

I.P.F.H.

INTERCOMMUNALE PURE DE FINANCEMENT DU HAINAUT

PLAN STRATÉGIQUE 2014-2016

Deuxième évaluation annuelle

I G R E T E C



TABLE DES MATIÈRES

| | |
|---|-----------|
| 1. INTRODUCTION | 4 |
| 2. STRATÉGIE DE FINANCEMENT | 5 |
| 3. SUIVI DE RÉALISATION DES ACTIONS STRATÉGIQUES | 6 |
| 4. INDICATEUR DE PERFORMANCE | 6 |
| Secteur I A – Dividendes..... | 8 |
| Secteur I B – Dividendes..... | 8 |
| Secteur I C – Dividendes | 9 |
| Secteur II – Dividendes..... | 9 |
| Secteur III A – Dividendes..... | 10 |
| Secteur III B – Dividendes..... | 10 |
| Secteur IV A – Dividendes | 11 |
| Secteur IV B – Dividendes | 11 |
| Secteur V – Dividendes..... | 12 |
| Secteur VI – Dividendes..... | 12 |
| 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 | 13 |
| Hypothèses de travail – Etablissement des comptes de résultats prévisionnels 2014-2016 | 13 |
| Secteur I A | 13 |
| Secteur I B | 17 |
| Secteur I C | 18 |
| Secteur II..... | 18 |
| Secteur III A | 19 |
| Secteur III B | 19 |
| Secteur IV A..... | 20 |
| Secteur IV B..... | 20 |
| Secteur V | 21 |
| Secteur VI | 21 |
| Consolidé | 22 |

1. INTRODUCTION

L'actualité du secteur de l'énergie nous amène à évoquer deux grands projets dont les impacts influencent cette seconde évaluation du plan stratégique.

D'une part, la sortie complète de l'I.P.F.H. et des pouvoirs publics wallons du capital du fournisseur d'énergie E.C.S.

Cette opération, finalisée le 30 juin 2015, avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2015, améliore sensiblement les résultats de notre intercommunale pour cet exercice, grâce à la plus-value réalisée sur cette cession de participation. De plus, elle règle définitivement le risque, provisionné dans la comptabilité, inhérent aux pertes financières du passé.

D'autre part, un accord a été signé avec Electrabel concernant l'anticipation, au 31 décembre 2016 (plutôt que le 31 décembre 2019), de leur sortie du capital d'ORES Assets, qui impactera les résultats de notre intercommunale à partir de l'exercice 2017, mais dont le financement devra être mis en œuvre dès cette année 2016.

Cette opération, qui consiste à racheter à Electrabel sa participation de 25% au capital d'ORES Assets, pour un montant transactionnel d'environ 185 millions d'euros, sera financé sans obérer les budgets communaux, par le biais d'un emprunt bancaire et de l'utilisation d'une partie des parts bénéficiaires « R » souscrites en 2011 en ORES Assets. Le montage financier est en cours d'analyse avec les techniciens des autres intercommunales pures de financement wallonnes, réunies au sein du groupement IPFW.

Enfin, des prévisions budgétaires ont été établies. Elles intègrent, notamment, le financement des investissements prévus, la mise en œuvre des actions stratégiques et, in fine, le maintien à un niveau stable des dividendes versés sur la période 2014-2016.

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.

La situation 2015 prend en compte l'emprunt contracté le 30 juin 2015 d'un montant de 60.000.000 € réalisé notamment pour rembourser les lignes de crédit venant à échéance cette année.

Etat de la dette - Situation 2015

| Etat des emprunts et des lignes de crédit en cours (en K€) | | |
|--|----------------|---|
| Secteur emprunteur | Engagement | Libellé |
| I A | 9.000 | Emprunt sur 20 ans (échéance 03/2035) |
| I B | 6.000 | Emprunt sur 20 ans (échéance 03/2035) |
| I C | 900 | Emprunt sur 20 ans (échéance 03/2035) |
| II | 700 | Emprunt sur 20 ans (échéance 03/2035) |
| III A | 22.300 | Emprunt sur 20 ans (échéance 03/2035) |
| III B | 600 | Emprunt sur 20 ans (échéance 03/2035) |
| IV A | 25.000 | Emprunt sur 20 ans (échéance 06/2031) |
| IV A | 15.000 | Emprunt sur 20 ans (échéance 12/2031) |
| IV A | 5.500 | Emprunt sur 20 ans (échéance 03/2035) |
| IV B | 12.000 | Emprunt sur 20 ans (échéance 03/2035) |
| VI | 3.000 | Emprunt sur 20 ans (échéance 03/2035) |
| VI | 23.000 | Ligne de crédit venant à échéance fin 08/2016, ensuite emprunt sur 20 ans |
| VI | 23.000 | Ligne de crédit venant à échéance fin 08/2016, ensuite emprunt sur 20 ans |
| TOTAL | 146.000 | |

| Etat des avances internes de trésorerie en cours (en K€) | | |
|--|------------|---------|
| Secteur emprunteur | Engagement | Libellé |
| | | NEANT |
| TOTAL | 0 | |

DETTE 146.000

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, et notamment, la sortie d'Electrabel du capital d'ORES Assets ;
- 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 et des lignes de crédit en cours (en K€) | | |
|--|------------|---|
| Secteur emprunteur | Engagement | Libellé |
| I A | 22.235 | Emprunts 9.000 k€ en 2015 et 13.235 k€ en 2016 |
| I B | 15.050 | Emprunts 6.000 k€ en 2015 et 9.050 k€ en 2016 |
| I C | 2.460 | Emprunts 900 k€ en 2015 et 1.560 k€ en 2016 |
| II | 2.755 | Emprunts 700 k€ en 2015 et 2.055 k€ en 2016 |
| III A | 50.380 | Emprunts 22.300 k€ en 2015 et 28.080 k€ en 2016 |
| III B | 730 | Emprunts 600 k€ en 2015 et 130 k€ en 2016 |
| IV A | 61.400 | Emprunts 40.000 k€ en 2011, 5.500 k€ en 2015 et 15.900 k€ en 2016 |
| IV B | 16.360 | Emprunts 12.000 k€ en 2015 et 4.360 k€ en 2016 |
| V | 7.200 | Emprunt 7.200 k€ en 2016 |
| VI | 60.430 | Emprunts en 2016 |

DETTE **239.000**

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 | ORES Assets a été créé le 1 ^{er} janvier 2014 |
| 2 | Centrale d'achat d'énergie Lancement nouveau marché logiciel suivi énergétique | Tous | / | 20% | 100% | / | octobre 2015 | |
| 3 | Participation dans une société wallonne de production éolienne onshore | / | 50% | 100% | / | / | 16/12/2014 | Création de Wind4Wallonia le 12 juin 2015 |
| 4 | Rationalisation des sous-secteurs de l'I.P.F.H. | I - III | 20% | 50% | 100% | / | 31/12/2014 | Abandon de l'action : la fusion ne permet pas une répartition bénéficiaire équitable |

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.

