

# I.P.F.H.

INTERCOMMUNALE PURE DE FINANCEMENT DU HAINAUT

## **P**LAN STRATÉGIQUE 2014-2016

---

Première évaluation annuelle

I G R E T E C





## TABLE DES MATIÈRES

<b>1. INTRODUCTION</b> .....	<b>4</b>
<b>2. STRATÉGIE DE FINANCEMENT</b> .....	<b>5</b>
<b>3. SUIVI DE RÉALISATION DES ACTIONS STRATÉGIQUES</b> .....	<b>6</b>
<b>4. INDICATEUR DE PERFORMANCE</b> .....	<b>6</b>
Secteur I A – Dividendes .....	7
Secteur I B – Dividendes .....	7
Secteur I C – Dividendes .....	8
Secteur II – Dividendes.....	8
Secteur III A – Dividendes .....	9
Secteur III B – Dividendes .....	9
Secteur IV A – Dividendes.....	10
Secteur IV B – Dividendes.....	10
Secteur V – Dividendes .....	11
Secteur VI – Dividendes .....	11
<b>5. 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</b> .....	<b>12</b>
Hypothèses de travail – Etablissement des comptes de résultats prévisionnels 2014-2016.....	12
Secteur I A.....	16
Secteur I B.....	16
Secteur I C.....	17
Secteur II .....	17
Secteur III A .....	18
Secteur III B.....	18
Secteur IV A.....	19
Secteur IV B.....	19
Secteur V .....	20
Secteur VI.....	20
Consolidé.....	21

## 1. INTRODUCTION

Cette première évaluation du plan stratégique 2014-2016, tient compte d'une importante transaction en cours de finalisation entre Intermixt, agissant pour le compte des intercommunales pures de financement wallonnes, et Electrabel. Il s'agit de la mise en œuvre de deux opérations formant un tout indissociable.

D'une part, la sortie complète des pouvoirs publics wallons du capital d'E.C.S. au plus tard à la fin de l'exercice 2014, et partant, de l'apurement des pertes antérieures comptabilisées dans les secteurs gaz.

D'autre part, d'anticiper la sortie complète d'Electrabel du capital d'ORES Assets au 31 décembre 2016 (plutôt que le 31/12/2019), partant du principe que le financement de cette opération sera réalisé sans obérer les budgets communaux étant donné qu'en 2011, l'intercommunale I.P.F.H. s'était donnée les moyens de racheter ces parts, en investissant dans les parts bénéficiaires « R » constituées par ORES Assets.

En outre, l'actualité du secteur de l'énergie nous amène à évoquer deux projets qui devraient aboutir d'ici la fin de cette année 2014.

Le premier, concerne la mise en place d'un Groupement d'intérêt économique (GIE) entre les huit intercommunales pures de financement actives en Wallonie (IPFW). En effet, en tant qu'associés de référence, tant dans la gestion des réseaux de distribution en Wallonie (ORES Assets) que dans la gestion des réseaux de transport actifs en Belgique et à l'étranger (Elia et Fluxys, via Publi-T et Publigaz), les IPFW soumettront aux suffrages de leurs prochaines Assemblées générales, la mise en place d'un GIE, qui constituera un mode de coopération pragmatique qui permettra aux IPFW d'apparaître ensemble, par le partage de la connaissance et un travail commun d'analyse, sur des dossiers où les intérêts sont communs, sans remettre en cause la stratégie et l'organisation locale voulues par les communes associées.

Ce GIE, qui se substituera au Comité wallon des IPF's et à son Comité technique en Intermixt, n'impactera pas directement la situation financière de l'intercommunale I.P.F.H. mais contribuera, sans aucun doute, à optimiser la gestion de notre portefeuille de participations. Il est à noter que la gestion administrative, technique et financière de cette nouvelle structure sera confiée à l'intercommunale I.P.F.H., forte de son expérience et de son expertise reconnue dans le secteur de l'énergie depuis de nombreuses décennies.

Ensuite, GDF Suez a proposé aux intercommunales wallonnes (développement économique et pures de financement) de s'associer pour financer, construire, réaliser, gérer, entretenir et exploiter les projets éoliens développés par Electrabel en Wallonie. Un modèle de partenariat vient d'être finalisé. Il permet, d'une part, de générer d'importants revenus sur les investissements réalisés, et d'autre part, de limiter, autant que possible, notre exposition aux risques liés à ce type d'activité industrielle. La prochaine Assemblée générale de l'I.P.F.H. sera appelée à se prononcer sur une prise de participation au capital de la société Wind4Wallonia.

Enfin, des prévisions budgétaires ont été établies. Elles intègrent, entre autres, le financement des investissements prévus, la mise en œuvre des actions stratégiques et, *in fine*, le maintien à un niveau stable des dividendes versés chaque année à nos associés, malgré une nouvelle baisse des résultats enregistrés sur la participation de l'I.P.F.H. au capital d'ORES Assets, principale source des revenus de notre intercommunale.

## 2. 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. Ces fonds sont rémunérés suivant le résultat d'un marché public ;
- 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 - Situation 2014

Etat des emprunts / Lignes de crédit en cours		
Secteur emprunteur	Engagement (en k€)	Libellé
IVA	25.000	Emprunt sur 20 ans (échéance 06/2031)
IVA	15.000	Emprunt sur 20 ans (échéance 12/2031)
IVB	14.000	Ligne de crédit qui vient à échéance en fin 2015
VI	46.000	Ligne de crédit qui vient à échéance en août 2016, ensuite, emprunt sur 20 ans
All	10.250	Ligne de crédit de 27 M€ en cours de prélèvement, qui vient à échéance fin 2015
<b>TOTAL</b>	<b>110.250</b>	

Etat des avances internes de trésorerie en cours		
Secteur emprunteur	Engagement (en k€)	Libellé
IA	850	Avance interne du Secteur VI (600 k€) et du Secteur V (250 k€)
IB	4.125	Avance interne du Secteur VI
IIIA	3.400	Avance interne du Secteur IV.A
<b>TOTAL</b>	<b>8.375</b>	

**DETTE 118.625**

La stratégie de financement que l'I.P.F.H. adoptera ces prochaines années tient compte :

- de l'état des liquidités et des dettes actuelles ;
- des investissements connus à réaliser jusqu'en 2019 ;
- des rendements, attendus dans le futur, des participations détenues par l'I.P.F.H. ;
- des enveloppes de dividendes arrêtées dans le plan stratégique jusqu'en 2016 et, à titre informatif, jusqu'en 2019.

