I P F H

INTERCOMMUNALE PURE DE FINANCEMENT DU HAINAUT

PLAN STRATÉGIQUE 2020 - 2022

Première évaluation annuelle

IGRETEC

TABLE DES MATIÈRES

1. INTRODUCTION 4

2. CENTRALE D'ACHAT D'ÉNERGIE 5

3. STRATÉGIE DE FINANCEMENT 6

4. ACTIONS STRATÉGIQUES 9

5. INDICATEUR DE PERFORMANCE 10

Secteur I A – Dividendes 11
Secteur I B – Dividendes 11
Secteur I C – Dividendes 12
Secteur II – Dividendes 12
Secteur III A – Dividendes 13
Secteur III B – Dividendes 13
Secteur IV A – Dividendes 14
Secteur IV B – Dividendes 14
Secteur V – Dividendes 15
Secteur VI – Dividendes 15
Secteur VII – Dividendes 16

6. 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 16

Hypothèses de travail – Etablissement des comptes de résultats prévisionnels 2020-2022 16
Secteur I A 20
Secteur I B 20
Secteur I C 21
Secteur II 21
Secteur III A 22
Secteur III B 22
Secteur IV A 23
Secteur IV B 23
Secteur V 24
Secteur VI 24
Secteur VII 25
Consolidé 26

1. INTRODUCTION

Conformément aux exigences du Code de la démocratie locale et de la décentralisation, un plan stratégique, comprenant les perspectives pour les années 2020 à 2022, a été élaboré. Il se veut le reflet des objectifs à atteindre et des décisions qui seront prises durant ces prochaines années au sein de notre intercommunale.

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

La politique stratégique de l'IPFH consiste à être attentive au développement des sociétés actives dans le secteur de l'énergie, dans lesquelles nous détenons des participations.

Si le plan stratégique de la période 2017-2019 avait été marqué par une évolution majeure dans la gestion d'ORES (la sortie complète d'Engie, partenaire privé historique des communes wallonnes dans le secteur de l'énergie) et par les premiers investissements dans des outils de production d'énergie renouvelable, ce nouveau plan a concrétisé la nouvelle vision financière arrêtée avec le management d'ORES pour la période 2019-2023, qui garantira sur un horizon de 5 ans une meilleure visibilité et une stabilité des flux financiers liés à notre participation en ORES Assets (dividendes et investissements).

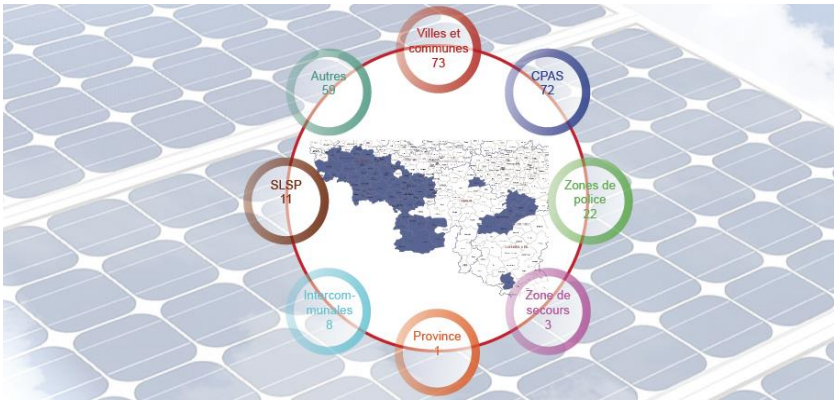
Dans le cadre de cette première évaluation, notre intercommunale a concrétisé une importante réorganisation du transport d'énergie au niveau wallon, qui permet aux actionnaires wallons de consolider leur position stratégique dans les sociétés Elia et Fluxys, tout en augmentant ses leviers financiers et la diversité de son risque de marché sur ses actifs Publi-T et Publigaz, désormais regroupés au sein de la Socofe, dans laquelle notre intercommunale est devenue le second actionnaire de référence avec près de 25% de capital détenu.

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

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.

2. CENTRALE D'ACHAT D'ÉNERGIE

La Centrale d'achat d'énergie, qui rassemble plus de 300 adhérents publics, a attribué, en 2019, ses marchés de fourniture d'électricité verte et de gaz pour les années 2020 à 2022.



Les bénéfices pour l'adhérent sont multiples :

- Être déchargé de l'organisation des marchés publics ;
- Bénéficier de l'expertise juridique et technique de la Centrale d'achat d'énergie ;
- Bénéficier de l'effet de mutualisation sur les prix et les services associés ;
- Bénéficier d'un logiciel de gestion et d'analyse des consommations d'énergie.

Les résultats obtenus permettront au secteur public affilié de limiter la hausse des prix de l'énergie sur cette nouvelle période de trois ans grâce à la taille critique de la Centrale et à l'expertise des équipes, développée depuis 2007.

Sur l'horizon de ce plan stratégique, la Centrale poursuivra l'étude de différents développements dont l'objectif est d'améliorer l'outil de suivi des consommations.

Plateforme Comunergie

Forte du succès de ses premiers projets, la Centrale poursuivra sur l'horizon de ce plan stratégique et au travers de sa plateforme Comunergie, les achats groupés d'énergie destinés aux citoyens des communes associées à l'IPFH, leur permettant de profiter de prix compétitifs négociés par les équipes de la Centrale.

Autres services & conseils

Par le biais de ses outils informatiques performants, la Centrale assure notamment le suivi énergétique des bâtiments communaux qui font l'objet de rénovations énergétiques grâce au service de tiers investissement proposé par les intercommunales IDEA et IGRETEC aux communes de leurs arrondissements. Elle sensibilise également les occupants de ces bâtiments à une utilisation plus rationnelle de l'énergie.

En outre, la Centrale continue d'apporter chaque année son aide et ses conseils aux communes dans le cadre :

- de l'établissement de leurs budgets énergétiques (par point de fourniture) ;
- du processus de calcul des redevances de voirie ;
- du contrôle de leur facture d'énergie ;

Enfin, elle continue à assurer son rôle d'intermédiaire pour les transactions des certificats verts des adhérents.

3. STRATÉGIE DE FINANCEMENT

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

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

Etat de la dette par secteur - Projection au 31 décembre 2020

Etat des emprunts et des lignes de crédit en cours (en K€)		
Secteur emprunteur	Solde Restant dû	Libellé
I A	24.971	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037) + Bullets (éch 2021 & 2023)
I B	16.248	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037) + Bullets (éch 2021 & 2023)
I C	2.705	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037) + Bullets (éch 2021 & 2023)
II	3.193	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037) + Bullets (éch 2021 & 2023)
III A	54.552	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037) + Bullets (éch 2021 & 2023)
III B	613	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037) + Bullets (éch 2021 & 2023)
IV A	49.449	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037) + Bullets (éch 2021 & 2023)
IV B	16.697	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037) + Bullets (éch 2021 & 2023)
V	11.605	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037) + Bullets (éch 2021 & 2023)
VI	53.345	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2036 & 2037) + Bullets (éch 2021 & 2023)
TOTAL	233.378	* AC = Annuité Constante

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

DETTE	233.378

Depuis fin 2017, et le remboursement de l'avance de trésorerie consentie par le Secteur VI (1.000 k €), la dette de l'IPFH ne compte plus de financement interne.

Le taux moyen pondéré de la dette projetée au 31 décembre 2019 s'élève à 1,556%.

La durée de vie moyenne de la dette est de 9 ans et 5 mois au 31 décembre 2020.

En conclusion, la dette de l'IPFH a plutôt un profil « long terme » avec un taux moyen très bas.

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

ÉVOLUTION DE LA DETTE ENTRE 2020 ET 2022

Sur l'horizon du nouveau plan stratégique, il est prévu de refinancer les emprunts « bullets » venant à échéance en 2021 par des emprunts à long terme, au vu des taux historiquement bas.

En outre, vu l'évolution des secteurs de la distribution et du transport d'énergie, où le recours aux actionnaires sera désormais limité pour financer les activités des sociétés ORES, Publi-T et Publigaz, nous ne prévoyons pas d'investissements complémentaires sur le portefeuille de participations dans les trois prochaines années.

Les investissements dans des outils de production d'énergie renouvelable seront pris en charge par le secteur VII « Partenariats énergétiques » et plus particulièrement par les intercommunales associées IDEA, IDETA et IGRETEC.

Toutes choses égales par ailleurs, cette stratégie de financement implique que les dividendes versés par l'IPFH seront limités aux montants indiqués dans le présent plan stratégique pour la période 2020-2022.