Sur la période 2014-2016, les enveloppes de dividendes évoluent comme suit, compte tenu du dividende exceptionnel distribué en 2014, à valoir sur les exercices 2015 et 2016 :

- 2014 : 36.950 k€
- 2015 : 36.450 k€
- 2016 : 35.450 k€

Les Secteurs I B et II auront épuisé leurs réserves disponibles lors de l'affectation du résultat de l'exercice 2015. En conséquence, dès 2016, toutes choses restant égales, le dividende sera limité au résultat de l'exercice.

Cette baisse avait été annoncée lors de la première évaluation du plan stratégique arrêtée par l'Assemblée générale du mois de décembre 2014.

Elle est la conséquence de la diminution importante des revenus versés par ORES Assets depuis 2011, principal pourvoyeur de dividendes de l'intercommunale I.P.F.H.

Pour rappel, la rémunération des capitaux investis par les communes wallonnes dans leur gestionnaire de réseau de distribution d'électricité et de gaz naturel, est fixée par le régulateur régional, la Cwape. Cette rémunération est notamment influencée par l'évolution de la référence bancaire OLO.

Une nouvelle méthodologie pour les tarifs de distribution d'énergie, à valoir à partir de l'exercice 2017 ou 2018, est actuellement étudiée par le régulateur.

Elle inclut également un nouveau mode de calcul des dividendes revenant aux pouvoirs publics wallons.

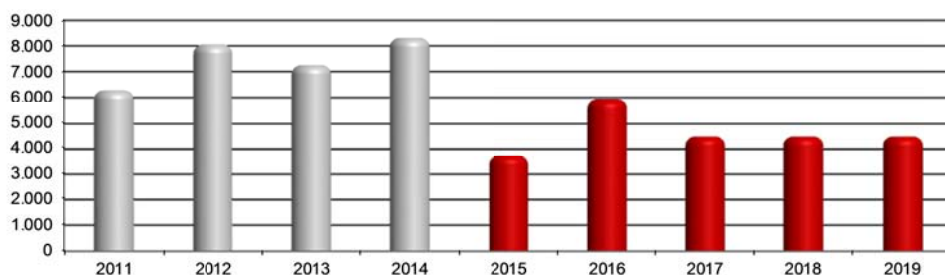
Notre intercommunale reste attentive à l'évolution de ce cadre réglementaire, et de facto, aux intérêts de ses Villes et communes associées.

SECTEUR I A – DIVIDENDES

| En milliers d'euros | 2011 réalité | 2012 réalité | 2013 réalité | 2014 réalité | Evaluation annuelle | | 2016 prévision | A titre informatif | | |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------------|----------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | 2015 prévision | 2015 révisé | | 2017 prévision | 2018 prévision | 2019 prévision |
| Dividendes I.P.F.H. I A | 6.286 | 8.060 | 7.250 | 8.311 | 6.000 | 3.736 | 5.953 | 4.500 | 4.500 | 4.500 |
| Différence en milliers d'€ | | | | 2.311 | | -2.264 | -47 | | | |
| Pourcentage d'évolution | | | | | | -37,73% | | | | |

Réalités Prévisions

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

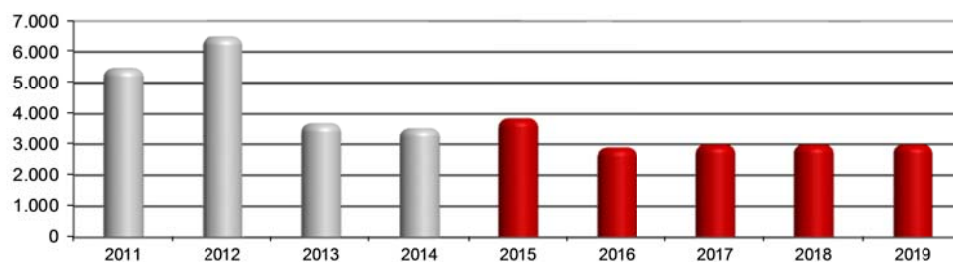


SECTEUR I B – DIVIDENDES

| En milliers d'euros | 2011 réalité | 2012 réalité | 2013 réalité | 2014 réalité | Evaluation annuelle | | 2016 prévision | A titre informatif | | |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------------|----------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | 2015 prévision | 2015 révisé | | 2017 prévision | 2018 prévision | 2019 prévision |
| Dividendes I.P.F.H. I B | 5.486 | 6.500 | 3.700 | 3.538 | 3.700 | 3.862 | 2.900 | 3.000 | 3.000 | 3.000 |
| Différence en milliers d'€ | | | | -162 | | 162 | 0 | | | |
| Pourcentage d'évolution | | | | | | 4,38% | | | | |

Réalités Prévisions

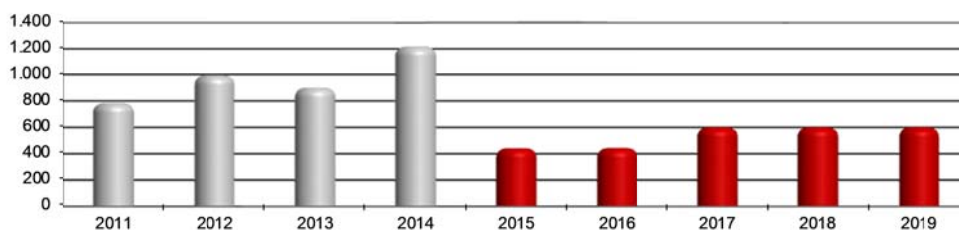
I.P.F.H. I B - Dividendes aux associés
(en milliers d'€)



SECTEUR I C – DIVIDENDES

| En milliers d'euros | 2011 réalité | 2012 réalité | 2013 réalité | 2014 réalité | Evaluation annuelle | | | A titre informatif | | |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------------|----------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | 2015 prévision | 2015 révisé | 2016 prévision | 2017 prévision | 2018 prévision | 2019 prévision |
| Dividendes I.P.F.H. I C | 782 | 995 | 900 | 1.217 | 700 | 441 | 442 | 600 | 600 | 600 |
| Différence en milliers d'€ | | | | 517 | | -259 | -258 | | | |
| Pourcentage d'évolution | | | | | | -37,01% | | | | |

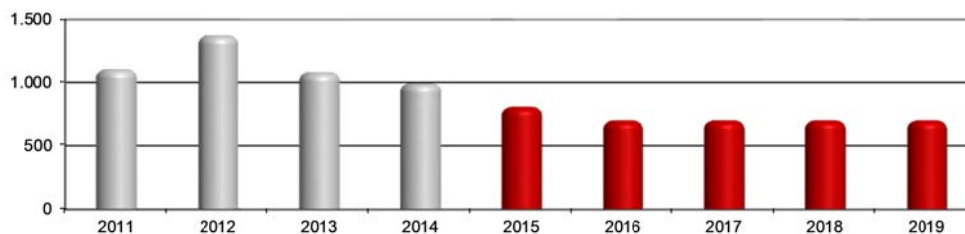
Réalités Prévisions I.P.F.H. I C - Dividendes aux associés
(en milliers d'€)



