEUR VII – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2019 réalité	2020 réalité	2021 réalité	2022 réalité	Evaluation annuelle		2024 prévision	2025 prévision
					2023 prévision	2023 révisé		
Dividendes Ceneo VII	80	600	840	450	540	1.200	2.400	3.600
Différence en milliers d'€						660		
Pourcentage d'évolution						122,22%		

Réalités Prévisions

Ceneo VII - Dividendes aux associés
(en milliers d'€)



Rapport permettant de faire le lien entre les comptes approuvés et les perspectives d'évolution et de réalisation pour les trois années suivantes prévu dans le Livre V du Code de la démocratie locale et de la décentralisation

HYPOTHÈSES DE TRAVAIL – ETABLISSEMENT DES COMPTES DE RÉSULTATS PRÉVISIONNELS 2023-2025

Ventes et prestations

A. Chiffre d'affaires

Secteur IA : facturation aux adhérents des frais de fonctionnement de la Centrale d'achat d'énergie. Cette activité n'a aucun impact sur les comptes du sous-secteur puisque le produit correspond à la charge de gestion de la Centrale confiée à IGRETEC.

B. Autres produits d'exploitation

Secteur IA : facturation des certificats verts des adhérents de la Centrale d'achat d'énergie aux fournisseurs désignés des marchés en cours. Notons que cette activité n'a également aucun impact sur les comptes du sous-secteur puisque le produit correspond à la charge d'achats de certificats verts comptabilisée dans les autres charges d'exploitation.

Il est à noter que ce poste enregistre également la récupération, par le Secteur V, de la quote-part des autres secteurs dans les frais de personnel.



Coût des ventes et prestations

B. Services et biens divers

Cette rubrique comptabilise l'ensemble des frais relatifs au fonctionnement de l'intercommunale.

A l'exception des montants fixes définis par contrat (par exemple les honoraires du réviseur), les frais sont indexés de 2 % l'an.

Particularités des secteurs dans la comptabilisation de frais propres :

Secteur I : frais de gestion de la Centrale d'achat d'énergie (source : plan stratégique IGRETEC) ;

Secteur V : frais relatifs à l'immeuble de Boussu : indexation de 2 % l'an. Depuis l'assujettissement de l'intercommunale à l'I.SOC en 2015, seuls les frais qui sont imputables à l'intercommunale sont comptabilisés. Ceux devant être pris en charge par l'Asbl l'Enfant-Phare (qui occupe la presque totalité du bâtiment) sont, quant à eux, imputés dans un compte courant de tiers. Notons également la comptabilisation d'un loyer « fictif » pour la mise à disposition gratuite du bâtiment de Boussu à l'Asbl l'Enfant-Phare. Ce dernier est considéré comme une DNA.

C. Rémunérations, charges sociales et pensions

Secteur V : 0,80 équivalent temps plein (ETP) – indexation de 2 % par an.

D. Amortissements

Seul le Secteur V possède un immeuble à Boussu. La charge estimée résulte des tableaux d'amortissements incluant notamment, depuis 2011, la quote-part relative aux travaux d'aménagement des combles du bâtiment ainsi que l'installation de panneaux photovoltaïques.

E. Réductions de valeurs sur créances commerciales

Aucune réduction de valeur n'est prévue.

F. Provisions pour autres risques et charges

Aucune provision n'est prévue.

G. Autres charges d'exploitation

Secteur IA : comptabilisation des certificats verts facturés par les adhérents à la Centrale d'achat d'énergie.

Produits financiers

A. Produits des immobilisations financières

Dividendes ORES Assets

A partir du 1^{er} janvier 2019, les modalités de répartition bénéficiaire en ORES Assets sont modifiées et s'effectuent dorénavant au prorata des parts détenues et libérées par chaque associé. Les dividendes 2019 - 2023 ont été estimés :

- en n'intégrant pas de résultat pour l'activité « fournitures » ;
- en se basant sur la politique des dividendes 2019-2023 fixée entre ORES et ses actionnaires intercommunaux réunis en groupement IPFW.

Pour 2024, nous avons estimé les dividendes ORES Assets en prolongation de la politique des dividendes telle que fixée pour 2023. Pour 2025, le dividende a été calculé sur base de la méthodologie tarifaire 2025 – 2029 publiée par la CWaPE le 31 mai 2023.

