

PLAN STRATÉGIQUE

2023

2025



Table des matières

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| INTRODUCTION | 3 |
| STRATÉGIE DE FINANCEMENT | 4 |
| Etat de la dette par secteur – Projection au 31 décembre 2022 | 4 |
| Etat de la dette par secteur – Projection au 31 décembre 2025 | 5 |
| ACTIONS STRATÉGIQUES | 7 |
| Actions stratégiques menées lors du Plan stratégique 2020-2022: | 7 |
| Actions stratégiques à mener sur ce plan stratégique : | 9 |
| 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 | 16 |
| Hypothèses de travail – Etablissement des comptes de résultats prévisionnels 2023-2025 | 16 |
| Secteur I A | 20 |
| Secteur I B | 21 |
| Secteur I C | 22 |
| Secteur II | 23 |
| Secteur III A | 24 |
| Secteur III B | 25 |
| Secteur IV A | 26 |
| Secteur IV B | 27 |
| Secteur V | 28 |
| Secteur VI | 29 |
| Secteur VII | 30 |
| Consolidé | 31 |

Introduction

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

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

Notre politique stratégique consiste à être attentif au développement des sociétés actives dans le secteur de l'énergie dans lesquelles nous détenons des participations.

Le Plan stratégique 2020-2022 a été élaboré dans un contexte inédit et difficile, celui d'une année 2020 marquée par la pandémie de Covid-19 et l'imposition de mesures drastiques par les autorités politiques, dont, notamment, un confinement strict de plusieurs mois. Dans cette situation de crise, nous étions parvenus à assurer la continuité de nos activités et à stabiliser notre politique des dividendes.

Ce nouveau Plan ambitionne de poursuivre la mise en œuvre de nouveaux projets d'énergie durable dans les différentes filières renouvelables comme l'éolien (Wind4Wallonia et ActiVent Wallonie) et le solaire (Neovia, W³ Energy et Neopark). CENEO poursuit la diversification de son portefeuille de participations 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.

Sur la période 2023-2025, nous serons aussi particulièrement attentifs aux évolutions du cadre réglementaire dans lequel fonctionnent les Gestionnaires de réseau de distribution wallons (GRD).

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

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

Ce nouveau plan stratégique sera clairement bousculé par la cadre réglementaire dans lequel fonctionnent les GRD. En effet, le régulateur wallon, la CWaPE, doit prochainement publier sa nouvelle méthodologie tarifaire, qui entrera en vigueur pour la période 2024-2028 (il n'est pas exclu au moment d'écrire ces lignes que le régulateur postpose la nouvelle période tarifaire à 2025-2029). Et son projet, publié le 31 mai 2022, fait peser sur les GRD l'intégralité des risques liés à son activité, s'écarte des besoins réels du réseau eu égard aux enjeux et aux attentes de la Région wallonne et il réduit considérablement la rémunération des capitaux investis par les actionnaires communaux et intercommunaux.

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

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

Stratégie de financement

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

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

ETAT DE LA DETTE PAR SECTEUR – PROJECTION AU 31 DECEMBRE 2022

| Etat des emprunts et des lignes de crédit en cours (en K€) | | |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------------------------------------|
| Secteur emprunteur | Solde Restant dû | Libellé |
| I A | 23.589 | Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023) |
| I B | 13.492 | Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023) |
| I C | 1.885 | Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023) |
| II | 2.348 | Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023) |
| III A | 57.621 | Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023) |
| III B | 515 | Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023) |
| IV A | 38.208 | Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023) |
| IV B | 12.718 | Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023) |
| V | 6.566 | Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023) |
| VI | 54.110 | Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2036 & 2037 & 2041) + Bullet (éch 2023) |
| TOTAL | 211.052 | * AC = Annuité Constante |

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

DETTE 211.052

Le taux moyen pondéré de la dette projetée au 31 décembre 2022 s'élève à 1,63%.

La durée de vie moyenne de la dette est de 12 ans et 4 mois au 31 décembre 2022.

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 2023 et 2025

Sur l'horizon du nouveau plan stratégique, il est prévu de refinancer les emprunts « bullets » venant à échéance en décembre 2023 par des emprunts à long terme, au vu des taux historiquement bas. Dans le cadre de ce refinancement, nous avons bloqué les taux fixes souscrits auprès de la banque Belfius et réparti en 2 lots de 13.912.545,00 €.

- Lot 1 – 1,220%
- Lot 2 – 1,250%

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

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 2023-2025.

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

| Etat des emprunts et des lignes de crédit en cours (en K€) | | |
|------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------------------|
| Secteur emprunteur | Solde Restant dû | Libellé |
| I A | 19.904 | Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043) |
| I B | 10.783 | Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043) |
| I C | 1.490 | Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043) |
| II | 1.874 | Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043) |
| III A | 52.794 | Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043) |
| III B | 477 | Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043) |
| IV A | 33.499 | Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043) |
| IV B | 11.474 | Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043) |
| V | 5.122 | Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043) |
| VI | 51.634 | Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2036 & 2037 & 2041 & 2043) |
| TOTAL | 189.051 | * AC = Annuité Constante |

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

DETTE 189.051

Tableaux de financement (en k€)

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|----------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Trésorerie Initiale | 14.921,79 | 13.405,96 | 21.733,97 | 15.608,61 |
| Résultat de l'exercice | 42.357,38 | 40.224,53 | 39.822,45 | 33.681,24 |
| Charges non décaissées | 22,01 | 22,01 | 21,61 | 21,32 |
| Produits non encaissés | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Cash Flow Opérationnel | 42.379,39 | 40.246,54 | 39.844,06 | 33.702,56 |
| <u>Variation des Rubriques de l'ACTIF</u> | | | | |
| Variation | 8.897,85 | 1.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| <u>Variation des Rubriques du PASSIF</u> | | | | |
| Variation | -54.899,51 | -56.918,53 | -45.969,42 | -40.199,76 |
| Montant des Dividendes de l'Exercice | 37.840,00 | 37.840,00 | 27.875,72 | 23.576,87 |
| Flux de trésorerie liés aux Activités | -3.622,27 | -15.671,99 | -6.125,36 | -6.497,20 |
| Flux de Trésorerie liés aux Investissements | 2.106,44 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Flux de Trésorerie liés aux Emprunts | 0,00 | 24.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| Flux de Trésorerie Global | -1.515,83 | 8.328,01 | -6.125,36 | -6.497,20 |
| Trésorerie au 31/12 de l'année considérée | 13.405,96 | 21.733,97 | 15.608,61 | 9.111,41 |