SECTEUR II – DIVIDENDES

| En milliers d'euros | 2011 réalité | 2012 réalité | 2013 réalité | 2014 réalité | Evaluation annuelle | | | A titre informatif | | |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------------|----------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | 2015 prévision | 2015 révisé | 2016 prévision | 2017 prévision | 2018 prévision | 2019 prévision |
| Dividendes I.P.F.H. II | 1.103 | 1.375 | 1.080 | 993 | 900 | 807 | 700 | 700 | 700 | 700 |
| Différence en milliers d'€ | | | | 93 | | -93 | 0 | | | |
| Pourcentage d'évolution | | | | | | -10,38% | | | | |

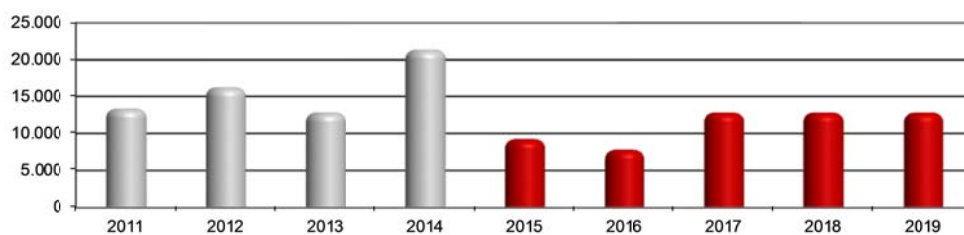
Réalités Prévisions I.P.F.H. II - Dividendes aux associés
(en milliers d'€)



SECTEUR III A – DIVIDENDES

| En milliers d'euros | 2011 réalité | 2012 réalité | 2013 réalité | 2014 réalité | Evaluation annuelle | | | A titre informatif | | |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------------|----------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | 2015 prévision | 2015 révisé | 2016 prévision | 2017 prévision | 2018 prévision | 2019 prévision |
| Dividendes I.P.F.H. III A | 13.323 | 16.200 | 12.800 | 21.369 | 12.800 | 9.232 | 7.800 | 12.800 | 12.800 | 12.800 |
| Différence en milliers d'€ | | | | 8.569 | | -3.568 | -5.000 | | | |
| Pourcentage d'évolution | | | | | | -27,88% | | | | |

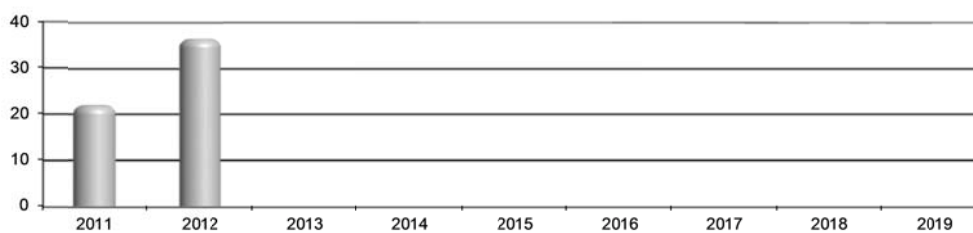
Réalités **Prévisions** I.P.F.H. III A - Dividendes aux associés
(en milliers d'€)



SECTEUR III B – DIVIDENDES

| En milliers d'euros | 2011 réalité | 2012 réalité | 2013 réalité | 2014 réalité | Evaluation annuelle | | | A titre informatif | | |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------------|----------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | 2015 prévision | 2015 révisé | 2016 prévision | 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'€)

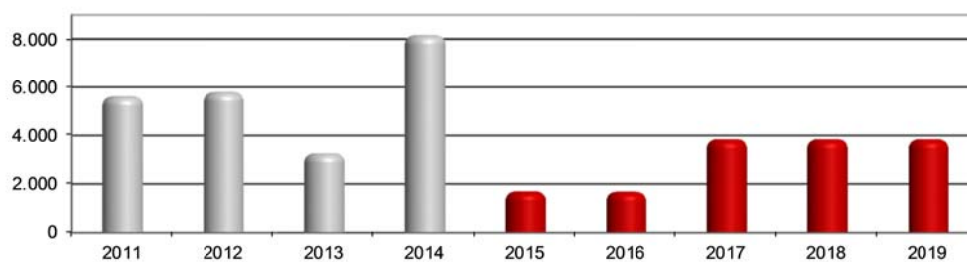


SECTEUR IV A – DIVIDENDES

| En milliers d'euros | 2011 réalité | 2012 réalité | 2013 réalité | 2014 réalité | Evaluation annuelle | | | A titre informatif | | |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------------|----------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | 2015 prévision | 2015 révisé | 2016 prévision | 2017 prévision | 2018 prévision | 2019 prévision |
| Dividendes I.P.F.H. IV A | 5.610 | 5.790 | 3.262 | 8.159 | 3.850 | 1.703 | 1.687 | 3.850 | 3.850 | 3.850 |
| Différence en milliers d'€ | | | | 4.309 | | -2.147 | -2.163 | | | |
| Pourcentage d'évolution | | | | | | -55,76% | | | | |

Réalités **Prévisions**

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

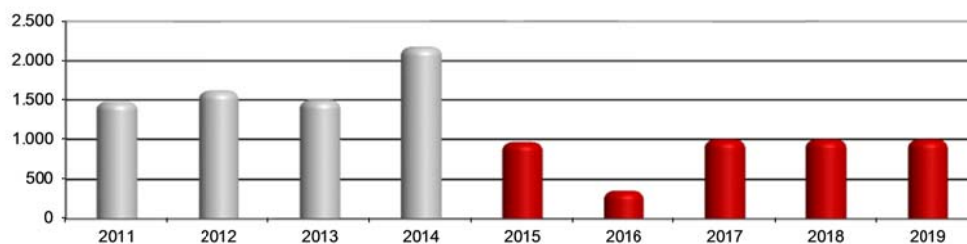


SECTEUR IV B – DIVIDENDES

| En milliers d'euros | 2011 réalité | 2012 réalité | 2013 réalité | 2014 réalité | Evaluation annuelle | | | A titre informatif | | |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------------|----------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | 2015 prévision | 2015 révisé | 2016 prévision | 2017 prévision | 2018 prévision | 2019 prévision |
| Dividendes I.P.F.H. IV B | 1.480 | 1.616 | 1.500 | 2.177 | 1.000 | 965 | 358 | 1.000 | 1.000 | 1.000 |
| Différence en milliers d'€ | | | | 677 | | -35 | -642 | | | |
| Pourcentage d'évolution | | | | | | -3,50% | | | | |

