

PLAN STRATÉGIQUE

2020
2022

Deuxième évaluation annuelle



Table des matières

INTRODUCTION	3
CENTRALE D'ACHAT D'ÉNERGIE	4
Plateforme Comunergie	4
Autres services & conseils.....	4
STRATÉGIE DE FINANCEMENT	5
Etat de la dette par secteur – Projection au 31 décembre 2021.....	5
Etat de la dette par secteur – Projection au 31 décembre 2023.....	6
ACTIONS STRATÉGIQUES	8
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
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.....	17
Hypothèses de travail – Etablissement des comptes de résultats prévisionnels 2020- 2022.....	17
Secteur I A	21
Secteur I B	22
Secteur I C	23
Secteur II.....	24
Secteur III A	25
Secteur III B	26
Secteur IV A.....	27
Secteur IV B.....	28
Secteur V	29
Secteur VI	30
Secteur VII	31
Consolidé	32



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 CENEO 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).

Ce plan stratégique 2020-2022 a débuté par une importante réorganisation du transport d'énergie au niveau wallon, qui a permis 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.

Depuis quelques années, notre ambition s'est progressivement amplifiée au vu des enjeux climatiques d'une part, et des risques liés à l'approvisionnement en énergie de notre pays, d'autre part. Notre soutien financier aux projets d'énergie durable est devenu de plus en plus crucial.

Nous avons donc voulu mener une réflexion approfondie sur la vision et la stratégie de notre intercommunale. Premier virage important : un changement de nom et une nouvelle identité visuelle se sont naturellement imposés. Notre Conseil d'administration a approuvé notre nouveau nom, CENEO, le 23 février 2021. La raison d'être de notre intercommunale s'y lit en filigrane : C pour Communes, EN pour Énergie et NEO pour l'allusion aux énergies renouvelables.

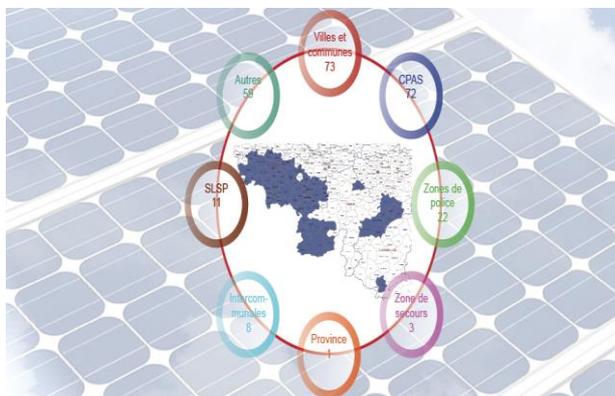
Dans le cadre de cette deuxième évaluation du plan stratégique, notre intercommunale a poursuivi sa politique de diversification de son portefeuille de participations en concrétisant de nouveaux investissements dans des outils de production d'énergie renouvelable, au travers de son secteur VII « Partenariats 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.



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

Fort 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 CENEO, 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.



Stratégie de financement

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

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

ETAT DE LA DETTE PAR SECTEUR – PROJECTION AU 31 DECEMBRE 2021

Etat des emprunts et des lignes de crédit en cours (en K€)		
Secteur emprunteur	Solde Restant dû	Libellé
I A	24.853	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullets (éch 2023)
I B	14.233	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullets (éch 2023)
I C	1.991	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullets (éch 2023)
II	2.472	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullets (éch 2023)
III A	60.664	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullets (éch 2023)
III B	551	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullets (éch 2023)
IV A	41.140	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullets (éch 2023)
IV B	13.573	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullets (éch 2023)
V	6.862	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullets (éch 2023)
VI	56.995	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2036 & 2037 & 2041) + Bullets (éch 2023)
Total	223.334	* AC = Annuité Constante

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

DETTE 223.334

Le taux moyen pondéré de la dette projetée au 31 décembre 2021 s'élève à 1,66%.

La durée de vie moyenne de la dette est de 13 ans et 3 mois au 31 décembre 2021.

En conclusion, la dette de CENEO 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.



Evolution 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 décembre 2021 par des emprunts à long terme, au vu des taux historiquement bas. Ces hypothèses ont d'ailleurs été intégrées dans cette seconde évaluation du plan.

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 majeurs 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 CENEO seront limités aux montants indiqués dans le présent plan stratégique pour la période 2020-2022.

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

Etat des emprunts et des lignes de crédit en cours (en K€)		
Secteur emprunteur	Solde Restant dû	Libellé
I A	23.590	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023)
I B	13.415	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023)
I C	1.857	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023)
II	2.319	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023)
III A	57.878	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023)
III B	513	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023)
IV A	38.702	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023)
IV B	12.618	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023)
V	6.382	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023)
VI	54.319	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	20.121,25	3.960,94
Résultat de l'exercice	35.642,90	19.409,80	61.830,53	22.337,22	20.860,45	22.816,51
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	22.359,23	20.882,46	22.838,52
<u>Variation des Rubriques de l'ACTIF</u>						
Variation	-8.892,95	-2.782,20	-3.442,29	882,16	15.548,20	0,00
<u>Variation des Rubriques du PASSIF</u>						
Variation	-29.423,43	-21.020,37	-22.882,62	-29.482,83	-52.590,96	-24.864,15
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	-5.149,43	-2.313,69	-1.797,54	-6.241,44	-16.160,31	-2.025,63
Flux de Trésorerie liés aux Investissements	-5.359,00	-0,02	-0,25	-1.437,11	0,00	-823,16
Flux de Trésorerie liés aux Emprunts	34.014,00	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
Flux de Trésorerie Global	23.505,58	-2.313,71	-1.797,79	-7.678,55	-16.160,31	-2.848,79
Trésorerie au 31/12 de l'année considérée	31.911,30	29.597,59	27.799,80	20.121,25	3.960,94	1.112,15

