



RAPPORT FINANCIER

16

Table des matières

Capital souscrit au 31.12.2016	3
Commentaires des comptes annuels au 31 décembre 2016	6
Secteur 1	6
Secteur 2	9
Secteur 3	11
Secteur 4	12
Comptes consolidés	13
Ratios banque nationale.....	15
Chiffres clés - Analyse sur 5 ans.....	16
Bilan & compte de résultats consolidés.....	17
Annexes.....	22
Bilan social.....	33
Règles d'évaluation	35
Autres informations	37
Bilan & compte de résultats par secteur.....	39
Secteur 1	39
Secteur 2	45
Secteur 3	51
Secteur 4	57
Rapport du commissaire à l'Assemblée Générale des Coopérateurs de l'Intercommunale pour la Gestion et la Réalisation d'Études Techniques et Économiques SCRL sur les comptes annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2016	62

Capital souscrit au 31.12.2016

Nom des associés	Nombre et catégories de parts souscrites							
	Secteur 1				Secteur 2		Secteur 3	Secteur 4
	A 1	C 1	D	E	A 2	C 2	PF	A 4
I. VILLES ET COMMUNES								
Aiseau-Presles	19		515 194	213 959	1 456		85 204	
Anderlues	24							
Antoing	3							
Ath	50							
Beaumont	9			110 397	7			
Beloeil	26							
Bernissart	21							
Binche	69							
Boussu	45							
Braine-le-Comte	21							
Brugelette	7							
Brunehaut	7							
Celles	11							
Chapelle-lez-Herlaimont	23							
Charleroi	458		1 998 194	2 261 393	48 828		3 083 755	407
Châtelet	73			372 921	8 216		474 481	
Chièvres	10							
Chimay	7			110 643	11			
Courcelles	60			589 090	4 808		289 761	
Couvin	1							
Dour	1							
Ecaussinnes	5							
Ellezelles	12							
Enghien	12							
Engis	12							
Erquelinnes	21			140 923	11		60 101	
Estaimpuis	20							
Estinnes	16							
Farciennes	26		11 558	97 128	2 812		152 703	
Fleurus	41			888 791	4 632		156 885	45
Flobecq	7							
Fontaine-l'Evêque	33			951 888	1 240		193 627	
Fosses-la-Ville	7							
Frameries	43							
Frasnes-les-Anvaing	9							
Froidchappelle	2			1 147 992	4			
Gembloux	12							

Nom des associés	Nombre et catégories de parts souscrites							
	Secteur 1				Secteur 2		Secteur 3	Secteur 4
	A1	C1	D	E	A2	C2	PF	A4
Gerpennes	13			951 441	1 068		10 112	
Ham-sur-Heure - Nalinnes	16			1 574 428	1 253		118 425	
Herstal	73							
Jemeppes-sur-Sambre	1							
Jurbise	16							
La Louvière	144							
Le Roeulx	14							
Les Bons Villers	15			468 124	1 048		1	
Lessines	40							
Leuze-en-Hainaut	17							
Lobbès	11			185 906	6		48 791	
Manage	39							
Merbes-le-Château	10				4		25 137	
Mettet	1							
Momignies	11			217 877	6			
Mons	122							
Mont-de-L'Enclus	3							
Montigny-le-Tilleul	15			853 915	2 028		76 871	
Morlanwelz	35							
Mouscron	1							
Nivelles	1							
Pecq	7							
Péruwelz	20							
Pont-à-celles	18			965 784	3 032		116 215	
Quaregnon	39							
Quévy	11							
Rebecq	20							
Rumes	6							
Saint-Georges-sur-Meuse	1							
Saint-Ghislain	44							
Sambreville	42		48 506					
Seneffe	21							
Silly	4							
Sombreffe	1							
Soignies	46							
Sivry-Rance	10			608 700	5			
Thuin	24			990 230	16		79 037	
Tournai	142							
Walcourt	28							
Wanze	1							

Nom des associés	Nombre et catégories de parts souscrites							
	Secteur 1				Secteur 2		Secteur 3	Secteur 4
	A1	C1	D	E	A2	C2	PF	A4
II. AUTRES POUVOIRS PUBLICS								
S.W.D.E		478						
I.C.D.I.		552						
I.P.F.H.		10 908						
ORES assets						2 400		
Province de Hainaut		48				2 665		
Jardins de Wallonie		1						
La Ruche Chapelloise		1						
Parc des Sport de Charleroi		1						
RCA Charleroi		1						
RCA Erquelinnes		1						
RCA les Bons-Villers		1						
RCA Aiseau		1						
RCA Leuze-en-Hainaut		1						
Société Sambre et Biesme		1						
Société Wallonne Crédit Social		1						
SPGE		1						
Sports et Loisirs Sud Hainaut		1						
SPI		1						
IMIO (intercommunale)		1						
ISPPC		1						
IRSIA		10						
Centre de santé des Fagnes		1						
CPAS Aiseau-Presles		1						
CPAS Anderlues		1						
CPAS Beaumont		10						
CPAS Binche		1						
CPAS Brugelette		1						
CPAS Charleroi		1						
CPAS Châtelet		1						
CPAS Chapelle-lez-Herlaimont		1						
CPAS Chièvres		1						
CPAS Chimay		1						
CPAS Courcelles		1						
CPAS Dour		1						
CPAS Ecaussinnes		1						
CPAS Erquelinnes		1						
CPAS Froidchapelle		1						
CPAS Gerpennes		1						
CPAS Le Roeulx		1						
CPAS Momignies		1						
CPAS Sambreville		1						
CPAS Sivry-Rance		1						
CPAS Thuin		1						
CPAS Tournai		20						
CPAS Fleurus		1						
CPAS Walcourt		1						
Zone de Police Brunau		1						
Zone de Police Châtelet		1						
Zone de Police Lermes		1						
Zone de Police 3 Vallées		1						
Zone de Police de Hermeton/s/ Heure		1						
Zone de Police du Samson		1						
Zone du Tournaisis		1						
Zone des Trieux		1						
Zone de secours des Bons-Villers		1						
TOTAUX	2 306	12 073	2 573 451	13 701 530	80 491	5 065	4 971 106	452

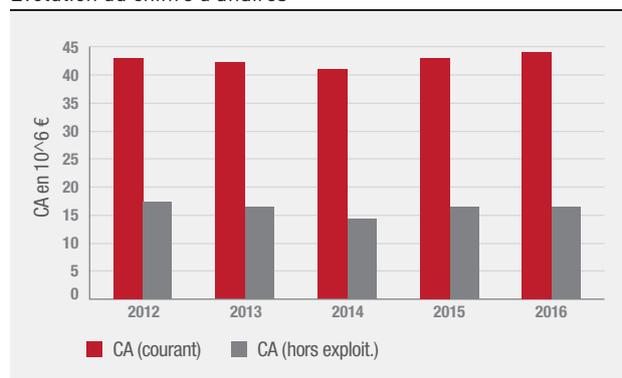
Commentaires des comptes annuels au 31 décembre 2016

SECTEUR 1

Compte de résultats

Le **chiffre d'affaires** passe de 42 566 557 € en 2015 à 43 686 928 € en 2016.