Réalités **Prévisions**

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

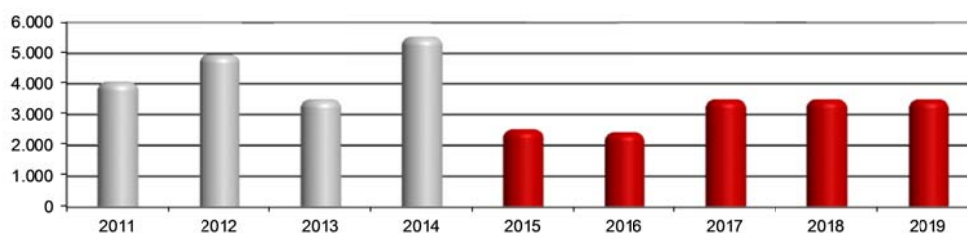


SECTEUR V – DIVIDENDES

| En milliers d'euros | 2011 réalité | 2012 réalité | 2013 réalité | 2014 réalité | Evaluation annuelle | | 2016 prévision | A titre informatif | | |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------------|----------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | 2015 prévision | 2015 révisé | | 2017 prévision | 2018 prévision | 2019 prévision |
| Dividendes I.P.F.H. V | 4.068 | 4.975 | 3.500 | 5.540 | 3.500 | 2.528 | 2.433 | 3.500 | 3.500 | 3.500 |
| Différence en milliers d'€ | | | | 2.040 | | -972 | -1.067 | | | |
| Pourcentage d'évolution | | | | | | -27,78% | | | | |

Réalités Prévisions

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

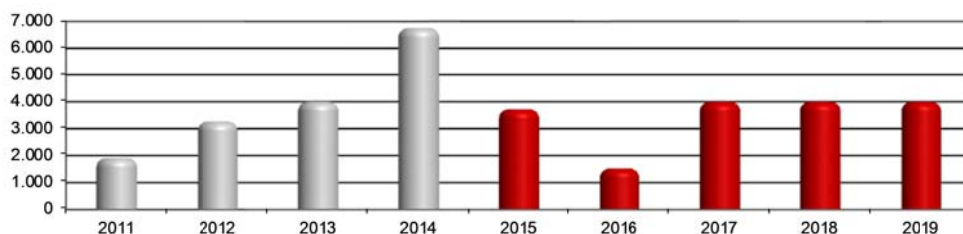


SECTEUR VI – DIVIDENDES

| En milliers d'euros | 2011 réalité | 2012 réalité | 2013 réalité | 2014 réalité | Evaluation annuelle | | 2016 prévision | A titre informatif | | |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------------|----------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | 2015 prévision | 2015 révisé | | 2017 prévision | 2018 prévision | 2019 prévision |
| Dividendes I.P.F.H. VI | 1.911 | 3.265 | 4.000 | 6.752 | 4.000 | 3.721 | 1.527 | 4.000 | 4.000 | 4.000 |
| Différence en milliers d'€ | | | | 2.752 | | -279 | -2.473 | | | |
| Pourcentage d'évolution | | | | | | -6,99% | | | | |

Réalités 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 IA : facturation des certificats verts des adhérents de la Centrale d'achat d'énergie au fournisseur désigné du marché en cours (2013-2016 : EDF Luminus).

Secteur V : récupération des frais exposés par l'intercommunale pour le compte de l'Asbl Garance. Depuis le 1^{er} janvier 2015 et à la suite du passage de l'assujettissement de l'intercommunale de l'IPM à l'ISOC, ces frais sont comptabilisés dans un compte courant de tiers.

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 ;
- Secteur V : frais relatifs à l'immeuble de Boussu : indexation de 2 % l'an. Depuis l'assujettissement de l'intercommunale à l'ISOC, seuls les frais qui sont imputables à l'intercommunale sont comptabilisés. Ceux devant être pris en charge par l'ASBL Garance sont, quant à eux, imputés dans un compte courant de tiers.

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 un immeuble aménagé sis 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 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

Sont comptabilisés sur la participation en E.C.S., les pertes cumulées des secteurs « gaz » et « électricité » depuis 2008. Ces pertes sont apurées en 2015 suite à la cession de la participation en E.C.S. à Electrabel. Les charges financières enregistrées sont donc neutralisées par la comptabilisation d'une reprise de provision au sein de chaque secteur concerné.

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 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 régulatoires constatés entre 2008 et 2014 revenant aux associés sur la prochaine période régulatoire ;
- sur base de la méthodologie tarifaire transitoire pour les exercices 2015 et 2016 qui fixe le taux OLO à 2,43%.

En outre, les recapitalisations annuelles dans le GRD, pour la période 2014-2016, seront réalisées par la conversion de parts « R » 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

Compte tenu de la sortie de l'IPFH du capital d'ECS avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2015, plus aucun dividende ne sera par conséquent perçu à partir de cette date.

Dividendes Publi-T

L'I.P.F.H. a souscrit à une augmentation de capital en acquérant 15.573 nouvelles parts pour un montant total de 6.927.337,59 € le 16 septembre 2015. Pour rappel, Publi-T détient 45,22 % d'Elia.

- Base : 2015 – extrapolation de l'acompte sur les dividendes versés en juin 2015, ensuite indexation de 2 % l'an conformément aux prévisions reçues.
- Base : 2016 – impact de l'augmentation de capital de septembre 2015.

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 avait généré une plus-value de 801.593,60 € qui avait été 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 : 2015 – extrapolation de l'acompte sur dividende distribué en juin 2015.
Stabilité annoncée pour la période 2015-2016.

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. Le dividende 2013 versé en 2014 avait exceptionnellement été majoré de 50%.

→ Base : 2015 - Le dividende 2014, qui a été versé en 2015, a été indexé de 2%.
Indexation de 2% également prévue pour 2016.

B. Produits des actifs circulants

En conséquence des faibles taux de placements sur le marché, les produits sont évalués à 0,05 % 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. La souscription à un nouvel emprunt de 60.000.000 € par marché public a permis à chaque secteur prêteur de récupérer sa propre trésorerie à la mi-septembre 2015.

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 %.

Le taux d'intérêts de l'emprunt de 60.000.000 €, qui a 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 autres emprunts, qui seront contractés fin 2016 pour le rachat des parts ORES Assets détenues par Electrabel (25%), les taux d'intérêts sont estimés à 2,50%.

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. et des intérêts de retard 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 ENGIE (ex GDF Suez) ;
- Plus-value de réalisation suite à la fusion par absorption de C.H.F.

2014 : Reprise partielle de la réduction de valeur actée en 2012 sur la participation ENGIE (ex GDF Suez) ;

2015 : Plus-value de réalisation suite à la sortie de l'IPFH du capital d'E.C.S.

