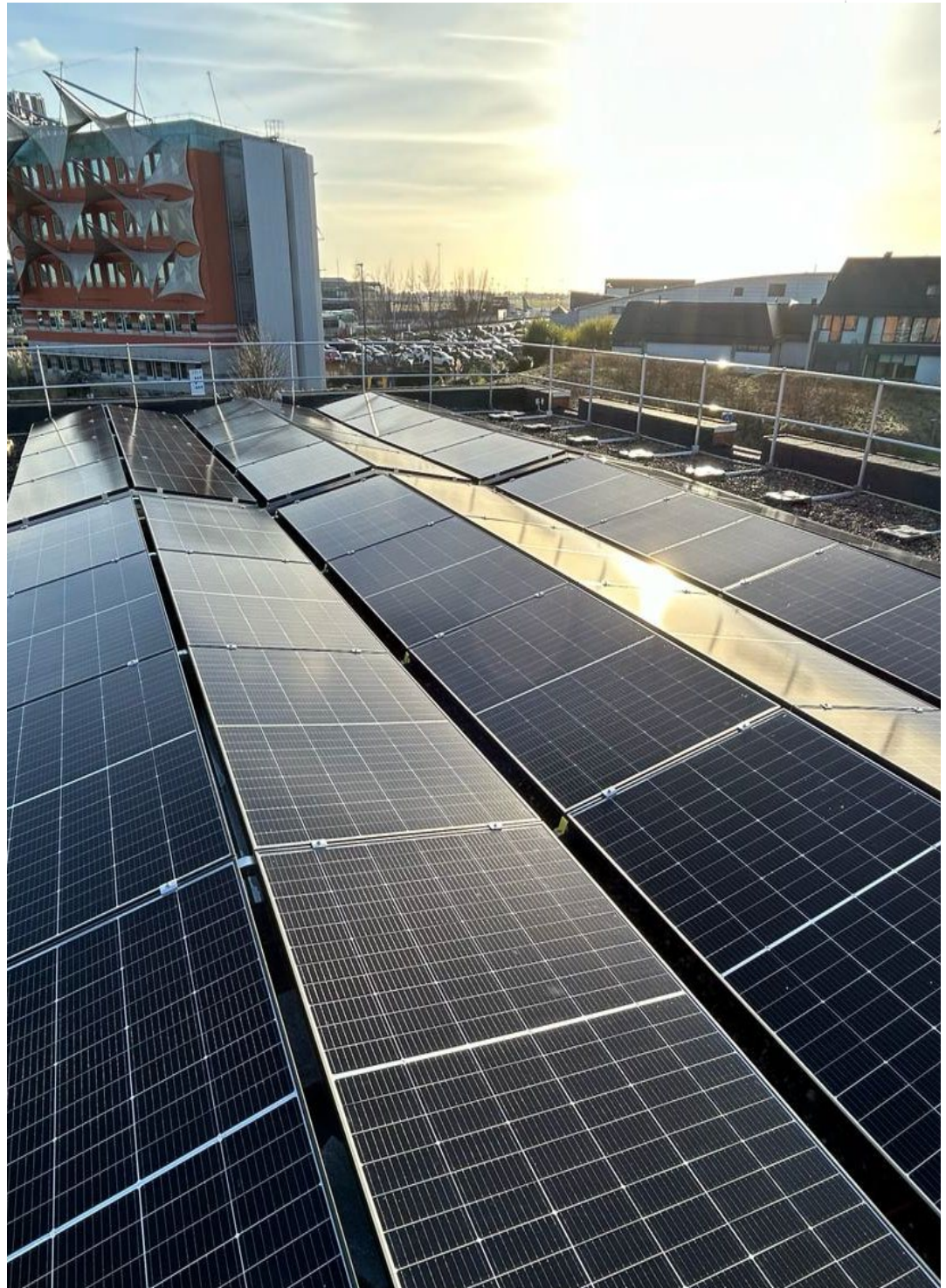


# PLAN STRATÉGIQUE

2023 2025

Deuxième évaluation annuelle



# Table des matières

<b>INTRODUCTION .....</b>	<b>3</b>
<b>STRATÉGIE DE FINANCEMENT .....</b>	<b>4</b>
Etat de la dette par secteur – Projection au 31 décembre 2023 .....	4
Etat de la dette par secteur – Projection au 31 décembre 2025 .....	5
<b>ACTIONS STRATÉGIQUES .....</b>	<b>6</b>
Actions stratégiques 2023-2025 évaluées en octobre 2023 .....	6
<b>INDICATEUR DE PERFORMANCE .....</b>	<b>7</b>
Secteur I A – Dividendes .....	8
Secteur I B – Dividendes .....	8
Secteur I C – Dividendes .....	9
Secteur II – Dividendes .....	9
Secteur III A – Dividendes .....	9
Secteur III B – Dividendes .....	10
Secteur IV A – Dividendes .....	11
Secteur IV B – Dividendes .....	11
Secteur V – Dividendes .....	12
Secteur VI – Dividendes .....	12
Secteur VII – Dividendes .....	13
<b>RAPPORT PERMETTANT DE FAIRE LE LIEN ENTRE LES COMPTES APPROUVÉS ET LES PERSPECTIVES D'ÉVOLUTION ET DE RÉALISATION POUR LES TROIS ANNÉES SUIVANTES PRÉVU DANS LE LIVRE V DU CODE DE LA DÉMOCRATIE LOCALE ET DE LA DÉCENTRALISATION .....</b>	<b>14</b>
Hypothèses de travail – Etablissement des comptes de résultats prévisionnels 2023-2025 .....	14
Secteur I A .....	18
Secteur I B .....	18
Secteur I C .....	19
Secteur II .....	19
Secteur III A .....	20
Secteur III B .....	20
Secteur IV A .....	21
Secteur IV B .....	21
Secteur V .....	22
Secteur VI .....	22
Secteur VII .....	23
Consolidé .....	23

## 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.

Dans le cadre de cette deuxième évaluation, nous avons été 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 s'est élevé à 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, assurant ainsi à nos associés communaux des recettes énergétiques leur permettant de financer leur politique locale.

Une nouvelle politique de dividendes est en cours de discussion entre ORES et NEOWAL, la structure qui regroupe les 8 intercommunales de financement wallonnes (IPF), actionnaires du GRD. Elle porterait sur une période de 15 ans (soit 3 périodes réglementaires, entre 2025 et 2039) et poursuit le double objectif :

- d'assurer aux IPF un niveau stable et prévisible de dividendes leur permettant d'assumer leurs charges d'emprunts d'une part, et de soutenir d'autre part, leur politique de dividendes vers leurs associés ;
- de soutenir le GRD dans le financement de son plan de modernisation des réseaux afin d'accélérer la transition énergétique.

Ensuite, notre intercommunale a poursuivi sa politique de diversification de son portefeuille de participations en concrétisant de nouveaux investissements dans des outils de production d'énergie renouvelable, au travers de son Secteur VII « Partenariats énergétiques », et en parfaite collaboration avec ses associés intercommunaux que sont 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. Outre la politique de 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 2024

État des emprunts et des lignes de crédit en cours (en K€)		
Secteur emprunteur	Solde Restant dû	Libellé
I A	20.719	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
I B	11.807	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
I C	1.642	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
II	2.059	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
III A	50.702	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
III B	441	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
IV A	31.863	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
IV B	10.924	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
V	5.696	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
VI	47.841	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2036 & 2037 & 2041 & 2043)
<b>TOTAL</b>	<b>183.694</b>	* AC = Annuité Constante

Le taux moyen pondéré de la dette projetée au 31 décembre 2024 s'élève à 1,64 %.

La durée de vie moyenne de la dette est de 13 ans au 31 décembre 2024.

En conclusion, la dette de CENEO a plutôt un profil « long terme » avec un taux moyen très compétitif au regard des courbes actuelles de taux.