### Etat de la Dette - Projection 2016

Etat des Emprunts / Lignes de crédit en cours		
Secteur emprunteur	Engagement (en k€)	Libellé
IA	10.000	Emprunts sur 20 ans : 2.000 k€ fin 2015 et 8.000 k€ fin 2016
IB	7.000	Emprunt sur 20 ans à contracter en 2015
IC	500	Emprunt sur 20 ans à contracter en 2015
II	500	Emprunt sur 20 ans à contracter en 2015
IIIA	50.000	Emprunts sur 20 ans : 15.000 k€ fin 2015 et 35.000 k€ fin 2016
IIIB	600	Emprunt sur 20 ans à contracter en 2015
IVA	25.000	Emprunt sur 20 ans (échéance 06/2031)
IVA	15.000	Emprunt sur 20 ans (échéance 12/2031)
IVB	16.500	Emprunts sur 20 ans : 14.000 k€ fin 2015 et 2.500 k€ fin 2016
V	3.000	Emprunts sur 20 ans : 1.000 k€ fin 2015 et 2.000 k€ fin 2016
VI	46.000	Emprunt sur 20 ans (échéance 2036)

**DETTE 174.100**

### 3. SUIVI DE RÉALISATION DES ACTIONS STRATÉGIQUES

	Secteurs concernés	Taux de réalisation				Date fin	Remarques	
		oct. 2013	2014	2015	2016			
1	Projet de fusion des 8 GRD mixtes wallons & constitution d'ORES Assets	Tous	80%	100%	/	/	31/12/2013	
2	Centrale d'achat d'énergie	Tous	/	20%	40%	100%		
3	Participation dans une société wallonne de production éolienne onshore	/	50%	100%	/	/	16/12/2014	La prise de participation est à l'ordre du jour de l'AG
4	Rationalisation des sous-secteurs de l'I.P.F.H.	I - III	20%	50%	100%	/		

### 4. INDICATEUR DE PERFORMANCE

L'I.P.F.H. est 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.

Le résultat de l'I.P.F.H. est subordonné 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 l'I.P.F.H. constitue un indicateur de performance pertinent.

En 2014, quelque 37.150.000,00 € seront distribués, contre 37.992.000,00 € en 2013. Cette diminution s'explique essentiellement par une nouvelle baisse des dividendes provenant du secteur de la distribution mixte d'énergie (ORES Assets).

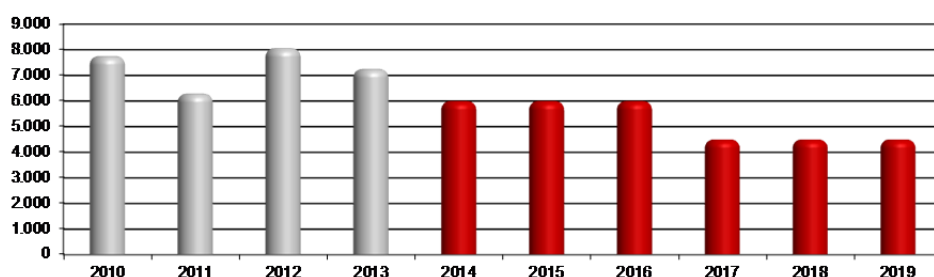
L'I.P.F.H. avait revu ses prévisions initiales en matière de dividendes de manière à préserver la bonne santé financière de l'intercommunale et à proposer une stabilité dans les prévisions de dividendes pour les exercices 2014 à 2016.

## SECTEUR I A – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2011 réalité	2012 réalité	2013 réalité	Evaluation annuelle		2015 prévision	2016 prévision	A titre informatif		
				2014 prévision	2014 révisé			2017 prévision	2018 prévision	2019 prévision
Dividendes I.P.F.H. I A	6.286	8.060	7.250	6.000	6.000	6.000	6.000	4.500	4.500	4.500
Différence en milliers d'€					0					
Pourcentage d'évolution					0,00%					

Réalités Prévisions

I.P.F.H. I A - Dividendes aux associés  
(en milliers d'€)

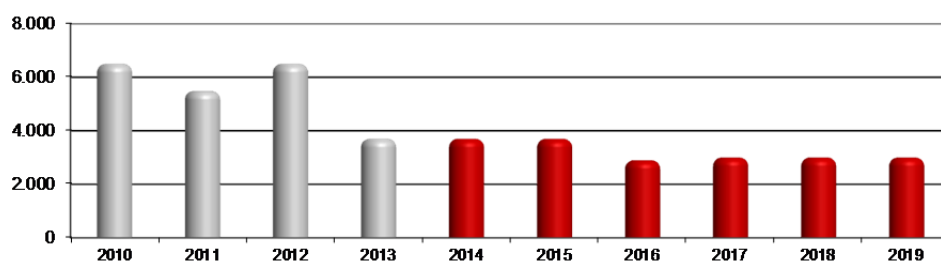


## SECTEUR I B – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2011 réalité	2012 réalité	2013 réalité	Evaluation annuelle		2015 prévision	2016 prévision	A titre informatif		
				2014 prévision	2014 révisé			2017 prévision	2018 prévision	2019 prévision
Dividendes I.P.F.H. I B	5.486	6.500	3.700	3.700	3.700	3.700	2.900	3.000	3.000	3.000
Différence en milliers d'€					0					
Pourcentage d'évolution					0,00%					

Réalités Prévisions

I.P.F.H. I B - Dividendes aux associés  
(en milliers d'€)

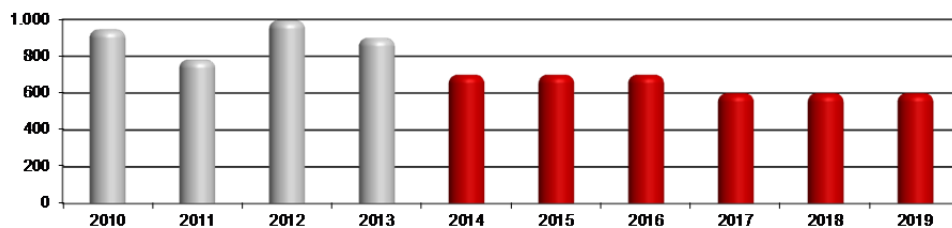


## SECTEUR I C – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2011 réalité	2012 réalité	2013 réalité	Evaluation annuelle		2015 prévision	2016 prévision	A titre informatif		
				2014 prévision	2014 révisé			2017 prévision	2018 prévision	2019 prévision
Dividendes I.P.F.H. I C	782	995	900	700	700	700	700	600	600	600
Différence en milliers d'€					0					
Pourcentage d'évolution					0,00%					

Realités Prévisions

I.P.F.H. I C - Dividendes aux associés  
(en milliers d'€)



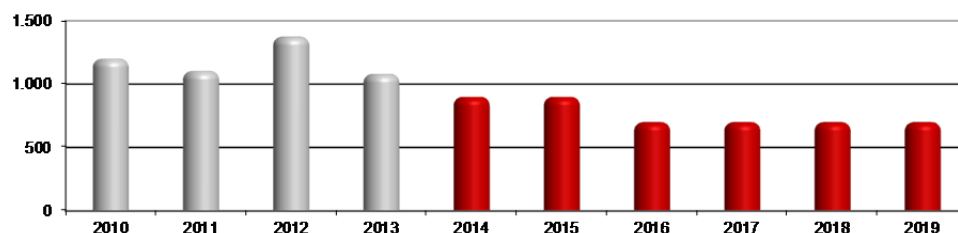
## SECTEUR II – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2011 réalité	2012 réalité	2013 réalité	Evaluation annuelle		2015 prévision	2016 prévision	A titre informatif		
				2014 prévision	2014 révisé			2017 prévision	2018 prévision	2019 prévision
Dividendes I.P.F.H. II	1.103	1.375	1.080	900	900	900	700	700	700	700
Différence en milliers d'€					0					
Pourcentage d'évolution					0,00%					

Realités Prévisions

I.P.F.H. II - Dividendes aux associés  
(en milliers d'€)