Etat de la dette par secteur - Projection au 31 décembre 2022

Etat des emprunts et des lignes de crédit en cours (en K€)		
Secteur emprunteur	Solde Restant dû	Libellé
I A	22.793	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023)
I B	14.849	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023)
I C	2.477	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023)
II	2.942	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023)
III A	49.732	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023)
III B	542	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023)
IV A	44.294	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023)
IV B	14.904	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023)
V	10.669	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023)
VI	48.391	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2036 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023)
TOTAL	**211.593**	** AC = Annuité Constante*

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

DETTE	**211.593**

TABLEAUX DE FINANCEMENT PAR FLUIDE (EN K€)

ELECTRICITE	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Trésorerie Initiale	**8.405,72**	**31.911,30**	**29.597,59**	**27.799,80**	**18.693,03**	**17.770,11**
Résultat de l'exercice	35.642,90	19.409,80	61.830,53	20.832,95	22.149,97	22.481,47
Charges non décaissées	49,69	2.079,08	22,01	22,01	22,01	22,01
Produits non encaissés	-2.525,63	0,00	-37.325,17	0,00	0,00	0,00
Cash Flow Opérationnel	**33.166,96**	**21.488,88**	**24.527,37**	**20.854,96**	**22.171,98**	**22.503,48**
Variation des Rubriques de l'ACTIF						
Variation	-8.892,95	-2.782,20	-3.442,29	16.315,25	111,92	0,00
Variation des Rubriques du PASSIF						
Variation	4.590,57	-21.020,37	-22.882,62	-46.276,98	-53.206,81	-25.372,68
Montant des Dividendes de l'Exercice	19.028,00	18.725,00	18.725,00	19.275,00	19.275,00	19.275,00
Flux de trésorerie liés aux Activités	**28.864,57**	**-2.313,69**	**-1.797,54**	**-9.106,77**	**-30.922,91**	**-2.869,21**
Flux de Trésorerie liés aux Investissements	**-5.359,00**	**-0,02**	**-0,25**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Flux de Trésorerie liés aux Emprunts	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**30.000,00**	**0,00**
Flux de Trésorerie Global	**23.505,58**	**-2.313,71**	**-1.797,79**	**-9.106,77**	**-922,91**	**-2.869,21**
Trésorerie au 31/12 de l'année considérée	***31.911,30***	***29.597,59***	***27.799,80***	***18.693,03***	***17.770,11***	***14.900,91***

GAZ	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Trésorerie Initiale	**10.269,23**	**9.344,33**	**4.264,47**	**1.005,73**	**4.692,21**	**10.692,83**
Résultat de l'exercice	22.690,97	21.192,75	106.276,58	15.856,40	16.227,77	16.508,67
Charges non décaissées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits non encaissés	0,00	0,00	-86.053,59	0,00	0,00	0,00
Cash Flow Opérationnel	**22.690,97**	**21.192,75**	**20.222,99**	**15.856,40**	**16.227,77**	**16.508,67**
Variation des Rubriques de l'ACTIF						
Variation	-9.048,12	-2.372,23	2.145,84	11.615,84	280,50	0,00
Variation des Rubriques du PASSIF						
Variation	-12.559,89	-23.802,81	-23.398,46	-23.785,76	-50.507,65	-24.901,04
Montant des Dividendes de l'Exercice	18.265,00	18.265,00	18.265,00	18.465,00	18.465,00	18.465,00
Flux de trésorerie liés aux Activités	**1.082,96**	**-4.982,29**	**-1.029,63**	**3.686,48**	**-33.999,38**	**-8.392,37**
Flux de Trésorerie liés aux Investissements	**-2.007,87**	**-97,57**	**-2.229,11**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Flux de Trésorerie liés aux Emprunts	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**40.000,00**	**0,00**
Flux de Trésorerie Global	**-924,91**	**-5.079,86**	**-3.258,74**	**3.686,48**	**6.000,62**	**-8.392,37**
Trésorerie au 31/12 de l'année considérée	***9.344,33***	***4.264,47***	***1.005,73***	***4.692,21***	***10.692,83***	***2.300,46***
Trésorerie au 31/12 de l'année considérée	***41.255,62***	***33.862,06***	***28.805,53***	***23.385,24***	***28.462,94***	***17.201,36***

4. ACTIONS STRATÉGIQUES

Les actions stratégiques à mener sur ce plan stratégique sont les suivantes :

	Secteurs concernés	2020	2021	2022	Libellé de l'action stratégique
1. Centrale d'achat d'énergie	**Tous**	0%	50%	100%	Achat groupé d'énergie pour les citoyens - Mise en place d'un dossier Comunergie par an. Suite à la cirse sanitaire qui résulte de la pandémie de COVID19, il ne sera pas possible de mettre en place un dossier Communergie en 2020
2. Eclairage Public - Plan E-Lumin ORES - Conversion LED	**ELEC**	50%	100%		Dans le cadre du plan de conversion au LED de l'éclairage public communal, IPFH met en place un système de tiers investisseur pour financer l'opération à un taux attractif pour ses communes.
3. Mise en place d'une Société énergétique territoriale --> NEOVIA	**VII**	50%	100%		L'objectif est d'étudier la mise en place, par territoire, de sociétés énergétiques en vue de financer, construire et exploiter des projets transversaux de la production d'énergie renouvelable. La société NEOVIA sera créée début 2021.
4. Réorganisation wallonne dans le transport de l'énergie	**Tous**	100%			Regrouper les actionnaires wallons du transport de l'énergie au sein de la SOCOFE : Les IPFW transfèrent leurs parts PUBLI-T et PUBLIGAZ en échange de nouvelles parts SOCOFE.
5. Mise en place d'une stratégie de communication	**Tous**	50%	75%	100%	IPFH poursuit un double objectif : 1) Mieux communiquer dans les médias sur les projets concrétisés - 2) Développer des outils de communication (site internet, logo, rapports d'activités, etc).
6. Développement de la filière LNG	**VII**	33%	67%	100%	L'objectif est d'étudier la mise en place d'un partenariat en vue d'investir dans la filière LNG. L'objectif est de financer 5 stations sur la province du Hainaut.
7. Projet ZELDA³	**Tous**	50%	100%		IPFH pilote le projet "Zoning à Energie Locale DurAble". Objectif : Déployer sur les PAE identifiés en ZELDA des compteurs intelligents pour les PME raccordés en BT.
8. Projet CERWAL	**VII**	100%			Le projet CERWAL poursuit l'objectif de participer au pilotage de communautés d'énergie renouvelable sur les PAE, en parallèle au projet ZELDA. La société a été constituée le 18 juin 2020 et le premier projet pilote de CER a débuté le 1er novembre 2020.
9. Développement des activités du groupe Wind4Wallonia	**VII**	33%	67%	100%	L'objectif est de concrétiser un nouvel investissement par an dans le secteur de l'éolien.
10. Développement des activités d'ActiVent Wallonie	**VII**	33%	67%	100%	L'objectif est de concrétiser un nouvel investissement par an dans le secteur de l'éolien.
11. Développement des activités de biométhanisation	**VII**	33%	67%	100%	L'objectif est de concrétiser un nouvel investissement par an dans le secteur de la biométhanisation.
12. Développement des activités CNG	**VII**	29%	57%	100%	L'objectif est de mettre en exploitation 20 stations CNG (14 actuellement), avec le partenaire ENORA

5. INDICATEUR DE PERFORMANCE

L'IPFH 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.

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

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

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

Sur la période 2020-2025, les enveloppes de dividendes évoluent globalement comme suit :

- 2020 : 37.740 k€
- 2021 : 37.740 k€
- 2022 : 37.740 k€
- *2023 : 37.740 k€*
- *2024 : 37.740 k€*
- *2025 : 37.740 k€*

Au travers de ce nouveau plan stratégique et vu que les nouveaux conseils communaux sont installés jusqu'en décembre 2024 et notre Conseil d'administration jusqu'en juin 2025, nous avons décidé de communiquer des prévisions de dividendes jusqu'à cette date, de manière à apporter à nos associés une visibilité à long terme ; sachant qu'il s'agit de la meilleure estimation possible de ce que l'intercommunale pourra verser à ses associés compte tenu des réalités connues au moment de la confection de ce plan stratégique et de ses évaluations successives.