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 de ce plan stratégique, les emprunts « bullets » (2 x 13.912.545,00 euros) venant à échéance le 31 décembre 2023 ont été refinancés par des emprunts à long terme (20 ans, en amortissement constant du capital), dont les taux d'intérêts ont été fixés (forward) en 2021, à 1,22% et 1,25%, suivant le lot du marché d'emprunt remporté par la banque Belfius.

Les investissements dans des outils de production d'énergie renouvelable sont pris en charge par le Secteur VII « Partenariats énergétiques » et plus particulièrement par les intercommunales associées IDEA, IDETA et IGRETEC, à hauteur de 3 millions d'euros par intercommunale.

Afin de soutenir notre politique d'investissements et étant donné que cette enveloppe d'investissements de 9 millions d'euros a été entièrement utilisée en 2023, nous avons souscrit en 2024 à un programme de billets de trésorerie de 100 millions. Ce mode de financement court terme nous permet de préfinancer nos investissements dans le renouvelable tout en diversifiant l'origine de nos financements.

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	19.192	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
I B	10.903	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
I C	1.510	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
II	1.902	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
III A	47.041	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
III B	403	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
IV A	28.499	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
IV B	9.996	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
V	5.215	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2037 & 2041 & 2043)
VI	44.538	Emprunts AC (éch 2031 & 2035 & 2036 & 2037 & 2041 & 2043)
<b>TOTAL</b>	<b>169.199</b>	* AC = Annuité Constante



# Actions stratégiques

## ACTIONS STRATEGIQUES 2023-2025 EVALUEES EN OCTOBRE 2024

	Secteurs concernés	2023	2024	2025	Libellé de l'action stratégique
1. Centrale d'achat d'énergie	Tous	20%	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.  -> <b>En 2024, la nouvelle version de Simplinergie a été mise en place et est désormais effective depuis le printemps. Le module budgétaire et le module de suivi de production solaire (pour Neovia) sont en développement et leur mise en ligne est prévue courant 2025.</b>
2. Financement Plan E-Lumin ORES - Conversion Eclairage Public en LED	ELEC	80%	100%	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.  -> <b>Au 1er octobre 2024, 23 communes ont fait appel à CENEO pour le financement d'E-Lumin, ce qui dépasse largement les objectifs fixés à la rédaction du Plan.</b>
3. NEOVIA	VII	20%	90%	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.  -> <b>Au 1er octobre 2024, la quasi totalité des bâtiments ont été équipés ou le seront d'ici fin d'année. Fort de ce succès, un nouvel appel sera lancé début 2025 auprès de nos associés communaux.</b>
4. NEOPARK	VII	20%	30%	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.  -> <b>Au 1er octobre 2024, trois projets ont été apportés à la structure.</b>
5. W³ Energy	VII	20%	20%	100%	W³ 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.  -> <b>Au 1er octobre 2024, un permis a été accordé pour un projet solaire de près de 20.000 panneaux sur 13 ha à Farciennes.</b>
6. Groupe Wind4Wallonia	VII	67%	67%	100%	L'objectif est de concrétiser un nouvel investissement par an dans le secteur de l'éolien.  -> <b>Pas de décision d'investissements en 2024</b>
7. ActiVent Wallonie	VII	33%	100%	100%	L'objectif est de concrétiser un nouvel investissement par an dans le secteur de l'éolien.  -> <b>En 2024, Décision d'investissements à Ghlin, Fleurus et Spy</b>
8. Développement des activités de biométhanisation	VII	25%	100%	100%	L'objectif est de concrétiser un nouvel investissement dans le secteur de la biométhanisation sur la période 2023-2025.  -> <b>Au 1er octobre 2024, 5 projets ont été sélectionnés et seront soutenus financièrement par la Région wallonne dans le cadre de l'appel à projets FTJ</b>

## Indicateur de performance

CENEO étant une intercommunale de financement, son rôle consiste principalement à gérer les intérêts des villes et communes associées, au travers des intercommunales de développement économique auxquelles 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 (exprimés en milliers d'euros) évoluent globalement comme suit :

	Secteurs historiques (I à VI)	Secteur VII - Partenariats énergétiques	total
2023	37.840	1.200	39.040
2024	27.879	2.400	30.279
2025	23.578	3.600	27.178

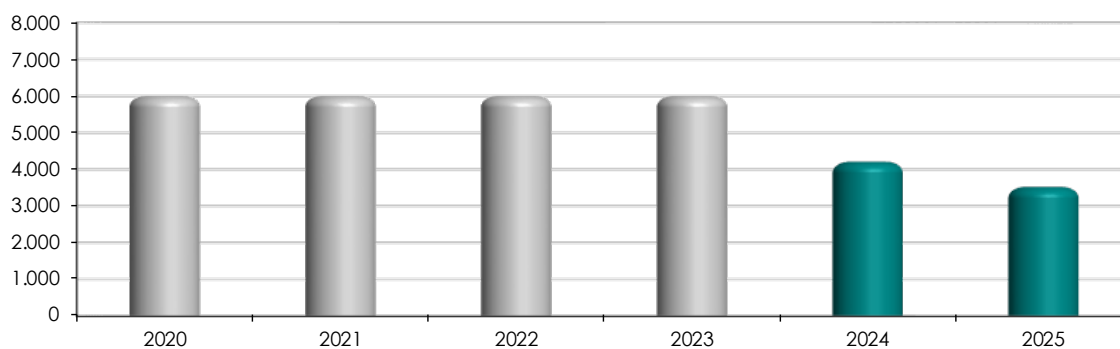
Les indicateurs de dividendes par secteur, aux pages suivantes, permettent également de faire le lien avec les exercices précédents.

## SECTEUR I A – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2020 réalité	2021 réalité	2022 réalité	2023 réalité	Evaluation annuelle		2025 prévision
					2024 prévision	2024 révisé	
<b>Dividendes Ceneo I A</b>	6.000	6.000	6.000	6.000	4.209	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'€)

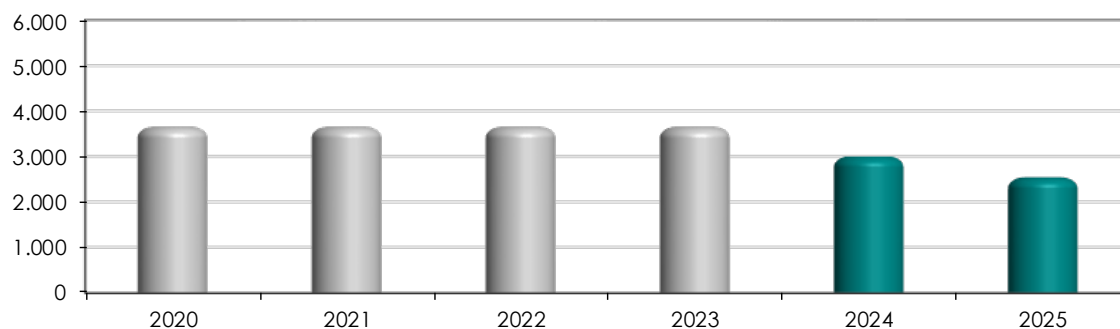


## SECTEUR I B – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2020 réalité	2021 réalité	2022 réalité	2023 réalité	Evaluation annuelle		2025 prévision
					2024 prévision	2024 révisé	
<b>Dividendes Ceneo I B</b>	3.650	3.650	3.650	3.650	3.008	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'€)