GAZ	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Trésorerie Initiale	10.269,23	9.344,33	4.264,47	1.005,72	598,75	8.265,09
Résultat de l'exercice	22.690,97	21.192,75	106.276,58	17.111,94	15.296,22	16.447,33
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	17.111,94	15.296,22	16.447,33
<u>Variation des Rubriques de l'ACTIF</u>						
Variation	-9.048,12	-2.372,23	2.145,84	5.110,53	6.787,05	0,00
<u>Variation des Rubriques du PASSIF</u>						
Variation	-43.855,89	-23.802,81	-23.398,46	-21.277,80	-14.416,93	-25.409,58
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	-30.213,04	-4.982,29	-1.029,63	944,67	7.666,34	-8.962,24
Flux de Trésorerie liés aux Investissements	-2.007,87	-97,57	-2.229,11	-1.351,65	0,00	-17,89
Flux de Trésorerie liés aux Emprunts	31.296,00	0,00	-0,00	0,00	0,00	0,00
Flux de Trésorerie Global	-924,91	-5.079,86	-3.258,74	-406,97	7.666,34	-8.980,14
Trésorerie au 31/12 de l'année considérée	9.344,33	4.264,47	1.005,72	598,75	8.265,09	-715,04



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 crise sanitaire qui résulte de la pandémie de Covid-19, il ne sera pas possible de mettre en place un dossier Comunergie 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, CENEO 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 a été 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 Publii-T et Publigaz en échange de nouvelles parts SOCOFE.
5. Mise en place d'une stratégie de communication	Tous	50%	75%	100%	CENEO 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%		CENEO 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 (18 actuellement), avec le partenaire ENORA



Indicateur de performance

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

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

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

Sur la période 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€

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.

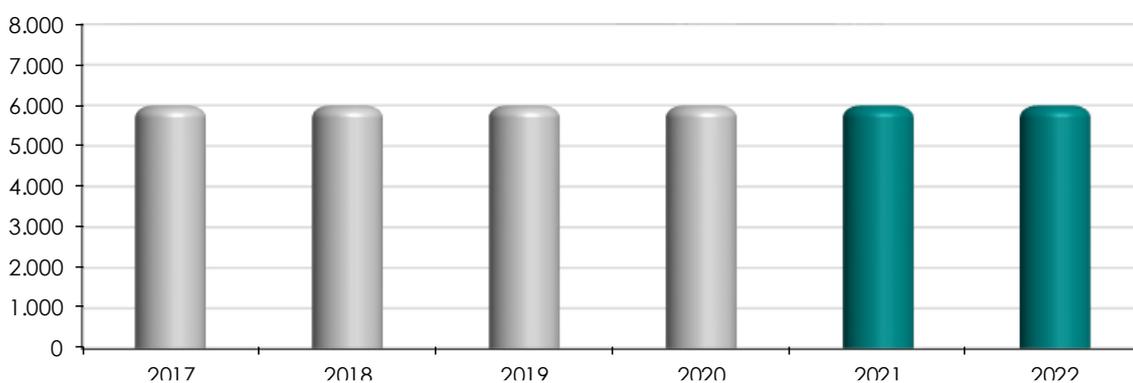


SECTEUR I A – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2017 réalité	2018 réalité	2019 réalité	2020 réalité	Evaluation annuelle		2022 prévision
					2021 prévision	2021 révisé	
Dividendes Ceneo I A	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
Différence en milliers d'€						0	
Pourcentage d'évolution						0,00%	



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

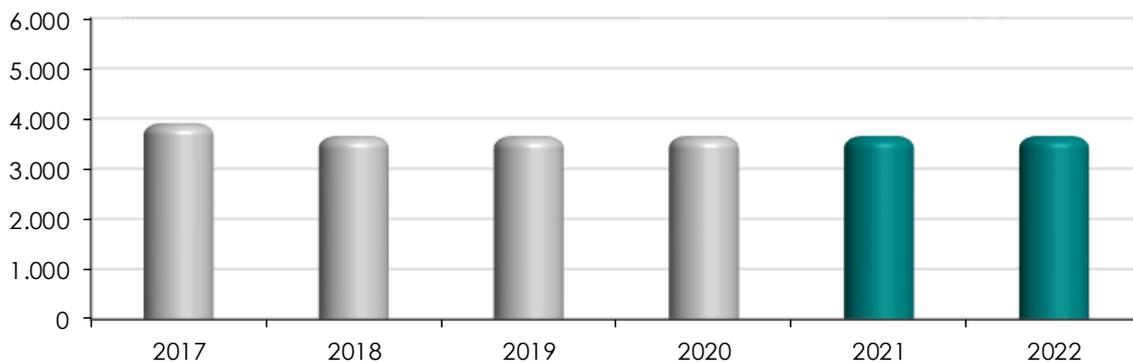


SECTEUR I B – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2017 réalité	2018 réalité	2019 réalité	2020 réalité	Evaluation annuelle		2022 prévision
					2021 prévision	2021 révisé	
Dividendes Ceneo I B	3.907	3.650	3.650	3.650	3.650	3.650	3.650
Différence en milliers d'€						0	
Pourcentage d'évolution						0,00%	