Prévisions



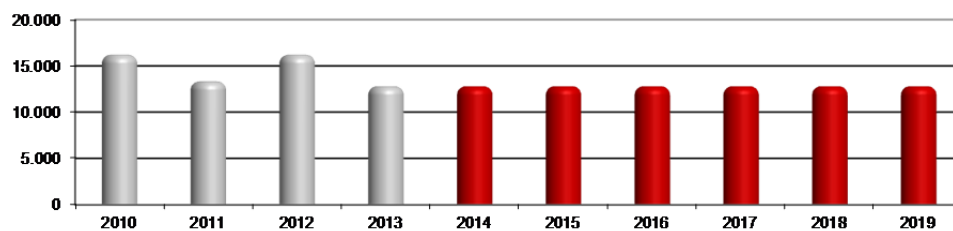


## SECTEUR III A – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2011 réalité	2012 réalité	2013 réalité	Evaluation annuelle		2015 prévision	2016 prévision	A titre informatif		
				2014 prévision	2014 révisé			2017 prévision	2018 prévision	2019 prévision
Dividendes I.P.F.H. III A	13.323	16.200	12.800	12.800	12.800	12.800	12.800	12.800	12.800	12.800
Différence en milliers d'€					0					
Pourcentage d'évolution					0,00%					

Réalités Prévisions

I.P.F.H. III A - Dividendes aux associés  
(en milliers d'€)

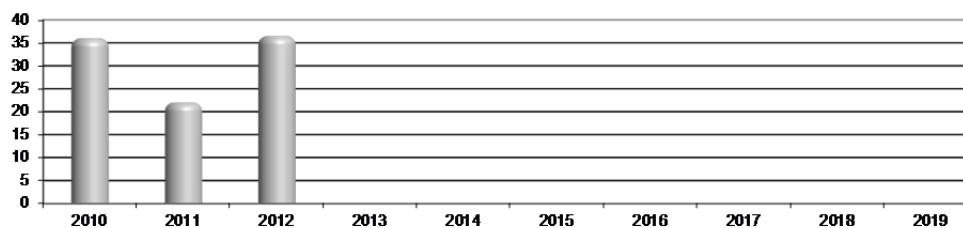


## SECTEUR III B – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2011 réalité	2012 réalité	2013 réalité	Evaluation annuelle		2015 prévision	2016 prévision	A titre informatif		
				2014 prévision	2014 révisé			2017 prévision	2018 prévision	2019 prévision
Dividendes I.P.F.H. III B	22	36,5	0	0	0	0	0	0	0	0
Différence en milliers d'€					0					
Pourcentage d'évolution					0,00%					

Réalités Prévisions

I.P.F.H. III B - Dividendes aux associés  
(en milliers d'€)

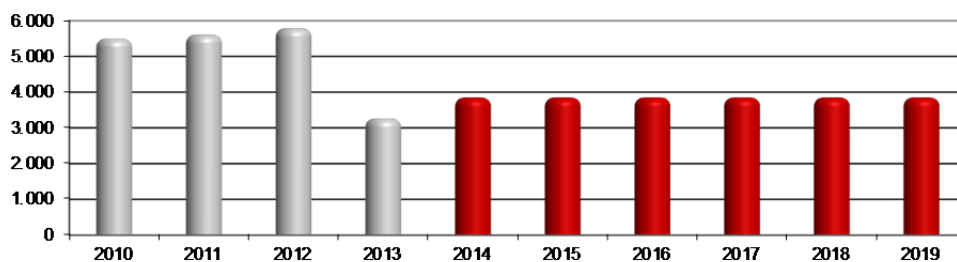


## SECTEUR IV A – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2011 réalité	2012 réalité	2013 réalité	Evaluation annuelle		2015 prévision	2016 prévision	A titre informatif		
				2014 prévision	2014 révisé			2017 prévision	2018 prévision	2019 prévision
Dividendes I.P.F.H. IV A	5.610	5.790	3.262	3.850	3.850	3.850	3.850	3.850	3.850	3.850
Différence en milliers d'€					0					
Pourcentage d'évolution					0,00%					

Réalités Prévisions

LP.F.H. IV A - Dividendes aux associés  
(en milliers d'€)

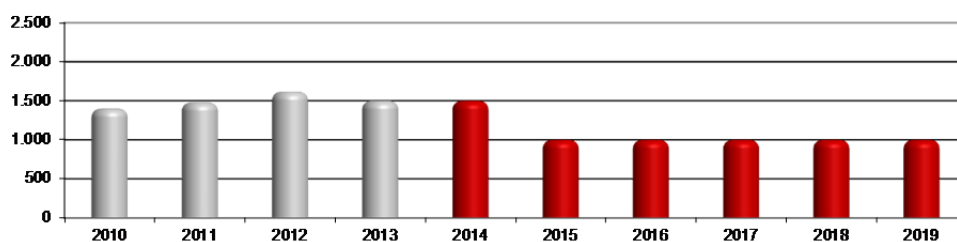


## SECTEUR IV B – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2011 réalité	2012 réalité	2013 réalité	Evaluation annuelle		2015 prévision	2016 prévision	A titre informatif		
				2014 prévision	2014 révisé			2017 prévision	2018 prévision	2019 prévision
Dividendes I.P.F.H. IV B	1.480	1.616	1.500	1.500	1.500	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Différence en milliers d'€					0					
Pourcentage d'évolution					0,00%					

Réalités Prévisions

LP.F.H. IV B - Dividendes aux associés  
(en milliers d'€)

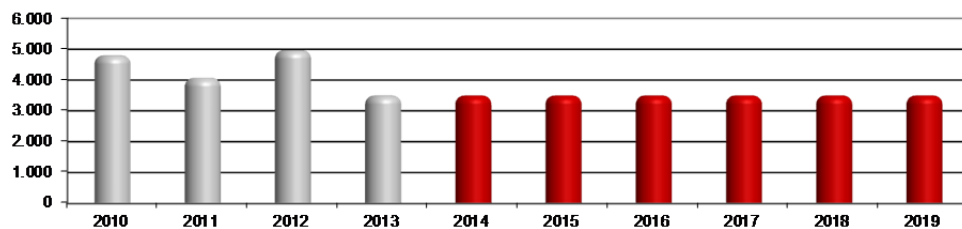


## SECTEUR V – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2011 réalité	2012 réalité	2013 réalité	Evaluation annuelle		2015 prévision	2016 prévision	A titre informatif		
				2014 prévision	2014 révisé			2017 prévision	2018 prévision	2019 prévision
Dividendes I.P.F.H. V	4.068	4.975	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500
Différence en milliers d'€					0					
Pourcentage d'évolution					0,00%					

Réelles Prévisions

**I.P.F.H. V - Dividendes aux associés  
(en milliers d'€)**

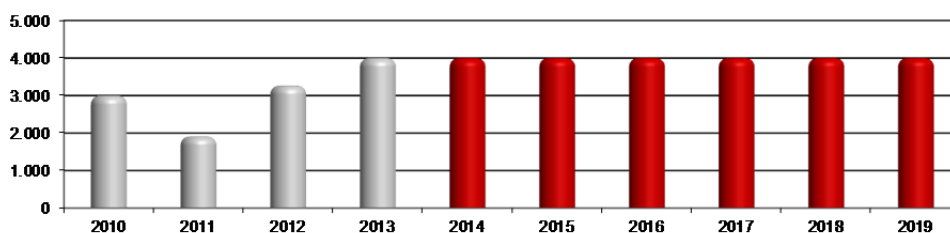


## SECTEUR VI – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2011 réalité	2012 réalité	2013 réalité	Evaluation annuelle		2015 prévision	2016 prévision	A titre informatif		
				2014 prévision	2014 révisé			2017 prévision	2018 prévision	2019 prévision
Dividendes I.P.F.H. VI	1.911	3.265	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000
Différence en milliers d'€					0					
Pourcentage d'évolution					0,00%					

Réelles Prévisions

**I.P.F.H. VI - Dividendes aux associés  
(en milliers d'€)**



## 5. 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

### HYPOTHESES DE TRAVAIL – ÉTABLISSEMENT DES COMPTES DE RESULTATS PREVISIONNELS 2014-2016

---

#### 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 V : récupération des frais exposés par l'intercommunale pour le compte de l'Asbl Garance.