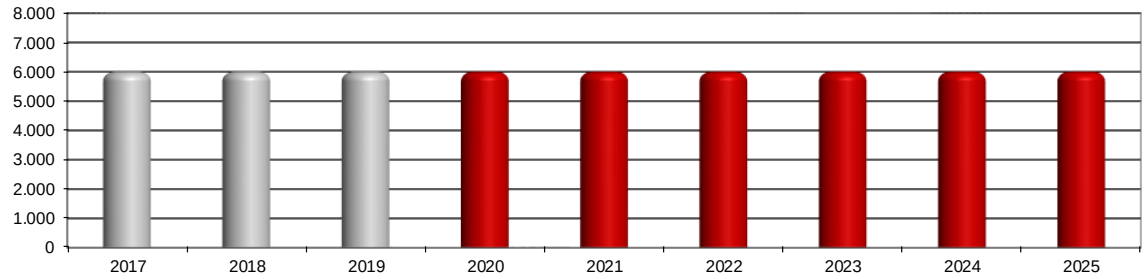
Les indicateurs de dividendes par secteur, aux pages suivantes, permettent également de faire le lien avec les exercices précédents.

SECTEUR I A – DIVIDENDES

				Evaluation annuelle						
En milliers d'euros	2017 réalité	2018 réalité	2019 réalité	2020 prévision	2020 révisé	2021 prévision	2022 prévison	2023 prévision	2024 prévision	2025 prévision
Dividendes I.P.F.H. I A	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
Différence en milliers d'€					0					
Pourcentage d'évolution					0,00%					

Réalités | Prévisions

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

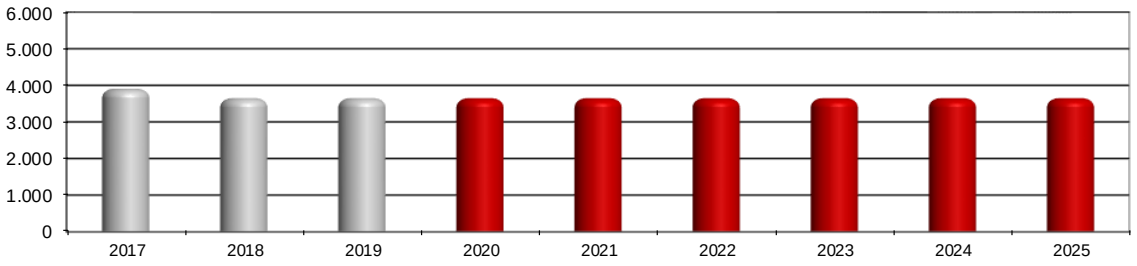


SECTEUR I B – DIVIDENDES

				Evaluation annuelle						
En milliers d'euros	2017 réalité	2018 réalité	2019 réalité	2020 prévision	2020 révisé	2021 prévision	2022 prévision	2023 prévision	2024 prévision	2025 prévision
Dividendes I.P.F.H. I B	3.907	3.650	3.650	3.650	3.650	3.650	3.650	3.650	3.650	3.650
Différence en milliers d'€					0					
Pourcentage d'évolution					0,00%					

Réalités | Prévisions

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

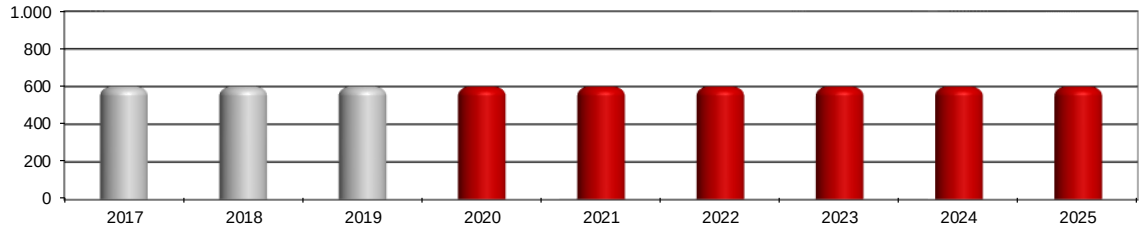


SECTEUR I C – DIVIDENDES

				Evaluation annuelle						
En milliers d'euros	2017 réalité	2018 réalité	2019 réalité	2020 prévision	2020 révisé	2021 prévision	2022 prévision	2023 prévision	2024 prévision	2025 prévision
Dividendes I.P.F.H. I C	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600
Différence en milliers d'€					0					
Pourcentage d'évolution					0,00%					

Réalités Prévisions

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

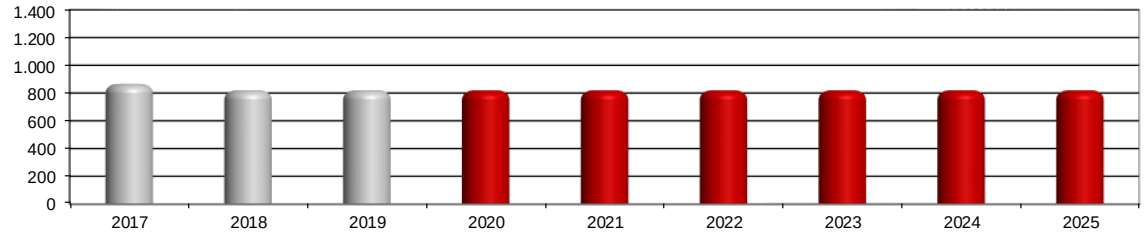


SECTEUR II – DIVIDENDES

				Evaluation annuelle						
En milliers d'euros	2017 réalité	2018 réalité	2019 réalité	2020 prévision	2020 révisé	2021 prévision	2022 prévision	2023 prévision	2024 prévision	2025 prévision
Dividendes I.P.F.H. II	866	820	820	820	820	820	820	820	820	820
Différence en milliers d'€					0					
Pourcentage d'évolution					0,00%					

Réalités Prévisions

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

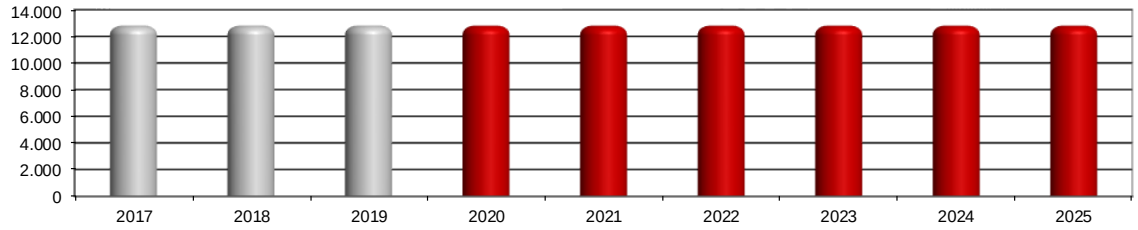


SECTEUR III A – DIVIDENDES

				Evaluation annuelle						
En milliers d'euros	2017 réalité	2018 réalité	2019 réalité	2020 prévision	2020 révisé	2021 prévision	2022 prévision	2023 prévision	2024 prévision	2025 prévision
Dividendes I.P.F.H. III A	12.800	12.800	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'€)

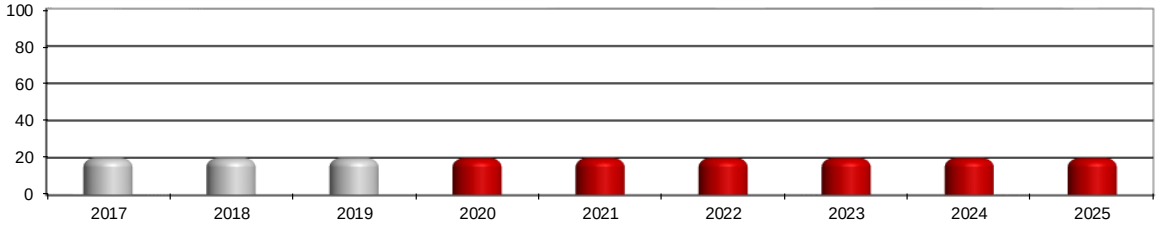


SECTEUR III B – DIVIDENDES

				Evaluation annuelle						
En milliers d'euros	2017 réalité	2018 réalité	2019 réalité	2020 prévision	2020 révisé	2021 prévision	2022 prévision	2023 prévision	2024 prévision	2025 prévision
Dividendes I.P.F.H. III B	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
Différence en milliers d'€					0					
Pourcentage d'évolution					0,00%					