Évolution du chiffre d'affaires



L'activité ordinaire du bureau d'études a généré un chiffre d'affaires de 16 913 388 €, soit une progression de 6,8 % par rapport à l'exercice précédent. La facturation des frais d'exploitation des ouvrages d'épuration à la Société Publique de Gestion de l'Eau (SPGE) représente un montant de 26 773 540 €.

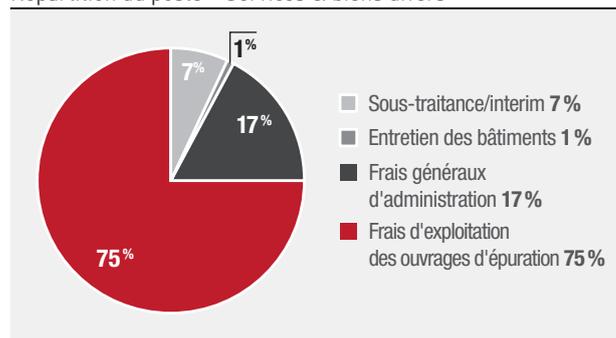
Nous avons enregistré en **variation de stocks** les opérations liées à la rétrocession à la SPGE d'emprises pour des ouvrages d'épuration (62 778 €), ainsi que le transfert des études en cours de réalisation (1 159 815 €).

Les **autres produits d'exploitation** se composent de frais récupérés auprès de tiers, des produits de location d'immeubles ainsi que des subsides d'exploitation perçus pour la gestion du Guichet de l'Energie de la région de Charleroi. Les produits de location d'immeubles et la refacturation des charges locatives représentent un montant de 1 087 321 €.

Les **approvisionnements et marchandises** reprennent essentiellement les dépenses engagées lors de l'acquisition de tréfonds pour les futurs collecteurs et ouvrages d'épuration (62 778 €) et celles relatives à l'installation d'instruments de télé-relève dans le cadre des projets d'amélioration en efficacité énergétique (153 432 €).

Nous enregistrons une augmentation du poste **services et biens divers** de l'ordre de 4,5 % par rapport à l'exercice 2015. Les dépenses courantes pour les ouvrages d'épuration (8 374 348 €) sont en progression de 3,04 % par rapport à l'exercice précédent. Les autres charges relatives à l'exploitation courante (hors épuration) s'élèvent quant à elles à 2 788 000 € pour l'exercice 2016, soit une augmentation de quelque 8,9 % due principalement à l'évolution du poste « sous-traitants ».

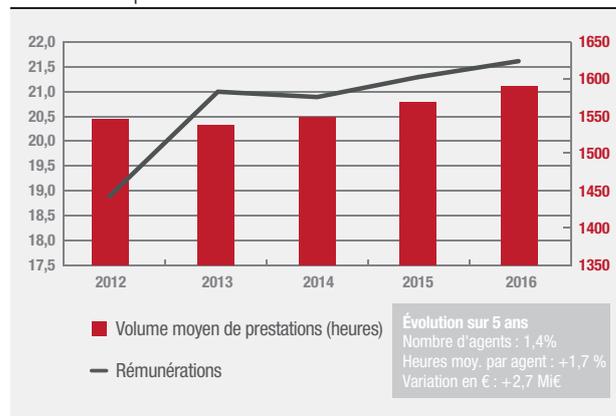
Répartition du poste « Services & biens divers »



L'évolution entre 2015 et 2016 du poste **rémunérations et charges sociales** (+1,57 %) est due principalement à des modifications d'échelles barémiques et à l'évolution des carrières planes.

Année	Coût (en 10 ⁶ €)	Nbre moyen d'agents	Volume moyen de prestations/agent (h)
2012	18,9	279,2	1 547
2013	21,0	293,8	1 538
2014	20,9	289,7	1 549
2015	21,3	287,0	1 568
2016	21,6	283,1	1 590

Évolution du poste rémunérations



La **dotation aux amortissements** (6 621 458 €) a été constituée conformément aux règles d'évaluation. La charge d'amortissement sur les installations de démergement (598 439 €) et sur le bâtiment MERMOZ 1 ainsi que les amortissements des leasings sur les ouvrages d'épuration et les véhicules d'exploitation (5 203 907 €) sont compensés d'une part, par la consommation de subsides en capital et d'autre part, par la facturation des frais d'exploitation à la SPGE.

Nous avons enregistré des reprises de **réductions de valeur sur créances commerciales** pour un montant de 151 073 € et des reprises pour 1 850 €.

La valeur du stock d'études a été ajustée : nous avons enregistré **des réductions de valeur sur stocks** pour un montant de 134 038 € et des reprises de réductions de valeur pour un montant de 187 373 €. Il s'agit en fait de la prise en charge des marges potentielles négatives sur les différents projets d'études.

Nous avons constitué, pour l'exercice 2016, **des provisions pour risques et charges** d'un montant de 63 406 € et effectué des reprises de provisions pour 712 915 € après inventaire des litiges en cours, des charges futures à engager et de l'ajustement de la provision pour la cotisation de responsabilisation ONSSAPL.

Les **autres charges d'exploitation** comprennent essentiellement, outre les charges fiscales d'exploitation et des régularisations après inventaire, des indemnités découlant de sinistres sur chantiers et les charges transférées du secteur 2 (1 274 092 €), correspondant aux frais de gestion et d'entretien des bâtiments affectés au secteur 1.

Bilan

ACTIF

Les **immobilisations incorporelles** comprennent exclusivement des applications logicielles. Elles sont amorties selon les règles d'évaluation.

Les **immobilisations corporelles** s'élèvent à 126 195 459 € contre 132 481 727 € l'exercice précédent. Les amortissements et, en corollaire, la consommation des subsides afférents aux installations de démergement ont été comptabilisés en résultat.

Les **immobilisations financières** s'élèvent à 5 490 024 €, soit 5 481 234 € de participations au capital de sociétés et 8 790 € de cautions diverses. La variation des participations financières par rapport à l'exercice précédent est due essentiellement à l'augmentation dans le capital de la S.P.G.E (parts C et D), eu égard aux activités de démergement et aux travaux d'égouttage pour les villes et communes associées au secteur.

Les **créances à plus d'un an** se composent d'une part, des sommes à récupérer sous forme d'annuités auprès de la SWDE eu égard à la vente du bâtiment de siège situé à Couillet, et d'autre part, de la créance sur la SPGE résultant de la cession d'ouvrages d'épuration, en l'occurrence, les stations d'épuration de Roux-Canal et Souvret-Chenoît.

Les **produits financiers** s'élèvent à 1 322 793 €. Ils se composent d'une part, de subsides en capital afférents aux biens d'investissement comptabilisés à l'actif et d'autre part, de produits de placements de trésorerie et des intérêts sur les comptes courants avec les autres secteurs (646 826 € pour 2016 contre 922 631 € en 2015). La prise en résultat de la quote-part des subsides octroyés pour les infrastructures de démergement et le bâtiment MERMOZ 1 s'élève à 614 771 €.

Les **charges financières** représentent les frais bancaires et les intérêts découlant de nos ouvertures de crédit, y compris les charges de couverture de taux sur produits structurés (182 471 €). La partie des intérêts sur les leasings pour les ouvrages d'épuration représente 5.874 489 €, entièrement couverte par le contrat de service avec la SPGE. Nous avons acté des reprises de réductions de valeur sur nos portefeuilles discrétionnaires pour un montant de 33 460 €.