Le Conseil d'administration du 28 septembre 2021 a pris la décision d'acheter 33.844 parts « A » ORES Assets mises en vente par la Commune de Lasne. La finalisation de cette opération a eu lieu le 1^{er} janvier 2022. La participation de CENEO en ORES Assets atteint donc les 44,72 % (contre 44,67 % avant l'opération).

Dividendes Engie / Suez

Les dividendes d'Engie sont estimés en fonction des acomptes perçus ou à percevoir et des dernières prévisions communiquées aux actionnaires par voie de presse.

Suite à l'OPR de Veolia sur Suez en février 2022, les parts que CENEO détenait en Suez ont par conséquent été revendues au prix de 19,85 euros, ce qui a généré une plus-value de 2.993.588,60 euros qui a été enregistrée dans la rubrique « Produits exceptionnels ».

Dividendes Publiec

L'estimation sur la période 2023-2025 est basée sur la stabilité du dividende perçu en 2021.

Dividendes Publi-T, Publigaz et Socofe

Compte tenu de l'opération d'échange qui a eu lieu le 19 décembre 2019, il est pris comme hypothèse la nouvelle politique de dividendes de Socofe (en référence au MoU, partie intégrante de l'opération) qui s'établit pour les années 2020 à 2022 comme suit : 70,00 euros la part en 2020, 72,40 euros la part en 2021 et 74,20 euros en 2022. Pour les années 2023 à 2025, nous avons appliqué une indexation de 3 % par an.

De plus, rappelons que Socofe avait pris la décision, en septembre 2020, d'instaurer une politique d'acompte sur dividendes fixée à 45 euros la part.

B. Produits des actifs circulants

En conséquence des faibles taux de placements sur le marché, les produits sont considérés comme nuls. Cependant, pour le Secteur VII, ce type de produits correspond aussi aux rémunérations des prêts d'actionnaires consentis à Wind4Wallonia, Walwind, ActiVent Wallonie et Biogaz Saint Roch.

C. Autres produits financiers

Pour les Secteurs IIIA, IVB et VI, cette rubrique enregistre, depuis 2018, les intérêts sur un prêt de 1.000.000 euros octroyé dans le cadre de la prise de participation en Enora. Ces derniers sont rémunérés à un taux de 2,20 %.

Pour le Secteur VII, cette rubrique enregistre également les rémunérations de garanties d'actionnaires envers les fournisseurs d'éoliennes dans le cadre des projets en cours de construction.

Charges financières

Les charges d'emprunts du Secteur IVA sont issues des tableaux d'amortissements à taux fixe.

En secteur VI, en août 2016, les deux lignes de crédit de 23 millions euros ont été consolidées en deux emprunts à taux fixe sur 20 ans. Le taux du premier emprunt est de 3,21 % (déjà fixé en 2014), le second de 2,23 %.

Le taux d'intérêt de l'emprunt de 60.000.000 euros, qui avait été contracté en 2015 par les secteurs IA, IB, IC, II, IIIA, III B, IVA et IVB, est de 2,075 % fixe sur une durée de 20 ans.

Pour les emprunts qui ont été contractés fin 2016 pour le rachat des parts ORES Assets détenues par Electrabel (25%), les taux d'intérêts moyens (4 adjudicataires) sont fixés à :

- 1,219 % pour les emprunts sur 15 ans à taux fixe ;
- 0,472 % pour les « Bullet 5 ans » ;
- 0,818 % pour les « Bullet 7 ans ».

Rappelons que les « Bullets 5 ans » ont été remboursés le 20 décembre 2021 par l'intermédiaire d'un nouvel emprunt sur 20 ans à taux fixe et réparti en 4 lots de 14.094.310,00 euros.

- Lot 1 – 0,8814 %
- Lot 2 – 0,9014 %
- Lot 3 – 0,9314 %
- Lot 4 – 0,9714 %



Quant aux « Bullets 7 ans », venant à échéance le 20 décembre 2023, ceux-ci sont refinancés par un nouvel emprunt sur 20 ans à taux fixe souscrit auprès de la banque Belfius et réparti en 2 lots de 13.912.545,00 euros.

- Lot 1 – 1,220 %
- Lot 2 – 1,250 %

Ces taux avaient été fixés lors du marché public d'emprunt refinançant la totalité des « Bullets ».

Comme annoncé ci-avant, les recapitalisations 2017 en ORES Assets ont été financées par un emprunt de 15 millions d'euros. Ce dernier a servi également à couvrir les besoins financiers de l'intercommunale connus jusqu'en 2020. Le taux moyen de cet emprunt a été fixé à 1,483 % sur une période de 20 ans.