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 et VI : subsides aux Asbl Garance et Télé MB : fixes non indexés. Le montant du subside à l'Asbl Garance avait été exceptionnellement majoré en 2012 et 2013 ;
- Secteur V : frais relatifs à l'immeuble de Boussu : indexation de 2 % l'an

##### **C. Rémunérations, charges sociales et pensions**

Secteur V : 1 équivalent temps plein (ETP) – 1 indexation de 2 % par an.

Remarque : passage à 4/5 temps à partir du 01/07/2014.

##### **D. Amortissements**

Seul, le secteur V possède encore un immeuble aménagé sis à Boussu. La charge estimée résulte des tableaux d'amortissements incluant, depuis 2011, la quote-part relative aux travaux d'aménagement des combles du bâtiment décidés par le Comité de secteur.

##### **E. Réductions de valeurs sur créances commerciales**

Aucune réduction de valeur n'est prévue.

## **F. Provisions pour autres risques et charges**

Suite à la réception d'un courrier d'E.C.S. du 12 mars 2013, une provision avait été constituée sur l'exercice 2012 correspondant aux pertes cumulées des secteurs « gaz » depuis 2008. Ces dernières, incorporant essentiellement les Allowance Public Partners négatives seront compensées avec le prix de sortie net qui devrait être versé par la société E.C.S. fin décembre 2014 dans le cadre des accords qui sont, à l'heure actuelle, toujours en négociation. Cette compensation, au moment de sa comptabilisation, aura un impact sur les charges financières de chaque secteur concerné et une reprise sur ces provisions sera comptabilisée au sein de ces mêmes secteurs.

## **PRODUITS FINANCIERS**

### **A. Produits des immobilisations financières**

#### **Dividendes GRD (ORES Assets)**

Depuis la libéralisation complète des marchés de l'énergie, les modalités de répartition bénéficiaire en ORES Assets ont été modifiées et s'effectuent dorénavant au prorata des parts détenues et libérées par chaque associé. Les dividendes de la période 2014-2016 ont été estimés :

- en tenant compte des prévisions du GRD pour la période 2014-2016 ;
- en n'intégrant pas de résultat pour l'activité « fournitures » ;
- en ignorant, au vu des incertitudes tarifaires, les actifs réglementaires constatés entre 2008 et 2014 revenant aux associés sur la prochaine période réglementaire ;
- sur base d'un taux OLO moyen de 1,932 % pour 2014 et 1,990 % pour 2015 et 2016.

En outre, les recapitalisations annuelles dans le GRD, pour la période 2014-2016, seront réalisées par la conversion de parts « R », au vu de leur faible rendement, en parts « A », ce qui n'impacte pas la trésorerie de l'intercommunale sur cette période.

#### **Dividendes GDF Suez / Suez Environnement**

La nouvelle politique de dividende de GDF Suez prévoit un acompte de 0,50 € pour un dividende minimum de 1,00 € par part.

En ce qui concerne la participation dans Suez Environnement, il est à noter que le dividende perçu depuis 2008 reste inchangé (0,67 € par part).

#### **Dividendes E.C.S. - Société interne**

En 2013, aucun résultat n'avait été comptabilisé suite à l'approbation tardive des comptes d'E.C.S. par ses instances. Par conséquent, 2014 comptabilisera les résultats de 2013 et 2014. Notons que, pour l'activité électricité, les APP sont négatives et seront comptabilisées dans la rubrique « Autres charges financières ». Les APP 2013 et 2014 sont par contre positives pour l'activité gaz. Compte tenu de l'hypothèse d'une sortie de l'IPFH du capital d'ECS au 31/12/2014, plus aucun dividende n'est par conséquent perçu à partir de 2015.

#### **Dividendes Publi-T**

Dans le cadre de la liquidation du Holding Communal, le Conseil d'administration de Publi-T avait décidé, en décembre 2012, d'augmenter la partie variable de son capital d'un peu plus de 77.000.000 €. L'I.P.F.H. a souscrit 9.824 parts pour un montant total de 3.188.673,92 € au travers de ses secteurs proportionnellement aux parts détenues. Publi-T détient désormais 45,22 % d'Elia.

→ Base : 2014 – extrapolation de l'acompte sur les dividendes versés en juin 2014, ensuite indexation de 2 % l'an conformément aux prévisions reçues.

### Dividendes C.H.F.

C.H.F., dont l'I.P.F.H. détenait 96,76 % du capital social, était actionnaire à raison de 13,14 % dans SOCOFE.

L'I.P.F.H. a absorbé C.H.F. le 20 juin 2013. Le rachat de parts aux actionnaires, soit 3,24 % du capital, s'est conclu au prix transactionnel de 1.300,00 € la part. Cet investissement total de 3.204.500,00 € a été réparti au sein des secteurs au prorata des parts qu'ils détenaient au moment de l'opération. Cette fusion par absorption a généré une plus-value de 801.593,60 € qui est comptabilisée dans la rubrique des produits exceptionnels.

### Dividendes I.H.F.

La société a été mise en liquidation lors de l'Assemblée générale de juin 2008. Cette liquidation a été clôturée le 14 août 2012.

### Dividendes Publigaz

Pour rappel, l'I.P.F.H. avait participé, en janvier 2012, à une augmentation de capital en Publigaz de 250.000.000 €. Sa quote-part s'élevait à 12.928.080,00 € et les nouvelles actions avaient été libérées à concurrence de 25%, soit une somme de 3.232.020,00 €. Par la suite, le Conseil d'administration de Publigaz avait décidé de réduire son capital à concurrence du montant non libéré.

→ Base : 2014 – extrapolation de l'acompte sur dividende distribué en juin 2014.  
Stabilité annoncée pour la période 2014 à 2016.

### Dividendes SOCOFE

Suite à la fusion par absorption de C.H.F., l'I.P.F.H. détient désormais 14,18 % du capital de la SOCOFE.

→ Base : 2014 - Le dividende 2013, qui a été versé en 2014, a été majoré de 50%.  
Pas d'indexation prévue pour la période 2015-2016.

## **B. Produits des actifs circulants**

En conséquence des faibles taux de placements sur le marché, les produits sont évalués à 0,50 % de la trésorerie moyenne estimée de l'année.

## **C. Autres produits financiers**

Cette rubrique englobe également le montant des intérêts que génèrent les avances de trésorerie entre les différents secteurs de l'I.P.F.H. qui sont rémunérées au taux Euribor 6 mois + 50 pb. Ce taux est estimé à 0,85 % pour 2014 et 1,50 % sur la période 2015-2016.