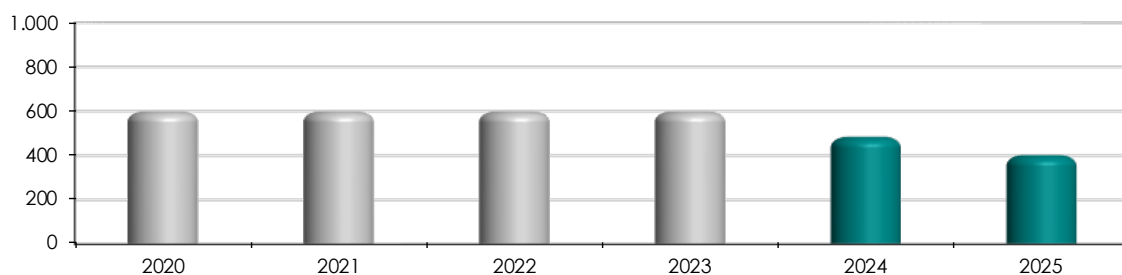


## SECTEUR I C – DIVIDENDES

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

Réalités **Prévisions**

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

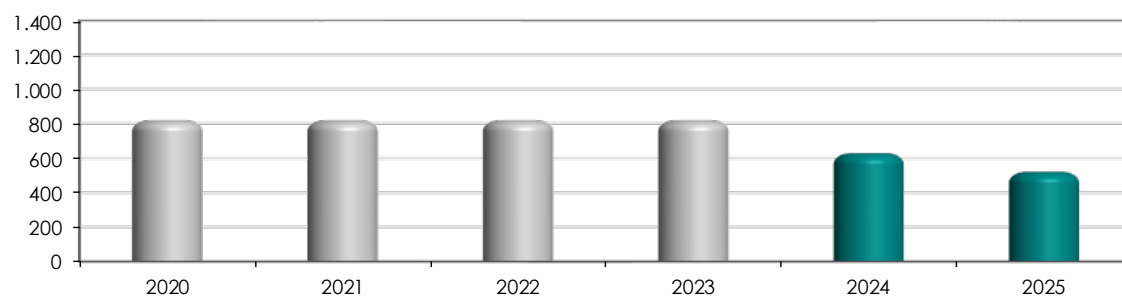


## SECTEUR II – DIVIDENDES

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

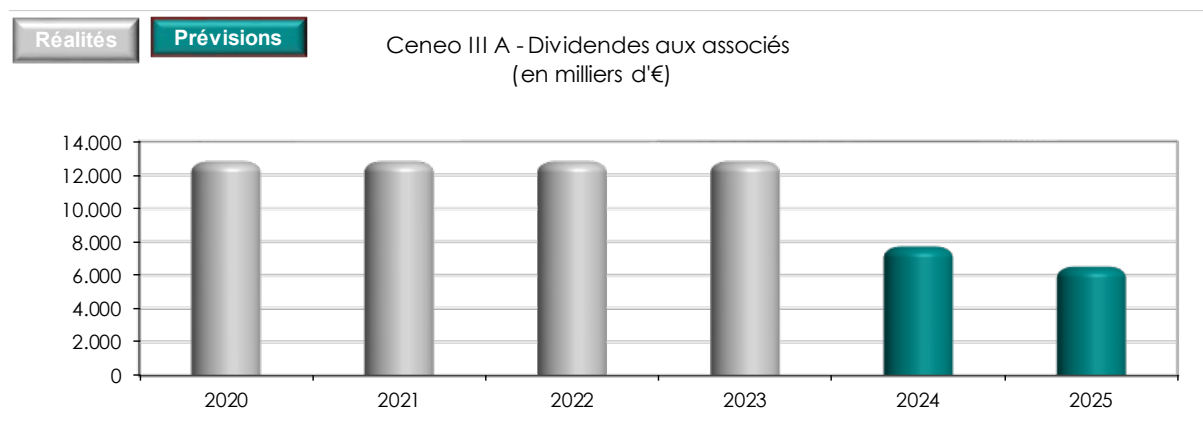
Réalités **Prévisions**

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



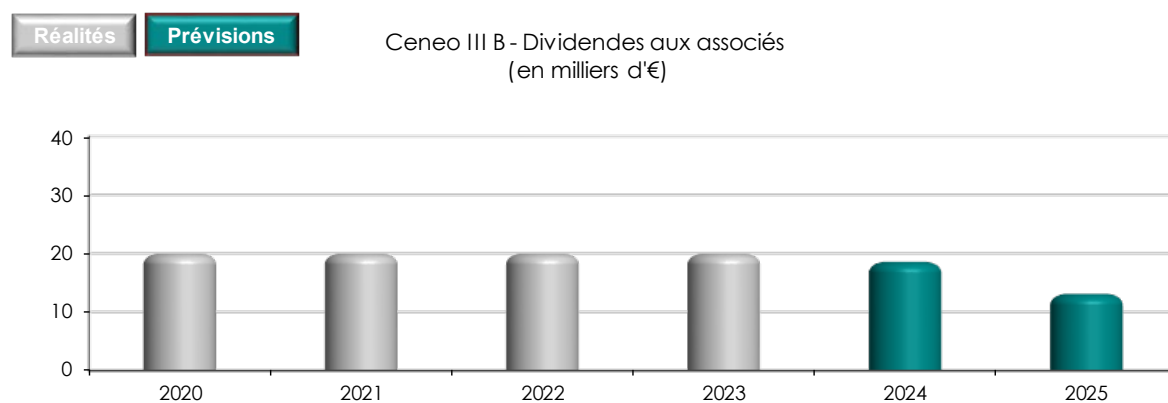
## SECTEUR III A – DIVIDENDES

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



## SECTEUR III B – DIVIDENDES

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

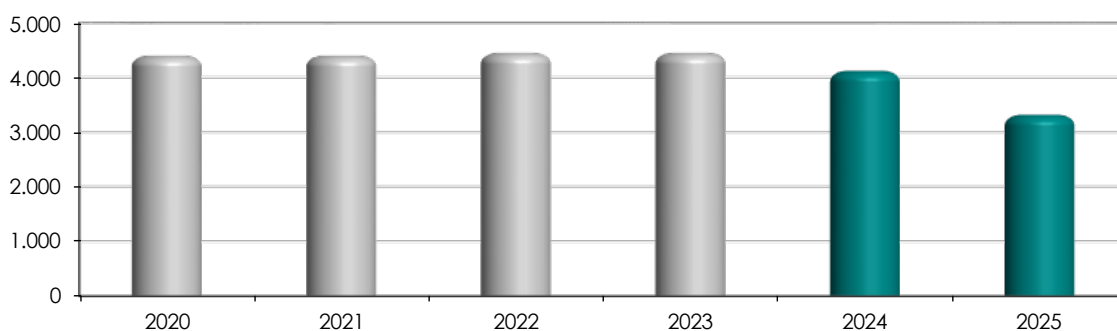


## SECTEUR IV A – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2020 réalité	2021 réalité	2022 réalité	2023 réalité	Evaluation annuelle		2025 prévision
					2024 prévision	2024 révisé	
<b>Dividendes Ceneo IV A</b>	4.400	4.400	4.450	4.450	4.122	4.122	3.318
Différence en milliers d'€						0	
<b>Pourcentage d'évolution</b>						0,00%	



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

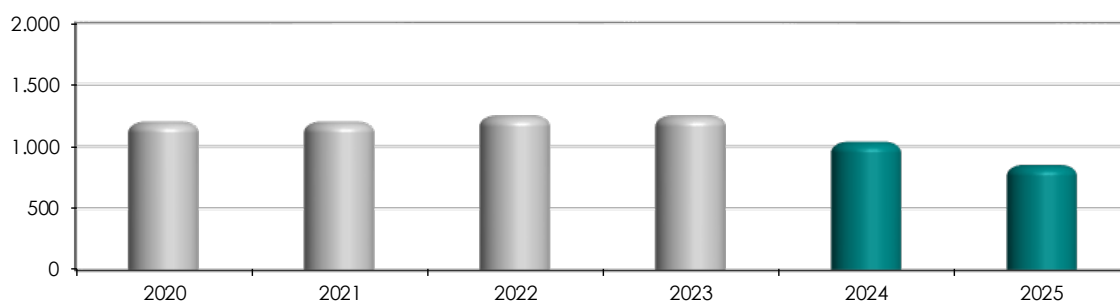


## SECTEUR IV B – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2020 réalité	2021 réalité	2022 réalité	2023 réalité	Evaluation annuelle		2025 prévision
					2024 prévision	2024 révisé	
<b>Dividendes Ceneo IV B</b>	1.200	1.200	1.250	1.250	1.038	1.038	851
Différence en milliers d'€						0	
<b>Pourcentage d'évolution</b>						0,00%	