Actions stratégiques

ACTIONS STRATEGIQUES MENEES LORS DU PLAN STRATEGIQUE 2020-2022:

| | Secteurs concernés | 2020 | 2021 | 2022 | Libellé de l'action stratégique |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|------|------|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Centrale d'achat d'énergie - Projet COMMUNERGIE | Tous | 0% | 0% | 0% | Achat groupé d'énergie pour les citoyens - Mise en place d'un dossier Comunergie par an. Suite à la pandémie de Covid-19 (2020-2021) et au contexte des prix de l'énergie anormalement élevés (2022), aucun dossier Communergie n'a été mis en œuvre sur la période du Plan stratégique. |
| 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 a mis en place un système de tiers investisseur pour financer l'opération à un taux attractif pour ses communes associées. Sur la période 2020-2022, 3 communes ont adhéré au système proposé par CENEO. |
| 3. Mise en place d'une Société énergétique territoriale --> NEOVIA | VII | 50% | 100% | | L'objectif est de financer, construire et exploiter des projets transversaux de la production d'énergie renouvelable sur le territoire couvert par CENEO. La société NEOVIA a été créée début 2021 et un premier projet solaire sera lancé fin 2022 pour équiper, en panneaux photovoltaïques, près de 160 bâtiments publics. |
| 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 ont transféré leurs parts Publi-T et Publigaz en échange de nouvelles parts SOCOFE. CENEO détient désormais près de 25% du capital de la SOCOFE. |
| 5. Mise en place d'une stratégie de communication | Tous | 50% | 75% | 100% | CENEO a poursuivi 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). Sur la période du Plan stratégique, de nombreuses actions ont été menées et concrétisent la bonne image véhiculée par CENEO auprès de toutes ses parties prenantes. |
| 6. Développement de la filière LNG | VII | 33% | 33% | 33% | L'objectif est d'étudier la mise en place d'un partenariat en vue d'investir dans la filière LNG en finançant 5 stations sur la province du Hainaut. Une convention de collaboration a été signée avec FLUXYS en 2020. |

| | | | | | |
|--------------------------------------------------------|------|------|------|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 7. Projet ZELDA | Tous | 50% | 100% | | CENEO a coordonné le projet "Zoning à Energie Locale DurAble". Le projet a permis d'identifier près de 70 PAE en Wallonie susceptibles d'accueillir des CER. Un premier pilote à Tournai (Hospigreen) est actuellement porté par CerWal. |
| 8. Projet CerWal | VII | 100% | | | Le projet CerWal a été créé en juin 2020 pour piloter des communautés d'énergie renouvelable (CER) sur les PAE, en parallèle au projet ZELDA. La société gère, depuis novembre 2020, le projet pilote CER Hospigreen. |
| 9. Développement des activités du groupe Wind4Wallonia | VII | 33% | 67% | 67% | L'objectif était de concrétiser un nouvel investissement par an dans le secteur de l'éolien. Sur la période du Plan, 2 projets éoliens (6 WT) ont été mis en exploitation. |
| 10. Développement des activités d'ActiVent Wallonie | VII | 33% | 67% | 133% | L'objectif était de concrétiser un nouvel investissement par an dans le secteur de l'éolien. Sur la période du Plan, 4 projets éoliens (4 WT) ont été mis en exploitation. |
| 11. Développement des activités de biométhanisation | VII | 33% | 50% | 50% | L'objectif était de concrétiser un nouvel investissement par an dans le secteur de la biométhanisation. Sur la période du Plan, 3 projets sont identifiés (SIBIOM - Leuze : décision de construction sera prise avant fin 2022, Chimay et Dour : étude de faisabilité en cours) |
| 12. Développement des activités CNG en ENORA | VII | 29% | 57% | 100% | L'objectif était de mettre en exploitation 20 stations CNG, avec le partenaire ENORA. Sur la période du Plan, 7 stations (Courtrai, Péruwelz, Aubange, Leuze, Arlon, Diegem et Couillet) ont été mises en exploitation pour porter à 20 le nombre de stations. |

ACTIONS STRATEGIQUES A MENER SUR CE PLAN STRATEGIQUE :

| | Secteurs concernés | 2023 | 2024 | 2025 | Libellé de l'action stratégique |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|------|------|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Centrale d'achat d'énergie | Tous | 33% | 67% | 100% | L'objectif est de poursuivre le développement du logiciel JOOL afin d'aider les adhérents de la Centrale à mieux gérer leur consommation d'énergie. Un module par an devra être mis en œuvre sur la période du Plan. |
| 2. Financement Plan E-Lumin ORES - Conversion Eclairage Public en LED | ELEC | 20% | 60% | 100% | Dans le cadre du plan de conversion au LED de l'éclairage public communal, CENEO a mis en place un système de tiers investisseur pour financer l'opération à un taux attractif pour ses communes associées. Sur la période 2023-2025, l'objectif sera l'adhésion de 5 communes au système proposé par CENEO. |
| 3. NEOVIA | VII | 25% | 50% | 100% | NEOVIA finance, construit et exploite des projets transversaux de la production d'énergie renouvelable sur le territoire couvert par CENEO. L'objectif sur ce Plan est de lancer deux nouveaux projets à destination des communes associées et d'autres structures publiques. |
| 4. NEOPARK | VII | 33% | 67% | 100% | NEOPARK finance, construit et exploite, avec son partenaire privé ENERDEAL, des projets solaires plus spécifiquement sur des PAE du territoire couvert par les intercommunales IDEA, IDETA et IGRETEC. L'objectif sur ce Plan sera de mettre en exploitation 10 projets solaires. |
| 5. W ³ Energy | VII | 33% | 67% | 100% | W ³ ENERGY finance, construit et exploite, avec son partenaire privé PERPETUM/GREEN4POWER, des projets solaires et éoliens de type industriel sur le territoire du Hainaut. L'objectif sur ce Plan sera de mettre en exploitation 5 projets renouvelables. |
| 6. Groupe Wind4Wallonia | VII | 33% | 67% | 100% | L'objectif est de concrétiser un nouvel investissement par an dans le secteur de l'éolien. |
| 7. ActiVent Wallonie | VII | 33% | 67% | 100% | L'objectif est de concrétiser un nouvel investissement par an dans le secteur de l'éolien. |
| 8. Développement des activités de biométhanisation | VII | 33% | 67% | 100% | L'objectif est de concrétiser un nouvel investissement dans le secteur de la biométhanisation sur la période 2023-2025. |

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 2023-2025, les enveloppes de dividendes évoluent globalement comme suit :

- 2023 : 38.380 k€
- 2024 : 28.716 k€
- 2025 : 24.657 k€

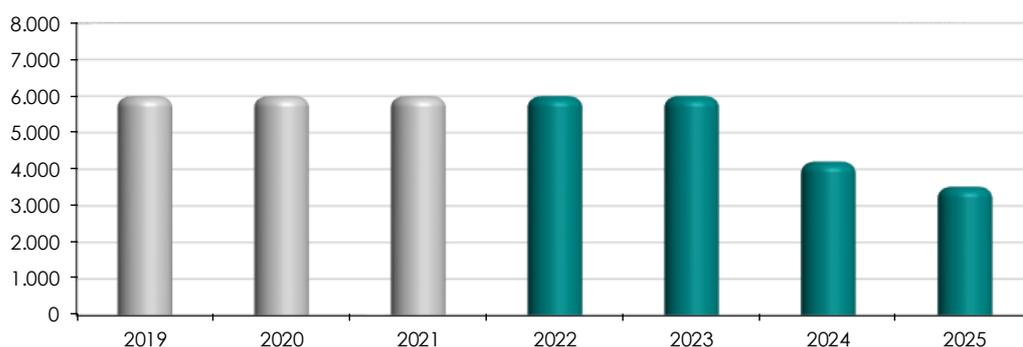
Les indicateurs de dividendes par secteur, aux pages suivantes, permettent également de faire le lien avec les exercices précédents.