## CHARGES FINANCIÈRES

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

L'emprunt qui sera contracté par le secteur VI dans le cadre du remboursement de sa ligne de crédit en cours, est évalué sur base d'un taux estimé à 3,21 %.

Pour les autres emprunts, qui seront contractés fin 2015 et fin 2016 par les secteurs IA, IB, IC, II, IIIA, III B, IVB et VI, les taux d'intérêts sont estimés, par prudence, à 4,50 %.

Cette rubrique enregistre également :

- la charge des intérêts appliqués aux avances de trésorerie entre secteur ;
- la prise en charge du remboursement des APP négatives d'E.C.S. tant en activité gaz (2008 à 2012) qu'en activité électricité (2013 et 2014).

## PRODUITS EXCEPTIONNELS

### **2013 :**

- Reprise partielle de la réduction de valeur actée en 2012 sur la participation GDF Suez ;
- Plus-value de réalisation suite à la fusion par absorption de C.H.F.

### **2014 :**

- Plus-value de réalisation suite à l'hypothèse envisagée de sortie des IPF wallonnes du capital d'E.C.S.

## CHARGES EXCEPTIONNELLES

### **2012 :**

- Réduction de valeur sur la participation GDF Suez.

## IMPÔTS

Il s'agit du précompte mobilier au taux de 25 %, appliqué sur les produits des placements à terme et les intérêts des comptes courants.

## DOTATION AUX RÉSERVES POUR REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS

Suivant les tableaux d'amortissements des emprunts.

Pour rappel, et conformément aux statuts, l'intercommunale 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 2011	Réalité 2012	Réalité 2013	Prévision 2014 révisée	Prévision 2015 révisée	Prévision 2016 révisée
<b>Ventes et prestations</b>	<b>512.561</b>	<b>519.174</b>	<b>544.792</b>	<b>505.000</b>	<b>515.100</b>	<b>525.402</b>
<b>A. Chiffre d'affaires</b>	<b>512.561</b>	<b>519.174</b>	<b>544.792</b>	<b>505.000</b>	<b>515.100</b>	<b>525.402</b>
<b>Coût des ventes et prestations</b>	<b>-750.537</b>	<b>-670.043</b>	<b>-703.002</b>	<b>-642.515</b>	<b>-655.365</b>	<b>-668.472</b>
<b>B. Services et biens divers</b>	<b>750.537</b>	<b>670.043</b>	<b>703.002</b>	<b>642.515</b>	<b>655.365</b>	<b>668.472</b>
<b>Produits financiers</b>	<b>7.777.889</b>	<b>6.476.592</b>	<b>5.108.614</b>	<b>3.924.945</b>	<b>4.024.783</b>	<b>4.074.141</b>
<b>A. Produits des immobilisations financières</b>	<b>7.767.178</b>	<b>6.456.953</b>	<b>5.096.594</b>	<b>3.912.545</b>	<b>4.017.739</b>	<b>4.051.774</b>
Dividende G.R.D. Electricité	5.747.063	5.094.820	4.225.191	3.004.230	3.074.917	3.103.214
Dividende GDF SUEZ	412.587	412.587	412.587	321.818	350.699	350.699
Dividende SUEZ ENVIRONNEMENT	46.823	46.823	46.823	46.823	46.823	46.823
Dividende Société Interne	1.227.358	526.104	0	0	0	0
Dividende PUBLI-T	211.591	215.861	236.752	281.284	286.910	292.648
Dividende PUBLILEC	4.624	6.705	8.940	8.940	8.940	8.940
Dividende C.H.F.	117.132	148.153	0	0	0	0
Dividende I.H.F.	0	5.900	0	0	0	0
Dividende SOCOFE	0	0	166.300	249.450	249.450	249.450
<b>B. Produits des actifs circulants</b>	<b>10.224</b>	<b>19.638</b>	<b>12.020</b>	<b>12.399</b>	<b>7.044</b>	<b>22.367</b>
Produits des placements de trésorerie	10.224	19.638	12.020	12.399	7.044	22.367
<b>C. Autres produits financiers</b>	<b>488</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Charges financières</b>	<b>-428</b>	<b>-8.390</b>	<b>-65.352</b>	<b>-642.166</b>	<b>-83.100</b>	<b>-90.000</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>0</b>	<b>-2.102.233</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>513.767</b>	<b>2.131.988</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Impôts</b>	<b>-1.252</b>	<b>-4.106</b>	<b>-1.215</b>	<b>-3.100</b>	<b>-1.761</b>	<b>-5.592</b>
<b>Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-63.752</b>	<b>-321.630</b>
<b>Solde du résultat à affecter</b>	<b>7.538.234</b>	<b>4.210.994</b>	<b>5.397.604</b>	<b>5.274.152</b>	<b>3.735.905</b>	<b>3.513.849</b>

## SECTEUR I B

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2011	Réalité 2012	Réalité 2013	Prévision 2014 révisée	Prévision 2015 révisée	Prévision 2016 révisée
<b>Coût des ventes et prestations</b>	<b>-83.472</b>	<b>-88.355</b>	<b>-97.492</b>	<b>-87.728</b>	<b>-89.467</b>	<b>-91.256</b>
<b>B. Services et biens divers</b>	<b>83.472</b>	<b>88.355</b>	<b>97.492</b>	<b>87.728</b>	<b>89.467</b>	<b>91.256</b>
<b>Produits financiers</b>	<b>5.671.401</b>	<b>4.535.008</b>	<b>3.618.892</b>	<b>2.778.105</b>	<b>2.858.221</b>	<b>2.882.524</b>
<b>A. Produits des immobilisations financières</b>	<b>5.668.256</b>	<b>4.531.169</b>	<b>3.616.909</b>	<b>2.776.630</b>	<b>2.853.690</b>	<b>2.877.204</b>
Dividende G.R.D. Electricité	3.965.097	3.475.890	2.906.865	2.045.282	2.093.418	2.112.761
Dividende GDF SUEZ	354.744	354.744	354.744	276.700	301.532	301.532
Dividende SUEZ ENVIRONNEMENT	40.259	40.259	40.259	40.259	40.259	40.259
Dividende Société Interne	1.055.305	371.367	0	0	0	0
Dividende PUBLI-T	153.864	156.970	172.160	204.539	208.629	212.802
Dividende C.H.F.	94.362	119.333	0	0	0	0
Dividende I.H.F.	0	5.900	0	0	0	0
Dividende PUBLILEC	4.624	6.705	8.940	8.940	8.940	8.940
Dividende SOCOFE	0	0	133.940	200.910	200.910	200.910
<b>B. Produits des actifs circulants</b>	<b>3.145</b>	<b>3.839</b>	<b>1.983</b>	<b>1.476</b>	<b>4.531</b>	<b>5.320</b>
Produits des placements de trésorerie	3.145	3.839	1.983	1.476	4.531	5.320
<b>C. Autres produits financiers</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Charges financières</b>	<b>-38.383</b>	<b>-48.611</b>	<b>-75.938</b>	<b>-466.673</b>	<b>-78.625</b>	<b>-315.000</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>0</b>	<b>-1.807.633</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>446.270</b>	<b>1.504.932</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Impôts</b>	<b>-472</b>	<b>-806</b>	<b>-496</b>	<b>-369</b>	<b>-1.133</b>	<b>-1.330</b>
<b>Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-223.133</b>	<b>-233.174</b>
<b>Solde du résultat à affecter</b>	<b>5.549.073</b>	<b>2.589.602</b>	<b>3.891.237</b>	<b>3.728.268</b>	<b>2.465.864</b>	<b>2.241.764</b>