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

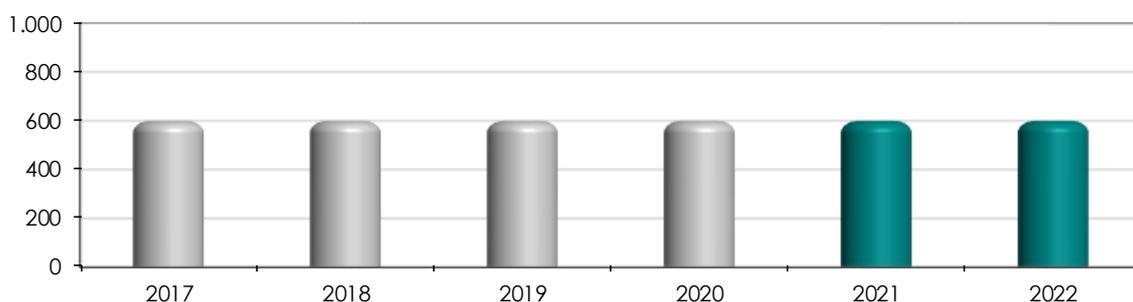


SECTEUR I C – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2017	2018	2019	2020	Evaluation annuelle		2022
	réalité	réalité	réalité	réalité	2021 prévision	2021 révisé	prévision
Dividendes Ceneo I C	600	600	600	600	600	600	600
Différence en milliers d'€						0	
Pourcentage d'évolution						0,00%	

Réalités **Prévisions**

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

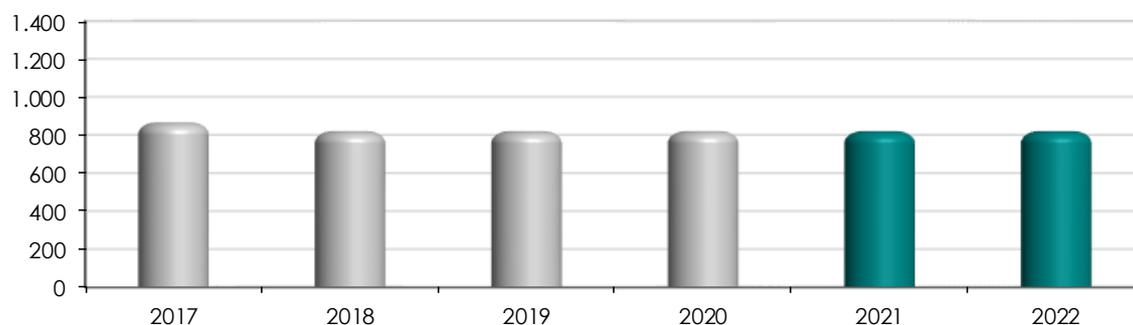


SECTEUR II – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2017	2018	2019	2020	Evaluation annuelle		2022
	réalité	réalité	réalité	réalité	2021 prévision	2021 révisé	prévision
Dividendes Ceneo II	866	820	820	820	820	820	820
Différence en milliers d'€						0	
Pourcentage d'évolution						0,00%	

Réalités **Prévisions**

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

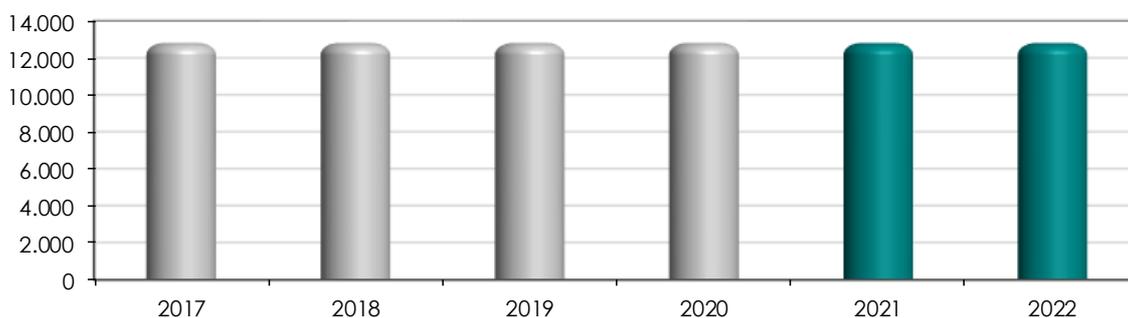


SECTEUR III A – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2017	2018	2019	2020	Evaluation annuelle		2022
	réalité	réalité	réalité	réalité	2021 prévision	2021 révisé	prévision
Dividendes Ceneo III A	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**

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

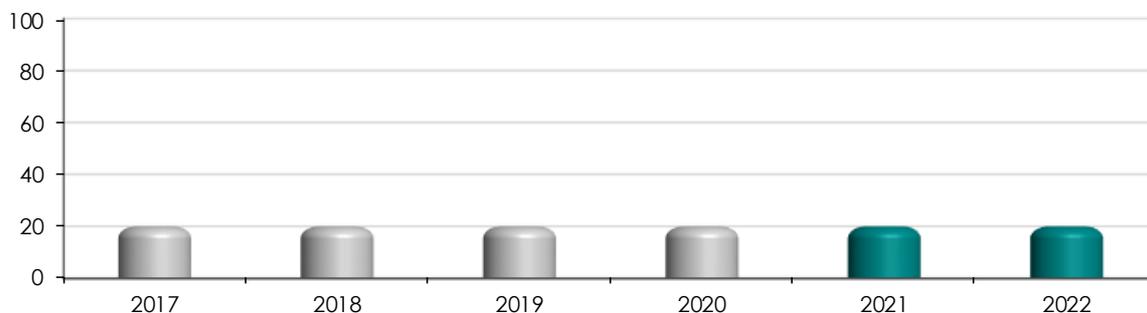


SECTEUR III B – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2017	2018	2019	2020	Evaluation annuelle		2022
	réalité	réalité	réalité	réalité	2021 prévision	2021 révisé	prévision
Dividendes Ceneo III B	20	20	20	20	20	20	20
Différence en milliers d'€						0	
Pourcentage d'évolution						0,00%	