CHARGES EXCEPTIONNELLES

2012 et 2015 :

- Réduction de valeur sur la participation ENGIE (ex GDF Suez).

IMPÔTS

Il s'agit du précompte mobilier au taux de 25 %, appliqué sur les produits des placements à terme et/ou l'impôt à payer étant donné le changement de régime des intercommunales à l'impôt des sociétés.

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 | Réalité 2014 | Prévision 2015 révisée | Prévision 2016 révisée |
|---|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------------|------------------------|
| Ventes et prestations | 512.561 | 519.174 | 544.792 | 1.074.285 | 1.342.600 | 1.375.402 |
| A. Chiffre d'affaires | 512.561 | 519.174 | 544.792 | 497.197 | 515.100 | 525.402 |
| D. Autres produits d'exploitation | 0 | 0 | 0 | 577.088 | 827.500 | 850.000 |
| Coût des ventes et prestations | -750.537 | -670.043 | -703.002 | -2.115.188 | -559.591 | -1.495.689 |
| B. Services et biens divers | 750.537 | 670.043 | 653.373 | 635.789 | 634.402 | 645.689 |
| F. Provisions pour autres risques et charges | 0 | 0 | 0 | 902.311 | -902.311 | 0 |
| G. Autres charges d'exploitation | 0 | 0 | 49.629 | 577.088 | 827.500 | 850.000 |
| Produits financiers | 7.777.889 | 6.476.592 | 5.108.614 | 3.224.189 | 4.307.521 | 4.985.723 |
| A. Produits des immobilisations financières | 7.767.178 | 6.456.953 | 5.096.594 | 3.215.071 | 4.307.373 | 4.985.723 |
| Dividende G.R.D. Electricité | 5.747.063 | 5.094.820 | 4.225.191 | 2.306.756 | 3.402.696 | 4.008.240 |
| Dividende GDF SUEZ | 412.587 | 412.587 | 412.587 | 321.818 | 275.058 | 275.058 |
| 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 | 286.878 | 386.240 |
| Dividende PUBLILEC | 4.624 | 6.705 | 8.940 | 8.940 | 41.479 | 9.834 |
| 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 | 254.439 | 259.528 |
| B. Produits des actifs circulants | 10.224 | 19.638 | 12.020 | 9.118 | 148 | 0 |
| Produits des placements de trésorerie | 10.224 | 19.638 | 12.020 | 9.118 | 148 | 0 |
| C. Autres produits financiers | 488 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Charges financières | -428 | -8.390 | -65.352 | -56.575 | -1.015.775 | -184.701 |
| Charges exceptionnelles | 0 | -2.102.233 | 0 | 0 | -530.862 | 0 |
| Produits exceptionnels | 0 | 0 | 513.767 | 643.636 | 2.444.571 | 0 |
| Impôts | -1.252 | -4.106 | -1.215 | -434 | -10.072 | 0 |
| Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts | 0 | 0 | 0 | 0 | -450.000 | -968.112 |
| Solde du résultat à affecter | 7.538.234 | 4.210.994 | 5.397.604 | 2.769.912 | 5.528.392 | 3.712.622 |

SECTEUR I B

| COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €) | Réalité 2011 | Réalité 2012 | Réalité 2013 | Réalité 2014 | Prévision 2015 révisée | Prévision 2016 révisée |
|---|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------|
| Coût des ventes et prestations | -83.472 | -88.355 | -97.492 | -725.149 | 545.325 | -93.409 |
| B. Services et biens divers | 83.472 | 88.355 | 97.492 | 88.224 | 91.601 | 93.409 |
| F. Provisions pour autres risques et charges | 0 | 0 | 0 | 636.925 | -636.925 | 0 |
| Produits financiers | 5.671.401 | 4.535.008 | 3.618.892 | 2.303.887 | 3.048.950 | 3.507.826 |
| A. Produits des immobilisations financières | 5.668.256 | 4.531.169 | 3.616.909 | 2.302.908 | 3.048.950 | 3.507.826 |
| Dividende G.R.D. Electricité | 3.965.097 | 3.475.890 | 2.906.865 | 1.571.560 | 2.317.181 | 2.731.360 |
| Dividende GDF SUEZ | 354.744 | 354.744 | 354.744 | 276.700 | 236.496 | 236.496 |
| 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 | 208.606 | 280.849 |
| 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 | 41.479 | 9.834 |
| Dividende SOCOFE | 0 | 0 | 133.940 | 200.910 | 204.928 | 209.027 |
| B. Produits des actifs circulants | 3.145 | 3.839 | 1.983 | 979 | 0 | 0 |
| Produits des placements de trésorerie | 3.145 | 3.839 | 1.983 | 979 | 0 | 0 |
| C. Autres produits financiers | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 |
| Charges financières | -38.383 | -48.611 | -75.938 | -55.069 | -704.228 | -123.134 |
| Charges exceptionnelles | 0 | -1.807.633 | 0 | 0 | -456.437 | 0 |
| Produits exceptionnels | 0 | 0 | 446.270 | 553.401 | 1.725.579 | 0 |
| Impôts | -472 | -806 | -496 | -245 | -7.109 | 0 |
| Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts | 0 | 0 | 0 | 0 | -300.000 | -654.282 |
| Solde du résultat à affecter | 5.549.073 | 2.589.602 | 3.891.237 | 2.076.825 | 3.852.079 | 2.637.001 |

SECTEUR I C

| COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €) | Réalité 2011 | Réalité 2012 | Réalité 2013 | Réalité 2014 | Prévision 2015 révisée | Prévision 2016 révisée |
|---|----------------|-----------------|----------------|-----------------|------------------------|------------------------|
| Coût des ventes et prestations | -16.069 | -16.633 | -17.085 | -140.630 | 108.737 | -15.412 |
| B. Services et biens divers | 16.069 | 16.633 | 17.085 | 16.783 | 15.110 | 15.412 |
| F. Provisions pour autres risques et charges | 0 | 0 | 0 | 123.847 | -123.847 | 0 |
| Produits financiers | 988.092 | 798.297 | 613.765 | 381.060 | 503.439 | 588.387 |
| A. Produits des immobilisations financières | 980.392 | 788.951 | 609.637 | 379.844 | 503.439 | 588.387 |
| Dividende G.R.D. Electricité | 679.595 | 605.671 | 498.331 | 273.278 | 403.282 | 474.753 |
| Dividende GDF SUEZ | 65.057 | 65.057 | 65.057 | 50.744 | 43.371 | 43.371 |
| 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 | 51.516 |
| Dividende SOCOFE | 6.552 | 9.828 | 7.280 | 10.920 | 11.138 | 11.361 |
| B. Produits des actifs circulants | 4.624 | 6.170 | 4.128 | 1.216 | 0 | 0 |
| Produits des placements de trésorerie | 4.624 | 6.170 | 4.128 | 1.216 | | |
| C. Autres produits financiers | 3.076 | 3.176 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Charges financières | 2.948 | -31 | -6.973 | -1.936 | -130.559 | -18.470 |
| Charges exceptionnelles | 0 | -331.806 | 0 | 0 | -83.706 | 0 |
| Produits exceptionnels | 0 | 0 | 65.924 | 101.488 | 335.529 | 0 |
| Impôts | -694 | -1.296 | -1.040 | -210 | -1.382 | 0 |
| Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts | 0 | 0 | 0 | 0 | -45.000 | -106.070 |
| Solde du résultat à affecter | 974.277 | 448.531 | 654.592 | 339.772 | 687.057 | 448.435 |