SECTEUR I A – DIVIDENDES

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

Réalités **Prévisions**

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

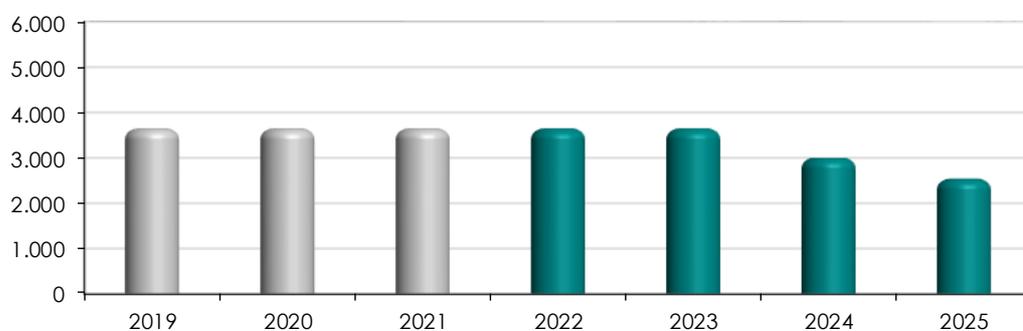


SECTEUR I B – DIVIDENDES

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

Réalités **Prévisions**

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



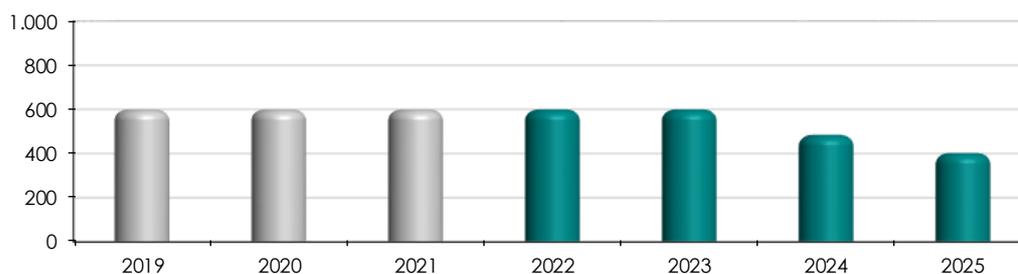
SECTEUR I C – DIVIDENDES

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

Réalités

Prévisions

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



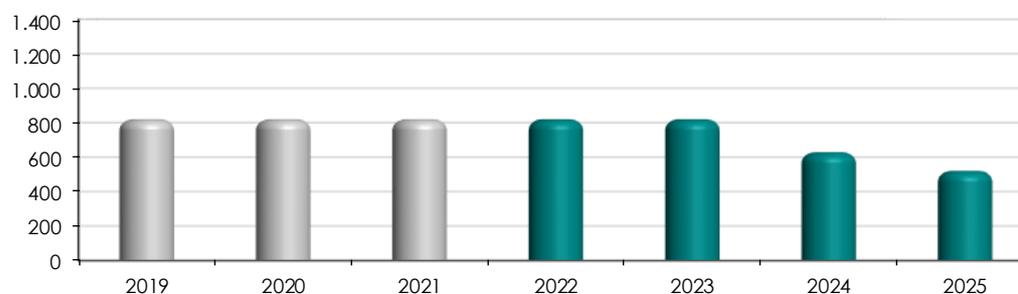
SECTEUR II – DIVIDENDES

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

Réalités

Prévisions

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

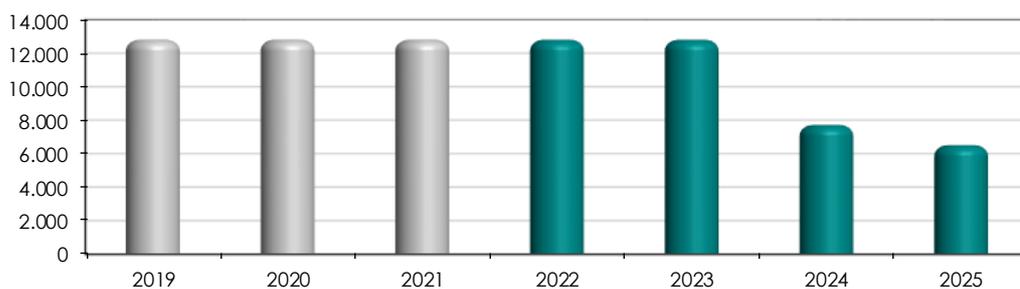


SECTEUR III A – DIVIDENDES

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

Réalités **Prévisions**

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

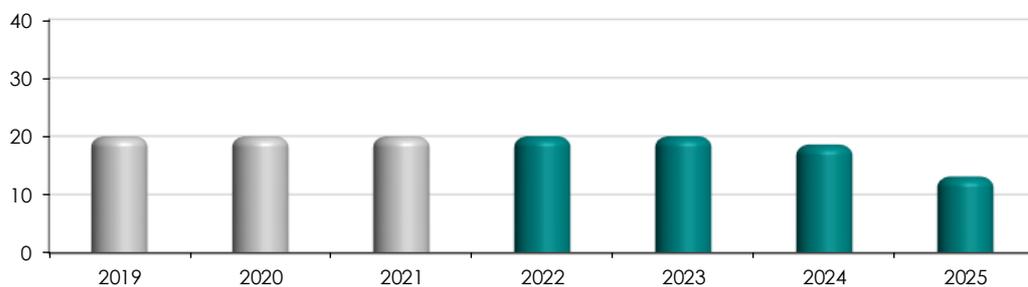


SECTEUR III B – DIVIDENDES

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

Réalités **Prévisions**

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

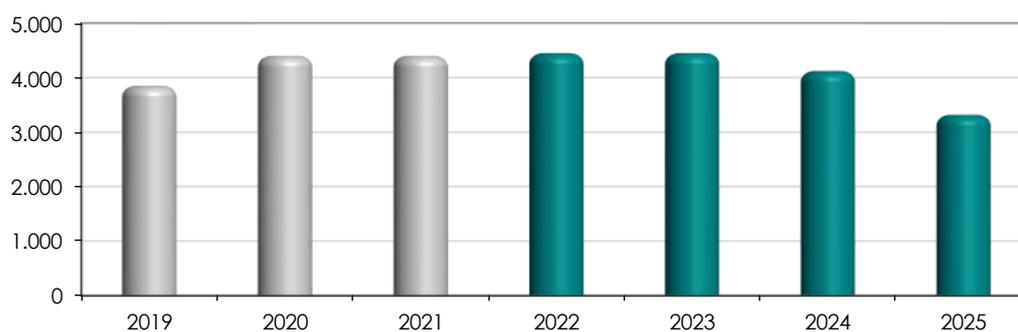


SECTEUR IV A – DIVIDENDES

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

Réalités **Prévisions**

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

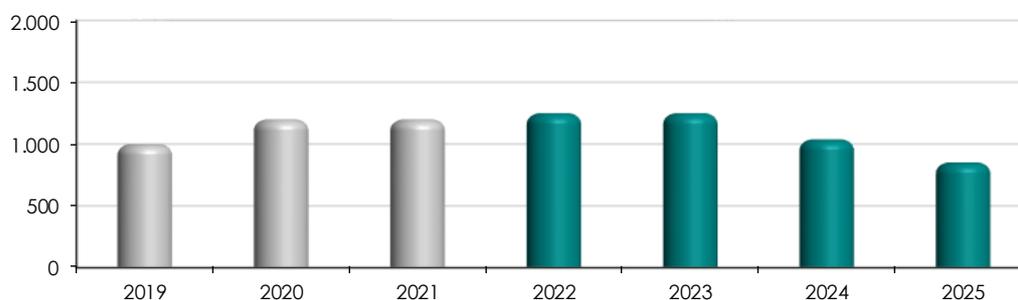


SECTEUR IV B – DIVIDENDES

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

Réalités **Prévisions**

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

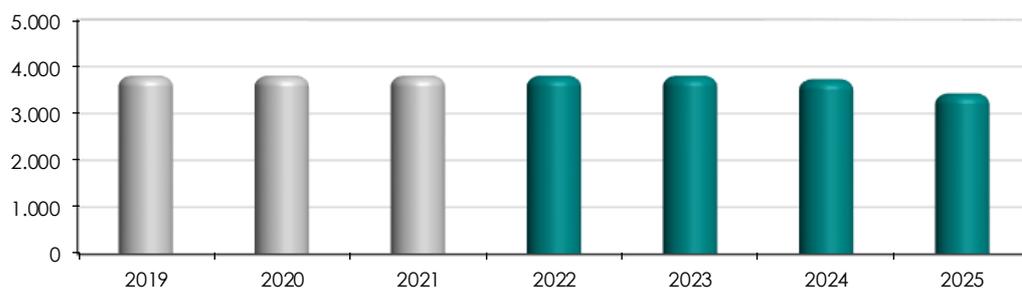


SECTEUR V – DIVIDENDES

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

Réalités **Prévisions**

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

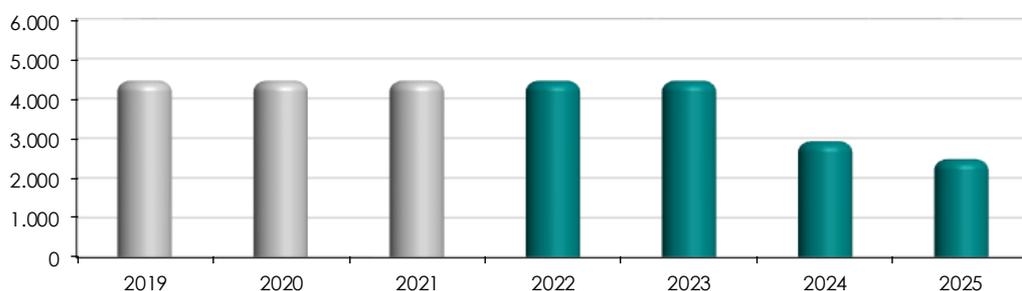


SECTEUR VI – DIVIDENDES

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

Réalités **Prévisions**

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

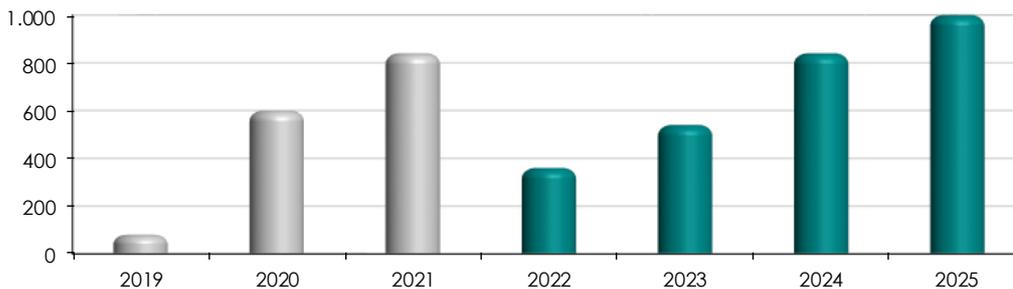


SECTEUR VII – DIVIDENDES

| En milliers d'euros | 2019 réalité | 2020 réalité | 2021 réalité | Evaluation annuelle | | 2023 prévision | 2024 prévision | 2025 prévision |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | 2022 prévision | 2022 révisé | | | |
| Dividendes Ceneo VII | 80 | 600 | 840 | 750 | 360 | 540 | 840 | 1.080 |
| Différence en milliers d'€ | | | | | -390 | | | |
| Pourcentage d'évolution | | | | | -52,00% | | | |

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 2023-2025

Ventes et prestations

A. Chiffre d'affaires

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

B. Autres produits d'exploitation

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