Réalités **Prévisions**

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

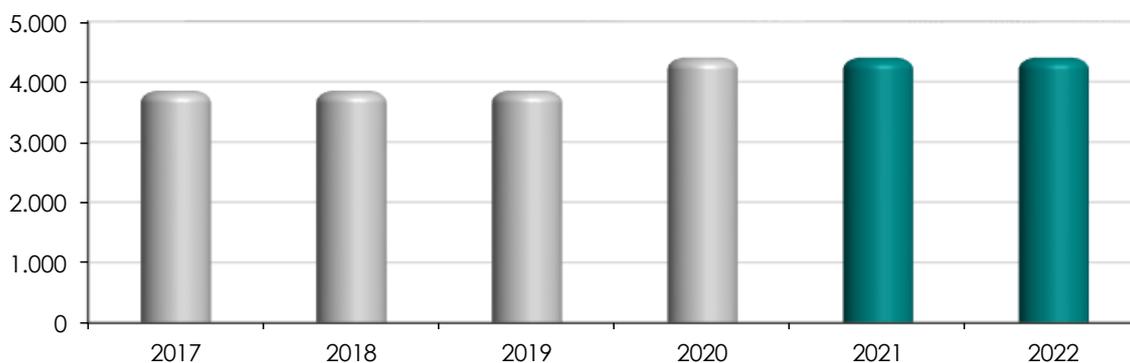


SECTEUR IV A – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2017 réalité	2018 réalité	2019 réalité	2020 réalité	Evaluation annuelle		2022 prévision
					2021 prévision	2021 révisé	
Dividendes Ceneo IV A	3.850	3.850	3.850	4.400	4.400	4.400	4.400
Différence en milliers d'€						0	
Pourcentage d'évolution						0,00%	

Réalités **Prévisions**

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

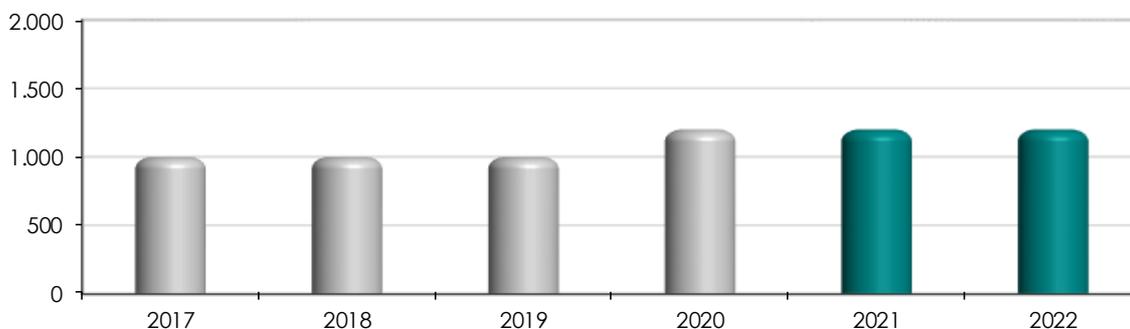


SECTEUR IV B – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2017 réalité	2018 réalité	2019 réalité	2020 réalité	Evaluation annuelle		2022 prévision
					2021 prévision	2021 révisé	
Dividendes Ceneo IV B	1.000	1.000	1.000	1.200	1.200	1.200	1.200
Différence en milliers d'€						0	
Pourcentage d'évolution						0,00%	

Réalités **Prévisions**

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

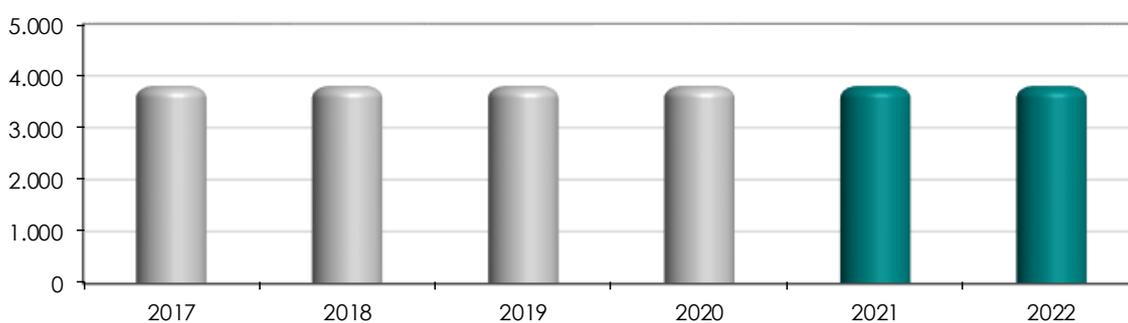


SECTEUR V – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2017 réalité	2018 réalité	2019 réalité	2020 réalité	Evaluation annuelle		2022 prévision
					2021 prévision	2021 révisé	
Dividendes Ceneo V	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**

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

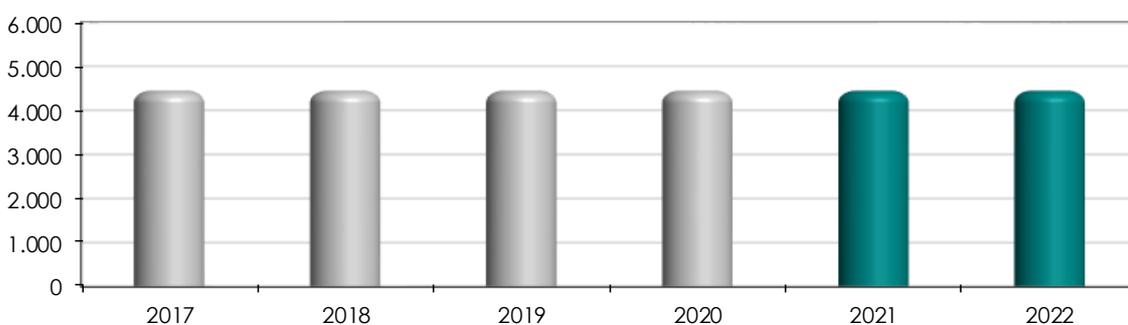


SECTEUR VI – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2017 réalité	2018 réalité	2019 réalité	2020 réalité	Evaluation annuelle		2022 prévision
					2021 prévision	2021 révisé	
Dividendes Ceneo VI	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**