Réalités Prévisions

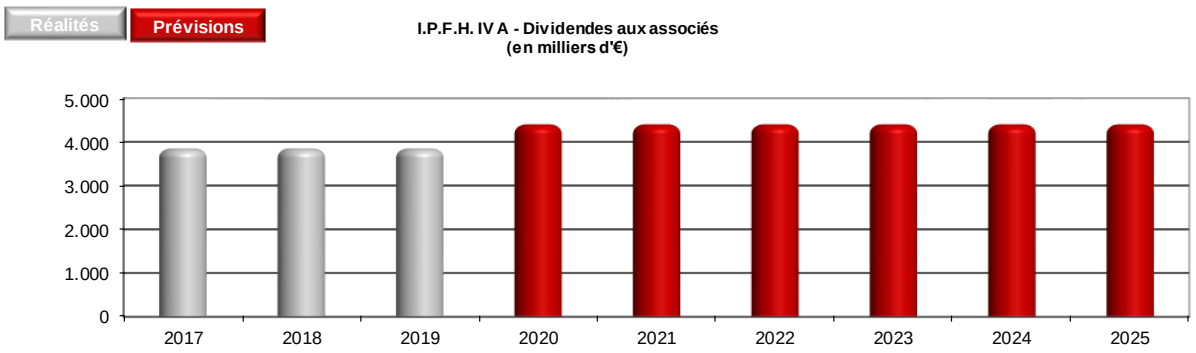
I.P.F.H. III B - Dividendes aux associés (en milliers d'€)



SECTEUR IV A – DIVIDENDES

				Evaluation annuelle						
En milliers d'euros	2017 réalité	2018 réalité	2019 réalité	2020 prévision	2020 révisé	2021 prévision	2022 prévision	2023 prévision	2024 prévision	2025 prévision
Dividendes I.P.F.H. IV A	3.850	3.850	3.850	4.400	4.400	4.400	4.400	4.400	4.400	4.400
Différence en milliers d'€					0					
Pourcentage d'évolution					0,00%					

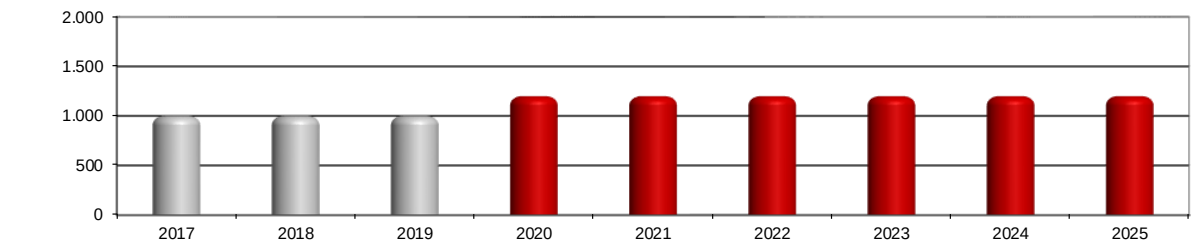
Réalités Prévisions



SECTEUR IV B – DIVIDENDES

				Evaluation annuelle						
En milliers d'euros	2017 réalité	2018 réalité	2019 réalité	2020 prévision	2020 révisé	2021 prévision	2022 prévision	2023 prévision	2024 prévision	2025 prévision
Dividendes I.P.F.H. IV B	1.000	1.000	1.000	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200
Différence en milliers d'€					0					
Pourcentage d'évolution					0,00%					

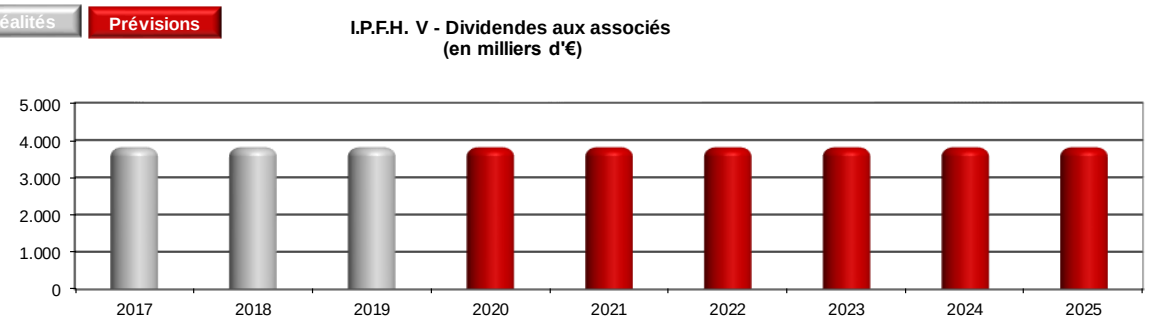
Réalités Prévisions



SECTEUR V – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2017 réalité	2018 réalité	2019 réalité	Evaluation annuelle 2020 prévision	Evaluation annuelle 2020 révisé	2021 prévision	2022 prévision	2023 prévision	2024 prévision	2025 prévision
Dividendes I.P.F.H. V	3.805	3.805	3.805	3.805	3.805	3.805	3.805	3.805	3.805	3.805
Différence en milliers d'€					0					
Pourcentage d'évolution					0,00%					

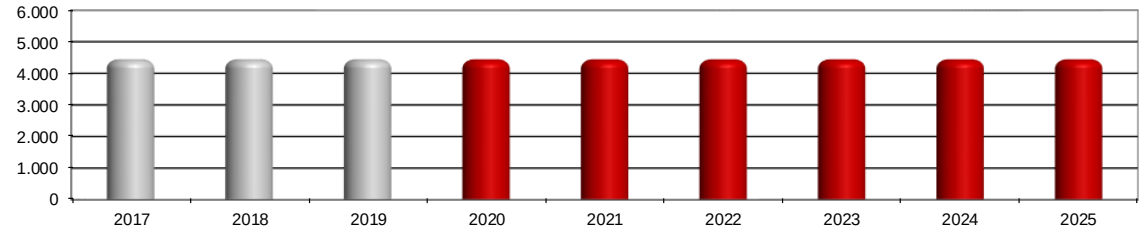
Réalités Prévisions



SECTEUR VI – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2017 réalité	2018 réalité	2019 réalité	Evaluation annuelle 2020 prévision	Evaluation annuelle 2020 révisé	2021 prévision	2022 prévision	2023 prévision	2024 prévision	2025 prévision
Dividendes I.P.F.H. VI	4.445	4.445	4.445	4.445	4.445	4.445	4.445	4.445	4.445	4.445
Différence en milliers d'€					0					
Pourcentage d'évolution					0,00%					

Réalités Prévisions

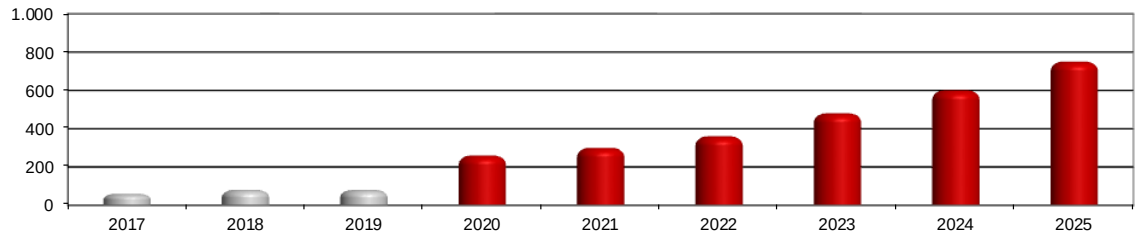


SECTEUR VII – DIVIDENDES

				Evaluation annuelle						
En milliers d'euros	2017 réalité	2018 réalité	2019 réalité	2020 prévision	2020 révisé	2021 prévision	2022 prévision	2023 prévision	2024 prévision	2025 prévision
Dividendes I.P.F.H. VII	60	81	80	210	260	300	360	480	600	750
Différence en milliers d'€					50					
Pourcentage d'évolution					23,81%					

Réalités Prévisions

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



6. 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 – ETABLISSEMENT DES COMPTES DE RESULTATS PREVISIONNELS 2020-2022

VENTES ET PRESTATIONS

A. Chiffre d'affaires

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

B. Autres produits d'exploitation

Secteur IA : facturation des certificats verts des adhérents de la Centrale d'achat d'énergie aux fournisseurs désignés des marchés en cours.

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

COÛT DES VENTES ET PRESTATIONS

B. Services et biens divers

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

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

Particularités des secteurs dans la comptabilisation de frais propres :

- Secteur I : frais de gestion de la Centrale d'achat d'énergie (source : plan stratégique IGRETEC) ;
- Secteur V : frais relatifs à l'immeuble de Boussu : indexation de 2 % l'an. Depuis l'assujettissement de l'intercommunale à l'I.SOC en 2015, seuls les frais qui sont imputables à l'intercommunale sont comptabilisés. Ceux devant être pris en charge par l'Asbl l'Enfant-Phare (qui occupe la presque totalité du bâtiment) sont, quant à eux, imputés dans un compte courant de tiers.