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

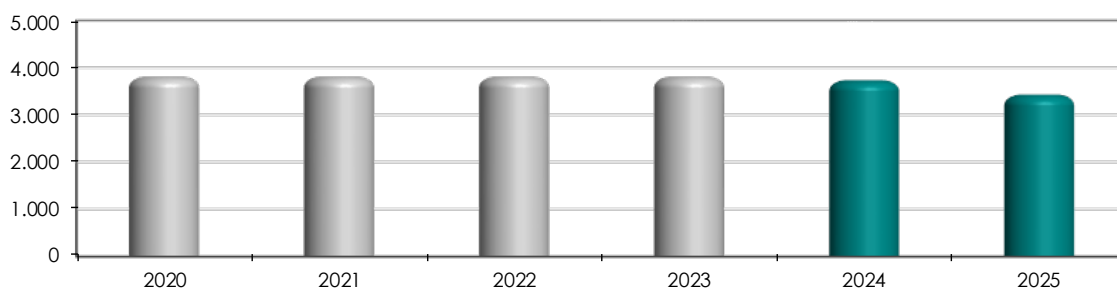


## SECTEUR V – DIVIDENDES

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

Réalités **Prévisions**

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

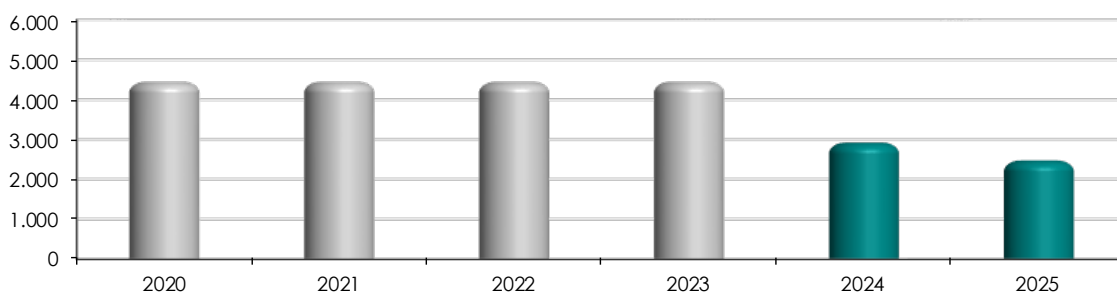


## SECTEUR VI – DIVIDENDES

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

Réalités **Prévisions**

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

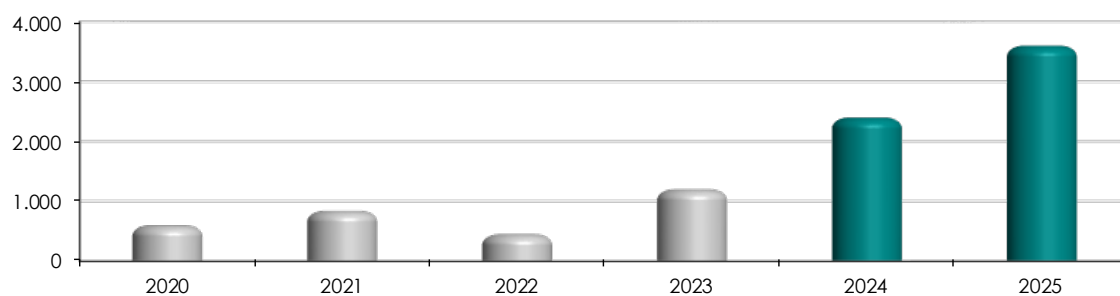


## SECTEUR VII – DIVIDENDES

En milliers d'euros	2020 réalité	2021 réalité	2022 réalité	2023 réalité	Evaluation annuelle		2025 prévision
					2024 prévision	2024 révisé	
<b>Dividendes Ceneo VII</b>	600	840	450	1.200	2.400	2.400	3.600
Différence en milliers d'€						0	
<b>Pourcentage d'évolution</b>						0,00%	

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 tel que 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 gratuite du bâtiment de Boussu à l'Asbl l'Enfant-Phare. Ce dernier est considéré comme une DNA.



### C. 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.

### D. Réductions de valeurs sur créances commerciales

Aucune réduction de valeur n'est prévue.

### E. Provisions pour autres risques et charges

Aucune provision n'est prévue.

### F. 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

Pour 2024, nous avons estimé les dividendes ORES Assets en prolongation de la politique des dividendes telle que fixée pour 2023. Pour 2025, le dividende a été calculé sur base de la méthodologie tarifaire 2025 – 2029 publiée par la CWaPE le 31 mai 2023.

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<sup>er</sup> 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 euros, ce qui a généré une plus-value de 2.993.588,60 euros qui a été enregistrée dans la rubrique « Produits exceptionnels ».

#### Dividendes Publilec

Etant donné que ce revenu est marginal et instable d'année en année, nous avons pris comme hypothèse qu'il n'y aurait aucun dividende distribué par Publilec en 2024 et 2025.

#### 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 euros la part en 2020, 72,40 euros la part en 2021 et 74,20 euros 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 dividendes fixée à 45 euros 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.

#### 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 euros octroyé dans le cadre de la prise de participation en Enora. Ces derniers sont 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 millions euros 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 euros, 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 et réparti en 4 lots de 14.094.310,00 euros.

- 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 sont 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 euros.

- 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 millions d'euros. 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**

2020 : Solde 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**

Néant

### **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, 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 (en €)	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>PRODUITS</b>	<b>7.617.276,11</b>	<b>7.515.054,50</b>	<b>8.356.445,50</b>	<b>7.759.119,13</b>	<b>7.089.139,74</b>	<b>6.804.106,81</b>
Chiffre d'Affaires	427.851,59	422.675,98	463.197,25	493.890,29	503.670,79	513.744,20
Autres Produits d'Exploitation	902.360,74	955.031,16	856.938,03	642.268,64	0,00	0,00
Dividende ORES	5.107.580,71	4.873.824,14	4.971.046,63	5.065.382,37	5.134.653,17	4.865.923,66
Dividende ENGIE	0,00	160.358,81	257.179,23	423.589,32	302.866,36	242.051,04
Dividende SUEZ	32.415,75	46.822,75	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividende PUBLI-T	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividende PUBLILEC	2.641,99	2.032,26	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividende SOCOFE	996.541,14	1.054.270,00	1.087.404,20	1.114.514,00	1.147.949,42	1.182.387,90
Produits des Placements de Trésorerie	1.493,39	39,40	186,08	9.599,68	0,00	0,00
Autres Produits Financiers	2,00	0,00	0,01	9.874,83	0,00	0,00
Produits exceptionnels	146.388,80	0,00	720.494,07	0,00	0,00	0,00
<b>CHARGES</b>	<b>1.795.167,04</b>	<b>1.837.364,25</b>	<b>1.801.710,49</b>	<b>1.643.397,44</b>	<b>1.070.197,88</b>	<b>1.104.990,92</b>
Services et Biens Divers	588.995,90	571.099,03	628.642,34	688.489,10	698.646,67	711.561,01
Provisions pour autres Risques et Charges	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres Charges d'Exploitation	898.886,40	971.796,40	852.219,27	637.258,75	0,00	0,00
Charges Financières	307.284,74	294.468,82	320.848,88	317.649,59	371.551,21	393.429,91
Charges Exceptionnelles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Impôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RESULTAT EXERCICE</b>	<b>5.822.109,07</b>	<b>5.677.690,25</b>	<b>6.554.735,01</b>	<b>6.115.721,69</b>	<b>6.018.941,86</b>	<b>5.699.115,89</b>
<b>DOTATIONS AUX RESERVES</b>	<b>177.890,93</b>	<b>322.309,75</b>	<b>-554.735,01</b>	<b>-115.721,69</b>	<b>-1.809.576,72</b>	<b>-2.175.830,86</b>
Dotations aux Réserves d'Emprunts	-915.474,24	-1.321.097,88	-1.330.870,56	-1.514.453,59	-1.526.600,14	-1.538.889,24
Dotation réserves disponibles (+) Prélèvements (-) Dotations	1.093.365,17	1.643.407,63	776.135,55	1.398.731,90	-282.976,58	-636.941,62
<b>SOLDE RESULTAT A AFFECTER APRES DOTATION EMPRUNTS</b>	<b>4.906.634,83</b>	<b>4.356.592,37</b>	<b>5.223.864,45</b>	<b>4.601.268,10</b>	<b>4.492.341,72</b>	<b>4.160.226,65</b>