Afin de soutenir notre politique d'investissements et de dividendes, nous avons intégré, dans notre Plan stratégique, la souscription d'un emprunt de 25 millions d'euros pour l'année 2023. Le taux moyen du nouvel emprunt a été estimé 3,50 % sur une période de 20 ans.

Produits exceptionnels

2020 : Soulte de la vente des participations Publi-T et Publigaz à Socofe en 2019.

2022 : Plus-value sur la cession de la participation Suez à Veolia.

Charges exceptionnelles

Néant

Impôts

Suite à l'assujettissement des intercommunales à l'impôt des sociétés en 2015, et via l'application du régime des RDT (revenus définitivement taxés), les précomptes prélevés à la source sur les produits de placements de trésorerie et les dividendes perçus sont entièrement récupérables et sont par conséquent repris à l'actif du bilan.

Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts

Suivant les tableaux d'amortissements des emprunts.

Pour rappel, et conformément aux statuts, CENEO affecte en priorité le résultat à la mise en réserve des tranches de remboursement en capital des emprunts qui viendront à échéance au cours de l'exercice suivant.

SECTEUR I A

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2020	Réalité 2021	Réalité 2022	Prévision 2023	Prévision 2023 révisée	Prévision 2024	Prévision 2025
Ventes et prestations	1.330.212	1.377.707	1.320.135	525.402	472.568	482.020	491.660
A. Chiffre d'affaires	427.852	422.676	463.197	525.402	472.568	482.020	491.660
D. Autres produits d'exploitation	902.361	955.031	856.938	0	0	0	0
Coût des ventes et prestations	-1.487.882	-1.542.895	-1.480.862	-687.569	-663.722	-676.997	-689.626
B. Services et biens divers	588.996	571.099	628.642	687.569	663.722	676.997	689.626
F. Provisions pour autres risques et charges	0	0	0	0	0	0	0
G. Autres charges d'exploitation	898.886	971.796	852.219	0	0	0	0
Produits financiers	6.140.675	6.137.347	6.315.816	6.461.152	6.364.777	6.524.654	6.290.363
A. Produits des immobilisations financières	6.139.180	6.137.308	6.315.630	6.461.152	6.364.777	6.524.654	6.290.363
Dividende G.R.D. Electricité	5.107.581	4.873.824	4.971.047	5.115.458	4.826.674	5.134.653	4.865.924
Dividende ENGIE	0	160.359	257.179	196.666	423.589	242.051	242.051
Dividende SUEZ	32.416	46.823	0	0	0	0	0
Dividende PUBLI-T	0	0	0	0	0	0	0
Dividende PUBLILEC	2.642	2.032	0	2.032	0	0	0
Dividende SOCOFE	996.541	1.054.270	1.087.404	1.146.995	1.114.514	1.147.949	1.182.388
B. Produits des actifs circulants	1.493	39	186	0	0	0	0
Produits des placements de trésorerie	1.493	39	186	0	0	0	0
C. Autres produits financiers	2	0	0	0	0	0	0
Charges financières	-307.285	-294.469	-320.849	-298.084	-300.792	-371.612	-393.495
Charges exceptionnelles	0	0	0	0	0	0	0
Produits exceptionnels	146.389	0	720.494	0	0	0	0
Impôts	0	0	0	0	0	0	0
Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts	-915.474	-1.321.098	-1.330.871	-1.548.035	-1.514.454	-1.526.600	-1.538.889
Solde du résultat à affecter	4.906.635	4.356.592	5.223.864	4.452.866	4.358.378	4.431.465	4.160.012