Les **produits exceptionnels** se composent essentiellement de plus-values actées sur la réalisation d'actifs immobilisés (2 808 €).

Le **résultat de l'exercice** se solde par un bénéfice de 1 495 534 €, qu'il est proposé d'affecter comme suit :

- 675 470 € à titre de gratification au personnel ;
- 820 064 € aux réserves, dont 564 269 € à la réserve spécifique « participation bénéficiaire ».

Les **stocks et commandes en cours d'exécution** s'élèvent à 4 459 946 €. Il s'agit essentiellement :

- d'une part, des dépenses enregistrées pour l'achat des tréfonds pour la construction des ouvrages d'assainissement qui seront à terme cédés à la SPGE (1 165 652 €). Les avances reçues pour ces ouvrages ont été comptabilisées au passif en acomptes reçus sur commandes ;
- d'autre-part, des installations de télé-relève dans le cadre des dossiers d'amélioration en efficacité énergétique des bâtiments (72 850 €).
- finalement, de la valorisation des encours des projets d'études (3 158 084 €).

Les **créances commerciales** s'élèvent à 7 677 764 €. Ce montant comprend 5 817 446 € de créances sur les clients contre 3 725 192 € en 2015, ainsi que la partie des produits relatifs à l'exercice 2016 mais facturés au cours de l'exercice 2017, soit 1 792 638 €.

Les **autres créances** comprennent, les montants à recevoir des Villes et Communes et de la Région Wallonne (742 092 €), ainsi que des impôts et taxes à récupérer (22 666 €). Cette rubrique comporte également le montant des rémunérations du mois de janvier 2017 payées anticipativement (582 457 €), le solde des comptes courants avec d'autres intercommunales ainsi que les comptes courants et avances avec les autres secteurs (729 070 €).

Les tranches à échoir en 2017, relatives aux créances à plus d'un an, ont été reclassées sous la rubrique « Créances à un an au plus » (2 101 522 €). Il reste, au 31 décembre, des « Produits à recevoir » pour 447 016 €.

La trésorerie (**placements et valeurs disponibles**) s'élève au 31 décembre 2016 à 23 174 858 € contre 19 666 230 € au 31 décembre 2015.

Les **comptes de régularisation** de l'actif comprennent des charges à reporter (135 233 €) et des revenus acquis, constitués essentiellement de produits financiers non encore réalisés (1 237 €).

PASSIF

Le **capital** libéré a été porté à 6 030 054 € eu égard aux augmentations de capital proposées dans le cadre du financement des dépenses reprises aux différents contrats de zone et contrats d'agglomération conclus avec nos Villes et Communes associées. Les appels de fonds ont débuté au cours de l'exercice 2009.

Nous avons enregistré seize nouvelles affiliations, à savoir, les administrations communales de Mettet, Sombreffe, Jemeppe-sur-Sambre et Wanze, deux CPAS (Brugelle, Erquelines), deux régies communales autonomes (Les Bons-Villers, Erquelines), ainsi que les structures suivantes : le Parc des Sports de Charleroi, la Ruche Chapelloise, les Jardins de Wallonie, la Société de Crédit Social, la Société Sambre et Biesme, l'intercommunale IMIO, la zone de secours des Bons Villers et la zone de police du Samson.

Les **réserves** augmentent de 820 064 € suivant l'affectation bénéficiaire de l'exercice.

Les subsides des pouvoirs locaux, régionaux et de l'Union Européenne pour les installations de démergement et pour le bâtiment MERMOZ I, dont le coût est enregistré à l'actif en immobilisations corporelles, constituent la rubrique **subsides en capital**.

Les **provisions pour risques et charges** ont été revues en fonction de l'évolution des litiges en cours. Elles se décomposent comme suit :

- provision pour la cotisation de responsabilisation ONSSAPL : 17 187 844 €
- provision pour charges incombant au personnel pensionné : 157 525 €
- provisions diverses : 457 241 €.

Les **dettes à plus d'un an** comprennent les dettes de location-financement vis-à-vis de la SPGE sur les ouvrages d'épuration (106 617 550 €).

Le montant du crédit d'investissement contracté dans le cadre du financement du bâtiment « EOLE » (3 170 500 €) est comptabilisé sous la rubrique « Établissements de crédit »

Les **dettes à plus d'un an échéant dans l'année** représentent les tranches venant à échéance en 2017 pour les leasings liés au métier de l'eau (5 614 587 €) et la neuvième tranche de notre crédit d'investissement de 6 430 000 € (317 050 €).

Les **dettes commerciales** comprennent 2 065 139 € pour le poste fournisseurs ainsi que 544 528 € de factures et notes de crédit à recevoir.

Les **acomptes reçus sur commandes** comportent essentiellement les avances enregistrées pour les travaux relatifs à la réalisation des ouvrages d'épuration pour compte de la SPGE (1 409 581 €).

La rubrique **impôts** comprend le précompte professionnel et la TVA de décembre à payer en janvier 2017.

La rubrique **rémunérations et charges sociales** se compose essentiellement de la provision pour pécules de vacances (2 396 403 €), du solde des cotisations patronales ONSS à régulariser dans le courant de l'exercice 2017, ainsi que des provisions constituées pour la couverture des heures supplémentaires à charge de l'exercice.

Nous trouvons principalement en **autres dettes** la gratification (charges patronales comprises) en faveur du personnel conformément aux dispositions statutaires (675 470 €), ainsi que des subsides obtenus (7 036 290 €).

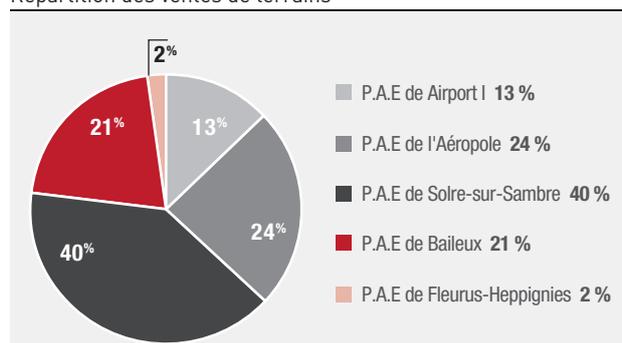
Les **comptes de régularisation** du passif comprennent des charges à imputer (16 244 €) ainsi que des revenus à reporter (3 423 495 €), dont un montant de 3 363 234 € de produits liés à la vente à la SPGE des stations d'épuration de Roux-Canal et de Souvret-Chenoît et d'autres ouvrages sur la zone Sud-Hainaut.

SECTEUR 2

Compte de résultats

Le **chiffre d'affaires** s'élève à 1 493 701 €. Il se compose des honoraires pour un montant de 351 208 € et des ventes de terrains qui ont été concrétisées par un acte authentique au cours de l'exercice 2016 (1 142 493 €). L'an dernier, les ventes de terrains s'élevaient à 1 294 084 €.