## SECTEUR I B

COMPTE DE RESULTATS (en €)	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>PRODUITS</b>	<b>4.393.649,79</b>	<b>4.310.658,38</b>	<b>5.062.906,00</b>	<b>4.702.467,38</b>	<b>4.640.603,40</b>	<b>4.431.912,01</b>
Chiffre d'Affaires						
Autres Produits d'Exploitation						
Dividende ORES	3.477.082,02	3.317.947,82	3.384.133,35	3.448.354,08	3.495.512,11	3.312.569,42
Dividende ENGIE	0,00	137.877,17	221.123,76	364.203,84	260.405,75	208.116,48
Dividende SUEZ	27.871,65	40.259,05	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividende PUBLI-T	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividende PUBLILEC	2.641,99	2.032,26	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividende SOCOFE	778.625,56	812.490,00	838.025,40	858.918,00	884.685,54	911.226,11
Produits des Placements de Trésorerie	983,88	52,08	127,15	7.172,17	0,00	0,00
Autres Produits Financiers	0,00	0,00	0,00	23.819,29	0,00	0,00
Produits exceptionnels	106.444,69	0,00	619.496,34	0,00	0,00	0,00
<b>CHARGES</b>	<b>291.286,95</b>	<b>291.895,18</b>	<b>286.631,05</b>	<b>294.323,15</b>	<b>305.511,29</b>	<b>308.058,20</b>
Services et Biens Divers	94.974,52	102.426,71	98.173,00	117.429,92	118.569,04	119.838,12
Provisions pour autres Risques et Charges	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres Charges d'Exploitation						
Charges Financières	196.312,43	189.468,47	188.458,05	176.893,23	186.942,25	188.220,08
Charges Exceptionnelles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Impôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RESULTAT EXERCICE</b>	<b>4.102.362,84</b>	<b>4.018.763,20</b>	<b>4.776.274,95</b>	<b>4.408.144,23</b>	<b>4.335.092,11</b>	<b>4.123.853,81</b>
<b>DOTATIONS AUX RESERVES</b>	<b>-452.362,84</b>	<b>-368.763,20</b>	<b>-1.126.274,95</b>	<b>-758.144,23</b>	<b>-1.326.190,64</b>	<b>-1.582.639,26</b>
Dotations aux Réserves d'Emprunts	-581.358,42	-766.880,16	-772.166,18	-896.238,33	-903.114,81	-910.072,41
Dotation réserves disponibles (+) Prélèvements (-) Dotations	128.995,58	398.116,96	-354.108,77	138.094,10	-423.075,83	-672.566,85
<b>SOLDE RESULTAT A AFFECTER APRES DOTATION EMPRUNTS</b>	<b>3.521.004,42</b>	<b>3.251.883,04</b>	<b>4.004.108,77</b>	<b>3.511.905,90</b>	<b>3.431.977,30</b>	<b>3.213.781,40</b>



## SECTEUR I C

COMPTE DE RESULTATS (en €)	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>PRODUITS</b>	<b>701.556,76</b>	<b>698.421,72</b>	<b>834.223,21</b>	<b>762.966,65</b>	<b>752.223,27</b>	<b>713.646,87</b>
Chiffre d'Affaires						
Autres Produits d'Exploitation						
Dividende ORES	605.525,59	577.812,75	589.339,12	600.523,07	608.735,14	576.876,10
Dividende ENGIE	0,00	25.285,29	40.551,89	66.791,34	47.755,81	38.166,48
Dividende SUEZ	5.112,45	7.384,65	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividende PUBLI-T	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividende PUBLILEC						
Dividende SOCOFE	71.049,37	87.920,00	90.683,20	92.944,00	95.732,32	98.604,29
Produits des Placements de Trésorerie	344,16	19,03	18,74	2.708,24	0,00	0,00
Autres Produits Financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits exceptionnels	19.525,19	0,00	113.630,26	0,00	0,00	0,00
<b>CHARGES</b>	<b>49.727,13</b>	<b>51.568,30</b>	<b>45.991,95</b>	<b>47.839,42</b>	<b>47.609,58</b>	<b>45.810,71</b>
Services et Biens Divers	17.963,51	19.745,16	18.785,36	22.393,94	22.126,63	22.334,23
Provisions pour autres Risques et Charges	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres Charges d'Exploitation						
Charges Financières	31.763,62	31.823,14	27.206,59	25.445,48	25.482,95	23.476,48
Charges Exceptionnelles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Impôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RESULTAT EXERCICE</b>	<b>651.829,63</b>	<b>646.853,42</b>	<b>788.231,26</b>	<b>715.127,23</b>	<b>704.613,69</b>	<b>667.836,16</b>
<b>DOTATIONS AUX RESERVES</b>	<b>-51.829,63</b>	<b>-46.853,42</b>	<b>-188.231,26</b>	<b>-115.127,23</b>	<b>-219.434,31</b>	<b>-264.327,66</b>
Dotations aux Réserves d'Emprunts	-93.627,65	-108.522,05	-109.277,46	-130.556,33	-131.583,67	-132.623,52
Dotation réserves disponibles (+) Prélèvements (-) Dotations	41.798,02	61.668,63	-78.953,80	15.429,10	-87.850,64	-131.704,14
<b>SOLDE RESULTAT A AFFECTER APRES DOTATION EMPRUNTS</b>	<b>558.201,98</b>	<b>538.331,37</b>	<b>678.953,80</b>	<b>584.570,90</b>	<b>573.030,02</b>	<b>535.212,64</b>

## SECTEUR II

COMPTE DE RESULTATS (en €)	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>PRODUITS</b>	<b>902.568,93</b>	<b>900.793,53</b>	<b>1.058.696,30</b>	<b>977.251,74</b>	<b>965.618,76</b>	<b>916.389,57</b>
Chiffre d'Affaires						
Autres Produits d'Exploitation						
Dividende ORES	788.954,93	752.847,15	767.864,96	782.436,78	793.136,75	751.626,79
Dividende ENGIE	0,00	29.579,09	47.438,16	78.133,44	55.865,41	44.647,68
Dividende SUEZ	5.977,80	8.634,60	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividende PUBLI-T	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividende PUBLILEC	3.392,50	2.609,57	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividende SOCOFE	70.271,79	107.100,00	110.466,00	113.220,00	116.616,60	120.115,10
Produits des Placements de Trésorerie	384,20	23,12	60,61	3.461,52	0,00	0,00
Autres Produits Financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits exceptionnels	33.587,71	0,00	132.866,57	0,00	0,00	0,00
<b>CHARGES</b>	<b>56.241,43</b>	<b>58.536,10</b>	<b>54.639,99</b>	<b>56.900,27</b>	<b>56.883,98</b>	<b>54.980,64</b>
Services et Biens Divers	22.389,40	24.782,55	23.650,17	28.123,90	27.608,03	27.900,48
Provisions pour autres Risques et Charges	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres Charges d'Exploitation						
Charges Financières	33.852,03	33.753,55	30.989,82	28.776,37	29.275,95	27.080,16
Charges Exceptionnelles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Impôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RESULTAT EXERCICE</b>	<b>846.327,50</b>	<b>842.257,43</b>	<b>1.004.056,31</b>	<b>920.351,47</b>	<b>908.734,78</b>	<b>861.408,93</b>
<b>DOTATIONS AUX RESERVES</b>	<b>-26.327,50</b>	<b>-22.257,43</b>	<b>-184.056,31</b>	<b>-100.351,47</b>	<b>-279.178,05</b>	<b>-341.005,82</b>
Dotations aux Réserves d'Emprunts	-98.904,64	-127.355,59	-128.430,11	-156.482,63	-157.916,05	-159.366,69
Dotation réserves disponibles (+) Prélèvements (-) Dotations	72.577,14	105.098,16	-55.626,20	56.131,16	-121.262,00	-181.639,13
<b>SOLDE RESULTAT A AFFECTER APRES DOTATION EMPRUNTS</b>	<b>747.422,86</b>	<b>714.901,84</b>	<b>875.626,20</b>	<b>763.868,84</b>	<b>750.818,73</b>	<b>702.042,24</b>