SECTEUR I B

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2020	Réalité 2021	Réalité 2022	Prévision 2023	Prévision 2023 révisée	Prévision 2024	Prévision 2025
Ventes et prestations	0	0	0	0	0	0	0
D. Autres produits d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0
Coût des ventes et prestations	-94.975	-102.427	-98.173	-102.991	-116.215	-118.539	-119.820
B. Services et biens divers	94.975	102.427	98.173	102.991	116.215	118.539	119.820
F. Provisions pour autres risques et charges	0	0	0	0	0	0	0
Produits financiers	4.287.205	4.310.658	4.443.410	4.537.522	4.508.971	4.588.314	4.431.912
A. Produits des immobilisations financières	4.286.221	4.310.606	4.443.283	4.537.522	4.508.971	4.588.314	4.431.912
Dividende G.R.D. Electricité	3.477.082	3.317.948	3.384.133	3.482.445	3.285.849	3.495.512	3.312.569
Dividende ENGIE	0	137.877	221.124	169.095	364.204	208.116	208.116
Dividende SUEZ	27.872	40.259	0	0	0	0	0
Dividende PUBLI-T	0	0	0	0	0	0	0
Dividende PUBLILEC	2.642	2.032	0	2.032	0	0	0
Dividende SOCOFE	778.626	812.490	838.025	883.950	858.918	884.686	911.226
B. Produits des actifs circulants	984	52	127	0	0	0	0
Produits des placements de trésorerie	984	52	127	0	0	0	0
C. Autres produits financiers	0	0	0	0	0	0	0
Charges financières	-196.312	-189.468	-188.458	-174.919	-175.430	-186.984	-188.265
Charges exceptionnelles	0	0	0	0	0	0	0
Produits exceptionnels	106.445	0	619.496	0	0	0	0
Impôts	0	0	0	0	0	0	0
Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts	-581.358	-766.880	-772.166	-896.238	-896.238	-903.115	-910.072
Solde du résultat à affecter	3.521.004	3.251.883	4.004.109	3.363.374	3.321.089	3.379.676	3.213.755



SECTEUR I C

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2020	Réalité 2021	Réalité 2022	Prévision 2023	Prévision 2023 révisée	Prévision 2024	Prévision 2025
Ventes et prestations	0	0	0	0	0	0	0
D. Autres produits d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0
Coût des ventes et prestations	-17.964	-19.745	-18.785	-19.313	-21.638	-22.071	-22.306
B. Services et biens divers	17.964	19.745	18.785	19.313	21.638	22.071	22.306
F. Provisions pour autres risques et charges	0	0	0	0	0	0	0
Produits financiers	682.032	698.422	720.593	733.123	731.958	742.634	713.647
A. Produits des immobilisations financières	681.687	698.403	720.574	733.123	731.958	742.634	713.647
Dividende G.R.D. Electricité	605.526	577.813	589.339	606.460	572.223	608.735	576.876
Dividende ENGIE	0	25.285	40.552	31.010	66.791	38.166	38.166
Dividende SUEZ	5.112	7.385	0	0	0	0	0
Dividende PUBLI-T	0	0	0	0	0	0	0
Dividende SOCOFE	71.049	87.920	90.683	95.653	92.944	95.732	98.604
B. Produits des actifs circulants	344	19	19	0	0	0	0
Produits des placements de trésorerie	344	19	19	0	0	0	0
C. Autres produits financiers	0	0	0	0	0	0	0
Charges financières	-31.764	-31.823	-27.207	-25.144	-25.144	-25.486	-23.480
Charges exceptionnelles	0	0	0	0	0	0	0
Produits exceptionnels	19.525	0	113.630	0	0	0	0
Impôts	0	0	0	0	0	0	0
Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts	-93.628	-108.522	-109.277	-130.556	-130.556	-131.584	-132.624
Solde du résultat à affecter	558.202	538.331	678.954	558.110	554.620	563.493	535.237



SECTEUR II

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2020	Réalité 2021	Réalité 2022	Prévision 2023	Prévision 2023 révisée	Prévision 2024	Prévision 2025
Ventes et prestations	0	0	0	0	0	0	0
D. Autres produits d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0
Coût des ventes et prestations	-22.389	-24.783	-23.650	-24.374	-26.980	-27.520	-27.857
B. Services et biens divers	22.389	24.783	23.650	24.374	26.980	27.520	27.857
F. Provisions pour autres risques et charges	0	0	0	0	0	0	0
Produits financiers	868.981	900.794	925.830	945.577	936.917	954.401	916.390
A. Produits des immobilisations financières	868.597	900.770	925.769	945.577	936.917	954.401	916.390
Dividende G.R.D. Electricité	788.955	752.847	767.865	790.172	745.564	793.137	751.627
Dividende ENGIE	0	29.579	47.438	36.276	78.133	44.648	44.648
Dividende SUEZ	5.978	8.635	0	0	0	0	0
Dividende PUBLI-T	0	0	0	0	0	0	0
Dividende PUBLILEC	3.393	2.610	0	2.610	0	0	0
Dividende SOCOFE	70.272	107.100	110.466	116.520	113.220	116.617	120.115
B. Produits des actifs circulants	384	23	61	0	0	0	0
Produits des placements de trésorerie	384	23	61	0	0	0	0
C. Autres produits financiers	0	0	0	0	0	0	0
Charges financières	-33.852	-33.754	-30.990	-28.420	-28.420	-29.281	-27.085
Produits exceptionnels	33.588	0	132.867	0	0	0	0
Charges exceptionnelles	0	0	0	0	0	0	0
Impôts	0	0	0	0	0	0	0
Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts	-98.905	-127.356	-128.430	-156.483	-156.483	-157.916	-159.367
Solde du résultat à affecter	747.423	714.902	875.626	736.300	725.034	739.685	702.081