Répartition des ventes de terrains



Vente de terrains en 2016	en m ²	en €
P.A.E. de Airport I	4 044	142 826 €
P.A.E. de l'Aéropole	13 024	274 564 €
P.A.E. de Thuin-Lobbès	29 507	460 899 €
P.A.E. de Baileux	12 078	241 560 €
P.A.E. de Fleurus-Heppignies	1 406	22 644 €
Total des ventes	60 059	1 142 493

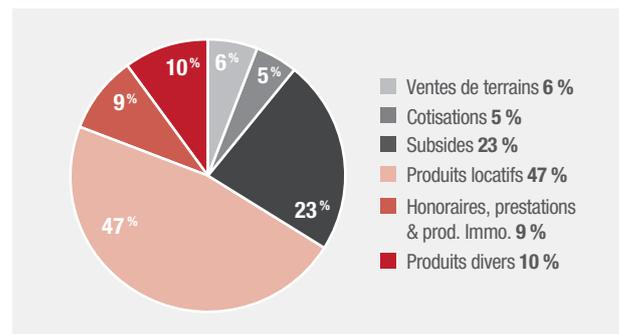
La **variation de stocks** s'élève en 2016 à 2 019 729 €. Il s'agit pour l'essentiel du transfert au stock des travaux, acquisitions et subsides y afférents pour les nouveaux parcs d'activités sur la région de Charleroi et dans la zone Sud-Hainaut.

La **production immobilisée** concerne le transfert à l'actif des montants relatifs aux frais d'études et de suivi liés à la construction de nouveaux bâtiments.

Les **autres produits d'exploitation** comprennent les subsides reçus ou promérités, d'une part, pour les programmes d'animation économique et TIC (« Convergence » et « CTE-KMO », « CDS », « Worldskills 2019 » et les nouveaux programmes « Charleroi Hub-Créatif », « Fonds Structurels 2014-2020 ») (1 160 789 €) et d'autre part, les subsides reçus dans le cadre du développement de nos parcs d'activités économiques, dont l'essentiel pour le PAE Ecopôle (2 031 004 €), et pour l'adaptation du réseau énergétique de l'Aéropole (932 617 €). Outre les subsides, sont comptabilisés sous cette rubrique, des produits de location d'immeubles, la facturation des charges locatives (8 457 980 €) et les cotisations de l'exercice (891 092 €). Cette

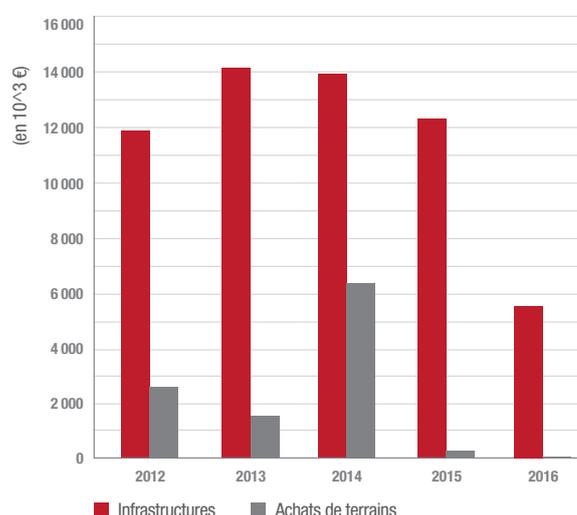
rubrique enregistre également les frais communs transférés aux autres secteurs (1 328 808 €), la cession de réseau à ORES (158 968 €), ainsi que la rémunération perçue de la SWDE depuis la cession des réseaux d'eau en 2003.

Répartition des « Ventes et Prestations »



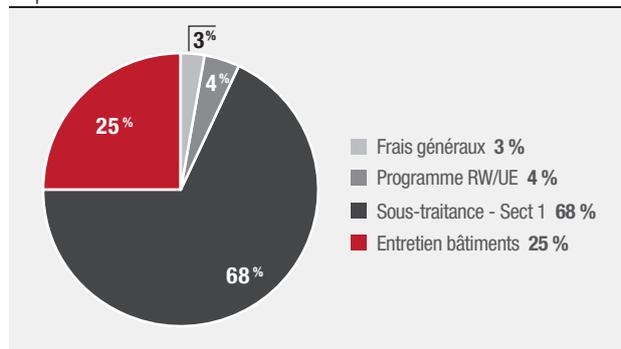
Les **approvisionnements et marchandises** reprennent les achats de terrains dans les différents parcs d'activités économiques, ainsi que les travaux d'équipements des parcs réalisés en 2016 (principalement PAE Ecopôle : 1 504 874 €, PAE Baileux : 1 892 373 € et l'adaptation du réseau énergétique sur l'Aéropole : 1 607 058 €).

P.A.E. - Évolution des coûts d'acquisition de terrain et des travaux d'infrastructure



Les **services et biens divers** sont principalement composés de la sous-traitance effectuée par le Secteur 1 (7 028 658 € contre 9 023 385 € en 2015). Ce poste reprend la facturation en 2016 d'honoraires relatifs aux différents nouveaux projets d'investissements et de développement de parcs d'activités économiques, ainsi que la facturation en prix de revient des équipes dédiées aux différents métiers du secteur 2 (5 034 710 €).

Répartition « Services & biens divers »



Ce poste se compose également des services d'autres sous-traitants dans le cadre des projets de développement économique et les frais de fonctionnement des métiers d'animation économique et TIC, ainsi que les frais relatifs à l'organisation d'événements dans le cadre des projets subsidiés (398 283 €).

Les frais d'entretien et de fonctionnement des bâtiments de siège et des bâtiments mis en location (2 566 291 €) sont également repris sous cette rubrique.

La **dotation aux amortissements** s'élève à 5 014 015 €. La charge des amortissements pour les investissements relatifs aux bâtiments relais et aux immeubles construits sur les parcs d'activités économiques, est compensée partiellement par la consommation de subsides en capital.

Des **réductions de valeurs** ont été actées sur des créances irrécouvrables concernant des loyers et des charges locatives, ainsi que des ajustements de stocks (48 876 €).

Les **provisions** ont été rajustées en fonction de l'estimation des dépenses restant à réaliser dans les parcs d'activités économiques, des litiges en cours et de conventions spécifiques avec les pouvoirs publics, ainsi que la provision relative au montant actualisé des cotisations de responsabilisation. Des dotations ont été comptabilisées pour 114 694 € et des reprises pour 801 816 €.

Les **autres charges d'exploitation** reprennent, outre la prise en charge de frais communs avec le secteur 1 (368 601 €), des charges fiscales d'exploitation (224 338 €) et des ajustements d'exercices antérieurs.

Les **produits financiers** s'élèvent à 1 407 843 €. Ils se décomposent principalement en produits de placements de trésorerie et d'immobilisations financières (12 557 €), en subsides en capital relatifs aux biens d'investissements comptabilisés à l'actif (1 327 228 €), en intérêts relatifs aux financements octroyés aux Villes et Communes associées et en produits d'actifs circulants (68 038 €).

Les **charges financières** sont composées pour l'essentiel des charges d'intérêts relatives aux emprunts et avances reçues, ainsi que les intérêts afférents à l'émission de billets de trésorerie (valeur nominale de 75 000 000 €), soit une charge d'intérêts de 2 173 923 € pour 2016 contre 1 955 614 € pour l'exercice précédent. La rémunération du compte courant auprès du secteur 1 s'élève à 1 948 €.