## SECTEUR I C

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2011	Réalité 2012	Réalité 2013	Prévision 2014 révisée	Prévision 2015 révisée	Prévision 2016 révisée
<b>Coût des ventes et prestations</b>	-16.069	-16.633	-17.085	-17.726	-18.872	-19.250
<b>B. Services et biens divers</b>	16.069	16.633	17.085	17.726	18.872	19.250
<b>Produits financiers</b>	988.092	798.297	613.765	464.397	477.861	482.621
<b>A. Produits des immobilisations financières</b>	980.392	788.951	609.637	462.711	476.389	480.494
Dividende G.R.D. Electricité	679.595	605.671	498.331	356.146	364.523	367.866
Dividende GDF SUEZ	65.057	65.057	65.057	50.744	55.298	55.298
Dividende SUEZ ENVIRONNEMENT	7.385	7.385	7.385	7.385	7.385	7.385
Dividende Société Interne	193.573	72.210	0	0	0	0
Dividende PUBLI-T	28.231	28.801	31.584	37.517	38.263	39.025
Dividende SOCOFE	6.552	9.828	7.280	10.920	10.920	10.920
<b>B. Produits des actifs circulants</b>	4.624	6.170	4.128	1.686	1.473	2.127
Produits des placements de trésorerie	4.624	6.170	4.128	1.686	1.473	2.127
<b>C. Autres produits financiers</b>	3.076	3.176	0	0	0	0
<b>Charges financières</b>	2.948	-31	-6.973	-82.429	-1.741	-22.500
<b>Charges exceptionnelles</b>	0	-331.806	0	0	0	0
<b>Produits exceptionnels</b>	0	0	65.924	273.874	0	0
<b>Impôts</b>	-694	-1.296	-1.040	-421	-368	-532
<b>Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts</b>	0	0	0	0	-15.938	-16.655
<b>Solde du résultat à affecter</b>	974.277	448.531	654.592	637.694	440.942	423.685

## SECTEUR II

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2011	Réalité 2012	Réalité 2013	Prévision 2014 révisée	Prévision 2015 révisée	Prévision 2016 révisée
<b>Coût des ventes et prestations</b>	-19.663	-20.917	-21.847	-21.332	-21.755	-22.190
<b>B. Services et biens divers</b>	19.663	20.917	21.847	21.332	21.755	22.190
<b>Produits financiers</b>	1.261.265	1.022.331	810.078	609.198	627.333	633.024
<b>A. Produits des immobilisations financières</b>	1.249.222	1.008.739	805.046	608.092	625.628	631.332
Dividende G.R.D. Electricité	883.659	781.253	654.508	464.084	475.008	479.402
Dividende GDF SUEZ	76.104	76.104	76.104	59.361	64.688	64.688
Dividende SUEZ ENVIRONNEMENT	8.635	8.635	8.635	8.635	8.635	8.635
Dividende Société Interne	226.338	84.608	0	0	0	0
Dividende PUBLI-T	48.549	49.528	54.320	64.533	65.816	67.127
Dividende PUBLILEC	5.938	8.610	11.480	11.480	11.480	11.480
<b>B. Produits des actifs circulants</b>	11.593	8.300	5.032	1.106	1.706	1.692
Produits des placements de trésorerie	11.593	8.300	5.032	1.106	1.706	1.692
<b>C. Autres produits financiers</b>	450	5.293	0	0	0	0
<b>Charges financières</b>	0	-38	-8.848	-97.858	-2.937	-25.275
<b>Produits exceptionnels</b>	0	0	77.119	336.757	0	0
<b>Charges exceptionnelles</b>	0	-387.708	0	0	0	0
<b>Impôts</b>	-1.344	-1.743	-1.267	-276	-426	-423
<b>Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts</b>	0	0	0	0	-15.938	-16.655
<b>Solde du résultat à affecter</b>	1.240.257	611.925	855.235	826.488	586.277	568.481

## SECTEUR III A

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2011	Réalité 2012	Réalité 2013	Prévision 2014 révisée	Prévision 2015 révisée	Prévision 2016 révisée
<b>Coût des ventes et prestations</b>	-211.552	-2.941.652	-280.989	2.398.180	-314.011	-320.292
<b>B. Services et biens divers</b>	211.552	235.558	280.989	307.915	314.011	320.292
<b>F. Provisions pour autres risques et charges</b>	0	2.706.094	0	-2.706.094	0	0
<b>Produits financiers</b>	15.181.681	12.659.945	11.282.961	10.613.847	10.233.503	10.414.357
<b>A. Produits des immobilisations financières</b>	14.778.002	12.613.853	11.280.387	10.610.144	10.219.682	10.399.093
Dividende G.R.D. Gaz	12.225.263	9.738.687	8.346.985	6.926.724	7.187.261	7.366.672
Dividende Société Interne	0	0	0	651.000	0	0
Dividende PUBLIGAZ	2.406.900	2.683.683	2.723.283	2.722.981	2.722.981	2.722.981
Dividende PUBLILEC	5.938	8.610	11.480	11.480	11.480	11.480
Dividende C.H.F.	139.901	176.973	0	0	0	0
Dividende I.H.F.	0	5.900	0	0	0	0
Dividende SOCOFE	0	0	198.640	297.960	297.960	297.960
<b>B. Produits des actifs circulants</b>	192.235	46.092	2.573	3.703	13.821	15.264
Produits des placements de trésorerie	192.235	46.092	2.573	3.703	13.821	15.264
<b>C. Autres produits financiers</b>	211.445	0	0	0	0	0
<b>Charges financières</b>	-11.931	-22.431	-151.784	-2.670.417	-206.334	-675.000
<b>Produits exceptionnels</b>	0	0	102.734	3.447.511	0	0
<b>Charges exceptionnelles</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Impôts</b>	-5.841	-65.138	-643	-926	-3.455	-3.816
<b>Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts</b>	0	0	0	0	-478.142	-1.615.324
<b>Solde du résultat à affecter</b>	14.952.357	9.630.725	10.952.279	13.788.196	9.231.560	7.799.925

## SECTEUR III B

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2011	Réalité 2012	Réalité 2013	Prévision 2014 révisée	Prévision 2015 révisée	Prévision 2016 révisée
<b>Coût des ventes et prestations</b>	-1.500	-55.068	-2.179	48.957	-4.206	-4.290
<b>B. Services et biens divers</b>	1.500	1.987	2.179	4.124	4.206	4.290
<b>F. Provisions pour autres risques et charges</b>	0	53.081	0	-53.081	0	0
<b>Produits financiers</b>	60.777	44.323	38.646	45.222	34.128	34.974
<b>A. Produits des immobilisations financières</b>	60.476	44.153	38.478	44.743	33.169	33.991
Dividende G.R.D. Gaz	60.476	44.153	38.478	31.970	33.169	33.991
Dividende Société Interne	0	0	0	12.773	0	0
<b>B. Produits des actifs circulants</b>	301	170	168	479	959	983
Produits des placements de trésorerie	301	170	168	479	959	983
<b>Charges financières</b>	-9.112	-8.969	-7.658	-58.360	-8.600	-27.000
<b>Produits exceptionnels</b>	0	0	0	67.609	0	0
<b>Charges exceptionnelles</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Impôts</b>	-45	-35	-42	-120	-240	-246
<b>Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts</b>	0	0	0	0	-19.126	-19.986
<b>Solde du résultat à affecter</b>	50.119	-19.750	28.767	103.308	1.956	-16.548