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

Coût des ventes et prestations

B. Services et biens divers

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

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

Particularités des secteurs dans la comptabilisation de frais propres :

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

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

C. Rémunérations, charges sociales et pensions

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

D. Amortissements

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

E. Réductions de valeurs sur créances commerciales

Aucune réduction de valeur n'est prévue.

F. Provisions pour autres risques et charges

Aucune provision n'est prévue.

G. Autres charges d'exploitation

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

Produits financiers

A. Produits des immobilisations financières

Dividendes ORES Assets

A partir du 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 2019 - 2023 ont été estimés :

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

Pour les années 2024 et 2025, nous avons estimés les dividendes ORES Assets sur base du projet de méthodologie tarifaire 2024 – 2028 publié par la CWaPE.

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

Dividendes Engie / Suez

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

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

Dividendes Publiec

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

Dividendes Publi-T, Publigaz et Socofe

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

De plus, rappelons que Socofe avait pris la décision en septembre 2020 d'instaurer une politique d'acompte sur 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, WalWind, ActiVent Wallonie et Biogaz Saint-Roch (anciennement 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 ».

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

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

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

- Lot 1 – 1,220%
- Lot 2 – 1,250%

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

Comme annoncé ci-avant, les recapitalisations 2017 en Ores Assets ont été financées par un emprunt de 15 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.

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

Produits exceptionnels

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

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

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

Charges exceptionnelles

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.

Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts

Suivant les tableaux d'amortissements des emprunts.