SECTEUR II

| COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €) | Réalité 2011 | Réalité 2012 | Réalité 2013 | Réalité 2014 | Prévision 2015 révisée | Prévision 2016 révisée |
|---|------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------------|------------------------|
| Coût des ventes et prestations | -19.663 | -20.917 | -21.847 | -166.384 | 123.411 | -22.133 |
| B. Services et biens divers | 19.663 | 20.917 | 21.847 | 21.274 | 21.699 | 22.133 |
| F. Provisions pour autres risques et charges | 0 | 0 | 0 | 145.110 | -145.110 | 0 |
| Produits financiers | 1.261.265 | 1.022.331 | 810.078 | 502.218 | 704.261 | 780.514 |
| A. Produits des immobilisations financières | 1.249.222 | 1.008.739 | 805.046 | 500.664 | 704.261 | 780.514 |
| Dividende G.R.D. Electricité | 883.659 | 781.253 | 654.508 | 356.655 | 525.812 | 619.896 |
| Dividende GDF SUEZ | 76.104 | 76.104 | 76.104 | 59.361 | 50.736 | 50.736 |
| 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 | 88.620 |
| Dividende PUBLILEC | 5.938 | 8.610 | 11.480 | 11.480 | 53.262 | 12.628 |
| B. Produits des actifs circulants | 11.593 | 8.300 | 5.032 | 1.554 | 0 | 0 |
| Produits des placements de trésorerie | 11.593 | 8.300 | 5.032 | 1.554 | 0 | 0 |
| C. Autres produits financiers | 450 | 5.293 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Charges financières | 0 | -38 | -8.848 | -3.240 | -151.386 | -14.366 |
| Produits exceptionnels | 0 | 0 | 77.119 | 118.722 | 387.033 | 0 |
| Charges exceptionnelles | 0 | -387.708 | 0 | 0 | -97.920 | 0 |
| Impôts | -1.344 | -1.743 | -1.267 | -294 | -1.595 | 0 |
| Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts | 0 | 0 | 0 | 0 | -35.000 | -115.447 |
| Solde du résultat à affecter | 1.240.257 | 611.925 | 855.235 | 451.021 | 928.804 | 628.568 |

SECTEUR III A

| COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €) | Réalité 2011 | Réalité 2012 | Réalité 2013 | Réalité 2014 | Prévision 2015 révisée | Prévision 2016 révisée |
|---|-------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------------|------------------------|
| Coût des ventes et prestations | -211.552 | -2.941.652 | -280.989 | 238.155 | 1.885.323 | -300.076 |
| B. Services et biens divers | 211.552 | 235.558 | 280.989 | 288.424 | 294.193 | 300.076 |
| F. Provisions pour autres risques et charges | 0 | 2.706.094 | 0 | -526.579 | -2.179.516 | 0 |
| Produits financiers | 15.181.681 | 12.659.945 | 11.282.961 | 8.039.908 | 8.691.484 | 11.332.909 |
| A. Produits des immobilisations financières | 14.778.002 | 12.613.853 | 11.280.387 | 8.037.994 | 8.691.484 | 11.332.909 |
| Dividende G.R.D. Gaz | 12.225.263 | 9.738.687 | 8.346.985 | 4.937.562 | 5.624.923 | 8.300.903 |
| Dividende Société Interne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividende PUBLIGAZ | 2.406.900 | 2.683.683 | 2.723.283 | 2.790.992 | 2.709.380 | 2.709.380 |
| Dividende PUBLILEC | 5.938 | 8.610 | 11.480 | 11.480 | 53.262 | 12.628 |
| 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 | 303.919 | 309.998 |
| B. Produits des actifs circulants | 192.235 | 46.092 | 2.573 | 1.914 | 0 | 0 |
| Produits des placements de trésorerie | 192.235 | 46.092 | 2.573 | 1.914 | 0 | 0 |
| C. Autres produits financiers | 211.445 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Charges financières | -11.931 | -22.431 | -151.784 | -157.778 | -2.448.082 | -457.648 |
| Produits exceptionnels | 0 | 0 | 102.734 | 0 | 3.721.775 | 0 |
| Charges exceptionnelles | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impôts | -5.841 | -65.138 | -643 | -479 | -15.334 | 0 |
| Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.115.000 | -2.214.251 |
| Solde du résultat à affecter | 14.952.357 | 9.630.725 | 10.952.279 | 8.119.806 | 10.720.166 | 8.360.934 |

SECTEUR III B

| COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €) | Réalité 2011 | Réalité 2012 | Réalité 2013 | Réalité 2014 | Prévision 2015 révisée | Prévision 2016 révisée |
|---|---------------|----------------|---------------|---------------|------------------------|------------------------|
| Coût des ventes et prestations | -1.500 | -55.068 | -2.179 | 7.448 | 39.810 | -2.999 |
| B. Services et biens divers | 1.500 | 1.987 | 2.179 | 2.883 | 2.940 | 2.999 |
| F. Provisions pour autres risques et charges | 0 | 53.081 | 0 | -10.331 | -42.750 | 0 |
| Produits financiers | 60.777 | 44.323 | 38.646 | 23.018 | 26.192 | 38.242 |
| A. Produits des immobilisations financières | 60.476 | 44.153 | 38.478 | 22.771 | 26.010 | 38.242 |
| Dividende G.R.D. Gaz | 60.476 | 44.153 | 38.478 | 22.771 | 26.010 | 38.242 |
| Dividende Société Interne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. Produits des actifs circulants | 301 | 170 | 168 | 247 | 182 | 0 |
| Produits des placements de trésorerie | 301 | 170 | 168 | 247 | 182 | 0 |
| C. Autres produits financiers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Charges financières | -9.112 | -8.969 | -7.658 | -9.631 | -51.857 | -12.313 |
| Produits exceptionnels | 0 | 0 | 0 | 0 | 72.991 | 0 |
| Charges exceptionnelles | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impôts | -45 | -35 | -42 | -62 | -301 | 0 |
| Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts | 0 | 0 | 0 | 0 | -30.000 | -35.089 |
| Solde du résultat à affecter | 50.119 | -19.750 | 28.767 | 20.773 | 56.835 | -12.160 |