SECTEUR III A

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2020	Réalité 2021	Réalité 2022	Prévision 2023	Prévision 2023 révisée	Prévision 2024	Prévision 2025
Ventes et prestations	0	0	0	0	0	0	0
D. Autres produits d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0
Coût des ventes et prestations	-244.777	-266.986	-252.821	-271.033	-292.953	-298.812	-307.769
B. Services et biens divers	244.777	266.986	252.821	271.033	292.953	298.812	307.769
F. Provisions pour autres risques et charges	0	0	0	0	0	0	0
Produits financiers	11.358.412	11.483.204	11.725.833	12.155.487	11.547.065	12.189.685	11.790.846
A. Produits des immobilisations financières	11.334.679	11.475.866	11.718.334	12.148.153	11.539.931	12.182.551	11.786.686
Dividende G.R.D. Gaz	9.197.956	8.776.997	8.937.335	9.212.142	8.689.599	9.246.709	8.762.769
Dividende PUBLIGAZ	0	0	0	0	0	0	0
Dividende PUBLILEC	3.393	2.610	0	2.610	0	0	0
Dividende SOCOFE	2.133.330	2.696.260	2.781.000	2.933.402	2.850.332	2.935.842	3.023.917
B. Produits des actifs circulants	755	5	365	0	0	0	0
Produits des placements de trésorerie	755	5	365	0	0	0	0
C. Autres produits financiers	22.978	7.333	7.134	7.333	7.134	7.134	4.160
Charges financières	-683.204	-653.940	-765.404	-716.851	-725.384	-982.060	-1.031.074
Produits exceptionnels	846.128	0	0	0	0	0	0
Charges exceptionnelles	0	0	0	0	0	0	0
Impôts	0	0	0	0	0	0	0
Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts	-2.033.720	-3.209.645	-3.232.210	-3.863.560	-3.632.686	-3.660.421	-3.688.470
Solde du résultat à affecter	9.242.839	7.352.633	7.475.398	7.304.042	6.896.042	7.248.393	6.763.533



SECTEUR III B

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2020	Réalité 2021	Réalité 2022	Prévision 2023	Prévision 2023 révisée	Prévision 2024	Prévision 2025
Ventes et prestations	0	0	0	0	0	0	0
D. Autres produits d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0
Coût des ventes et prestations	-4.092	-4.739	-4.091	-4.175	-4.303	-4.389	-4.491
B. Services et biens divers	4.092	4.739	4.091	4.175	4.303	4.389	4.491
F. Provisions pour autres risques et charges	0	0	0	0	0	0	0
Produits financiers	42.598	40.598	41.799	42.607	40.190	42.767	40.529
A. Produits des immobilisations financières	42.542	40.595	41.799	42.607	40.190	42.767	40.529
Dividende G.R.D. Gaz	42.542	40.595	41.799	42.607	40.190	42.767	40.529
B. Produits des actifs circulants	56	3	0	0	0	0	0
Produits des placements de trésorerie	56	3	0	0	0	0	0
C. Autres produits financiers	0	0	0	0	0	0	0
Charges financières	-11.151	-10.490	-9.805	-9.091	-9.132	-8.879	-9.230
Produits exceptionnels	0	0	0	0	0	0	0
Charges exceptionnelles	0	0	0	0	0	0	0
Impôts	0	0	0	0	0	0	0
Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts	-33.677	-36.031	-36.098	-40.753	-37.898	-37.989	-38.080
Solde du résultat à affecter	-6.323	-10.661	-8.195	-11.411	-11.142	-8.489	-11.273