Pour rappel, et conformément aux statuts, CENEО 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 2019 | Réalité 2020 | Réalité 2021 | Prévision 2022 révisée | Prévision 2023 | Prévision 2024 | Prévision 2025 |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ventes et prestations | 1.137.619 | 1.330.212 | 1.377.707 | 515.100 | 525.402 | 535.910 | 546.628 |
| A. Chiffre d'affaires | 457.913 | 427.852 | 422.676 | 515.100 | 525.402 | 535.910 | 546.628 |
| D. Autres produits d'exploitation | 679.706 | 902.361 | 955.031 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Coût des ventes et prestations | -1.280.406 | -1.487.882 | -1.542.895 | -674.030 | -687.569 | -701.194 | -714.136 |
| B. Services et biens divers | 605.821 | 588.996 | 571.099 | 674.030 | 687.569 | 701.194 | 714.136 |
| F. Provisions pour autres risques et charges | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| G. Autres charges d'exploitation | 674.586 | 898.886 | 971.796 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits financiers | 7.063.671 | 6.140.675 | 6.137.347 | 6.361.035 | 6.461.152 | 6.514.757 | 5.513.671 |
| A. Produits des immobilisations financières | 7.060.171 | 6.139.180 | 6.137.308 | 6.361.035 | 6.461.152 | 6.514.757 | 5.513.671 |
| Dividende G.R.D. Electricité | 6.066.084 | 5.107.581 | 4.873.824 | 5.018.378 | 5.115.458 | 5.134.653 | 4.098.125 |
| Dividende ENGIE | 237.100 | 0 | 160.359 | 196.666 | 196.666 | 196.666 | 196.666 |
| Dividende SUEZ | 46.823 | 32.416 | 46.823 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividende PUBLI-T | 409.808 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividende PUBLILEC | 1.016 | 2.642 | 2.032 | 2.032 | 2.032 | 2.032 | 2.032 |
| Dividende SOCOFE | 299.340 | 996.541 | 1.054.270 | 1.143.958 | 1.146.995 | 1.181.405 | 1.216.847 |
| B. Produits des actifs circulants | 3.500 | 1.493 | 39 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits des placements de trésorerie | 3.500 | 1.493 | 39 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. Autres produits financiers | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Charges financières | -321.916 | -307.285 | -294.469 | -319.928 | -298.084 | -336.182 | -312.899 |
| Charges exceptionnelles | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits exceptionnels | 9.327.387 | 146.389 | 0 | 720.494 | 0 | 0 | 0 |
| Impôts | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts | -909.539 | -915.474 | -1.321.098 | -1.330.871 | -1.548.035 | -1.561.525 | -1.575.211 |
| Solde du résultat à affecter | 15.016.816 | 4.906.635 | 4.356.592 | 5.271.800 | 4.452.866 | 4.451.767 | 3.458.053 |

SECTEUR I B

| COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €) | Réalité 2019 | Réalité 2020 | Réalité 2021 | Prévision 2022 révisée | Prévision 2023 | Prévision 2024 | Prévision 2025 |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ventes et prestations | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D. Autres produits d'exploitation | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Coût des ventes et prestations | -83.907 | -94.975 | -102.427 | -100.955 | -102.991 | -104.986 | -106.703 |
| B. Services et biens divers | 83.907 | 94.975 | 102.427 | 100.955 | 102.991 | 104.986 | 106.703 |
| F. Provisions pour autres risques et charges | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits financiers | 4.918.941 | 4.287.205 | 4.310.658 | 4.469.092 | 4.537.522 | 4.577.108 | 3.898.786 |
| A. Produits des immobilisations financières | 4.916.680 | 4.286.221 | 4.310.606 | 4.469.092 | 4.537.522 | 4.577.108 | 3.898.786 |
| Dividende G.R.D. Electricité | 4.132.467 | 3.477.082 | 3.317.948 | 3.416.356 | 3.482.445 | 3.495.512 | 2.789.876 |
| Dividende ENGIE | 203.860 | 0 | 137.877 | 169.095 | 169.095 | 169.095 | 169.095 |
| Dividende SUEZ | 40.259 | 27.872 | 40.259 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividende PUBLI-T | 297.986 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividende PUBLILEC | 1.016 | 2.642 | 2.032 | 2.032 | 2.032 | 2.032 | 2.032 |
| Dividende SOCOFE | 241.092 | 778.626 | 812.490 | 881.610 | 883.950 | 910.469 | 937.783 |
| B. Produits des actifs circulants | 2.261 | 984 | 52 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits des placements de trésorerie | 2.261 | 984 | 52 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. Autres produits financiers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Charges financières | -205.542 | -196.312 | -189.468 | -187.745 | -174.919 | -175.179 | -161.776 |
| Charges exceptionnelles | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits exceptionnels | 6.781.546 | 106.445 | 0 | 619.496 | 0 | 0 | 0 |
| Impôts | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts | -577.839 | -581.358 | -766.880 | -772.166 | -896.238 | -903.115 | -910.072 |
| Solde du résultat à affecter | 10.833.199 | 3.521.004 | 3.251.883 | 4.027.723 | 3.363.374 | 3.393.828 | 2.720.234 |

SECTEUR I C

| COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €) | Réalité 2019 | Réalité 2020 | Réalité 2021 | Prévision 2022 révisée | Prévision 2023 | Prévision 2024 | Prévision 2025 |
|-------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Ventes et prestations | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D. Autres produits d'exploitation | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Coût des ventes et prestations | -16.925 | -17.964 | -19.745 | -18.923 | -19.313 | -19.673 | -19.846 |
| B. Services et biens divers | 16.925 | 17.964 | 19.745 | 18.923 | 19.313 | 19.673 | 19.846 |
| F. Provisions pour autres risques et charges | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits financiers | 831.955 | 682.032 | 698.422 | 721.360 | 733.123 | 738.268 | 618.339 |
| A. Produits des immobilisations financières | 831.224 | 681.687 | 698.403 | 721.360 | 733.123 | 738.268 | 618.339 |
| Dividende G.R.D. Electricité | 718.690 | 605.526 | 577.813 | 594.950 | 606.460 | 608.735 | 485.850 |
| Dividende ENGIE | 37.386 | 0 | 25.285 | 31.010 | 31.010 | 31.010 | 31.010 |
| Dividende SUEZ | 7.385 | 5.112 | 7.385 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividende PUBLI-T | 54.660 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividende SOCOFE | 13.104 | 71.049 | 87.920 | 95.399 | 95.653 | 98.522 | 101.478 |
| B. Produits des actifs circulants | 732 | 344 | 19 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits des placements de trésorerie | 732 | 344 | 19 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. Autres produits financiers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Charges financières | -33.205 | -31.764 | -31.823 | -27.043 | -25.144 | -25.486 | -23.480 |
| Charges exceptionnelles | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits exceptionnels | 1.242.674 | 19.525 | 0 | 113.630 | 0 | 0 | 0 |
| Impôts | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts | -93.019 | -93.628 | -108.522 | -109.277 | -130.556 | -131.584 | -132.624 |
| Solde du résultat à affecter | 1.931.481 | 558.202 | 538.331 | 679.747 | 558.110 | 561.525 | 442.389 |