C. Rémunérations, charges sociales et pensions

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

D. Amortissements

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

E. Réductions de valeurs sur créances commerciales

Aucune réduction de valeur n'est prévue.

F. Provisions pour autres risques et charges

Aucune provision n'est prévue.

G. Autres charges d'exploitation

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

PRODUITS FINANCIERS

A. Produits des immobilisations financières

Dividendes ORES Assets

A partir du 1er janvier 2019, les modalités de répartition bénéficiaire en ORES Assets sont modifiées et s'effectuent dorénavant au prorata des parts détenues et libérées par chaque associé. Les dividendes de la période 2020-2022 ont été estimés :

- en n'intégrant pas de résultat pour l'activité « fournitures » ;
- en se basant sur la vision financière 2019-2023 d'ORES.

Cette nouvelle vision financière déterminée entre ORES et ses actionnaires prévoit une conversion de toutes les parts « R » en parts « A » au 1er janvier 2019 ainsi que la fin des recapitalisations annuelles.

En outre, IPFH s'est vue attribuer, à cette même date, un nombre de parts supplémentaires suite à l'incorporation au capital (parts « A ») d'une partie des réserves disponibles.

Pour rappel, les dividendes 2017 sont majorés d'un dividende exceptionnel de près de 17,5 M°€. Celui-ci se composait de deux enveloppes :

- 6,7 M°€, correspondant à une partie des réserves disponibles des deux secteurs d'activité rachetée à Electrabel lors de sa sortie définitive du GRD ;
- 10,8 M°€, correspondant à une correction du ratio « *Fonds Propres/RAB* » en faveur d'IPFH, fluide « électricité ».

Dividendes Engie / Suez

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

En ce qui concerne la participation en Suez, il est pris comme hypothèse un dividende stable à 0,65 € la part (leur politique de dividendes est inchangée depuis 2008).

En raison de la crise économique qui résulte de la crise sanitaire liée à la pandémie de COVID-19, Engie a pris la décision de ne pas distribuer de dividendes en 2019. Suez, quant à lui, a décidé de revoir son dividende 2019 à la baisse à 0,45 € la part. Ces décisions impactent les produits financiers comptabilisés en 2020.

Dividendes Publilec

L'estimation sur la période 2020-2022 est basée sur la stabilité du dividende perçu en 2019.

Dividendes PUBLI-T, PUBLIGAZ et SOCOFE

Compte tenu de l'opération d'échange qui a eu lieu le 19 décembre 2019, il est pris comme hypothèse la nouvelle politique de dividendes de SOCOFE (en référence au MoU, partie intégrante de l'opération) qui s'établit pour les années 2020 à 2022 comme suit : 69,00 € la part en 2020, 72,40 € la part en 2021 et 74,70 € en 2022.

De plus, SOCOFE a pris la décision en septembre 2020 d'instaurer un acompte sur dividende fixé à 45 € la part.

Concernant les dividendes PUBLI-T et PUBLIGAZ, une quote-part de ces montants a été intégrée dans les produits financiers 2020 malgré l'apport des participations dans ces deux holdings à la SOCOFE fin 2019. Elle se justifie par la détention *prorata temporis* des participations en PUBLI-T et PUBLIGAZ entre leurs clôtures comptables (respectivement les 31 août 2019 et 30 septembre 2019) et la date d'apport des parts en SOCOFE (19 décembre 2019).

B. Produits des actifs circulants

En conséquence des faibles taux de placements sur le marché, les produits sont considérés comme nuls. Cependant, pour le Secteur VII, ce type de produits correspond aussi aux rémunérations des prêts d'actionnaires consentis à Wind4Wallonia, Wind4Wallonia 2, ActiVent Wallonie et Walvert Thuin.

C. Autres produits financiers

Pour les Secteurs IIIA, IVB et VI, cette rubrique enregistre, depuis 2018, les intérêts sur un prêt de 350.000 € octroyé dans le cadre de la prise de participation en ENORA. Ces derniers seront rémunérés à un taux de 2,20%.

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

CHARGES FINANCIÈRES

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

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

le second de 2,23%.

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

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

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

Notons qu'il est pris comme hypothèse que ces Bullets, qui arriveront à échéance fin 2021 et fin 2023, sont refinancés par des emprunts classiques sur 20 ans. Les charges financières qui en découleront sont estimées sur base d'un taux fixe de 1,50%.

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

PRODUITS EXCEPTIONNELS

2017 : Reprise partielle de la réduction de valeur actée en 2012 sur la participation Engie.

CHARGES EXCEPTIONNELLES

2018 : Réduction de valeur sur la participation Engie.

IMPÔTS

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

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 2016	Réalité 2017	Réalité 2018	Réalité 2019	Prévision 2020 révisée	Prévision 2021	Prévision 2022
Ventes et prestations	**1.440.380**	**983.641**	**1.302.622**	**1.137.619**	**469.175**	**478.558**	**488.129**
A. Chiffre d'affaires	**524.858**	**509.714**	**458.265**	**457.913**	**469.175**	**478.558**	**488.129**
D. Autres produits d'exploitation	**915.522**	**473.926**	**844.357**	**679.706**	**0**	**0**	**0**
Coût des ventes et prestations	**-1.575.800**	**-1.155.697**	**-1.458.665**	**-1.280.406**	**-620.304**	**-634.398**	**-646.961**
B. Services et biens divers	**660.278**	**681.771**	**616.226**	**605.821**	**620.304**	**634.398**	**646.961**
F. Provisions pour autres risques et charges	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
G. Autres charges d'exploitation	**915.522**	**473.926**	**842.438**	**674.586**	**0**	**0**	**0**
Produits financiers	**4.347.318**	**9.446.067**	**6.274.083**	**7.063.671**	**5.929.118**	**6.267.753**	**6.405.933**
A. Produits des immobilisations financières	**4.339.590**	**9.418.396**	**6.270.989**	**7.060.171**	**5.929.118**	**6.267.753**	**6.405.933**
Dividende G.R.D. Electricité	3.363.339	8.426.283	5.300.493	6.066.084	4.802.629	4.918.004	5.013.871
Dividende ENGIE	275.058	261.305	217.296	237.100	0	237.100	237.100
Dividende SUEZ	46.823	46.823	46.823	46.823	32.416	46.823	46.823
Dividende PUBLI-T	386.211	393.916	401.782	409.808	97.532	0	0
Dividende PUBLILEC	0	7.359	5.256	1.016	0	5.256	5.256
Dividende SOCOFE	268.159	282.710	299.340	299.340	996.541	1.060.571	1.102.883
B. Produits des actifs circulants	**7.729**	**27.670**	**3.093**	**3.500**	**0**	**0**	**0**
Produits des placements de trésorerie	7.729	27.670	3.093	3.500	0	0	
C. Autres produits financiers	**0**	**0**	**1**	**0**	**0**	**0**	**0**
Charges financières	**-189.585**	**-311.395**	**-336.960**	**-321.916**	**-306.419**	**-289.468**	**-356.125**
Charges exceptionnelles	**-1.155.244**	**0**	**-495.104**	**0**	**0**	**0**	**0**
Produits exceptionnels	**0**	**607.878**	**0**	**9.327.387**	**0**	**0**	**0**
Impôts	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts	**-771.041**	**-897.896**	**-903.680**	**-909.539**	**-915.474**	**-1.262.154**	**-1.273.355**
Solde du résultat à affecter	**2.096.028**	**8.672.598**	**4.382.297**	**15.016.816**	**4.556.095**	**4.560.292**	**4.617.622**