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

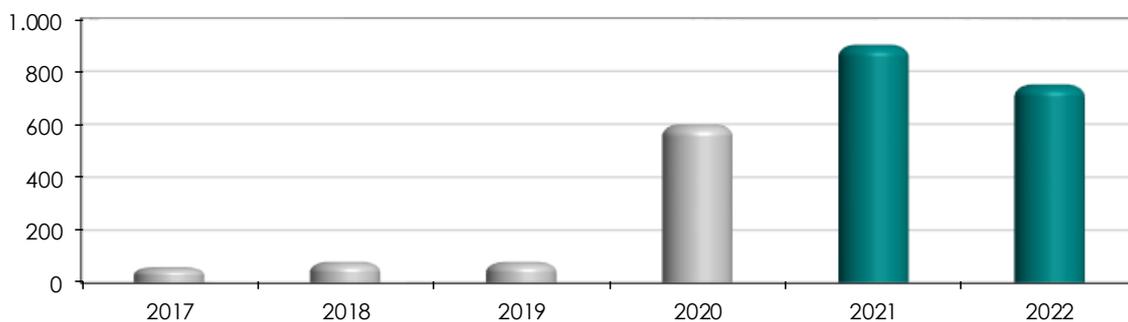


SECTEUR VII – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2017	2018	2019	2020	Evaluation annuelle		2022
	réalité	réalité	réalité	réalité	2021 prévision	2021 révisé	prévision
Dividendes Ceneo VII	60	81	80	600	300	900	750
Différence en milliers d'€						600	
Pourcentage d'évolution						200,00%	

Réalités **Prévisions**

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



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

HYPOTHÈSES DE TRAVAIL – ETABLISSEMENT DES COMPTES DE RÉSULTATS PRÉVISIONNELS 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. Notons également la comptabilisation d'un loyer « fictif » pour la mise à disposition du bâtiment de Boussu à l'Asbl l'Enfant-Phare. Ce loyer « fictif » est considéré comme une DNA.

C. Rémunérations, charges sociales et pensions

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

D. Amortissements

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



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, CENEO 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 de CENEO, fluide « électricité ».

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

Dividendes Engie / Suez

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

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 avait pris la décision de ne pas distribuer de dividendes en 2019. Suez, quant à lui, avait décidé de revoir son dividende 2019 à la baisse à 0,45 € la part. Ces décisions ont impacté les produits financiers comptabilisés en 2020.

Dividendes Publiec

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

Dividendes Publi-T, Publigaz et SOCOFE

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

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 1.000.000 € 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 1,00% (pour le financement du « Bullet 5 ans »). La répartition de l'emprunt par secteurs a été réalisée en tenant compte de l'état de la trésorerie de chacun des secteurs de CENEO.

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.

2020 : soulte de la vente des participations Publi-T et Publigaz en 2019.

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



SECTEUR I A

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2016	Réalité 2017	Réalité 2018	Réalité 2019	Réalité 2020	Prévision 2021 révisée	Prévision 2022 révisée
Ventes et prestations	1.440.380	983.641	1.302.622	1.137.619	1.330.212	437.521	446.272
A. Chiffre d'affaires	524.858	509.714	458.265	457.913	427.852	437.521	446.272
D. Autres produits d'exploitation	915.522	473.926	844.357	679.706	902.361	0	0
Coût des ventes et prestations	-1.575.800	-1.155.697	-1.458.665	-1.280.406	-1.487.882	-605.482	-617.684
B. Services et biens divers	660.278	681.771	616.226	605.821	588.996	605.482	617.684
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	898.886	0	0
Produits financiers	4.347.318	9.446.067	6.274.083	7.063.671	6.140.675	5.891.020	6.407.858
A. Produits des immobilisations financières	4.339.590	9.418.396	6.270.989	7.060.171	6.139.180	5.891.020	6.407.858
Dividende G.R.D. Electricité	3.363.339	8.426.283	5.300.493	6.066.084	5.107.581	4.627.536	5.018.378
Dividende ENGIE	275.058	261.305	217.296	237.100	0	160.359	196.666
Dividende SUEZ	46.823	46.823	46.823	46.823	32.416	46.823	46.823
Dividende PUBLIT	386.211	393.916	401.782	409.808	0	0	0
Dividende PUBLILEC	0	7.359	5.256	1.016	2.642	2.032	2.032
Dividende SOCOFE	268.159	282.710	299.340	299.340	996.541	1.054.270	1.143.958
B. Produits des actifs circulants	7.729	27.670	3.093	3.500	1.493	0	0
Produits des placements de trésorerie	7.729	27.670	3.093	3.500	1.493	0	0
C. Autres produits financiers	0	0	1	0	2	0	0
Charges financières	-189.585	-311.395	-336.960	-321.916	-307.285	-289.468	-368.088
Charges exceptionnelles	-1.155.244	0	-495.104	0	0	0	0
Produits exceptionnels	0	607.878	0	9.327.387	146.389	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	-1.296.644	-1.308.362
Solde du résultat à affecter	2.096.028	8.672.598	4.382.297	15.016.816	4.906.635	4.136.948	4.559.996