Les **autres charges financières** reprennent divers frais bancaires (298 €).

En **charges exceptionnelles**, nous avons ajusté la valeur de nos immobilisations financières, soit une réduction de valeur sur l'exercice de 5 282 € et comptabilisé un ajustement de subsides sur un bâtiment mis en location (21 307 €).

La **perte de l'exercice**, soit 1 583 087 € sera apurée par un prélèvement sur les réserves.

Bilan

ACTIF

Les **immobilisations corporelles** s'élèvent à 119 840 934 € contre 117 178 760 € en 2015. Il reste, au 31 décembre 2016, 8083395 € au poste **immobilisations en cours**, ce qui correspond pour l'essentiel aux dépenses effectuées pour la construction des bâtiments suivants : « Sonaca : Bâtiment Green et toitures Flight-Shed » (2 740 769 €), ainsi que les dépenses relatives au nouveau siège « SOLEO » (4 841 228 €).

Les **immobilisations financières** varient en fonction du rajustement des réductions de valeur appliquées sur certaines participations.

Les **créances à plus d'un an** reprennent les montants dus par les villes et communes pour le financement des crédits contractés auprès du secteur 2 dans le cadre des travaux non subsidiés sur les parcs d'activités économiques et des créances sur les pouvoirs régionaux pour les financements « SOWAFINAL » dans le cadre des travaux subsidiés dans nos parcs d'activités, ainsi qu'un prêt accordé à Intersud dans le cadre du refinancement des activités générales et d'un financement nominal de 2 500 000 €

accordé au secteur 3 dans le cadre des projets d'amélioration en efficacité énergétique des bâtiments (2 395 036 €).

Les **stocks** sont constitués de la valeur en prix de revient, ou en valeur de marché si le prix de revient lui était supérieur, des terrains de nos parcs d'activités économiques et s'élèvent à 43 545 635 €. Conformément aux règles d'évaluation relatives à la comptabilisation des nouveaux parcs d'activités, nous avons comptabilisé à l'actif du bilan un montant de 850 164 € correspondant aux premières acquisitions de terrains et aux études préalables pour les futurs parcs et micro-zones (« Aiseau », « Fonderie Giot », « Surchiste »). Les estimations actuelles font apparaître une perte potentielle pour ces trois projets qui n'a pas encore fait l'objet d'une valorisation au compte de résultat étant donné l'état d'avancement actuel des dossiers.

Les **créances commerciales** comprennent l'encours clients (1 834 027 €) ainsi que les factures et notes de crédit à établir au cours du prochain exercice (604 509 €). Les créances douteuses représentent au 31 décembre 2016 un montant net de 6 747 €.

Les **autres créances à un an au plus** comprennent principalement des subsides à recevoir des pouvoirs publics et de l'Union Européenne (2 149 776 €). Il reste sous cette rubrique au 31 décembre 2016, la tranche 2017 des financements pris en charge par les communes pour les travaux non subsidiés dans les parcs d'activités économiques (1 175 504 €), ainsi que des emprunts SOWAFINAL à charge des pouvoirs régionaux (2 354 993 €). Les autres créances diverses reprennent pour l'essentiel, des loyers à percevoir (1 132 225 €) et des montants à recevoir relatifs aux actes de terrains (294 593 €).

La trésorerie (**placements et valeurs disponibles**) s'élève à 4 104 034 € au 31 décembre 2016 contre 3 580 592 € l'exercice précédent.

Les **comptes de régularisation** de l'actif sont constitués de charges à reporter (60 468 €) et de produits acquis (24 975 €).

PASSIF

Le **capital** s'élève à 530 447 € au 31 décembre 2016.

La **réserve légale** s'élève à 677 469 € et les **réserves** se voient diminuer de 1 583 087 € suite au prélèvement sur réserves effectué pour apurer la perte de l'exercice.

Le poste **subsides en capital** enregistre les subsides reçus pour les immobilisations. Conformément au droit comptable, ils font l'objet d'une consommation au même rythme que l'amortissement pratiqué sur les immobilisations correspondantes.

Les **provisions pour risques et charges** ont été rajustées en fonction de l'inventaire de fin d'exercice. Elles se décomposent principalement comme suit :

- provisions pour les dépenses à engager sur les parcs d'activités économiques : 99 655 € ;
- provision dans le cadre de l'explosion au Biopôle : 100 000 € ;
- provision pour des travaux de réfection des voiries sur nos PAE : 350 996 € ;

SECTEUR 3

Compte de résultats

Le **chiffre d'affaires** est composé essentiellement de la facturation des travaux et études relatifs aux projets d'amélioration en efficacité énergétique des bâtiments sur le territoire des communes associées (1 765 389 €).

La **variation de stocks** correspond au transfert des charges pour les études et travaux réalisés sur l'exercice (837 676 €) et des prélèvements opérés suite aux ventes réalisées (-1 785 709 €).

Les **approvisionnements et marchandises** reprennent les dépenses engagées en cours d'exercice pour les travaux d'amélioration énergétique pour les villes et communes associées (612 865 €). Ceux-ci ont été intégralement transférés aux stocks en clôture d'exercice.

- provision relative à la cotisation de responsabilisation : 5 506 334 €.

Les **dettes à plus d'un an** comprennent, en **dettes financières**, des emprunts contractés dans le cadre de la construction de notre bâtiment de siège « SOLEO » et de bâtiments sur nos différents parcs d'activités et ceux contractés afin de permettre le remboursement de capital des associés privés, ainsi que les emprunts contractés suite à la mise en force du programme de financement alternatif « Sowafinal » pour ce qui concerne le financement de la quote-part subsidiée des travaux d'infrastructures dans nos parcs d'activités (38 279 762 €) .

Les **autres dettes à plus d'un an** représentent, des subsides à reconstituer dans le cadre de conventions particulières avec les pouvoirs régionaux.

Les **dettes à un an au plus** reprennent les tranches d'emprunt échéant en 2017 (8 140 471 €), ainsi que les dettes financières reprenant la valeur des billets de trésorerie émis au 31 décembre de l'année (9 000 000 €).

La fluctuation du compte **fournisseurs** résulte comme chaque année de la variation du volume de travaux engagés (4 759 176 € au 31 décembre 2016 contre 4 173 663 € en 2015).

Les **acomptes reçus** représentent, les avances reçues dans le cadre des nouveaux programmes subsidiés (739 765 €), ainsi que des montants relatifs à des compromis de vente pour des terrains.

La rubrique **impôts** reprend des révisions TVA à verser au Trésor.

Les **autres dettes à un an au plus** comprennent notamment des cautionnements reçus en numéraire (1 156 635 €), le compte courant avec le secteur 1 (291 737 €), le compte courant de la société interne constituée avec Intersud (290 975 €), des avances à rembourser aux pouvoirs régionaux (2 051 600 €) et le capital à rembourser aux associés démissionnaires.

Les **comptes de régularisation** du passif comprennent des charges à imputer (826 334 €) et des produits à reporter (243 821 €).

Les **services et biens divers** se composent des frais des organes de gestion et de contrôle (74 362 €), ainsi que de la sous-traitance au secteur 1 couvrant les coûts du département services énergétiques (86 384 €) et les études, suivis et télé-relèves afférentes aux projets (224 810 €).