## SECTEUR IV A

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2011	Réalité 2012	Réalité 2013	Prévision 2014 révisée	Prévision 2015 révisée	Prévision 2016 révisée
Coût des ventes et prestations	-138.124	-152.336	-151.450	-139.290	-140.719	-143.533
<b>B. Services et biens divers</b>	<b>138.124</b>	<b>152.336</b>	<b>151.450</b>	<b>139.290</b>	<b>140.719</b>	<b>143.533</b>
<b>Produits financiers</b>	<b>9.069.376</b>	<b>7.605.569</b>	<b>5.913.232</b>	<b>4.352.428</b>	<b>4.495.957</b>	<b>4.491.562</b>
<b>A. Produits des immobilisations financières</b>	<b>9.060.137</b>	<b>7.522.638</b>	<b>5.824.262</b>	<b>4.313.510</b>	<b>4.437.235</b>	<b>4.477.484</b>
Dividende G.R.D. Electricité	6.883.525	6.196.904	5.035.741	3.581.024	3.665.328	3.699.332
Dividende GDF SUEZ	475.839	475.839	475.839	371.154	404.463	404.463
Dividende SUEZ ENVIRONNEMENT	54.003	54.003	54.003	54.003	54.003	54.003
Dividende Société Interne	1.415.581	560.037	0	0	0	0
Dividende PUBLI-T	231.189	235.855	258.679	307.328	313.440	319.685
<b>B. Produits des actifs circulants</b>	<b>9.239</b>	<b>82.931</b>	<b>88.970</b>	<b>38.918</b>	<b>58.722</b>	<b>14.078</b>
Produits des placements de trésorerie	9.239	82.931	88.970	38.918	58.722	14.078
Charges financières	-1.084.919	-1.458.551	-1.330.857	-1.620.420	-950.707	-910.640
Produits exceptionnels	0	0	482.184	2.260.736	0	0
Charges exceptionnelles	0	-2.424.644	0	0	0	0
Impôts	-863	-11.248	-2.890	-2.504	-1.930	-3.520
Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts	-1.523.104	-1.565.359	-1.608.786	-1.653.418	-1.699.289	-1.746.433
<b>Solde du résultat à affecter</b>	<b>6.322.365</b>	<b>1.993.431</b>	<b>3.301.433</b>	<b>3.197.532</b>	<b>1.703.312</b>	<b>1.687.436</b>

## SECTEUR IV B

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2011	Réalité 2012	Réalité 2013	Prévision 2014 révisée	Prévision 2015 révisée	Prévision 2016 révisée
Coût des ventes et prestations	-36.138	-550.034	-46.070	456.189	-50.061	-51.063
<b>B. Services et biens divers</b>	<b>36.138</b>	<b>43.463</b>	<b>46.070</b>	<b>50.382</b>	<b>50.061</b>	<b>51.063</b>
<b>F. Provisions pour autres risques et charges</b>	<b>0</b>	<b>506.571</b>	<b>0</b>	<b>-506.571</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Produits financiers</b>	<b>2.254.030</b>	<b>2.000.960</b>	<b>1.753.877</b>	<b>1.639.538</b>	<b>1.555.134</b>	<b>1.598.534</b>
<b>A. Produits des immobilisations financières</b>	<b>2.204.383</b>	<b>1.951.714</b>	<b>1.733.801</b>	<b>1.632.341</b>	<b>1.551.178</b>	<b>1.579.052</b>
Dividende G.R.D. Gaz	1.829.223	1.534.399	1.309.934	1.086.305	1.127.008	1.154.881
Dividende Société Interne	0	0	0	121.865	0	0
Dividende PUBLIGAZ	375.160	417.315	423.867	424.171	424.171	424.171
<b>B. Produits des actifs circulants</b>	<b>11.878</b>	<b>45.427</b>	<b>13.589</b>	<b>7.197</b>	<b>3.956</b>	<b>19.482</b>
Produits des placements de trésorerie	11.878	45.427	13.589	7.197	3.956	19.482
<b>C. Autres produits financiers</b>	<b>37.769</b>	<b>3.818</b>	<b>6.487</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Charges financières	-197.775	-130.432	-78.237	-567.619	-92.808	-638.919
Produits exceptionnels	0	0	0	659.073	0	0
Charges exceptionnelles	0	0	0	0	0	0
Impôts	-766	-7.246	-3.593	-1.799	-989	-4.871
Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts	0	0	0	0	-446.266	-546.038
<b>Solde du résultat à affecter</b>	<b>2.019.351</b>	<b>1.313.248</b>	<b>1.625.978</b>	<b>2.185.380</b>	<b>965.010</b>	<b>357.644</b>

## SECTEUR V

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2011	Réalité 2012	Réalité 2013	Prévision 2014 révisée	Prévision 2015 révisée	Prévision 2016 révisée
<b>Ventes et prestations</b>	61.437	67.631	66.407	49.976	44.515	45.976
D. Autres produits d'exploitation	61.437	67.631	66.407	49.976	44.515	45.976
<b>Coût des ventes et prestations</b>	-561.954	-603.071	-611.618	-566.639	-556.744	-562.034
B. Services et biens divers	450.230	475.313	476.038	438.326	435.597	438.423
C. Rémunérations, charges sociales et pensions	78.269	80.204	82.092	74.024	66.132	68.596
D. Amortissements et réductions de valeurs sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	33.455	47.554	53.488	54.289	55.014	55.014
<b>Produits financiers</b>	4.998.036	4.179.048	3.433.372	3.005.064	3.072.840	3.092.370
A. Produits des immobilisations financières	4.942.022	4.125.004	3.420.139	3.001.715	3.067.304	3.087.389
Dividende G.R.D. Electricité	3.012.302	2.656.245	2.277.082	1.609.629	1.647.542	1.662.942
Dividende GDF SUEZ	329.900	329.900	329.900	257.322	280.415	280.415
Dividende SUEZ ENVIRONNEMENT	37.440	37.440	37.440	37.440	37.440	37.440
Dividende Société Interne	981.409	401.996	0	0	0	0
Dividende PUBLI-T	173.397	176.897	194.018	230.514	235.098	239.782
Dividende PUBLILEC	5.938	8.610	11.480	11.480	11.480	11.480
Dividende C.H.F.	401.636	508.016	0	0	0	0
Dividende I.H.F.	0	5.900	0	0	0	0
Dividende SOCOFE	0	0	570.220	855.330	855.330	855.330
B. Produits des actifs circulants	20.034	35.755	8.727	2.290	3.411	4.982
Produits des placements de trésorerie	20.034	35.755	8.727	2.290	3.411	4.982
C. Autres produits financiers	35.980	18.289	4.505	1.060	2.125	0
<b>Charges financières</b>	0	-106	-32.688	-449.520	0	-45.000
<b>Produits exceptionnels</b>	2.284	0	689.730	1.629.987	0	0
<b>Charges exceptionnelles</b>	-147	-1.681.002	0	0	0	0
<b>Impôts</b>	-1.092	-6.015	-2.363	-763	-1.137	-1.661
<b>Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts</b>	0	0	0	0	-31.876	-97.063
<b>Solde du résultat à affecter</b>	<b>4.498.564</b>	<b>1.956.485</b>	<b>3.542.839</b>	<b>3.668.105</b>	<b>2.527.599</b>	<b>2.432.589</b>