SECTEUR I B

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2016	Réalité 2017	Réalité 2018	Réalité 2019	Réalité 2020	Prévision 2021 révisée	Prévision 2022 révisée
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	-94.975	-108.118	-110.382
B. Services et biens divers	85.124	107.900	94.490	83.907	94.975	108.118	110.382
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	4.287.205	4.142.941	4.509.351
A. Produits des immobilisations financières	3.081.308	6.551.248	4.380.140	4.916.680	4.286.221	4.142.941	4.509.351
Dividende G.R.D. Electricité	2.307.746	5.764.830	3.614.550	4.132.467	3.477.082	3.150.283	3.416.356
Dividende ENGIE	236.496	224.671	186.832	203.860	0	137.877	169.095
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	0	0	0
Dividende PUBLILEC	0	7.359	5.256	1.016	2.642	2.032	2.032
Dividende SOCOFE	215.978	227.698	241.092	241.092	778.626	812.490	881.610
B. Produits des actifs circulants	41	69	1.986	2.261	984	0	0
Produits des placements de trésorerie	41	69	1.986	2.261	984	0	0
C. Autres produits financiers	0	0	0	0	0	0	0
Charges financières	-129.840	-210.113	-215.286	-205.542	-196.312	-185.102	-209.852
Charges exceptionnelles	-993.283	0	-425.693	0	0	0	0
Produits exceptionnels	0	522.656	0	6.781.546	106.445	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	-755.743	-761.915
Solde du résultat à affecter	1.353.665	6.185.028	3.072.293	10.833.199	3.521.004	3.093.979	3.427.201



SECTEUR I C

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2016	Réalité 2017	Réalité 2018	Réalité 2019	Réalité 2020	Prévision 2021 révisée	Prévision 2022 révisée
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	-17.964	-20.091	-20.514
B. Services et biens divers	16.111	20.435	18.119	16.925	17.964	20.091	20.514
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	682.032	669.204	728.745
A. Produits des immobilisations financières	511.276	1.108.884	735.729	831.224	681.687	669.204	728.745
Dividende G.R.D. Electricité	397.269	995.381	627.388	718.690	605.526	548.614	594.950
Dividende ENGIE	43.371	41.202	34.263	37.386	0	25.285	31.010
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	0	0	0
Dividende SOCOFE	11.739	12.376	13.104	13.104	71.049	87.920	95.399
B. Produits des actifs circulants	39	21	604	732	344	0	0
Produits des placements de trésorerie	39	21	604	732	344	0	0
C. Autres produits financiers	0	0	0	0	0	0	0
Charges financières	-18.997	-33.333	-34.738	-33.205	-31.764	-29.908	-28.740
Charges exceptionnelles	-182.158	0	-78.068	0	0	0	0
Produits exceptionnels	0	95.850	0	1.242.674	19.525	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	-107.650	-108.475
Solde du résultat à affecter	211.132	1.059.161	512.988	1.931.481	558.202	511.555	571.015



SECTEUR II

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2016	Réalité 2017	Réalité 2018	Réalité 2019	Réalité 2020	Prévision 2021 révisée	Prévision 2022 révisée
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	-22.389	-25.380	-25.907
B. Services et biens divers	20.842	26.512	23.282	21.297	22.389	25.380	25.907
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	868.981	862.727	938.908
A. Produits des immobilisations financières	668.436	1.463.271	968.136	1.085.521	868.597	862.727	938.908
Dividende G.R.D. Electricité	520.452	1.306.607	820.485	937.820	788.955	714.804	775.176
Dividende ENGIE	50.736	48.199	40.081	43.734	0	29.579	36.276
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	0	0	0
Dividende PUBLILEC	0	9.450	6.750	1.305	3.393	2.610	2.610
Dividende SOCOFE	0	0	0	0	70.272	107.100	116.211
B. Produits des actifs circulants	34	28	793	898	384	0	0
Produits des placements de trésorerie	34	28	793	898	384	0	0
C. Autres produits financiers	0	0	0	0	0	0	0
Charges financières	-15.052	-34.421	-36.771	-35.262	-33.852	-31.964	-33.826
Produits exceptionnels	0	112.127	0	2.138.707	33.588	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	-125.662	-126.871
Solde du résultat à affecter	334.645	1.417.956	720.235	3.070.463	747.423	679.721	752.304



SECTEUR III A

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2016	Prévision 2017	Réalité 2018	Réalité 2019	Réalité 2020	Prévision 2021 révisée	Prévision 2022 révisée
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	-244.777	-283.481	-288.884
B. Services et biens divers	320.298	261.634	321.529	255.393	244.777	283.481	288.884
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	11.358.412	11.039.674	11.972.893
A. Produits des immobilisations financières	11.879.390	16.071.013	15.171.679	14.510.189	11.334.679	11.032.340	11.965.560
Dividende G.R.D. Gaz	8.357.739	12.426.492	11.509.993	10.766.822	9.197.956	8.333.471	9.037.316
Dividende PUBLIGAZ	3.201.344	3.297.384	3.297.384	3.384.510	0	0	0
Dividende PUBLILEC	0	9.450	6.750	1.305	3.393	2.610	2.610
Dividende SOCOFE	320.307	337.688	357.552	357.552	2.133.330	2.696.260	2.925.635
B. Produits des actifs circulants	155	344	9.438	7.998	755	0	0
Produits des placements de trésorerie	155	344	9.438	7.998	755	0	0
C. Autres produits financiers	0	0	11.040	27.723	22.978	7.333	7.333
Charges financières	-467.170	-724.138	-751.474	-716.747	-683.204	-644.411	-910.042
Produits exceptionnels	0	0	0	54.106.581	846.128	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	-3.138.389	-3.166.623
Solde du résultat à affecter	9.279.056	13.086.054	12.108.370	65.530.473	9.242.839	6.973.393	7.607.344