SECTEUR I B

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2016	Réalité 2017	Réalité 2018	Réalité 2019	Prévision 2020 révisée	Prévision 2021	Prévision 2022
Ventes et prestations	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
D. Autres produits d'exploitation	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Coût des ventes et prestations	**-85.124**	**-107.900**	**-94.490**	**-83.907**	**-90.947**	**-94.364**	**-96.170**
B. Services et biens divers	**85.124**	**107.900**	**94.490**	**83.907**	**90.947**	**94.364**	**96.170**
F. Provisions pour autres risques et charges	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Produits financiers	**3.081.349**	**6.551.317**	**4.382.125**	**4.918.941**	**4.146.897**	**4.414.802**	**4.512.677**
A. Produits des immobilisations financières	**3.081.308**	**6.551.248**	**4.380.140**	**4.916.680**	**4.146.897**	**4.414.802**	**4.512.677**
Dividende G.R.D. Electricité	2.307.746	5.764.830	3.614.550	4.132.467	3.269.480	3.348.024	3.413.288
Dividende ENGIE	236.496	224.671	186.832	203.860	0	203.860	203.860
Dividende SUEZ	40.259	40.259	40.259	40.259	27.872	40.259	40.259
Dividende PUBLI-T	280.828	286.431	292.150	297.986	70.919	0	0
Dividende PUBLILEC	0	7.359	5.256	1.016	0	5.256	5.256
Dividende SOCOFE	215.978	227.698	241.092	241.092	778.626	817.403	850.014
B. Produits des actifs circulants	**41**	**69**	**1.986**	**2.261**	**0**	**0**	**0**
Produits des placements de trésorerie	41	69	1.986	2.261	0	0	0
C. Autres produits financiers	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Charges financières	**-129.840**	**-210.113**	**-215.286**	**-205.542**	**-195.983**	**-185.102**	**-231.368**
Charges exceptionnelles	**-993.283**	**0**	**-425.693**	**0**	**0**	**0**	**0**
Produits exceptionnels	**0**	**522.656**	**0**	**6.781.546**	**0**	**0**	**0**
Impôts	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts	**-519.437**	**-570.933**	**-574.364**	**-577.839**	**-581.358**	**-817.774**	**-824.876**
Solde du résultat à affecter	**1.353.665**	**6.185.028**	**3.072.293**	**10.833.199**	**3.278.608**	**3.317.563**	**3.360.263**

SECTEUR I C

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2016	Réalité 2017	Réalité 2018	Réalité 2019	Prévision 2020 révisée	Prévision 2021	Prévision 2022
Ventes et prestations	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
D. Autres produits d'exploitation	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Coût des ventes et prestations	**-16.111**	**-20.435**	**-18.119**	**-16.925**	**-16.792**	**-17.585**	**-17.911**
B. Services et biens divers	**16.111**	**20.435**	**18.119**	**16.925**	**16.792**	**17.585**	**17.911**
F. Provisions pour autres risques et charges	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Produits financiers	**511.315**	**1.108.905**	**736.332**	**831.955**	**658.543**	**716.291**	**731.186**
A. Produits des immobilisations financières	**511.276**	**1.108.884**	**735.729**	**831.224**	**658.543**	**716.291**	**731.186**
Dividende G.R.D. Electricité	397.269	995.381	627.388	718.690	569.372	583.050	594.416
Dividende ENGIE	43.371	41.202	34.263	37.386	0	37.386	37.386
Dividende SUEZ	7.385	7.385	7.385	7.385	5.112	7.385	7.385
Dividende PUBLI-T	51.512	52.540	53.589	54.660	13.009	0	0
Dividende SOCOFE	11.739	12.376	13.104	13.104	71.049	88.470	91.999
B. Produits des actifs circulants	**39**	**21**	**604**	**732**	**0**	**0**	**0**
Produits des placements de trésorerie	39	21	604	732	0	0	0
C. Autres produits financiers	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Charges financières	**-18.997**	**-33.333**	**-34.738**	**-33.205**	**-31.638**	**-29.908**	**-38.046**
Charges exceptionnelles	**-182.158**	**0**	**-78.068**	**0**	**0**	**0**	**0**
Produits exceptionnels	**0**	**95.850**	**0**	**1.242.674**	**0**	**0**	**0**
Impôts	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts	**-82.916**	**-91.826**	**-92.419**	**-93.019**	**-93.628**	**-134.478**	**-135.705**
Solde du résultat à affecter	**211.132**	**1.059.161**	**512.988**	**1.931.481**	**516.485**	**534.320**	**539.524**

SECTEUR II

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2016	Réalité 2017	Réalité 2018	Réalité 2019	Prévision 2020 révisée	Prévision 2021	Prévision 2022
Ventes et prestations	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
D. Autres produits d'exploitation	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Coût des ventes et prestations	**-20.842**	**-26.512**	**-23.282**	**-21.297**	**-20.910**	**-22.078**	**-22.483**
B. Services et biens divers	**20.842**	**26.512**	**23.282**	**21.297**	**20.910**	**22.078**	**22.483**
F. Provisions pour autres risques et charges	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Produits financiers	**668.469**	**1.463.299**	**968.929**	**1.086.420**	**840.477**	**926.517**	**945.623**
A. Produits des immobilisations financières	**668.436**	**1.463.271**	**968.136**	**1.085.521**	**840.477**	**926.517**	**945.623**
Dividende G.R.D. Electricité	520.452	1.306.607	820.485	937.820	741.850	759.671	774.480
Dividende ENGIE	50.736	48.199	40.081	43.734	0	43.734	43.734
Dividende SUEZ	8.635	8.635	8.635	8.635	5.978	8.635	8.635
Dividende PUBLI-T	88.613	90.381	92.185	94.027	22.378	0	0
Dividende PUBLILEC	0	9.450	6.750	1.305	0	6.750	6.750
Dividende SOCOFE	0	0	0	0	70.272	107.727	112.025
B. Produits des actifs circulants	**34**	**28**	**793**	**898**	**0**	**0**	**0**
Produits des placements de trésorerie	34	28	793	898	0	0	0
C. Autres produits financiers	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Charges financières	**-15.052**	**-34.421**	**-36.771**	**-35.262**	**-33.708**	**-31.964**	**-43.170**
Produits exceptionnels	**0**	**112.127**	**0**	**2.138.707**	**0**	**0**	**0**
Charges exceptionnelles	**-213.091**	**0**	**-91.325**	**0**	**0**	**0**	**0**
Impôts	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts	**-84.839**	**-96.537**	**-97.316**	**-98.105**	**-98.905**	**-152.600**	**-154.213**
Solde du résultat à affecter	**334.645**	**1.417.956**	**720.235**	**3.070.463**	**686.955**	**719.875**	**725.757**

SECTEUR III A

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2016	Prévision 2017	Réalité 2018	Réalité 2019	Prévision 2020 révisée	Prévision 2021	Prévision 2022
Ventes et prestations	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
D. Autres produits d'exploitation	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Coût des ventes et prestations	**-320.298**	**-261.634**	**-321.529**	**-255.393**	**-241.173**	**-241.569**	**-246.512**
B. Services et biens divers	**320.298**	**261.634**	**321.529**	**255.393**	**241.173**	**241.569**	**246.512**
F. Provisions pour autres risques et charges	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Produits financiers	**11.879.546**	**16.071.357**	**15.192.156**	**14.545.909**	**11.381.885**	**11.583.218**	**11.864.075**
A. Produits des immobilisations financières	**11.879.390**	**16.071.013**	**15.171.679**	**14.510.189**	**11.374.405**	**11.575.738**	**11.856.595**
Dividende G.R.D. Gaz	8.357.739	12.426.492	11.509.993	10.766.822	8.648.785	8.856.557	9.029.200
Dividende PUBLIGAZ	3.201.344	3.297.384	3.297.384	3.384.510	592.289	0	0
Dividende PUBLILEC	0	9.450	6.750	1.305	0	6.750	6.750
Dividende SOCOFE	320.307	337.688	357.552	357.552	2.133.330	2.712.431	2.820.646
B. Produits des actifs circulants	**155**	**344**	**9.438**	**7.998**	**0**	**0**	**0**
Produits des placements de trésorerie	155	344	9.438	7.998	0	0	0
C. Autres produits financiers	**0**	**0**	**11039,51**	**27722,71**	**7480**	**7480**	**7480**
Charges financières	**-467.170**	**-724.138**	**-751.474**	**-716.747**	**-682.902**	**-644.411**	**-787.850**
Produits exceptionnels	**0**	**0**	**0**	**54.106.581**	**0**	**0**	**0**
Charges exceptionnelles	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Impôts	**0**	**0**	**0**	**-127.699**	**0**	**0**	**0**
Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts	**-1.813.022**	**-1.999.532**	**-2.010.783**	**-2.022.179**	**-2.033.720**	**-2.786.103**	**-2.809.053**
Solde du résultat à affecter	**9.279.056**	**13.086.054**	**12.108.370**	**65.530.473**	**8.424.090**	**7.911.134**	**8.020.660**