## SECTEUR III A

COMPTE DE RESULTATS (en €)	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>PRODUITS</b>	<b>12.204.539,55</b>	<b>11.483.204,27</b>	<b>11.725.833,32</b>	<b>11.977.316,09</b>	<b>12.195.420,26</b>	<b>11.794.196,27</b>
Chiffre d'Affaires						
Autres Produits d'Exploitation						
Dividende ORES	9.197.955,68	8.776.996,65	8.937.334,60	9.104.433,06	9.246.708,96	8.762.769,05
Dividende PUBLIGAZ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividende PUBLILEC	3.392,50	2.609,57	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividende SOCOFE	2.133.330,36	2.696.260,00	2.780.999,60	2.850.332,00	2.935.841,96	3.023.917,22
Produits des Placements de Trésorerie	755,33	4,71	364,69	9.681,69	0,00	0,00
Autres Produits Financiers	22.978,18	7.333,34	7.134,43	12.869,34	12.869,34	7.510,00
Produits exceptionnels	846.127,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>CHARGES</b>	<b>927.980,71</b>	<b>920.926,57</b>	<b>1.018.225,46</b>	<b>1.111.805,32</b>	<b>1.281.248,97</b>	<b>1.338.997,60</b>
Services et Biens Divers	244.777,10	266.986,36	252.821,26	294.635,73	299.254,69	307.993,57
Provisions pour autres Risques et Charges	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres Charges d'Exploitation						
Charges Financières	683.203,61	653.940,21	765.404,20	817.169,59	981.994,28	1.031.004,03
Charges Exceptionnelles						
Impôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RESULTAT EXERCICE</b>	<b>11.276.558,84</b>	<b>10.562.277,70</b>	<b>10.707.607,86</b>	<b>10.865.510,77</b>	<b>10.914.171,29</b>	<b>10.455.198,67</b>
<b>DOTATIONS AUX RESERVES</b>	<b>1.523.441,16</b>	<b>2.237.722,30</b>	<b>2.092.392,14</b>	<b>1.934.489,23</b>	<b>-3.201.610,54</b>	<b>-3.948.701,82</b>
Dotations aux Réserves d'Emprunts	-2.033.720,18	-3.209.644,64	-3.232.209,94	-3.632.685,87	-3.660.420,89	-3.688.470,09
Dotation réserves disponibles (+) Prélèvements (-) Dotations	3.557.161,34	5.447.366,94	5.324.602,08	5.567.175,10	458.810,35	-260.231,73
<b>SOLDE RESULTAT A AFFECTER APRES DOTATION EMPRUNTS</b>	<b>9.242.838,66</b>	<b>7.352.633,06</b>	<b>7.475.397,92</b>	<b>7.232.824,90</b>	<b>7.253.750,40</b>	<b>6.766.728,58</b>

## SECTEUR III B

COMPTE DE RESULTATS (en €)	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>PRODUITS</b>	<b>42.597,73</b>	<b>40.598,01</b>	<b>41.344,73</b>	<b>42.284,18</b>	<b>42.767,13</b>	<b>40.528,85</b>
Chiffre d'Affaires						
Autres Produits d'Exploitation						
Dividende ORES	42.541,64	40.594,67	41.336,14	42.108,96	42.767,13	40.528,85
Dividende PUBLIGAZ						
Dividende PUBLILEC						
Dividende SOCOFE						
Produits des Placements de Trésorerie	56,09	3,34	8,59	175,22	0,00	0,00
Autres Produits Financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits exceptionnels	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>CHARGES</b>	<b>15.243,93</b>	<b>15.228,82</b>	<b>14.366,08</b>	<b>14.445,42</b>	<b>13.281,98</b>	<b>13.728,33</b>
Services et Biens Divers	4.092,46	4.738,58	4.498,40	4.854,64	4.403,44	4.498,63
Provisions pour autres Risques et Charges	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres Charges d'Exploitation						
Charges Financières	11.151,47	10.490,24	9.867,68	9.590,78	8.878,54	9.229,70
Charges Exceptionnelles						
Impôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RESULTAT EXERCICE</b>	<b>27.353,80</b>	<b>25.369,19</b>	<b>26.978,65</b>	<b>27.838,76</b>	<b>29.485,15</b>	<b>26.800,52</b>
<b>DOTATIONS AUX RESERVES</b>	<b>-7.353,80</b>	<b>-5.369,19</b>	<b>-6.978,65</b>	<b>-7.838,76</b>	<b>-10.914,99</b>	<b>-13.706,97</b>
Dotations aux Réserves d'Emprunts	-33.676,67	-36.030,64	-36.098,14	-37.898,16	-37.988,61	-38.080,08
Dotation réserves disponibles (+) Prélèvements (-) Dotations	26.322,87	30.661,45	29.119,49	30.059,40	27.073,62	24.373,11
<b>SOLDE RESULTAT A AFFECTER APRES DOTATION EMPRUNTS</b>	<b>-6.322,87</b>	<b>-10.661,45</b>	<b>-9.119,49</b>	<b>-10.059,40</b>	<b>-8.503,46</b>	<b>-11.279,56</b>



## SECTEUR IV A

COMPTE DE RESULTATS (en €)	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>PRODUITS</b>	<b>6.640.821,84</b>	<b>6.558.377,62</b>	<b>7.578.847,29</b>	<b>7.074.982,69</b>	<b>7.024.689,45</b>	<b>6.650.921,67</b>
Chiffre d'Affaires						
Autres Produits d'Exploitation						
Dividende ORES	6.087.633,38	5.809.023,14	5.924.900,33	6.037.337,33	6.119.900,55	5.799.606,69
Dividende ENGIE	0,00	184.942,76	296.606,31	488.528,04	349.297,54	279.158,88
Dividende SUEZ	37.386,90	54.003,30	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividende PUBLI-T	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividende PUBLILEC						
Dividende SOCOFE	334.764,43	510.160,00	526.193,60	539.312,00	555.491,36	572.156,10
Produits des Placements de Trésorerie	3.361,59	248,42	160,89	4.752,31	0,00	0,00
Autres Produits Financiers	17.725,79	0,00	0,00	5.053,01	0,00	0,00
Produits exceptionnels	159949,75	0	830986,16	0	0	0
<b>CHARGES</b>	<b>908.483,03</b>	<b>845.984,86</b>	<b>855.992,14</b>	<b>869.970,90</b>	<b>867.345,98</b>	<b>900.380,77</b>
Services et Biens Divers	142.658,32	157.375,71	149.919,58	178.368,18	181.793,34	183.922,68
Provisions pour autres Risques et Charges	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres Charges d'Exploitation						
Charges Financières	765.824,71	688.609,15	706.072,56	691.602,72	685.552,64	716.458,09
Charges Exceptionnelles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Impôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RESULTAT EXERCICE</b>	<b>5.732.338,81</b>	<b>5.712.392,76</b>	<b>6.722.855,15</b>	<b>6.205.011,79</b>	<b>6.157.343,47</b>	<b>5.750.540,90</b>
<b>DOTATIONS AUX RESERVES</b>	<b>-1.332.338,81</b>	<b>-1.312.392,76</b>	<b>-2.272.855,15</b>	<b>-1.755.011,79</b>	<b>-2.035.260,28</b>	<b>-2.432.110,29</b>
Dotations aux Réserves d'Emprunts	-2.718.157,55	-2.956.981,42	-3.020.532,36	-3.294.457,85	-3.363.907,78	-3.435.116,96
Dotation réserves disponibles (+) Prélèvements (-) Dotations	1.385.818,74	1.644.588,66	747.677,21	1.539.446,06	1.328.647,50	1.003.006,67
<b>SOLDE RESULTAT A AFFECTER APRES DOTATION EMPRUNTS</b>	<b>3.014.181,26</b>	<b>2.755.411,34</b>	<b>3.702.322,79</b>	<b>2.910.553,94</b>	<b>2.793.435,69</b>	<b>2.315.423,94</b>