SECTEUR III B

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2016	Réalité 2017	Réalité 2018	Réalité 2019	Réalité 2020	Prévision 2021 révisée	Prévision 2022 révisée
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	-4.092	-4.153	-4.236
B. Services et biens divers	3.227	3.221	3.279	3.176	4.092	4.153	4.236
F. Provisions pour autres risques et charges	0	0	0	0	0	0	0
Produits financiers	38.610	57.162	53.159	49.915	42.598	38.543	41.799
A. Produits des immobilisations financières	38.583	57.155	52.966	49.725	42.542	38.543	41.799
Dividende G.R.D. Gaz	38.583	57.155	52.966	49.725	42.542	38.543	41.799
B. Produits des actifs circulants	26	7	193	190	56	0	0
Produits des placements de trésorerie	26	7	193	190	56	0	0
C. Autres produits financiers	0	0	0	0	0	0	0
Charges financières	-12.376	-13.034	-12.465	-11.798	-11.151	-10.371	-10.085
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	-35.885	-35.963
Solde du résultat à affecter	-10.194	7.363	3.829	1.309	-6.323	-11.866	-8.485



SECTEUR IV A

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2016	Réalité 2017	Réalité 2018	Réalité 2019	Réalité 2020	Prévision 2021 révisée	Prévision 2022 révisée
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	-142.658	-164.447	-167.853
B. Services et biens divers	135.418	180.074	152.559	137.063	142.658	164.447	167.853
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	6.480.872	6.264.583	6.815.694
A. Produits des immobilisations financières	4.918.025	10.967.971	7.083.222	8.015.570	6.459.785	6.264.583	6.815.694
Dividende G.R.D. Electricité	4.124.807	10.182.196	6.339.609	7.240.347	6.087.633	5.515.477	5.981.314
Dividende ENGIE	317.226	301.365	250.609	273.449	0	184.943	226.817
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	0	0	0
Dividende SOCOFE	0	0	0	0	334.764	510.160	553.560
B. Produits des actifs circulants	737	365	10.244	10.116	3.362	0	0
Produits des placements de trésorerie	737	365	10.244	10.116	3.362	0	0
C. Autres produits financiers	68	0	10.792	24.232	17.726	0	0
Charges financières	-983.162	-1.095.894	-1.072.407	-1.004.794	-765.825	-661.759	-625.490
Produits exceptionnels	0	701.069	0	10.190.895	159.950	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	-2.946.061	-3.010.481
Solde du résultat à affecter	60.665	7.847.187	2.706.205	14.439.586	3.014.181	2.492.317	3.011.870



SECTEUR IV B

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2016	Réalité 2017	Réalité 2018	Réalité 2019	Réalité 2020	Prévision 2021 révisée	Prévision 2022 révisée
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	-38.565	-44.954	-45.813
B. Services et biens divers	51.852	42.698	51.008	41.682	38.565	44.954	45.813
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	1.657.846	1.628.584	1.765.705
A. Produits des immobilisations financières	1.833.265	2.474.305	2.311.440	2.217.108	1.650.379	1.621.251	1.758.372
Dividende G.R.D. Gaz	1.334.578	1.960.657	1.797.792	1.689.888	1.446.470	1.310.521	1.421.208
Dividende PUBLIGAZ	498.687	513.648	513.648	527.220	0	0	0
Dividende SOCOFE	0	0	0	0	203.909	310.730	337.164
B. Produits des actifs circulants	167	83	2.558	3.873	2.215	0	0
Produits des placements de trésorerie	167	83	2.558	3.873	2.215	0	0
C. Autres produits financiers	0	0	247	3.491	5.252	7.333	7.333
Charges financières	-257.447	-289.250	-315.686	-299.291	-281.163	-264.037	-241.646
Produits exceptionnels	0	0	0	8.437.514	131.805	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	-857.105	-860.616
Solde du résultat à affecter	815.683	1.314.188	1.116.205	9.466.619	632.259	462.489	617.631



SECTEUR V

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2016	Réalité 2017	Réalité 2018	Réalité 2019	Réalité 2020	Prévision 2021 révisée	Prévision 2022 révisée
Ventes et prestations	42.587	43.375	60.522	55.534	106.678	99.835	101.832
D. Autres produits d'exploitation	42.587	43.375	60.522	55.534	106.678	99.835	101.832
Coût des ventes et prestations	-456.999	-256.734	-217.292	-219.640	-302.233	-310.303	-316.330
B. Services et biens divers	338.891	142.903	130.319	131.454	209.508	214.295	218.842
C. Rémunérations, charges sociales et pensions	63.093	64.146	64.965	66.178	70.717	74.000	75.480
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	5.385.387	5.044.996	5.487.273
A. Produits des immobilisations financières	3.301.062	6.114.562	4.432.222	4.849.076	5.382.906	5.043.719	5.485.996
Dividende G.R.D. Electricité	1.807.700	4.566.539	2.858.620	3.258.505	2.736.084	2.478.929	2.688.299
Dividende ENGIE	219.933	208.936	173.747	189.582	0	128.221	157.252
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	0	0	0
Dividende PUBLILEC	0	9.450	6.750	1.305	3.393	2.610	2.610
Dividende SOCOFE	919.480	969.374	1.026.396	1.026.396	2.617.510	2.396.520	2.600.395
B. Produits des actifs circulants	79	138	3.863	3.812	1.205	0	0
Produits des placements de trésorerie	79	138	3.863	3.812	1.205	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	-127.550	-120.358	-94.757
Produits exceptionnels	0	486.052	0	7.643.958	119.969	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	-376.860	-379.734
Solde du résultat à affecter	1.575.584	5.891.811	3.377.464	11.829.889	4.808.229	4.337.310	4.798.283