Les **produits financiers** d'un montant de 10 306 673 € représentent les produits de notre participation au capital de l'IPFH (10 280 277 €), les produits de placement de trésorerie (561 €) et les produits financiers inhérents aux calculs économiques afférents aux projets d'amélioration en efficacité énergétique (25 835 €).

Les **charges financières** s'élèvent à 26 424 € : il s'agit principalement des intérêts du prêt d'un montant nominal de 2 500 000 € accordé par le secteur 2.

Le **bénéfice de l'exercice** s'élève à 10 099 182 €. L'affectation du résultat pour cet exercice se décompose comme suit :

- 13 720 710 € à titre de rémunération des parts PF ;
- 3 621 529 € de prélèvement sur les réserves disponibles.

Le dividende octroyé en 2016 aux associés du secteur 3 a été

calculé conformément aux modalités reprises à l'article 38 des statuts et aux décisions proposées au Conseil d'Administration et entérinées par l'Assemblée Générale d'IPFH en décembre 2016 : sur base de la validation du plan stratégique 2014-2016, un prélèvement sur les réserves disponibles permettra d'atteindre l'objectif fixé en terme de distribution de dividendes

Bilan

ACTIF

Les **immobilisations financières** représentent notre participation au capital de l'IPFH (124 277 625 €).

Les **créances à plus d'un an** reprennent les montants des travaux et études facturés aux villes et communes pour les projets d'amélioration en efficacité énergétique. Ces montants seront libérés conformément aux modalités reprises dans les différents calculs économiques y afférents.

Les **stocks et commandes en cours** reprennent les pré-audits et audits énergétiques, ainsi que les études et travaux à facturer aux villes et communes (1 730 862 €).

Les **créances à un an au plus** reprennent le compte « clients » (932 863 €), les comptes courants avec les associés du secteur (380 980 €) et des excédents d'impôts à récupérer (495 €). Ces montants représentent les tranches de facturation échues ou venant à échéance dans l'année.

Les **placements de trésorerie et les valeurs disponibles** représentent 501 520 €.

Les **comptes de régularisation** comprennent des produits acquis pour 25 835 €.

PASSIF

Le **capital souscrit** est constitué principalement par l'apport au secteur 3 des Villes et Communes de leur participation dans le capital de l'IPFH.

Les **réserves disponibles** s'élèvent à 533 950 € après l'affectation du résultat.

Les **dettes à plus d'un an** représentent le solde d'un emprunt nominal de 2 500 000 € octroyé par le secteur 2

Les **dettes à plus d'un an échéant dans l'année** reprennent la tranche d'emprunt venant à échéance en 2017 (104 964 €).

Les **impôts** sont constitués de la TVA à payer en janvier 2017.

Les **dettes commerciales** sont constituées des montants dus aux fournisseurs (60 179 €) et des factures et notes de crédit à recevoir du secteur 1 (-17 615 €).

Les **autres dettes** se composent du compte courant avec le secteur 1 (426 857 €) et de dettes découlant de l'affectation du résultat (845 956 €).

Le **compte de régularisation** est composé de charges financières à imputer sur l'exercice.

SECTEUR 4

Compte de résultats

Le **chiffre d'affaires** est constitué par les indemnités facturées à la SOWAER dans le cadre de la gestion de la zone d'exposition au bruit de l'aéroport de Charleroi (237 531 €), ainsi que de ventes d'immeubles réalisées pendant l'exercice (553 665 €).

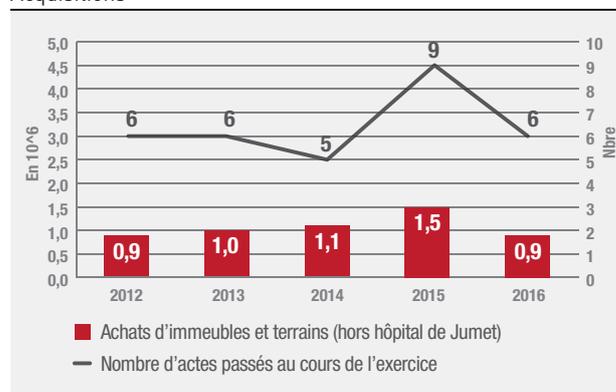
La **variation de stocks** reprend le transfert des charges de l'exercice relatives aux acquisitions immobilières vers l'actif du bilan sous la rubrique « Stocks » (231 896 €).

Les **autres produits d'exploitation** reprennent les indemnités et les loyers perçus suite à l'occupation d'habitations par des locataires ou les anciens propriétaires (360 976 €) ainsi que la contrepartie de la créance sur la SOWAER comptabilisée eu égard à la gestion du compte courant et à la valorisation du stock de terrains et de maisons au prix de marché (280 242 €). Des refacturations de frais divers et la quote-part des frais liés à la gestion financière de la dette représentent 11 385 €.

Les **approvisionnements et marchandises** reprennent les dépenses relatives aux acquisitions d'immeubles (897 502 €)

ainsi qu'aux travaux de rénovation y afférents (35 976 €).

Acquisitions



Le poste **services et biens divers** s'élève à 662 596 €. Il se compose de la sous-traitance du secteur 1 (248 916 €), des frais annexes aux acquisitions (honoraires notaires et architectes...) (166 942 €)

ainsi que des dépenses relatives à l'entretien des biens (246 738 €). Une **réduction de valeur sur stocks** a été appliquée afin de réajuster la valeur des stocks en fonction de la valeur de marché (78 368 €).

Les **autres charges d'exploitation** reprennent des charges fiscales remboursées aux anciens propriétaires lors des acquisitions (1 253 €).

Les **produits financiers** se composent de produits de placements de

trésorerie et d'actifs circulants ainsi que d'intérêts dus par la SOWAER en rémunération du compte courant (72 709 €).

Les **charges financières** reprennent principalement les intérêts dus sur les ouvertures de crédit et l'emprunt de consolidation destinés à financer les acquisitions immobilières (66 016 €).

Le **bénéfice de l'exercice** s'élève à 6 618 € que nous proposons d'affecter aux réserves.

Bilan

ACTIF

Les **créances à plus d'un an** (25 118 760 €) sont constituées d'une créance sur la SOWAER calculée après l'adaptation de la valeur des acquisitions reprises en stock au prix de marché.

Les **stocks** sont constitués de la valeur au prix de marché, des terrains et immeubles acquis dans le cadre de la gestion de la zone d'exposition au bruit (11 244 787 €).

Les **créances à un an au plus** comprennent principalement le solde du compte clients (71 853 €) et du compte courant SOWAER (1 546 243 €).

Les **valeurs disponibles et placements de trésorerie** s'élèvent à 333 696 €.

Les **comptes de régularisation** de l'actif se composent de charges à reporter pour 20 €.

PASSIF

Le **capital souscrit** (2 802 €) reste inchangé.

La **réserve légale** s'élève à 989 €.

Les **réserves** augmentent de 6 618 € pour atteindre 131 179 € suite à l'affectation du résultat.

Les **dettes à plus d'un an** comprennent le montant des avances à terme fixe (6 500 000 €) et le solde d'un emprunt d'une valeur nominale de 30 Mios € (28 532 371 €) octroyés dans le cadre des acquisitions et de la gestion courante.