## SECTEUR IV B

COMPTE DE RESULTATS (en €)	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>PRODUITS</b>	<b>1.789.651,29</b>	<b>1.698.405,45</b>	<b>1.733.168,59</b>	<b>1.768.061,41</b>	<b>1.798.979,54</b>	<b>1.730.313,25</b>
Chiffre d'Affaires						
Autres Produits d'Exploitation						
Dividende ORES	1.446.469,87	1.380.269,88	1.405.484,73	1.431.762,65	1.454.136,80	1.378.032,45
Dividende PUBLIGAZ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividende PUBLILEC						
Dividende SOCOFE	203.908,72	310.730,00	320.495,80	328.486,00	338.340,58	348.490,80
Produits des Placements de Trésorerie	2.215,32	72,24	53,63	1.310,60	0,00	0,00
Autres Produits Financiers	5.252,38	7.333,33	7.134,43	6.502,16	6.502,16	3.790,00
Produits exceptionnels	131.805,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>CHARGES</b>	<b>319.728,24</b>	<b>313.288,91</b>	<b>281.212,50</b>	<b>290.320,07</b>	<b>281.792,22</b>	<b>298.616,49</b>
Services et Biens Divers	38.565,05	43.489,81	41.190,47	47.400,93	47.735,75	49.072,49
Provisions pour autres Risques et Charges	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres Charges d'Exploitation						
Charges Financières	281.163,19	269.799,10	240.022,03	242.919,14	234.056,47	249.544,00
Charges Exceptionnelles						
Impôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RESULTAT EXERCICE</b>	<b>1.469.923,05</b>	<b>1.385.116,54</b>	<b>1.451.956,09</b>	<b>1.477.741,34</b>	<b>1.517.187,32</b>	<b>1.431.696,76</b>
<b>DOTATIONS AUX RESERVES</b>	<b>-269.923,05</b>	<b>-185.116,54</b>	<b>-201.956,09</b>	<b>-227.741,34</b>	<b>-478.949,77</b>	<b>-580.394,88</b>
Dotations aux Réserves d'Emprunts	-837.663,92	-858.167,88	-861.594,76	-923.744,39	-927.989,23	-932.290,52
Dotation réserves disponibles (+) Prélèvements (-) Dotations	567.740,87	673.051,34	659.638,67	696.003,05	449.039,46	351.895,64
<b>SOLDE RESULTAT A AFFECTER APRES DOTATION EMPRUNTS</b>	<b>632.259,13</b>	<b>526.948,66</b>	<b>590.361,33</b>	<b>553.996,95</b>	<b>589.198,09</b>	<b>499.406,24</b>



## SECTEUR V

COMPTE DE RESULTATS (en €)	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>PRODUITS</b>	<b>5.612.034,50</b>	<b>5.283.783,47</b>	<b>6.032.319,02</b>	<b>5.794.885,34</b>	<b>5.674.730,66</b>	<b>5.560.431,56</b>
Chiffre d'Affaires						
Autres Produits d'Exploitation	106.677,97	106.194,32	114.490,81	122.002,58	0,00	0,00
Dividende ORES	2.736.084,29	2.610.863,03	2.662.944,10	2.713.478,86	2.750.586,76	2.606.630,81
Dividende ENGIE	0,00	128.220,94	205.637,35	338.696,82	242.168,23	193.541,04
Dividende SUEZ	25.920,00	37.440,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividende PUBLI-T	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividende PUBLILEC	3.392,50	2.609,57	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividende SOCOFE	2.617.509,50	2.396.520,00	2.471.839,20	2.533.464,00	2.609.467,92	2.687.751,96
Produits des Placements de Trésorerie	1.204,83	659,34	16,09	14.735,33	0,00	0,00
Autres Produits Financiers	1.276,27	1.276,27	1.276,27	72.507,75	72.507,75	72.507,75
Produits exceptionnels	119.969,14	0,00	576.115,20	0,00	0,00	0,00
<b>CHARGES</b>	<b>429.782,86</b>	<b>433.808,30</b>	<b>403.321,51</b>	<b>433.886,52</b>	<b>378.495,65</b>	<b>355.832,38</b>
Services et Biens Divers	209.508,05	213.422,88	206.863,69	239.092,83	240.572,14	245.016,20
Rémunérations, Charges Sociales et Pensions	70.717,36	71.476,60	76.609,03	82.020,86	20.915,32	0,00
Amortissements et Réductions de Valeur/Immob.Corporelles	22.007,91	22.007,91	22.007,91	22.007,91	21.606,05	21.318,94
Provisions pour autres Risques et Charges	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres Charges d'Exploitation	0,00	0,00	0,00	1.489,11	0,00	0,00
Charges Financières	127.549,54	126.900,91	97.840,88	89.275,81	95.402,14	89.497,24
Charges Exceptionnelles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Impôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RESULTAT EXERCICE</b>	<b>5.182.251,64</b>	<b>4.849.975,17</b>	<b>5.628.997,51</b>	<b>5.360.998,82</b>	<b>5.296.235,01</b>	<b>5.204.599,18</b>
<b>DOTATIONS AUX RESERVES</b>	<b>-1.377.251,64</b>	<b>-1.044.975,17</b>	<b>-1.823.997,51</b>	<b>-1.555.998,82</b>	<b>-1.563.534,63</b>	<b>-1.776.401,03</b>
Dotations aux Réserves d'Emprunts	-374.022,38	-376.860,24	-379.734,29	-477.183,40	-481.299,14	-485.466,92
Dotation réserves disponibles (+) Prélèvements (-) Dotations	-1.003.229,26	-668.114,93	-1.444.263,22	-1.078.815,42	-1.082.235,49	-1.290.934,11
<b>SOLDE RESULTAT A AFFECTER APRES DOTATION EMPRUNTS</b>	<b>4.808.229,26</b>	<b>4.473.114,93</b>	<b>5.249.263,22</b>	<b>4.883.815,42</b>	<b>4.814.935,87</b>	<b>4.719.132,26</b>