SECTEUR III B

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2016	Réalité 2017	Réalité 2018	Réalité 2019	Prévision 2020 révisée	Prévision 2021	Prévision 2022
Ventes et prestations	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
D. Autres produits d'exploitation	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Coût des ventes et prestations	**-3.227**	**-3.221**	**-3.279**	**-3.176**	**-3.317**	**-3.377**	**-3.443**
B. Services et biens divers	**3.227**	**3.221**	**3.279**	**3.176**	**3.317**	**3.377**	**3.443**
F. Provisions pour autres risques et charges	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Produits financiers	**38.610**	**57.162**	**53.159**	**49.915**	**40.002**	**40.963**	**41.761**
A. Produits des immobilisations financières	**38.583**	**57.155**	**52.966**	**49.725**	**40.002**	**40.963**	**41.761**
Dividende G.R.D. Gaz	38.583	57.155	52.966	49.725	40.002	40.963	41.761
B. Produits des actifs circulants	**26**	**7**	**193**	**190**	**0**	**0**	**0**
Produits des placements de trésorerie	26	7	193	190	0	0	0
C. Autres produits financiers	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Charges financières	**-12.376**	**-13.034**	**-12.465**	**-11.798**	**-11.086**	**-10.371**	**-10.513**
Produits exceptionnels	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Charges exceptionnelles	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Impôts	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts	**-33.201**	**-33.543**	**-33.587**	**-33.632**	**-33.677**	**-37.119**	**-37.216**
Solde du résultat à affecter	**-10.194**	**7.363**	**3.829**	**1.309**	**-8.079**	**-9.904**	**-9.411**

SECTEUR IV A

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2016	Réalité 2017	Réalité 2018	Réalité 2019	Prévision 2020 révisée	Prévision 2021	Prévision 2022
Ventes et prestations	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
D. Autres produits d'exploitation	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Coût des ventes et prestations	**-135.418**	**-180.074**	**-152.559**	**-137.063**	**-133.869**	**-140.260**	**-142.757**
B. Services et biens divers	**135.418**	**180.074**	**152.559**	**137.063**	**133.869**	**140.260**	**142.757**
F. Provisions pour autres risques et charges	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Produits financiers	**4.918.830**	**10.968.336**	**7.104.259**	**8.049.917**	**6.202.885**	**6.702.327**	**6.837.065**
A. Produits des immobilisations financières	**4.918.025**	**10.967.971**	**7.083.222**	**8.015.570**	**6.202.885**	**6.702.327**	**6.837.065**
Dividende G.R.D. Electricité	4.124.807	10.182.196	6.339.609	7.240.347	5.724.167	5.861.680	5.975.943
Dividende ENGIE	317.226	301.365	250.609	273.449	0	273.449	273.449
Dividende SUEZ	54.003	54.003	54.003	54.003	37.387	54.003	54.003
Dividende PUBLI-T	421.988	430.407	439.001	447.771	106.567	0	0
Dividende SOCOFE	0	0	0	0	334.764	513.195	533.670
B. Produits des actifs circulants	**737**	**365**	**10.244**	**10.116**	**0**	**0**	**0**
Produits des placements de trésorerie	737	365	10.244	10.116	0	0	0
C. Autres produits financiers	**68**	**0**	**10.792**	**24.232**	**0**	**0**	**0**
Charges financières	**-983.162**	**-1.095.894**	**-1.072.407**	**-1.004.794**	**-947.166**	**-883.934**	**-921.981**
Produits exceptionnels	**0**	**701.069**	**0**	**10.190.895**	**0**	**0**	**0**
Charges exceptionnelles	**-1.332.349**	**0**	**-571.007**	**0**	**0**	**0**	**0**
Impôts	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts	**-2.407.236**	**-2.546.251**	**-2.602.081**	**-2.659.370**	**-2.718.158**	**-3.187.872**	**-3.255.919**
Solde du résultat à affecter	**60.665**	**7.847.187**	**2.706.205**	**14.439.586**	**2.403.692**	**2.490.261**	**2.516.406**

SECTEUR IV B

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2016	Réalité 2017	Réalité 2018	Réalité 2019	Prévision 2020 révisée	Prévision 2021	Prévision 2022
Ventes et prestations	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
D. Autres produits d'exploitation	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Coût des ventes et prestations	**-51.852**	**-42.698**	**-51.008**	**-41.682**	**-37.380**	**-37.989**	**-38.742**
B. Services et biens divers	**51.852**	**42.698**	**51.008**	**41.682**	**37.380**	**37.989**	**38.742**
F. Provisions pour autres risques et charges	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Produits financiers	**1.833.433**	**2.474.388**	**2.314.246**	**2.224.472**	**1.663.760**	**1.712.854**	**1.752.475**
A. Produits des immobilisations financières	**1.833.265**	**2.474.305**	**2.311.440**	**2.217.108**	**1.656.280**	**1.705.374**	**1.744.995**
Dividende G.R.D. Gaz	1.334.578	1.960.657	1.797.792	1.689.888	1.360.107	1.392.782	1.419.931
Dividende PUBLIGAZ	498.687	513.648	513.648	527.220	92.264	0	0
Dividende SOCOFE	0	0	0	0	203.909	312.593	325.064
B. Produits des actifs circulants	**167**	**83**	**2.558**	**3.873**	**0**	**0**	**0**
Produits des placements de trésorerie	167	83	2.558	3.873	0	0	0
C. Autres produits financiers	**0**	**0**	**247**	**3.491**	**7.480**	**7.480**	**7.480**
Charges financières	**-257.447**	**-289.250**	**-315.686**	**-299.291**	**-284.032**	**-267.291**	**-279.190**
Produits exceptionnels	**0**	**0**	**0**	**8.437.514**	**0**	**0**	**0**
Charges exceptionnelles	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Impôts	**0**	**0**	**0**	**-19.910**	**0**	**0**	**0**
Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts	**-708.451**	**-828.252**	**-831.347**	**-834.484**	**-837.664**	**-955.968**	**-960.962**
Solde du résultat à affecter	**815.683**	**1.314.188**	**1.116.205**	**9.466.619**	**504.683**	**451.607**	**473.581**

SECTEUR V

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2016	Réalité 2017	Réalité 2018	Réalité 2019	Prévision 2020 révisée	Prévision 2021	Prévision 2022
Ventes et prestations	**42.587**	**43.375**	**60.522**	**55.534**	**56.645**	**57.778**	**58.934**
D. Autres produits d'exploitation	**42.587**	**43.375**	**60.522**	**55.534**	**56.645**	**57.778**	**58.934**
Coût des ventes et prestations	**-456.999**	**-256.734**	**-217.292**	**-219.640**	**-243.345**	**-245.143**	**-250.075**
B. Services et biens divers	**338.891**	**142.903**	**130.319**	**131.454**	**147.637**	**147.961**	**151.390**
C. Rémunérations, charges sociales et pensions	**63.093**	**64.146**	**64.965**	**66.178**	**73.700**	**75.174**	**76.677**
D. Amortissements et réductions de valeurs sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	**55.014**	**49.686**	**22.008**	**22.008**	**22.008**	**22.008**	**22.008**
F. Provisions pour autres risques et charges	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
G. Autres charges d'exploitation	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Produits financiers	**3.302.417**	**6.115.976**	**4.437.362**	**4.854.165**	**5.297.360**	**5.280.501**	**5.428.043**
A. Produits des immobilisations financières	**3.301.062**	**6.114.562**	**4.432.222**	**4.849.076**	**5.296.084**	**5.279.225**	**5.426.766**
Dividende G.R.D. Electricité	1.807.700	4.566.539	2.858.620	3.258.505	2.572.724	2.634.530	2.685.885
Dividende ENGIE	219.933	208.936	173.747	189.582	0	189.582	189.582
Dividende SUEZ	37.440	37.440	37.440	37.440	25.920	37.440	37.440
Dividende PUBLI-T	316.509	322.824	329.270	335.847	79.930	0	0
Dividende PUBLILEC	0	9.450	6.750	1.305	0	6.750	6.750
Dividende SOCOFE	919.480	969.374	1.026.396	1.026.396	2.617.510	2.410.924	2.507.110
B. Produits des actifs circulants	**79**	**138**	**3.863**	**3.812**	**0**	**0**	**0**
Produits des placements de trésorerie	79	138	3.863	3.812	0	0	0
C. Autres produits financiers	**1.276**	**1.276**	**1.276**	**1.276**	**1.276**	**1.276**	**1.276**
Charges financières	**-63.968**	**-131.136**	**-138.795**	**-132.908**	**-127.070**	**-120.358**	**-159.069**
Produits exceptionnels	**0**	**486.052**	**0**	**7.643.958**	**0**	**0**	**0**
Charges exceptionnelles	**-923.719**	**0**	**-395.879**	**0**	**0**	**0**	**0**
Impôts	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts	**-324.734**	**-365.721**	**-368.453**	**-371.220**	**-374.022**	**-562.276**	**-567.931**
Solde du résultat à affecter	**1.575.584**	**5.891.811**	**3.377.464**	**11.829.889**	**4.609.567**	**4.410.503**	**4.509.901**