SECTEUR IV A

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2020	Prévision 2021	Réalité 2022	Prévision 2023	Prévision 2023 révisée	Prévision 2024	Prévision 2025
Ventes et prestations	0	0	0	0	0	0	0
D. Autres produits d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0
Coût des ventes et prestations	-142.658	-157.376	-149.920	-158.165	-177.150	-180.693	-183.384
B. Services et biens divers	142.658	157.376	149.920	158.165	177.150	180.693	183.384
F. Provisions pour autres risques et charges	0	0	0	0	0	0	0
Produits financiers	6.480.872	6.558.378	6.747.861	6.878.869	6.780.666	6.954.551	6.650.922
A. Produits des immobilisations financières	6.459.785	6.558.129	6.747.700	6.878.869	6.780.666	6.954.551	6.650.922
Dividende G.R.D. Electricité	6.087.633	5.809.023	5.924.900	6.097.022	5.752.826	6.119.901	5.799.607
Dividende ENGIE	0	184.943	296.606	226.817	488.528	279.159	279.159
Dividende SUEZ	37.387	54.003	0	0	0	0	0
Dividende PUBLI-T	0	0	0	0	0	0	0
Dividende SOCOFE	334.764	510.160	526.194	555.030	539.312	555.491	572.156
B. Produits des actifs circulants	3.362	248	161	0	0	0	0
Produits des placements de trésorerie	3.362	248	161	0	0	0	0
C. Autres produits financiers	17.726	0	0	0	0	0	0
Charges financières	-765.825	-688.609	-706.073	-663.056	-667.497	-685.589	-716.497
Produits exceptionnels	159.950	0	830.986	0	0	0	0
Charges exceptionnelles	0	0	0	0	0	0	0
Impôts	0	0	0	0	0	0	0
Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts	-2.718.158	-2.956.981	-3.020.532	-3.496.452	-3.294.458	-3.363.908	-3.435.117
Solde du résultat à affecter	3.014.181	2.755.411	3.702.323	2.561.196	2.641.562	2.724.361	2.315.924



SECTEUR IV B

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2020	Réalité 2021	Réalité 2022	Prévision 2023	Prévision 2023 révisée	Prévision 2024	Prévision 2025
Ventes et prestations	0	0	0	0	0	0	0
D. Autres produits d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0
Coût des ventes et prestations	-38.565	-43.490	-41.190	-43.541	-46.622	-47.555	-48.984
B. Services et biens divers	38.565	43.490	41.190	43.541	46.622	47.555	48.984
F. Provisions pour autres risques et charges	0	0	0	0	0	0	0
Produits financiers	1.657.846	1.698.405	1.733.169	1.794.093	1.702.146	1.799.612	1.730.683
A. Produits des immobilisations financières	1.650.379	1.691.000	1.725.981	1.786.760	1.695.012	1.792.477	1.726.523
Dividende G.R.D. Gaz	1.446.470	1.380.270	1.405.485	1.448.701	1.366.526	1.454.137	1.378.032
Dividende PUBLIGAZ	0	0	0	0	0	0	0
Dividende SOCOFE	203.909	310.730	320.496	338.059	328.486	338.341	348.491
B. Produits des actifs circulants	2.215	72	54	0	0	0	0
Produits des placements de trésorerie	2.215	72	54	0	0	0	0
C. Autres produits financiers	5.252	7.333	7.134	7.333	7.134	7.134	4.160
Charges financières	-281.163	-269.799	-240.022	-223.181	-224.721	-234.067	-249.555
Produits exceptionnels	131.805	0	0	0	0	0	0
Charges exceptionnelles	0	0	0	0	0	0	0
Impôts	0	0	0	0	0	0	0
Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts	-837.664	-858.168	-861.595	-981.505	-923.744	-927.989	-932.291
Solde du résultat à affecter	632.259	526.949	590.361	545.867	507.058	590.001	499.854