SECTEUR II

| COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €) | Réalité 2019 | Réalité 2020 | Réalité 2021 | Prévision 2022 révisée | Prévision 2023 | Prévision 2024 | Prévision 2025 |
|-------------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Ventes et prestations | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D. Autres produits d'exploitation | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Coût des ventes et prestations | -21.297 | -22.389 | -24.783 | -23.880 | -24.374 | -24.826 | -25.010 |
| B. Services et biens divers | 21.297 | 22.389 | 24.783 | 23.880 | 24.374 | 24.826 | 25.010 |
| F. Provisions pour autres risques et charges | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits financiers | 1.086.420 | 868.981 | 900.794 | 930.273 | 945.577 | 952.038 | 795.528 |
| A. Produits des immobilisations financières | 1.085.521 | 868.597 | 900.770 | 930.273 | 945.577 | 952.038 | 795.528 |
| Dividende G.R.D. Electricité | 937.820 | 788.955 | 752.847 | 775.176 | 790.172 | 793.137 | 633.027 |
| Dividende ENGIE | 43.734 | 0 | 29.579 | 36.276 | 36.276 | 36.276 | 36.276 |
| Dividende SUEZ | 8.635 | 5.978 | 8.635 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividende PUBLI-T | 94.027 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividende PUBLILEC | 1.305 | 3.393 | 2.610 | 2.610 | 2.610 | 2.610 | 2.610 |
| Dividende SOCOFE | 0 | 70.272 | 107.100 | 116.211 | 116.520 | 120.015 | 123.616 |
| B. Produits des actifs circulants | 898 | 384 | 23 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits des placements de trésorerie | 898 | 384 | 23 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. Autres produits financiers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Charges financières | -35.262 | -33.852 | -33.754 | -30.833 | -28.420 | -29.281 | -27.085 |
| Produits exceptionnels | 2.138.707 | 33.588 | 0 | 132.867 | 0 | 0 | 0 |
| Charges exceptionnelles | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impôts | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts | -98.105 | -98.905 | -127.356 | -128.430 | -156.483 | -157.916 | -159.367 |
| Solde du résultat à affecter | 3.070.463 | 747.423 | 714.902 | 879.997 | 736.300 | 740.015 | 584.066 |

SECTEUR III A

| COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €) | Réalité 2019 | Réalité 2020 | Réalité 2021 | Prévision 2022 révisée | Prévision 2023 | Prévision 2024 | Prévision 2025 |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ventes et prestations | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D. Autres produits d'exploitation | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Coût des ventes et prestations | -255.393 | -244.777 | -266.986 | -265.682 | -271.033 | -276.492 | -281.637 |
| B. Services et biens divers | 255.393 | 244.777 | 266.986 | 265.682 | 271.033 | 276.492 | 281.637 |
| F. Provisions pour autres risques et charges | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits financiers | 14.545.909 | 11.358.412 | 11.483.204 | 11.972.893 | 12.155.487 | 12.278.056 | 10.499.019 |
| A. Produits des immobilisations financières | 14.510.189 | 11.334.679 | 11.475.866 | 11.965.560 | 12.148.153 | 12.270.722 | 10.494.739 |
| Dividende G.R.D. Gaz | 10.766.822 | 9.197.956 | 8.776.997 | 9.037.316 | 9.212.142 | 9.246.709 | 7.380.084 |
| Dividende PUBLIGAZ | 3.384.510 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividende PUBLILEC | 1.305 | 3.393 | 2.610 | 2.610 | 2.610 | 2.610 | 2.610 |
| Dividende SOCOFE | 357.552 | 2.133.330 | 2.696.260 | 2.925.635 | 2.933.402 | 3.021.404 | 3.112.046 |
| B. Produits des actifs circulants | 7.998 | 755 | 5 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits des placements de trésorerie | 7.998 | 755 | 5 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. Autres produits financiers | 27.723 | 22.978 | 7.333 | 7.333 | 7.333 | 7.333 | 4.280 |
| Charges financières | -716.747 | -683.204 | -653.940 | -765.245 | -716.851 | -983.620 | -922.387 |
| Produits exceptionnels | 54.106.581 | 846.128 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Charges exceptionnelles | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impôts | -127.699 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts | -2.022.179 | -2.033.720 | -3.209.645 | -3.232.210 | -3.863.560 | -3.900.530 | -3.938.184 |
| Solde du résultat à affecter | 65.530.473 | 9.242.839 | 7.352.633 | 7.709.756 | 7.304.042 | 7.117.414 | 5.356.812 |

SECTEUR III B

| COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €) | Réalité 2019 | Réalité 2020 | Réalité 2021 | Prévision 2022 révisée | Prévision 2023 | Prévision 2024 | Prévision 2025 |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ventes et prestations | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D. Autres produits d'exploitation | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Coût des ventes et prestations | -3.176 | -4.092 | -4.739 | -4.091 | -4.175 | -4.255 | -4.302 |
| B. Services et biens divers | 3.176 | 4.092 | 4.739 | 4.091 | 4.175 | 4.255 | 4.302 |
| F. Provisions pour autres risques et charges | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits financiers | 49.915 | 42.598 | 40.598 | 41.799 | 42.607 | 42.767 | 34.134 |
| A. Produits des immobilisations financières | 49.725 | 42.542 | 40.595 | 41.799 | 42.607 | 42.767 | 34.134 |
| Dividende G.R.D. Gaz | 49.725 | 42.542 | 40.595 | 41.799 | 42.607 | 42.767 | 34.134 |
| B. Produits des actifs circulants | 190 | 56 | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits des placements de trésorerie | 190 | 56 | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. Autres produits financiers | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Charges financières | -11.798 | -11.151 | -10.490 | -9.805 | -9.091 | -11.983 | -11.126 |
| 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 | -33.632 | -33.677 | -36.031 | -36.098 | -40.753 | -40.957 | -41.167 |
| Solde du résultat à affecter | 1.309 | -6.323 | -10.661 | -8.195 | -11.411 | -14.428 | -22.462 |

SECTEUR IV A

| COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €) | Réalité 2019 | Réalité 2020 | Prévision 2021 | Prévision 2022 révisée | Prévision 2023 | Prévision 2024 | Prévision 2025 |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ventes et prestations | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D. Autres produits d'exploitation | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Coût des ventes et prestations | -137.063 | -142.658 | -157.376 | -154.871 | -158.165 | -160.971 | -160.704 |
| B. Services et biens divers | 137.063 | 142.658 | 157.376 | 154.871 | 158.165 | 160.971 | 160.704 |
| F. Provisions pour autres risques et charges | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits financiers | 8.049.917 | 6.480.872 | 6.558.378 | 6.761.691 | 6.878.869 | 6.918.398 | 5.700.129 |
| A. Produits des immobilisations financières | 8.015.570 | 6.459.785 | 6.558.129 | 6.761.691 | 6.878.869 | 6.918.398 | 5.700.129 |
| Dividende G.R.D. Electricité | 7.240.347 | 6.087.633 | 5.809.023 | 5.981.314 | 6.097.022 | 6.119.901 | 4.884.481 |
| Dividende ENGIE | 273.449 | 0 | 184.943 | 226.817 | 226.817 | 226.817 | 226.817 |
| Dividende SUEZ | 54.003 | 37.387 | 54.003 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividende PUBLI-T | 447.771 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividende SOCOFE | 0 | 334.764 | 510.160 | 553.560 | 555.030 | 571.681 | 588.831 |
| B. Produits des actifs circulants | 10.116 | 3.362 | 248 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits des placements de trésorerie | 10.116 | 3.362 | 248 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. Autres produits financiers | 24.232 | 17.726 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Charges financières | -1.004.794 | -765.825 | -688.609 | -705.503 | -663.056 | -868.736 | -798.810 |
| Produits exceptionnels | 10.190.895 | 159.950 | 0 | 830.986 | 0 | 0 | 0 |
| Charges exceptionnelles | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impôts | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts | -2.659.370 | -2.718.158 | -2.956.981 | -3.020.532 | -3.496.452 | -3.573.982 | -3.653.594 |
| Solde du résultat à affecter | 14.439.586 | 3.014.181 | 2.755.411 | 3.711.771 | 2.561.196 | 2.314.709 | 1.087.021 |