SECTEUR IV A

| COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €) | Réalité 2011 | Réalité 2012 | Réalité 2013 | Réalité 2014 | Prévision 2015 révisée | Prévision 2016 révisée |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------------|------------------------|
| Coût des ventes et prestations | -138.124 | -152.336 | -151.450 | -1.092.702 | 825.670 | -137.535 |
| B. Services et biens divers | 138.124 | 152.336 | 151.450 | 132.194 | 134.838 | 137.535 |
| F. Provisions pour autres risques et charges | 0 | 0 | 0 | 960.508 | -960.508 | 0 |
| Produits financiers | 9.069.376 | 7.605.569 | 5.913.232 | 3.521.696 | 4.813.538 | 5.601.126 |
| A. Produits des immobilisations financières | 9.060.137 | 7.522.638 | 5.824.262 | 3.486.145 | 4.742.908 | 5.580.205 |
| Dividende G.R.D. Electricité | 6.883.525 | 6.196.904 | 5.035.741 | 2.753.659 | 4.058.239 | 4.786.956 |
| Dividende GDF SUEZ | 475.839 | 475.839 | 475.839 | 371.154 | 317.226 | 317.226 |
| 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 | 422.020 |
| B. Produits des actifs circulants | 9.239 | 82.931 | 88.970 | 6.479 | 54.941 | 20.921 |
| Produits des placements de trésorerie | 9.239 | 82.931 | 88.970 | 6.479 | 54.941 | 20.921 |
| C. Autres produits financiers | 0 | 0 | 0 | 29.072 | 15.689 | 0 |
| Charges financières | -1.084.919 | -1.458.551 | -1.330.857 | -956.995 | -1.908.418 | -987.440 |
| Produits exceptionnels | 0 | 0 | 482.184 | 742.309 | 2.593.489 | 0 |
| Charges exceptionnelles | 0 | -2.424.644 | 0 | 0 | -612.246 | 0 |
| Impôts | -863 | -11.248 | -2.890 | -1.431 | -10.685 | 0 |
| Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts | -1.523.104 | -1.565.359 | -1.608.786 | -1.653.418 | -1.974.289 | -2.643.872 |
| Solde du résultat à affecter | 6.322.365 | 1.993.431 | 3.301.433 | 559.458 | 3.727.058 | 1.832.279 |

SECTEUR IV B

| COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €) | Réalité 2011 | Réalité 2012 | Réalité 2013 | Réalité 2014 | Prévision 2015 révisée | Prévision 2016 révisée |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------|
| Coût des ventes et prestations | -36.138 | -550.034 | -46.070 | 53.002 | 361.515 | -47.412 |
| B. Services et biens divers | 36.138 | 43.463 | 46.070 | 45.571 | 46.482 | 47.412 |
| F. Provisions pour autres risques et charges | 0 | 506.571 | 0 | -98.573 | -407.998 | 0 |
| Produits financiers | 2.254.030 | 2.000.960 | 1.753.877 | 1.214.234 | 1.306.439 | 1.720.554 |
| A. Produits des immobilisations financières | 2.204.383 | 1.951.714 | 1.733.801 | 1.208.280 | 1.306.439 | 1.720.554 |
| Dividende G.R.D. Gaz | 1.829.223 | 1.534.399 | 1.309.934 | 773.515 | 884.387 | 1.298.502 |
| Dividende Société Interne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividende PUBLIGAZ | 375.160 | 417.315 | 423.867 | 434.765 | 422.052 | 422.052 |
| B. Produits des actifs circulants | 11.878 | 45.427 | 13.589 | 5.954 | 0 | 0 |
| Produits des placements de trésorerie | 11.878 | 45.427 | 13.589 | 5.954 | 0 | 0 |
| C. Autres produits financiers | 37.769 | 3.818 | 6.487 | 0 | 0 | 0 |
| Charges financières | -197.775 | -130.432 | -78.237 | -59.481 | -510.115 | -256.690 |
| Produits exceptionnels | 0 | 0 | 0 | 0 | 710.401 | 0 |
| Charges exceptionnelles | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impôts | -766 | -7.246 | -3.593 | -1.327 | -2.927 | 0 |
| Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts | 0 | 0 | 0 | 0 | -600.000 | -770.681 |
| Solde du résultat à affecter | 2.019.351 | 1.313.248 | 1.625.978 | 1.206.428 | 1.265.314 | 645.772 |

SECTEUR V

| COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €) | Réalité 2011 | Réalité 2012 | Réalité 2013 | Réalité 2014 | Prévision 2015 révisée | Prévision 2016 révisée |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------|
| Ventes et prestations | 61.437 | 67.631 | 66.407 | 61.998 | 42.866 | 44.013 |
| D. Autres produits d'exploitation | 61.437 | 67.631 | 66.407 | 61.998 | 42.866 | 44.013 |
| Coût des ventes et prestations | -561.954 | -603.071 | -611.618 | -1.289.535 | 88.744 | -580.669 |
| B. Services et biens divers | 450.230 | 475.313 | 476.038 | 473.230 | 480.058 | 458.250 |
| C. Rémunérations, charges sociales et pensions | 78.269 | 80.204 | 82.092 | 72.559 | 65.640 | 67.405 |
| 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 |
| F. Provisions pour autres risques et charges | 0 | 0 | 0 | 689.456 | -689.456 | 0 |
| G. Autres charges d'exploitation | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits financiers | 4.998.036 | 4.179.048 | 3.433.372 | 2.635.684 | 3.245.364 | 3.633.236 |
| A. Produits des immobilisations financières | 4.942.022 | 4.125.004 | 3.420.139 | 2.631.517 | 3.243.247 | 3.631.959 |
| Dividende G.R.D. Electricité | 3.012.302 | 2.656.245 | 2.277.082 | 1.239.432 | 1.825.078 | 2.155.540 |
| Dividende SUEZ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividende GDF SUEZ | 329.900 | 329.900 | 329.900 | 257.322 | 219.933 | 219.933 |
| 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 PUBLIT | 173.397 | 176.897 | 194.018 | 230.514 | 235.098 | 316.533 |
| Dividende PUBLILEC | 5.938 | 8.610 | 11.480 | 11.480 | 53.262 | 12.628 |
| 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 | 872.437 | 889.885 |
| B. Produits des actifs circulants | 20.034 | 35.755 | 8.727 | 1.608 | 840 | 0 |
| Produits des placements de trésorerie | 20.034 | 35.755 | 8.727 | 1.608 | 840 | 0 |
| C. Autres produits financiers | 35.980 | 18.289 | 4.505 | 2.559 | 1.276 | 1.276 |
| Charges financières | 0 | -106 | -32.688 | -28 | -709.502 | -61.567 |
| Produits exceptionnels | 2.284 | 0 | 689.730 | 514.643 | 1.868.831 | 0 |
| Charges exceptionnelles | -147 | -1.681.002 | 0 | 0 | -424.471 | 0 |
| Impôts | -1.092 | -6.015 | -2.363 | -402 | -7.700 | 0 |
| Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts | 0 | 0 | 0 | 0 | -150.000 | -431.859 |
| Solde du résultat à affecter | 4.498.564 | 1.956.485 | 3.542.839 | 1.922.361 | 3.954.132 | 2.603.154 |