SECTEUR V

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2020	Réalité 2021	Réalité 2022	Prévision 2023	Prévision 2023 révisée	Prévision 2024	Prévision 2025
Ventes et prestations	106.678	106.194	114.491	108.183	116.781	119.116	121.499
D. Autres produits d'exploitation	106.678	106.194	114.491	108.183	116.781	119.116	121.499
Coût des ventes et prestations	-302.233	-306.907	-305.481	-319.686	-338.626	-280.617	-262.572
B. Services et biens divers	209.508	213.423	206.864	217.711	232.822	237.643	241.253
C. Rémunérations, charges sociales et pensions	70.717	71.477	76.609	79.968	83.796	21.368	0
D. Amortissements et réductions de valeurs sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	22.008	22.008	22.008	22.008	22.008	21.606	21.319
F. Provisions pour autres risques et charges	0	0	0	0	0	0	0
G. Autres charges d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0
Produits financiers	5.385.387	5.177.589	5.341.713	5.508.741	5.459.042	5.554.872	5.489.200
A. Produits des immobilisations financières	5.382.906	5.175.654	5.340.421	5.507.465	5.457.766	5.553.596	5.487.924
Dividende G.R.D. Electricité	2.736.084	2.610.863	2.662.944	2.740.304	2.585.605	2.750.587	2.606.631
Dividende ENGIE	0	128.221	205.637	157.252	338.697	193.541	193.541
Dividende SUEZ	25.920	37.440	0	0	0	0	0
Dividende PUBLI-T	0	0	0	0	0	0	0
Dividende PUBLILEC	3.393	2.610	0	2.610	0	0	0
Dividende SOCOFE	2.617.510	2.396.520	2.471.839	2.607.299	2.533.464	2.609.468	2.687.752
B. Produits des actifs circulants	1.205	659	16	0	0	0	0
Produits des placements de trésorerie	1.205	659	16	0	0	0	0
C. Autres produits financiers	1.276	1.276	1.276	1.276	1.276	1.276	1.276
Charges financières	-127.550	-126.901	-97.841	-88.196	-88.298	-95.418	-89.515
Produits exceptionnels	119.969	0	576.115	0	0	0	0
Charges exceptionnelles	0	0	0	0	0	0	0
Impôts	0	0	0	0	0	0	0
Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts	-374.022	-376.860	-379.734	-477.183	-477.183	-481.299	-485.467
Solde du résultat à affecter	4.808.229	4.473.115	5.249.263	4.731.859	4.671.716	4.816.654	4.773.145



SECTEUR VI

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2020	Réalité 2021	Réalité 2022	Prévision 2023	Prévision 2023 révisée	Prévision 2024	Prévision 2025
Ventes et prestations	0	0	0	0	0	0	0
D. Autres produits d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0
Coût des ventes et prestations	-148.626	-158.253	-154.428	-134.924	-146.148	-149.071	-153.245
B. Services et biens divers	148.626	158.253	154.428	134.924	146.148	149.071	153.245
F. Provisions pour autres risques et charges	0	0	0	0	0	0	0
Produits financiers	5.328.403	5.312.520	5.428.719	5.639.101	5.368.282	5.652.142	5.502.538
A. Produits des immobilisations financières	5.321.811	5.305.183	5.421.284	5.631.768	5.361.148	5.645.007	5.498.377
Dividende G.R.D. Gaz	3.817.444	3.642.733	3.709.278	3.823.332	3.606.460	3.837.679	3.636.828
Dividende PUBLIGAZ	0	0	0	0	0	0	0
Dividende PUBLILEC	3.393	2.610	0	2.610	0	0	0
Dividende SOCOFE	1.500.974	1.659.840	1.712.006	1.805.826	1.754.688	1.807.329	1.861.549
B. Produits des actifs circulants	1.340	5	300	0	0	0	0
Produits des placements de trésorerie	1.340	5	300	0	0	0	0
C. Autres produits financiers	5.252	7.333	7.134	7.333	7.134	7.134	4.162
Charges financières	-1.209.058	-1.155.018	-1.180.218	-1.112.620	-1.119.620	-1.205.484	-1.286.604
Produits exceptionnels	367.388	0	0	0	0	0	0
Charges exceptionnelles	0	0	0	0	0	0	0
Impôts	0	0	0	0	0	0	0
Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts	-2.298.071	-2.949.566	-3.013.835	-3.512.368	-3.233.472	-3.302.943	-3.374.157
Solde du résultat à affecter	2.040.035	1.049.683	1.080.239	879.189	869.042	994.644	688.532