## SECTEUR VI

COMPTE DE RESULTATS (en €)	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>PRODUITS</b>	<b>5.695.790,12</b>	<b>5.312.520,42</b>	<b>5.428.718,90</b>	<b>5.545.787,56</b>	<b>5.653.821,22</b>	<b>5.503.518,11</b>
Chiffre d'Affaires	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres Produits d'Exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividende ORES	3.817.444,42	3.642.733,00	3.709.277,74	3.778.628,80	3.837.678,58	3.636.828,11
Dividende PUBLIGAZ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividende PUBLILEC	3.392,50	2.609,57	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividende SOCOFE	1.500.973,69	1.659.840,00	1.712.006,40	1.754.688,00	1.807.328,64	1.861.548,50
Produits des Placements de Trésorerie	1.339,63	4,52	300,33	3.656,76	0,00	0,00
Autres Produits Financiers	5.252,38	7.333,33	7.134,43	8.814,00	8.814,00	5.141,50
Produits exceptionnels	367.387,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>CHARGES</b>	<b>1.357.684,15</b>	<b>1.313.271,10</b>	<b>1.334.645,40</b>	<b>1.335.012,65</b>	<b>1.354.217,35</b>	<b>1.439.697,25</b>
Services et Biens Divers	148.626,43	158.252,92	154.427,69	176.366,71	148.759,93	153.121,65
Provisions pour autres Risques et Charges	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres Charges d'Exploitation						
Charges Financières	1.209.057,72	1.155.018,18	1.180.217,71	1.158.645,94	1.205.457,42	1.286.575,60
Charges Exceptionnelles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Impôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RESULTAT EXERCICE</b>	<b>4.338.105,97</b>	<b>3.999.249,32</b>	<b>4.094.073,50</b>	<b>4.210.774,91</b>	<b>4.299.603,87</b>	<b>4.063.820,86</b>
<b>DOTATIONS AUX RESERVES</b>	<b>106.894,03</b>	<b>445.750,68</b>	<b>350.926,50</b>	<b>234.225,09</b>	<b>-1.377.914,61</b>	<b>-1.591.885,17</b>
Dotations aux Réserves d'Emprunts	-2.298.070,74	-2.949.565,93	-3.013.834,85	-3.233.471,93	-3.302.942,69	-3.374.157,08
Dotation réserves disponibles (+) Prélèvements (-) Dotations	2.404.964,77	3.395.316,61	3.364.761,35	3.467.697,02	1.925.028,08	1.782.271,91
<b>SOLDE RESULTAT A AFFECTER APRES DOTATION EMPRUNTS</b>	<b>2.040.035,23</b>	<b>1.049.683,39</b>	<b>1.080.238,65</b>	<b>977.302,98</b>	<b>996.661,18</b>	<b>689.663,78</b>



## SECTEUR VII

COMPTE DE RESULTATS (en €)	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>PRODUITS</b>	<b>733.912,07</b>	<b>917.845,03</b>	<b>540.587,21</b>	<b>1.573.220,52</b>	<b>2.239.660,21</b>	<b>3.739.772,52</b>
Chiffre d'Affaires						
Autres Produits d'Exploitation						
Dividende Wind4Wallonia	383.756,36	290.683,64	0,00	0,00	0,00	350.000,00
Dividende WalWind	127.024,10	325.789,20	0,00	270.180,00	300.000,00	750.000,00
Dividende Activent Wallonie	0,00	51.647,98	233.258,00	519.587,30	273.741,12	1.000.000,00
Dividende						
Produits des Placements de Trésorerie	99.346,45	176.896,54	229.376,17	474.892,98	1.613.826,76	1.595.661,15
Autres Produits Financiers	123.783,95	72.827,67	77.953,04	308.560,24	52.092,33	44.111,37
Produits exceptionnels	1,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>CHARGES</b>	<b>70.514,88</b>	<b>75.379,56</b>	<b>41.203,36</b>	<b>151.763,86</b>	<b>18.751,23</b>	<b>10.861,37</b>
Services et Biens Divers	805,00	46.406,53	17.325,46	95.456,17	0,00	0,00
Provisions pour autres Risques et Charges						
Autres Charges d'Exploitation	775,36	0,00	1.993,55	0,00	0,00	0,00
Charges Financières	68.934,52	28.973,03	21.884,35	56.307,69	18.751,23	10.861,37
Charges Exceptionnelles						
Impôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RESULTAT EXERCICE</b>	<b>663.397,19</b>	<b>842.465,47</b>	<b>499.383,85</b>	<b>1.421.456,66</b>	<b>2.220.908,98</b>	<b>3.728.911,15</b>
<b>DOTATIONS AUX RESERVES</b>	<b>-63.397,19</b>	<b>-2.465,47</b>	<b>-49.383,85</b>	<b>-221.456,66</b>	<b>179.091,02</b>	<b>-128.911,15</b>
Dotations aux Réserves d'Emprunts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotation réserves disponibles (+) Prélèvements (-) Dotations	-63.397,19	-2.465,47	-49.383,85	-221.456,66	179.091,02	-128.911,15
<b>SOLDE RESULTAT A AFFECTER APRES DOTATION EMPRUNTS</b>	<b>663.397,19</b>	<b>842.465,47</b>	<b>499.383,85</b>	<b>1.421.456,66</b>	<b>2.220.908,98</b>	<b>3.728.911,15</b>

## CONSOLIDE

COMPTE DE RESULTATS (en €)	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>PRODUITS</b>	<b>46.325.028,39</b>	<b>44.708.418,23</b>	<b>48.393.090,07</b>	<b>47.978.342,69</b>	<b>48.077.653,65</b>	<b>47.885.737,49</b>
Chiffre d'Affaires	427.851,59	422.675,98	463.197,25	493.890,29	503.670,79	513.744,20
Autres Produits d'Exploitation	1.009.038,71	1.061.225,48	971.428,84	764.271,22	0,00	0,00
Dividende ORES	33.307.272,53	31.782.912,23	32.393.661,70	33.004.445,96	33.483.815,96	31.731.391,94
Dividende ENGIE	0,00	666.264,06	1.068.536,70	1.759.942,80	1.258.359,10	1.005.681,60
Dividende SUEZ	128.706,75	185.909,75	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividende PUBLILEC	15.461,48	11.893,23	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividende SOCOFE	8.706.974,56	9.635.290,00	9.938.113,40	10.185.878,00	10.491.454,34	10.806.197,98
Dividende Wind4Wallonia	383.756,36	290.683,64	0,00	0,00	0,00	350.000,00
Dividende WalWind	127.024,10	325.789,20	0,00	270.180,00	300.000,00	750.000,00
Dividende Activent Wallonie	0,00	51.647,98	233.258,00	519.587,30	273.741,12	1.000.000,00
Produits des Placements de Trésorerie	111.484,87	178.022,74	230.672,97	532.146,50	1.613.826,76	1.595.661,15
Autres Produits Financiers	176.270,95	96.103,94	100.632,61	448.000,62	152.785,58	133.060,62
Produits exceptionnels	1.931.186,49	0,00	2.993.588,60	0,00	0,00	0,00
<b>CHARGES</b>	<b>6.221.840,35</b>	<b>6.157.251,95</b>	<b>6.137.939,93</b>	<b>6.249.665,02</b>	<b>5.675.336,10</b>	<b>5.871.954,66</b>
Services et Biens Divers	1.513.355,74	1.608.726,24	1.596.297,42	1.892.612,05	1.789.469,65	1.825.259,06
Rémunérations, Charges Sociales et Pensions	70.717,36	71.476,60	76.609,03	82.020,86	20.915,32	0,00
Amortissements et Réductions de Valeur/Immob.Corporelles	22.007,91	22.007,91	22.007,91	22.007,91	21.606,05	21.318,94
Provisions pour autres Risques et Charges	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres Charges d'Exploitation	899.661,76	971.796,40	854.212,82	638.747,86	0,00	0,00
Charges Financières	3.716.097,58	3.483.244,80	3.588.812,75	3.614.276,34	3.843.345,08	4.025.376,66
Charges Exceptionnelles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Impôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RESULTAT EXERCICE</b>	<b>40.103.188,04</b>	<b>38.551.166,28</b>	<b>42.255.150,14</b>	<b>41.728.677,67</b>	<b>42.402.317,54</b>	<b>42.013.782,83</b>
<b>DOTATIONS AUX RESERVES</b>	<b>-1.772.558,34</b>	<b>17.589,55</b>	<b>-3.965.150,14</b>	<b>-2.688.677,67</b>	<b>-12.123.473,52</b>	<b>-14.835.914,91</b>
Dotations aux Réserves d'Emprunts	-9.984.676,39	-12.711.106,43	-12.884.748,65	-14.297.172,48	-14.493.763,01	-14.694.533,51
Dotation réserves disponibles (+) Prélèvements (-) Dotations	8.212.118,05	12.728.695,98	8.919.598,51	11.608.494,81	2.370.289,49	-141.381,40
<b>SOLDE RESULTAT A AFFECTER APRES DOTATION EMPRUNTS</b>	<b>30.118.511,65</b>	<b>25.840.059,85</b>	<b>29.370.401,49</b>	<b>27.431.505,19</b>	<b>27.908.554,53</b>	<b>27.319.249,32</b>