SECTEUR VI

| COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €) | Réalité 2011 | Réalité 2012 | Réalité 2013 | Réalité 2014 | Prévision 2015 révisée | Prévision 2016 révisée |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------|
| Ventes et prestations | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D. Autres produits d'exploitation | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Coût des ventes et prestations | -540.071 | -1.742.899 | -624.537 | -368.876 | 367.706 | -600.520 |
| B. Services et biens divers | 540.071 | 575.583 | 624.537 | 596.024 | 572.462 | 600.520 |
| F. Provisions pour autres risques et charges | 0 | 1.167.316 | 0 | -227.148 | -940.168 | 0 |
| Produits financiers | 6.227.408 | 5.345.964 | 4.914.945 | 3.642.543 | 3.926.054 | 4.955.908 |
| A. Produits des immobilisations financières | 6.132.258 | 5.238.682 | 4.861.636 | 3.597.200 | 3.907.246 | 4.955.908 |
| Dividende G.R.D. Gaz | 4.923.914 | 3.859.206 | 3.443.120 | 2.036.795 | 2.333.753 | 3.416.173 |
| Dividende Société Interne | 0 | 0 | 0 | 0 | 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 | 1.211.845 | 1.176.410 | 1.176.410 |
| Dividende PUBLILEC | 5.938 | 8.610 | 11.480 | 11.480 | 53.262 | 12.628 |
| Dividende SOCOFE | 0 | 0 | 224.720 | 337.080 | 343.822 | 350.698 |
| B. Produits des actifs circulants | 16.333 | 65.839 | 13.735 | 5.282 | 0 | 0 |
| Produits des placements de trésorerie | 16.333 | 65.839 | 13.735 | 5.282 | 0 | 0 |
| C. Autres produits financiers | 78.817 | 41.443 | 39.575 | 40.061 | 18.808 | 0 |
| Charges financières | -579.003 | -310.074 | -145.157 | -131.958 | -982.344 | -520.196 |
| Produits exceptionnels | 0 | 0 | 161.989 | 0 | 1.605.456 | 0 |
| Charges exceptionnelles | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impôts | -1.212 | -10.940 | -3.852 | -1.174 | -6.614 | 0 |
| Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -2.123.117 |
| Solde du résultat à affecter | 5.107.123 | 3.282.051 | 4.303.389 | 3.140.536 | 4.910.258 | 1.712.075 |

CONSOLIDE

| COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €) | Réalité 2011 | Réalité 2012 | Réalité 2013 | Réalité 2014 | Prévision 2015 révisée | Prévision 2016 révisée |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|------------------------------|
| Ventes et prestations | 573.998 | 586.805 | 611.199 | 1.136.283 | 1.385.466 | 1.419.415 |
| A. Chiffre d'affaires | 512.561 | 519.174 | 544.792 | 497.197 | 515.100 | 525.402 |
| D. Autres produits d'exploitation | 61.437 | 67.631 | 66.407 | 639.086 | 870.366 | 894.013 |
| Coût des ventes et prestations | -2.359.081 | -6.841.009 | -2.556.269 | -5.599.860 | 3.786.650 | -3.295.855 |
| B. Services et biens divers | 2.247.357 | 2.280.188 | 2.371.060 | 2.300.397 | 2.293.785 | 2.323.436 |
| C. Rémunérations, charges sociales et pensions | 78.269 | 80.204 | 82.092 | 72.559 | 65.640 | 67.405 |
| D. Amortissements et réductions de valeurs | 33.455 | 47.554 | 53.488 | 54.289 | 55.014 | 55.014 |
| E. Réductions de valeurs sur créances commerciales | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| F. Provisions pour autres risques et charges | 0 | 4.433.062 | 0 | 2.595.527 | -7.028.589 | 0 |
| G. Autres charges d'exploitation | 0 | 0 | 49.629 | 577.088 | 827.500 | 850.000 |
| Produits financiers | 53.489.955 | 44.668.037 | 37.488.382 | 25.488.437 | 30.573.242 | 37.144.423 |
| A. Produits des immobilisations financières | 52.842.325 | 44.281.856 | 37.286.888 | 25.382.394 | 30.481.358 | 37.122.227 |
| Dividende G.R.D. Electricité | 21.171.241 | 18.810.783 | 15.597.718 | 8.501.340 | 12.532.288 | 14.776.745 |
| Dividende G.R.D. Gaz | 19.038.876 | 15.176.445 | 13.138.516 | 7.770.643 | 8.869.074 | 13.053.819 |
| Dividende SUEZ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividende GDF SUEZ | 1.714.230 | 1.714.230 | 1.714.230 | 1.337.099 | 1.142.820 | 1.142.820 |
| 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 | 0 | 0 | 0 |
| Dividende PUBLI-T | 846.821 | 863.913 | 947.513 | 1.125.714 | 1.148.102 | 1.545.778 |
| Dividende PUBLIGAZ | 3.826.180 | 4.265.762 | 4.329.466 | 4.437.602 | 4.307.842 | 4.307.842 |
| 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 | 1.990.683 | 2.030.497 |
| Dividende PUBLILEC | 33.001 | 47.851 | 63.801 | 63.801 | 296.005 | 70.181 |
| B. Produits des actifs circulants | 279.605 | 314.162 | 150.926 | 34.350 | 56.111 | 20.921 |
| Produits des placements de trésorerie | 279.605 | 314.162 | 150.926 | 34.350 | 56.111 | 20.921 |
| C. Autres produits financiers | 368.024 | 72.018 | 50.568 | 71.693 | 35.773 | 1.276 |
| Charges financières | -1.918.603 | -1.987.635 | -1.903.490 | -1.432.692 | -8.612.267 | -2.636.525 |
| Charges exceptionnelles | -147 | -8.735.025 | 0 | 0 | -2.205.643 | 0 |
| Produits exceptionnels | 2.284 | 0 | 2.539.717 | 2.674.199 | 15.465.655 | 0 |
| Impôts | -13.579 | -108.572 | -17.402 | -6.058 | -63.718 | 0 |
| Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts | -1.523.104 | -1.565.359 | -1.608.786 | -1.653.418 | -4.699.289 | -10.062.780 |
| Solde du résultat à affecter | 48.251.721 | 26.017.242 | 34.553.352 | 20.606.892 | 35.630.097 | 22.568.679 |