SECTEUR VII

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2020	Réalité 2021	Réalité 2022	Prévision 2023	Prévision 2023 révisée	Prévision 2024	Prévision 2025
Ventes et prestations	0	0	0	0	0	0	0
D. Autres produits d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0
Coût des ventes et prestations	-1.580	-46.407	-19.319	0	-17.122	0	0
B. Services et biens divers	805	46.407	17.325	0	17.122	0	0
G. Autres charges d'exploitation	775	0	1.994	0	0	0	0
Produits financiers	733.911	917.845	540.587	625.987	1.733.817	3.315.919	3.739.773
A. Produits des immobilisations financières	510.780	668.121	233.258	282.930	947.614	1.650.000	2.100.000
Dividende WIND4WALLONIA	383.756	290.684	0	0	100.000	350.000	350.000
Dividende WALWIND	127.024	325.789	0	0	327.991	600.000	750.000
Dividende ACTIVENT	0	51.648	233.258	282.930	519.623	700.000	1.000.000
B. Produits des actifs circulants	210.476	222.371	229.376	343.057	728.451	1.613.827	1.595.661
Produits des placements de trésorerie	210.476	222.371	229.376	343.057	728.451	1.613.827	1.595.661
C. Autres produits financiers	12.655	27.353	77.953	0	57.752	52.092	44.111
Charges financières	-68.935	-28.973	-21.884	-15.373	-18.700	-18.751	-10.861
Produits exceptionnels	1	0	0	0	0	0	0
Charges exceptionnelles	0	0	0	0	0	0	0
Impôts	0	0	0	0	0	0	0
Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts	0	0	0	0	0	0	0
Solde du résultat à affecter	663.397	842.465	499.384	610.614	1.697.996	3.297.168	3.728.911



CONSOLIDÉ

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2020	Réalité 2021	Réalité 2022	Prévision 2023	Prévision 2023 révisée	Prévision 2024	Prévision 2025
Ventes et prestations	1.436.890	1.483.901	1.434.626	633.585	589.349	601.136	613.159
A. Chiffre d'affaires	427.852	422.676	463.197	525.402	472.568	482.020	491.660
D. Autres produits d'exploitation	1.009.039	1.061.225	971.429	108.183	116.781	119.116	121.499
Coût des ventes et prestations	-2.505.743	-2.674.007	-2.548.720	-1.765.771	-1.851.479	-1.806.263	-1.820.053
B. Services et biens divers	1.513.356	1.608.726	1.595.890	1.663.795	1.745.675	1.763.289	1.798.734
C. Rémunérations, charges sociales et pensions	70.717	71.477	76.609	79.968	83.796	21.368	0
D. Amortissements et réductions de valeurs	22.008	22.008	22.008	22.008	22.008	21.606	21.319
E. Réductions de valeurs sur créances commerciales	0	0	0	0	0	0	0
F. Provisions pour autres risques et charges	0	0	0	0	0	0	0
G. Autres charges d'exploitation	899.662	971.796	854.213	0	0	0	0
Produits financiers	42.966.322	43.235.761	43.965.329	45.322.260	45.173.834	48.319.551	47.296.802
A. Produits des immobilisations financières	42.678.566	42.961.634	43.634.032	44.955.926	44.364.951	46.630.952	45.643.272
Dividende G.R.D. Electricité	18.802.861	17.942.318	18.300.228	18.831.861	17.768.742	18.902.524	17.913.233
Dividende G.R.D. Gaz	14.504.412	13.840.594	14.093.896	14.526.782	13.702.775	14.581.291	13.818.158
Dividende ENGIE	0	666.264	1.068.537	817.116	1.759.943	1.005.682	1.005.682
Dividende SUEZ	134.685	194.544	0	0	0	0	0
Dividende PUBLI-T	0	0	0	0	0	0	0
Dividende PUBLIGAZ	0	0	0	0	0	0	0
Dividende SOCOFE	8.706.975	9.635.290	9.938.113	10.482.734	10.185.878	10.491.454	10.806.198
Dividende PUBLILEC	18.854	14.503	0	14.503	0	0	0
Dividende WIND4WALLONIA	383.756	290.684	0	0	100.000	350.000	350.000
Dividende WALWIND	127.024	325.789	0	0	327.991	600.000	750.000
Dividende ACTIVENT	0	51.648	233.258	282.930	519.623	700.000	1.000.000
B. Produits des actifs circulants	222.614	223.497	230.664	343.057	728.451	1.613.827	1.595.661
Produits des placements de trésorerie	222.614	223.497	230.664	343.057	728.451	1.613.827	1.595.661
C. Autres produits financiers	65.142	50.630	100.633	23.276	80.432	74.772	57.869
Charges financières	-3.716.098	-3.483.245	-3.588.750	-3.354.934	-3.383.137	-3.843.610	-4.025.663
Charges exceptionnelles	0	0	0	0	0	0	0
Produits exceptionnels	1.931.186	0	2.993.589	0	0	0	0
Impôts	0	0	0	0	0	0	0
Solde du résultat à affecter	40.112.558,34	38.562.410,45	42.256.074,40	40.835.140,61	40.528.567,03	43.270.813,26	42.064.245,05
Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts	-9.984.676	-12.711.106	-12.884.749	-15.103.135	-14.297.173	-14.493.763	-14.694.534