SECTEUR VI

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2016	Réalité 2017	Réalité 2018	Réalité 2019	Prévision 2020 révisée	Prévision 2021	Prévision 2022
Ventes et prestations	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
D. Autres produits d'exploitation	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Coût des ventes et prestations	**-493.268**	**-144.158**	**-172.459**	**-145.256**	**-115.736**	**-115.539**	**-118.013**
B. Services et biens divers	**493.268**	**144.158**	**172.459**	**145.256**	**115.736**	**115.539**	**118.013**
F. Provisions pour autres risques et charges	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Produits financiers	**5.250.491**	**6.919.452**	**6.575.043**	**6.339.708**	**5.355.146**	**5.359.751**	**5.498.020**
A. Produits des immobilisations financières	**5.202.937**	**6.915.093**	**6.568.432**	**6.330.054**	**5.347.666**	**5.352.271**	**5.490.540**
Dividende G.R.D. Gaz	3.450.557	5.091.900	4.725.467	4.454.703	3.589.521	3.675.753	3.747.405
Dividende PUBLIGAZ	1.390.020	1.431.720	1.431.720	1.469.550	257.171	0	0
Dividende PUBLILEC	0	9.450	6.750	1.305	0	6.750	6.750
Dividende SOCOFE	362.361	382.024	404.496	404.496	1.500.974	1.669.768	1.736.385
B. Produits des actifs circulants	**60**	**227**	**6.363**	**6.163**	**0**	**0**	**0**
Produits des placements de trésorerie	60	227	6.363	6.163	0	0	0
C. Autres produits financiers	**47.494**	**4.132**	**247**	**3.491**	**7.480**	**7.480**	**7.480**
Charges financières	**-435.965**	**-1.353.258**	**-1.313.954**	**-1.260.578**	**-1.208.761**	**-1.148.469**	**-1.163.398**
Produits exceptionnels	**0**	**0**	**0**	**23.509.499**	**0**	**0**	**0**
Charges exceptionnelles	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Impôts	**0**	**0**	**0**	**-55.486**	**0**	**0**	**0**
Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts	**-2.047.104**	**-2.135.087**	**-2.187.990**	**-2.242.304**	**-2.298.071**	**-2.656.855**	**-2.720.172**
Solde du résultat à affecter	**2.274.154**	**3.286.949**	**2.900.641**	**26.145.583**	**1.732.578**	**1.438.889**	**1.496.437**

SECTEUR VII

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2016	Réalité 2017	Réalité 2018	Réalité 2019	Prévision 2020 révisée	Prévision 2021	Prévision 2022
Ventes et prestations	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
D. Autres produits d'exploitation	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Coût des ventes et prestations	**0**	**0**	**0**	**-3.620**	**0**	**0**	**0**
B. Services et biens divers	**0**	**0**	**0**	**2.850**	**0**	**0**	**0**
G. Autres charges d'exploitation	**0**	**0**	**0**	**771**	**0**	**0**	**0**
Produits financiers	**50.751**	**51.527**	**112.776**	**167.433**	**580.891**	**599.294**	**645.276**
A. Produits des immobilisations financières	**0**	**0**	**0**	**0**	**383.775**	**401.230**	**482.600**
Dividende WIND4WALLONIA	0	0	0	0	383.770	200.000	200.000
Dividende WALWIND	0	0	0	0	5	125.000	165.000
Dividende ACTIVENT	0	0	0	0	0	76.230	117.600
B. Produits des actifs circulants	**38.298**	**48.962**	**106.034**	**162.600**	**194.545**	**198.064**	**162.676**
Produits des placements de trésorerie	38.298	48.962	106.034	162.600	194.545	198.064	162.676
C. Autres produits financiers	**12.452**	**2.565**	**6.742**	**4.833**	**2.571**	**0**	**0**
Charges financières	**-55**	**0**	**-33.119**	**-83.168**	**-53.177**	**-53.177**	**-53.177**
Produits exceptionnels	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Charges exceptionnelles	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Impôts	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Solde du résultat à affecter	**50.696**	**51.527**	**79.657**	**80.645**	**527.714**	**546.117**	**592.099**

CONSOLIDE

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2016	Réalité 2017	Réalité 2018	Réalité 2019	Prévision 2020 révisée	Prévision 2021	Prévision 2022
Ventes et prestations	**1.482.967**	**1.027.015**	**1.363.144**	**1.193.153**	**525.820**	**536.336**	**547.063**
A. Chiffre d'affaires	**524.858**	**509.714**	**458.265**	**457.913**	**469.175**	**478.558**	**488.129**
D. Autres produits d'exploitation	**958.109**	**517.301**	**904.879**	**735.241**	**56.645**	**57.778**	**58.934**
Coût des ventes et prestations	**-3.158.939**	**-2.199.062**	**-2.512.682**	**-2.208.365**	**-1.523.774**	**-1.552.302**	**-1.583.067**
B. Services et biens divers	2.125.309	1.611.304	1.583.271	1.444.823	1.428.066	1.455.120	1.484.382
C. Rémunérations, charges sociales et pensions	63.093	64.146	64.965	66.178	73.700	75.174	76.677
D. Amortissements et réductions de valeurs	55.014	49.686	22.008	22.008	22.008	22.008	22.008
E. Réductions de valeurs sur créances commerciales	0	0	0	0	0	0	0
F. Provisions pour autres risques et charges	0	0	0	0	0	0	0
G. Autres charges d'exploitation	915.522	473.926	842.438	675.356	0	0	0
Produits financiers	**35.882.527**	**61.227.786**	**48.150.469**	**50.132.507**	**42.096.963**	**43.604.272**	**44.662.133**
A. Produits des immobilisations financières	**35.773.873**	**61.141.900**	**47.974.954**	**49.865.319**	**41.876.130**	**43.382.491**	**44.475.741**
Dividende G.R.D. Electricité	12.521.314	31.241.836	19.561.144	22.353.913	17.680.223	18.104.959	18.457.882
Dividende G.R.D. Gaz	13.181.457	19.536.203	18.086.218	16.961.138	13.638.415	13.966.055	14.238.297
Dividende GDF SUEZ	1.142.820	1.085.679	902.828	985.111	0	985.111	985.111
Dividende SUEZ	194.544	194.544	194.544	194.544	134.685	194.544	194.544
Dividende PUBLI-T	1.545.663	1.576.499	1.607.977	1.640.098	390.334	0	0
Dividende PUBLIGAZ	5.090.052	5.242.752	5.242.752	5.381.280	941.724	0	0
Dividende SOCOFE	2.098.024	2.211.870	2.341.980	2.341.980	8.706.975	9.693.081	10.079.795
Dividende PUBLILEC	0	52.517	37.511	7.254	0	37.511	37.511
Dividende WIND4WALLONIA	0	0	0	0	383.770	200.000	200.000
Dividende WALWIND	0	0	0	0	5	125.000	165.000
Dividende ACTIVENT	0	0	0	0	0	76.230	117.600
B. Produits des actifs circulants	**47.364**	**77.913**	**145.170**	**202.142**	**194.545**	**198.064**	**162.676**
Produits des placements de trésorerie	47.364	77.913	145.170	202.142	194.545	198.064	162.676
C. Autres produits financiers	**61.290**	**7.973**	**30.345**	**65.046**	**26.287**	**23.716**	**23.716**
Charges financières	**-2.573.616**	**-4.195.972**	**-4.261.653**	**-4.105.208**	**-3.881.944**	**-3.664.452**	**-4.043.887**
Charges exceptionnelles	**-4.799.844**	**0**	**-2.057.076**	**0**	**0**	**0**	**0**
Produits exceptionnels	**0**	**2.525.632**	**0**	**123.378.762**	**0**	**0**	**0**
Impôts	**0**	**0**	**0**	**-203.095**	**0**	**0**	**0**
Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts	**-8.791.980**	**-9.565.578**	**-9.702.020**	**-9.841.691**	**-9.984.676**	**-12.553.198**	**-12.739.402**
Solde du résultat à affecter	**18.041.114**	**48.819.822**	**30.980.183**	**158.346.063**	**27.232.388**	**26.370.656**	**26.842.840**