SECTEUR VI

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2016	Réalité 2017	Réalité 2018	Réalité 2019	Réalité 2020	Prévision 2021 révisée	Prévision 2022 révisée
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	-148.626	-139.145	-141.806
B. Services et biens divers	493.268	144.158	172.459	145.256	148.626	139.145	141.806
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	5.328.403	5.128.439	5.561.762
A. Produits des immobilisations financières	5.202.937	6.915.093	6.568.432	6.330.054	5.321.811	5.121.105	5.554.428
Dividende G.R.D. Gaz	3.450.557	5.091.900	4.725.467	4.454.703	3.817.444	3.458.656	3.750.774
Dividende PUBLIGAZ	1.390.020	1.431.720	1.431.720	1.469.550	0	0	0
Dividende PUBLILEC	0	9.450	6.750	1.305	3.393	2.610	2.610
Dividende SOCOFE	362.361	382.024	404.496	404.496	1.500.974	1.659.840	1.801.045
B. Produits des actifs circulants	60	227	6.363	6.163	1.340	0	0
Produits des placements de trésorerie	60	227	6.363	6.163	1.340	0	0
C. Autres produits financiers	47.494	4.132	247	3.491	5.252	7.333	7.333
Charges financières	-435.965	-1.353.258	-1.313.954	-1.260.578	-1.209.058	-1.148.469	-1.252.312
Produits exceptionnels	0	0	0	23.509.499	367.388	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	-2.913.200	-2.980.362
Solde du résultat à affecter	2.274.154	3.286.949	2.900.641	26.145.583	2.040.035	927.625	1.187.281



SECTEUR VII

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2016	Réalité 2017	Réalité 2018	Réalité 2019	Réalité 2020	Prévision 2021 révisée	Prévision 2022 révisée
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	-1.580	-55.000	0
B. Services et biens divers	0	0	0	2.850	805	55.000	0
G. Autres charges d'exploitation	0	0	0	771	775	0	0
Produits financiers	50.751	51.527	112.776	167.433	733.911	1.108.257	749.517
A. Produits des immobilisations financières	0	0	0	0	510.780	854.721	482.600
Dividende WIND4WALLONIA	0	0	0	0	383.756	386.084	200.000
Dividende WALWIND	0	0	0	0	127.024	416.989	165.000
Dividende ACTIVENT	0	0	0	0	0	51.648	117.600
B. Produits des actifs circulants	38.298	48.962	106.034	162.600	210.476	221.354	266.917
Produits des placements de trésorerie	38.298	48.962	106.034	162.600	210.476	221.354	266.917
C. Autres produits financiers	12.452	2.565	6.742	4.833	12.655	32.182	0
Charges financières	-55	0	-33.119	-83.168	-68.935	-30.000	-32.000
Produits exceptionnels	0	0	0	0	1	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	663.397	1.023.257	717.517



CONSOLIDÉ

Ceneo - Consolidé

COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €)	Réalité 2016	Réalité 2017	Réalité 2018	Réalité 2019	Réalité 2020	Prévision 2021 révisée	Prévision 2022 révisée
Ventes et prestations	1.482.967	1.027.015	1.363.144	1.193.153	1.436.890	537.356	548.103
A. Chiffre d'affaires	524.858	509.714	458.265	457.913	427.852	437.521	446.272
D. Autres produits d'exploitation	958.109	517.301	904.879	735.241	1.009.039	99.835	101.832
Coût des ventes et prestations	-3.158.939	-2.199.062	-2.512.682	-2.208.365	-2.505.743	-1.760.553	-1.739.409
B. Services et biens divers	2.125.309	1.611.304	1.583.271	1.444.823	1.513.356	1.664.545	1.641.921
C. Rémunérations, charges sociales et pensions	63.093	64.146	64.965	66.178	70.717	74.000	75.480
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	899.662	0	0
Produits financiers	35.882.527	61.227.786	48.150.469	50.132.507	42.966.322	41.818.968	44.979.504
A. Produits des immobilisations financières	35.773.873	61.141.900	47.974.954	49.865.319	42.678.566	41.542.156	44.689.311
Dividende G.R.D. Electricité	12.521.314	31.241.836	19.561.144	22.353.913	18.802.861	17.035.643	18.474.474
Dividende G.R.D. Gaz	13.181.457	19.536.203	18.086.218	16.961.138	14.504.412	13.141.191	14.251.096
Dividende GDF SUEZ	1.142.820	1.085.679	902.828	985.111	0	666.264	817.116
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	0	0	0
Dividende PUBLIGAZ	5.090.052	5.242.752	5.242.752	5.381.280	0	0	0
Dividende SOCOFE	2.098.024	2.211.870	2.341.980	2.341.980	8.706.975	9.635.290	10.454.978
Dividende PUBLILEC	0	52.517	37.511	7.254	18.854	14.503	14.503
Dividende WIND4WALLONIA	0	0	0	0	383.756	386.084	200.000
Dividende WALWIND	0	0	0	0	127.024	416.989	165.000
Dividende ACTIVENT	0	0	0	0	0	51.648	117.600
B. Produits des actifs circulants	47.364	77.913	145.170	202.142	222.614	221.354	266.917
Produits des placements de trésorerie	47.364	77.913	145.170	202.142	222.614	221.354	266.917
C. Autres produits financiers	61.290	7.973	30.345	65.046	65.142	55.458	23.276
Charges financières	-2.573.616	-4.195.972	-4.261.653	-4.105.208	-3.716.098	-3.415.846	-3.806.839
Charges exceptionnelles	-4.799.844	0	-2.057.076	0	0	0	0
Produits exceptionnels	0	2.525.632	0	123.378.762	1.931.186	0	0
Impôts	0	0	0	-203.095	0	0	0
Solde du résultat à affecter	31.632.939	55.859.767	42.739.279	44.808.992	38.181.372	37.179.926	39.981.359