Les **dettes à un an** reprennent la tranche d'emprunt venant à échéance en 2017.

Les **dettes commerciales** envers les fournisseurs s'élèvent à 91 694 €.

Les **autres dettes** comportent principalement le montant des cautions reçues des locataires (12 724 €), les comptes courants avec les autres secteurs (10 884 €), ainsi qu'une avance de trésorerie reçue de la SOWAER (1 500 000 €).

Les **comptes de régularisation** du passif sont constitués de charges à imputer pour 66 209 €.

COMPTES CONSOLIDÉS

Les opérations de consolidation suivantes ont été effectuées :

- reclassement de certains produits de la rubrique chiffre d'affaires vers la rubrique production immobilisée ;
- compensation des produits et des charges afférents aux opérations intersectorielles ;
- compensation des créances et des dettes réciproques aux quatre secteurs ;
- reclassement des immobilisations financières en fonction des participations globalement détenues par l'intercommunale ;
- affectation consolidée.

Le total du bilan consolidé atteint un montant de 575 056 805 € en 2015 contre 570 700 223 € en 2015.

Le résultat d'exploitation consolidé se solde par un bénéfice de 5 497 340 €. Le résultat courant de l'exercice s'élève à 10 047 945 €. Après prise en compte du résultat exceptionnel et des impôts, le bénéfice consolidé, somme arithmétique de l'ensemble des secteurs, s'élève à 10 018 247 € soit :

Secteurs	Résultat net
Secteur 1	1 495 534 €
Secteur 2	-1 583 087 €
Secteur 3	10 099 182 €
Secteur 4	6 618 €

Il est proposé de procéder aux affectations consolidées suivantes :

- 675 470 € à titre de gratification au personnel ;
- 13 720 710 € en rémunération des parts PF ;
- 4 377 932 € à prélever sur les réserves.

SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE (HORS DETTES À CHARGE DES TIERS)

Les dettes financières présentées ci-dessous sont composées des dettes financières court terme et long terme hors dettes à charge des tiers, c'est-à-dire diminuées du leasing envers la SPGE pour 112 225 136 €, des montants relatifs aux dossiers

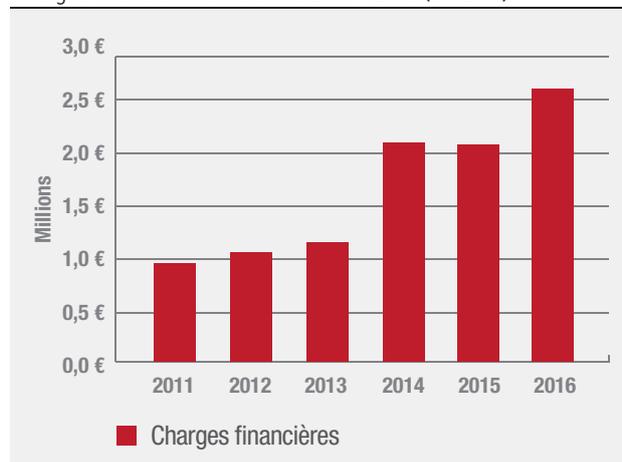
	2016	2015	Variation	Variation en %
Dettes financières	121 243 070 €	115 389 755 €	5 853 314 €	5,07 %
Long terme	106 140 542 €	92 244 316 €	13 896 226 €	15,06 %
Court terme	15 102 528 €	23 145 440 €	-8 042 912 €	-34,75 %
Placement de trésorerie + disponible	28 114 208 €	27 806 009 €	308 199 €	1,11 %
ENDETTEMENT NET	93 128 862 €	87 583 747 €	5 545 116 €	6,33 %

Au 31 décembre 2016, les dettes financières à long terme sont composées d'emprunts contractés auprès d'institutions financières pour un montant de 3 170 500 € en secteur 1 et de 102 970 042 € en secteur 2.

Les dettes financières à court terme sont constituées des émissions de billets de trésorerie pour le secteur 2 pour 9 000 000 € et de dettes à plus d'un an échéant dans l'année pour un montant de 6 102 528 €.

Les dettes financières de l'intercommunale, dont 90 % portent un taux d'intérêt fixe (81 % fin 2015), ont un coût moyen pondéré de 2,07 % contre 2,08 % au 31 décembre 2015.

Charges financières de la dette 2011 - 2016 (en EUR)



Sowafinal à charge de la Région wallonne pour 40 634 755 € ainsi que de l'emprunt et la ligne de crédit envers la SOWAER pour un montant de 36 500 000 €.

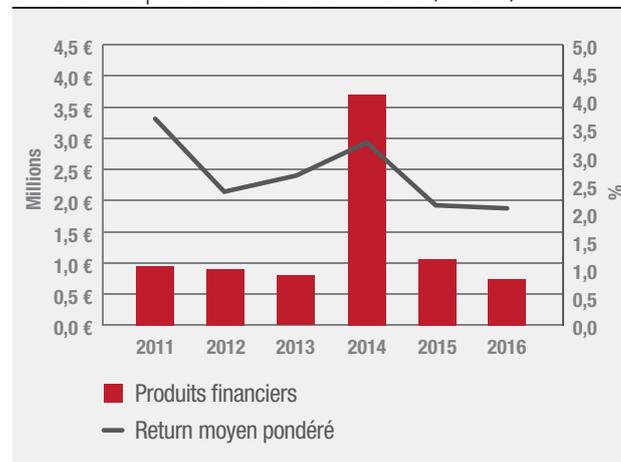
L'endettement financier d'I.G.R.E.T.E.C a augmenté de 5,8 millions d'€ par rapport à 2015 et l'endettement net de 5,5 millions d'€.

L'intercommunale utilise également des instruments de couverture (taux forward sur taux d'intérêt, etc...) pour réduire son exposition aux risques de taux et optimiser la structure taux fixe/taux variable de ses dettes.

La trésorerie de l'intercommunale est gérée de manière centralisée par le trésorier de l'intercommunale conformément aux objectifs et principes définis par la direction. La politique de l'intercommunale consiste à préserver ses avoirs financiers et à ne pas s'engager dans des transactions spéculatives ou à effet de levier.

Nous affichons un rendement moyen de nos avoirs de 2,11% contre 2,16% en 2015.