SECTEUR IV B

| COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €) | Réalité 2019 | Réalité 2020 | Réalité 2021 | Prévision 2022 révisée | Prévision 2023 | Prévision 2024 | Prévision 2025 |
|-------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ventes et prestations | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D. Autres produits d'exploitation | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Coût des ventes et prestations | -41.682 | -38.565 | -43.490 | -42.663 | -43.541 | -44.386 | -44.882 |
| B. Services et biens divers | 41.682 | 38.565 | 43.490 | 42.663 | 43.541 | 44.386 | 44.882 |
| F. Provisions pour autres risques et charges | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits financiers | 2.224.472 | 1.657.846 | 1.698.405 | 1.765.705 | 1.794.093 | 1.809.671 | 1.523.519 |
| A. Produits des immobilisations financières | 2.217.108 | 1.650.379 | 1.691.000 | 1.758.372 | 1.786.760 | 1.802.338 | 1.519.239 |
| Dividende G.R.D. Gaz | 1.689.888 | 1.446.470 | 1.380.270 | 1.421.208 | 1.448.701 | 1.454.137 | 1.160.591 |
| Dividende PUBLIGAZ | 527.220 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividende SOCOFE | 0 | 203.909 | 310.730 | 337.164 | 338.059 | 348.201 | 358.647 |
| B. Produits des actifs circulants | 3.873 | 2.215 | 72 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits des placements de trésorerie | 3.873 | 2.215 | 72 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. Autres produits financiers | 3.491 | 5.252 | 7.333 | 7.333 | 7.333 | 7.333 | 4.280 |
| Charges financières | -299.291 | -281.163 | -269.799 | -239.792 | -223.181 | -282.089 | -262.491 |
| Produits exceptionnels | 8.437.514 | 131.805 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Charges exceptionnelles | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impôts | -19.910 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts | -834.484 | -837.664 | -858.168 | -861.595 | -981.505 | -988.060 | -994.764 |
| Solde du résultat à affecter | 9.466.619 | 632.259 | 526.949 | 621.656 | 545.867 | 495.136 | 221.381 |

SECTEUR V

| COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €) | Réalité 2019 | Réalité 2020 | Réalité 2021 | Prévision 2022 révisée | Prévision 2023 | Prévision 2024 | Prévision 2025 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ventes et prestations | 55.534 | 106.678 | 106.194 | 106.062 | 108.183 | 110.347 | 112.554 |
| D. Autres produits d'exploitation | 55.534 | 106.678 | 106.194 | 106.062 | 108.183 | 110.347 | 112.554 |
| Coût des ventes et prestations | -219.640 | -302.233 | -306.907 | -313.979 | -319.686 | -285.058 | -253.501 |
| B. Services et biens divers | 131.454 | 209.508 | 213.423 | 213.572 | 217.711 | 222.668 | 232.183 |
| C. Rémunérations, charges sociales et pensions | 66.178 | 70.717 | 71.477 | 78.400 | 79.968 | 40.784 | 0 |
| D. Amortissements et réductions de valeurs sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles | 22.008 | 22.008 | 22.008 | 22.008 | 22.008 | 21.606 | 21.319 |
| F. Provisions pour autres risques et charges | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| G. Autres charges d'exploitation | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits financiers | 4.854.165 | 5.385.387 | 5.177.589 | 5.449.833 | 5.508.741 | 5.597.243 | 5.122.550 |
| A. Produits des immobilisations financières | 4.849.076 | 5.382.906 | 5.175.654 | 5.448.556 | 5.507.465 | 5.595.966 | 5.121.273 |
| Dividende G.R.D. Electricité | 3.258.505 | 2.736.084 | 2.610.863 | 2.688.299 | 2.740.304 | 2.750.587 | 2.195.328 |
| Dividende ENGIE | 189.582 | 0 | 128.221 | 157.252 | 157.252 | 157.252 | 157.252 |
| Dividende SUEZ | 37.440 | 25.920 | 37.440 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividende PUBLI-T | 335.847 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividende PUBLILEC | 1.305 | 3.393 | 2.610 | 2.610 | 2.610 | 2.610 | 2.610 |
| Dividende SOCOFE | 1.026.396 | 2.617.510 | 2.396.520 | 2.600.395 | 2.607.299 | 2.685.518 | 2.766.084 |
| B. Produits des actifs circulants | 3.812 | 1.205 | 659 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits des placements de trésorerie | 3.812 | 1.205 | 659 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. Autres produits financiers | 1.276 | 1.276 | 1.276 | 1.276 | 1.276 | 1.276 | 1.276 |
| Charges financières | -132.908 | -127.550 | -126.901 | -96.339 | -88.196 | -91.555 | -84.176 |
| Produits exceptionnels | 7.643.958 | 119.969 | 0 | 576.115 | 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 | -371.220 | -374.022 | -376.860 | -379.734 | -477.183 | -481.299 | -485.467 |
| Solde du résultat à affecter | 11.829.889 | 4.808.229 | 4.473.115 | 5.341.958 | 4.731.859 | 4.849.678 | 4.411.959 |

SECTEUR VI

| COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €) | Réalité 2019 | Réalité 2020 | Réalité 2021 | Prévision 2022 révisée | Prévision 2023 | Prévision 2024 | Prévision 2025 |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ventes et prestations | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D. Autres produits d'exploitation | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Coût des ventes et prestations | -145.256 | -148.626 | -158.253 | -132.353 | -134.924 | -137.789 | -141.965 |
| B. Services et biens divers | 145.256 | 148.626 | 158.253 | 132.353 | 134.924 | 137.789 | 141.965 |
| F. Provisions pour autres risques et charges | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits financiers | 6.339.708 | 5.328.403 | 5.312.520 | 5.561.762 | 5.639.101 | 5.707.623 | 4.985.658 |
| A. Produits des immobilisations financières | 6.330.054 | 5.321.811 | 5.305.183 | 5.554.428 | 5.631.768 | 5.700.289 | 4.981.381 |
| Dividende G.R.D. Gaz | 4.454.703 | 3.817.444 | 3.642.733 | 3.750.774 | 3.823.332 | 3.837.679 | 3.062.970 |
| Dividende PUBLIGAZ | 1.469.550 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividende PUBLILEC | 1.305 | 3.393 | 2.610 | 2.610 | 2.610 | 2.610 | 2.610 |
| Dividende SOCOFE | 404.496 | 1.500.974 | 1.659.840 | 1.801.045 | 1.805.826 | 1.860.001 | 1.915.801 |
| B. Produits des actifs circulants | 6.163 | 1.340 | 5 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits des placements de trésorerie | 6.163 | 1.340 | 5 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. Autres produits financiers | 3.491 | 5.252 | 7.333 | 7.333 | 7.333 | 7.333 | 4.278 |
| Charges financières | -1.260.578 | -1.209.058 | -1.155.018 | -1.179.151 | -1.112.620 | -1.395.992 | -1.312.357 |
| Produits exceptionnels | 23.509.499 | 367.388 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Charges exceptionnelles | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impôts | -55.486 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dotations aux réserves pour remboursement d'emprunts | -2.242.304 | -2.298.071 | -2.949.566 | -3.013.835 | -3.512.368 | -3.592.995 | -3.675.811 |
| Solde du résultat à affecter | 26.145.583 | 2.040.035 | 1.049.683 | 1.236.423 | 879.189 | 580.847 | -144.475 |