## SECTEUR VI

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2011	Réalité 2012	Réalité 2013	Prévision 2014 révisée	Prévision 2015 révisée	Prévision 2016 révisée
<b>Ventes et prestations</b>	0	0	0	0	0	0
D. Autres produits d'exploitation	0	0	0	0	0	0
<b>Coût des ventes et prestations</b>	-540.071	-1.742.899	-624.537	535.370	-635.451	-639.027
B. Services et biens divers	540.071	575.583	624.537	631.946	635.451	639.027
F. Provisions pour autres risques et charges	0	1.167.316	0	-1.167.316	0	0
<b>Produits financiers</b>	6.227.408	5.345.964	4.914.945	4.717.487	4.540.304	4.582.761
A. Produits des immobilisations financières	6.132.258	5.238.682	4.861.636	4.673.955	4.500.133	4.573.168
Dividende G.R.D. Gaz	4.923.914	3.859.206	3.443.120	2.862.260	2.969.258	3.042.293
Dividende Société Interne	0	0	0	280.819	0	0
Dividende I.H.F.	0	5.900	0	0	0	0
Dividende C.H.F.	158.285	200.204	0	0	0	0
Dividende PUBLIGAZ	1.044.120	1.164.763	1.182.316	1.182.315	1.182.315	1.182.315
Dividende PUBLILEC	5.938	8.610	11.480	11.480	11.480	11.480
Dividende SOCOFE	0	0	224.720	337.080	337.080	337.080
B. Produits des actifs circulants	16.333	65.839	13.735	4.220	858	9.594
Produits des placements de trésorerie	16.333	65.839	13.735	4.220	858	9.594
C. Autres produits financiers	78.817	41.443	39.575	39.313	39.313	0
<b>Charges financières</b>	-579.003	-310.074	-145.157	-1.254.233	-184.000	-737.917
<b>Produits exceptionnels</b>	0	0	161.989	1.487.148	0	0
<b>Charges exceptionnelles</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Impôts</b>	-1.212	-10.940	-3.852	-1.407	-286	-3.198
<b>Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts</b>	0	0	0	0	0	-1.675.665
<b>Solde du résultat à affecter</b>	<b>5.107.123</b>	<b>3.282.051</b>	<b>4.303.389</b>	<b>5.484.364</b>	<b>3.720.566</b>	<b>1.526.955</b>

## CONSOLIDE

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2011	Réalité 2012	Réalité 2013	Prévision 2014 révisée	Prévision 2015 révisée	Prévision 2016 révisée
<b>Ventes et prestations</b>	<b>573.998</b>	<b>586.805</b>	<b>611.199</b>	<b>554.976</b>	<b>559.615</b>	<b>571.378</b>
<b>A. Chiffre d'affaires</b>	<b>512.561</b>	<b>519.174</b>	<b>544.792</b>	<b>505.000</b>	<b>515.100</b>	<b>525.402</b>
<b>D. Autres produits d'exploitation</b>	<b>61.437</b>	<b>67.631</b>	<b>66.407</b>	<b>49.976</b>	<b>44.515</b>	<b>45.976</b>
<b>Coût des ventes et prestations</b>	<b>-2.359.081</b>	<b>-6.841.009</b>	<b>-2.556.269</b>	<b>1.963.466</b>	<b>-2.486.652</b>	<b>-2.521.407</b>
<b>B. Services et biens divers</b>	2.247.357	2.280.188	2.420.689	2.341.283	2.365.505	2.397.797
<b>C. Rémunérations, charges sociales et pensions</b>	78.269	80.204	82.092	74.024	66.132	68.596
<b>D. Amortissements et réductions de valeurs</b>	33.455	47.554	53.488	54.289	55.014	55.014
<b>F. Provisions pour autres risques et charges</b>	0	4.433.062	0	-4.433.062	0	0
<b>Produits financiers</b>	<b>53.489.955</b>	<b>44.668.037</b>	<b>37.488.382</b>	<b>32.150.231</b>	<b>31.920.064</b>	<b>32.286.868</b>
<b>A. Produits des immobilisations financières</b>	<b>52.842.325</b>	<b>44.281.856</b>	<b>37.286.888</b>	<b>32.036.386</b>	<b>31.782.147</b>	<b>32.190.980</b>
Dividende G.R.D. Electricité	21.171.241	18.810.783	15.597.718	11.060.395	11.320.737	11.425.516
Dividende G.R.D. Gaz	19.038.876	15.176.445	13.138.516	10.907.259	11.316.696	11.597.837
Dividende SUEZ	0	0	0	0	0	0
Dividende GDF SUEZ	1.714.230	1.714.230	1.714.230	1.337.099	1.457.096	1.457.096
Dividende SUEZ ENVIRONNEMENT	194.544	194.544	194.544	194.544	194.544	194.544
Dividende ELECTRABEL	0	0	0	0	0	0
Dividende Société Interne	5.099.564	2.016.323	0	1.066.456	0	0
Dividende PUBLI-T	846.821	863.913	947.513	1.125.714	1.148.156	1.171.070
Dividende PUBLIGAZ	3.826.180	4.265.762	4.329.466	4.329.466	4.329.466	4.329.466
Dividende C.H.F.	911.316	1.152.678	0	0	0	0
Dividende I.H.F.	0	29.500	0	0	0	0
Dividende SOCOFE	6.552	9.828	1.301.100	1.951.650	1.951.650	1.951.650
Dividende PUBLILEC	33.001	47.851	63.801	63.801	63.801	63.801
<b>B. Produits des actifs circulants</b>	<b>279.605</b>	<b>314.162</b>	<b>150.926</b>	<b>73.473</b>	<b>96.480</b>	<b>95.888</b>
Produits des placements de trésorerie	279.605	314.162	150.926	73.473	96.480	95.888
<b>C. Autres produits financiers</b>	<b>368.024</b>	<b>72.018</b>	<b>50.568</b>	<b>40.372</b>	<b>41.438</b>	<b>0</b>
<b>Charges financières</b>	<b>-1.918.603</b>	<b>-1.987.635</b>	<b>-1.903.490</b>	<b>-7.909.695</b>	<b>-1.608.851</b>	<b>-3.487.251</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>-147</b>	<b>-8.735.025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>2.284</b>	<b>0</b>	<b>2.539.717</b>	<b>13.799.615</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Impôts</b>	<b>-13.579</b>	<b>-108.572</b>	<b>-17.402</b>	<b>-11.686</b>	<b>-11.726</b>	<b>-25.187</b>
<b>Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts</b>	<b>-1.523.104</b>	<b>-1.565.359</b>	<b>-1.608.786</b>	<b>-1.653.418</b>	<b>-2.993.460</b>	<b>-6.288.623</b>
<b>Solde du résultat à affecter</b>	<b>48.251.721</b>	<b>26.017.242</b>	<b>34.553.352</b>	<b>38.893.489</b>	<b>25.378.991</b>	<b>20.535.780</b>