SECTEUR VII

| COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €) | Réalité 2019 | Réalité 2020 | Réalité 2021 | Prévision 2022 révisée | Prévision 2023 | Prévision 2024 | Prévision 2025 |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ventes et prestations | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D. Autres produits d'exploitation | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Coût des ventes et prestations | -3.620 | -1.580 | -46.407 | -34.243 | 0 | 0 | 0 |
| B. Services et biens divers | 2.850 | 805 | 46.407 | 34.243 | 0 | 0 | 0 |
| G. Autres charges d'exploitation | 771 | 775 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits financiers | 167.433 | 733.911 | 917.845 | 535.613 | 625.987 | 1.168.676 | 1.307.051 |
| A. Produits des immobilisations financières | 0 | 510.780 | 668.121 | 233.258 | 282.930 | 833.560 | 983.560 |
| Dividende WIND4WALLONIA | 0 | 383.756 | 290.684 | 0 | 0 | 200.000 | 200.000 |
| Dividende WALWIND | 0 | 127.024 | 325.789 | 0 | 0 | 200.000 | 200.000 |
| Dividende ACTIVENT | 0 | 0 | 51.648 | 233.258 | 282.930 | 433.560 | 583.560 |
| B. Produits des actifs circulants | 162.600 | 210.476 | 222.371 | 281.971 | 343.057 | 335.116 | 323.491 |
| Produits des placements de trésorerie | 162.600 | 210.476 | 222.371 | 281.971 | 343.057 | 335.116 | 323.491 |
| C. Autres produits financiers | 4.833 | 12.655 | 27.353 | 20.384 | 0 | 0 | 0 |
| Charges financières | -83.168 | -68.935 | -28.973 | -21.416 | -15.373 | -12.133 | -7.028 |
| Produits exceptionnels | 0 | 1 | 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 | 80.645 | 663.397 | 842.465 | 479.954 | 610.614 | 1.156.543 | 1.300.023 |

CONSOLIDÉ

| COMPTE DE RESULTATS PREVISIONNEL (en €) | Réalité 2019 | Réalité 2020 | Réalité 2021 | Prévision 2022 révisée | Prévision 2023 | Prévision 2024 | Prévision 2025 |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Ventes et prestations | 1.193.153 | 1.436.890 | 1.483.901 | 621.162 | 633.585 | 646.257 | 659.182 |
| A. Chiffre d'affaires | 457.913 | 427.852 | 422.676 | 515.100 | 525.402 | 535.910 | 546.628 |
| D. Autres produits d'exploitation | 735.241 | 1.009.039 | 1.061.225 | 106.062 | 108.183 | 110.347 | 112.554 |
| Coût des ventes et prestations | -2.208.365 | -2.505.743 | -2.674.007 | -1.765.671 | -1.765.771 | -1.759.630 | -1.752.688 |
| B. Services et biens divers | 1.444.823 | 1.513.356 | 1.608.726 | 1.665.263 | 1.663.795 | 1.697.240 | 1.731.369 |
| C. Rémunérations, charges sociales et pensions | 66.178 | 70.717 | 71.477 | 78.400 | 79.968 | 40.784 | 0 |
| D. Amortissements et réductions de valeurs | 22.008 | 22.008 | 22.008 | 22.008 | 22.008 | 21.606 | 21.319 |
| E. Réductions de valeurs sur créances commerciales | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| F. Provisions pour autres risques et charges | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| G. Autres charges d'exploitation | 675.356 | 899.662 | 971.796 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits financiers | 50.132.507 | 42.966.322 | 43.235.761 | 44.571.056 | 45.322.260 | 46.304.603 | 39.998.384 |
| A. Produits des immobilisations financières | 49.865.319 | 42.678.566 | 42.961.634 | 44.245.425 | 44.955.926 | 45.946.211 | 39.660.778 |
| Dividende G.R.D. Electricité | 22.353.913 | 18.802.861 | 17.942.318 | 18.474.474 | 18.831.861 | 18.902.524 | 15.086.688 |
| Dividende G.R.D. Gaz | 16.961.138 | 14.504.412 | 13.840.594 | 14.251.096 | 14.526.782 | 14.581.291 | 11.637.778 |
| Dividende ENGIE | 985.111 | 0 | 666.264 | 817.116 | 817.116 | 817.116 | 817.116 |
| Dividende SUEZ | 194.544 | 134.685 | 194.544 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividende PUBLI-T | 1.640.098 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividende PUBLIGAZ | 5.381.280 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividende SOCOFE | 2.341.980 | 8.706.975 | 9.635.290 | 10.454.978 | 10.482.734 | 10.797.216 | 11.121.133 |
| Dividende PUBLILEC | 7.254 | 18.854 | 14.503 | 14.503 | 14.503 | 14.503 | 14.503 |
| Dividende WIND4WALLONIA | 0 | 383.756 | 290.684 | 0 | 0 | 200.000 | 200.000 |
| Dividende WALWIND | 0 | 127.024 | 325.789 | 0 | 0 | 200.000 | 200.000 |
| Dividende ACTIVENT | 0 | 0 | 51.648 | 233.258 | 282.930 | 433.560 | 583.560 |
| B. Produits des actifs circulants | 202.142 | 222.614 | 223.497 | 281.971 | 343.057 | 335.116 | 323.491 |
| Produits des placements de trésorerie | 202.142 | 222.614 | 223.497 | 281.971 | 343.057 | 335.116 | 323.491 |
| C. Autres produits financiers | 65.046 | 65.142 | 50.630 | 43.660 | 23.276 | 23.276 | 14.114 |
| Charges financières | -4.105.208 | -3.716.098 | -3.483.245 | -3.582.799 | -3.354.934 | -4.212.235 | -3.923.615 |
| Charges exceptionnelles | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produits exceptionnels | 123.378.762 | 1.931.186 | 0 | 2.993.589 | 0 | 0 | 0 |
| Impôts | -203.095 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Solde du résultat à affecter | 168.187.753,97 | 40.112.558,34 | 38.562.410,45 | 42.837.336,72 | 40.835.140,61 | 40.978.995,85 | 34.981.263,38 |