Évolution des produits financiers 2011-2016 (en EUR)



Ratios Banque nationale

CHIFFRES CLÉS CONSOLIDÉS		2016	2015	2014	2013	2012
A. Total de l'actif	(10 ^{^3} €)	575 057	570 700	551 631	543 950	513 550
B. Chiffre d'affaires	(10 ^{^3} €)	40 149	33 300	33 705	36 516	36 658
C. Chiffre d'affaires par travailleur	(10 ^{^3} €)	142	123	116	124	131
D. Rémunérations	(10 ^{^3} €)	21 648	21 313	20 881	21 037	18 949
E. Bénéfice net	(10 ^{^3} €)	10 018	16 824	10 672	16 269	21 105
F. Nombre moyen de travailleurs		283,1	287,0	289,8	293,8	279,1

RATIOS		2016	2015	2014	2013	2012
A. CONDITIONS D'EXPLOITATION						
Marge brute	(%)	30,78	30,17	29,53	7,97	30,61
Marge nette	(%)	14,29	12,02	11,14	14,15	14,1
Valeur ajoutée	(10 ^{^3} €)	33 647	24 186	19 933	28 832	32 009
Valeur ajoutée / Chiffre d'affaires	(%)	83,80	68,51	59,14	65,27	87,32
Valeur ajoutée par membre du personnel	(10 ^{^3} €)	118,8	83,6	68,8	81,1	114,7
Frais de personnel / Valeur ajoutée	(%)	61,89	85,69	105,2	88,27	58,15
Quote-part des amortissements, dévaluations et provisions dans la valeur ajoutée	(%)	33,7	46,4	48,7	-6,81	29,64
Importance des charges financières en comparaison de la valeur ajoutée	(%)	25,4	34,81	41,81	31,62	24,4
B. RENTABILITÉ						
Rentabilité nette des capitaux propres	(%)	5,01	8,19	5,26	8,03	10,69
Cash flow / capitaux propres	(%)	9,27	12,4	9,32	6,41	14,57
Résultat net de l'actif avant charges des dettes	(%)	3,23	4,42	3,45	4,38	5,64
C. STRUCTURE FINANCIÈRE						
Liquidité générale (« Current ratio »)	(%)	1,95	1,86	1,28	1,51	1
Liquidité réduite (« Acid test ratio »)	(%)	0,96	0,92	0,59	0,94	0,54
Nombre de jours de crédit clients		64,57	37,87	33,13	38,36	50,09
Nombre de jours de crédit fournisseurs		93,2	58,9	69,3	79,43	110,42
Solvabilité = Capitaux propres / Total actif	(%)	34,8	36,01	36,8	37,26	38,44
Fonds de roulement net	(10 ^{^3} €)	54 400	49 470	20 361	36 974	-74
- Besoins en fonds de roulement net	(10 ^{^3} €)	35 286	39 664	29 734	30 894	29 355
= Trésorerie nette	(10 ^{^3} €)	19 114	9 806	-9 373	6 080	-29 429

Chiffres clés - Analyse sur 5 ans

(chiffres 10³ €)

SECTEUR 1	2016	2015	2014	2013	2012
Total bilan	185 563	185 466	189 411	191 882	198 867
Immobilisations corporelles	126 195	132 482	138 401	138 165	143 785
Capitaux propres	32 406	31 148	31 031	28 187	27 995
Ventes & prestations	46 910	44 921	44 354	45 085	44 567
Chiffre d'affaires	43 687	42 566	40 714	42 467	42 831
Coût des ventes & prestations	40 449	39 209	38 839	39 016	38 840
Rémunérations	21 648	21 312	20 881	21 037	18 949
Résultat d'exploitation (+/-)	6 461	5 712	5 515	6 069	5 727
Résultat de l'exercice (+/-)	1 495	713	3 427	814	791

SECTEUR 2	2016	2015	2014	2013	2012
Total bilan	225 770	218 589	203 109	190 260	149 165
Immobilisations corporelles	119 841	117 179	107 653	94 695	83 928
Capitaux propres	42 767	45 937	47 458	49 988	44 272
Ventes & prestations	20 009	28 336	33 735	29 293	27 904
Chiffre d'affaires	1 494	1 714	975	888	1 859
Coût des ventes & prestations	20 792	30 166	35 561	29 129	28 427
Résultat d'exploitation (+/-)	(782)	(1 829)	(1 826)	164	(523)
Résultat de l'exercice (+/-)	(1 583)	(2 355)	(2 576)	446	(274)

SECTEUR 3	2016	2015	2014	2013	2012
Total bilan	128 652	131 254	127 122	131 088	131 176
Immobilisations corporelles	124 278				
Capitaux propres	124 812	128 433	124 278	124 278	124 278
Ventes & prestations	817 356	2 025	499	239	37
Chiffre d'affaires	1 765	4	0	0	0
Coût des ventes & prestations	998	2 196	884	591	408
Résultat d'exploitation (+/-)	(181)	(171)	(385)	(352)	(371)
Résultat de l'exercice (+/-)	10 099	18 458	9 814	15 002	20 328

SECTEUR 4	2016	2015	2014	2013	2012
Total bilan	38 315	37 745	36 214	34 946	34 845
Immobilisations corporelles	0	0	0	0	0
Capitaux propres	134	127	120	112	106
Ventes & prestations	1 676	2 720	2 202	(7 309)	1 426
Chiffre d'affaires	791	319	235	1 242	227
Coût des ventes & prestations	(1 676)	(2 720)	2 202	(7 309)	1 426
Résultat d'exploitation (+/-)	0	0	0	0	0
Résultat de l'exercice (+/-)	7	7	8	6	6

Bilan & compte de résultats consolidés

ACTIF	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIFS IMMOBILISÉS	20/28	385 454 741	387 675 658
I. Frais d'établissement (annexe V.1)	20	0	0
II. Immobilisations incorporelles (annexe V.2)	21	111 720	66 204
III. Immobilisations corporelles (annexe V.3)	22/27	246 036 393	249 660 487
A. Terrains et constructions	22	15 200 188	15 980 813
B. Installations, machines et outillage	23	8 179 214	8 725 692
C. Mobilier et matériel roulant	24	904 744	1 226 389
D. Location-financement et droits similaires	25	110 909 624	116 003 782
E. Autres immobilisations corporelles	26	102 759 228	102 568 998
F. Immobilisations en cours et acomptes versés	27	8 083 395	5 154 813
IV. Immobilisations financières (annexe V.4 et 5.5.1)	28	139 306 628	137 948 967
A. Entreprises liées	280/1	911 797	901 264
1. Participations	280	911 797	901 264
2. Créances	281		
B. Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	282/3	125 344 924	125 258 084
1. Participations	282	125 344 924	125 258 084
2. Créances	283		
C. Autres immobilisations financières	284/8	13 049 907	11 789 619
1. Actions et parts	284	13 041 020	11 780 732
2. Créances et cautionnements en numéraire	285/8	8 887	8 887
ACTIFS CIRCULANTS	29/58	189 602 065	183 024 565
V. Créances à plus d'un an	29	78 166 393	76 046 264
A. Créances commerciales	290	802 100	
B. Autres créances	291	77 364 293	76 046 264
VI. Stocks et commandes en cours d'exécution	3	60 981 231	58 402 741
A. Stocks	30/36	54 926 632	52 676 037
1. Approvisionnements	30/31	136 209	53 522
2. En-cours de fabrication	32		
3. Produits finis	33		
4. Marchandises	34		
5. Immeubles destinés à la vente	35	54 790 423	52 622 515
6. Acomptes versés	36		
B. Commandes en cours d'exécution	37	6 054 599	5 726 704
VII. Créances à un an au plus (annexe V.5.1 et 5.6)	40/41	22 092 465	20 478 121
A. Créances commerciales	40	11 127 763	5 744 224
B. Autres créances	41	10 964 702	14 733 897
VIII. Placements de trésorerie	50/53	19 297 254	23 254 448
A. Actions propres	50		
B. Autres placements	51/53	19 297 254	23 254 448
IX. Valeurs disponibles	54/58	8 816 953	4 551 561
X. Comptes de régularisation (annexe V.6)	490/1	247 769	291 430
TOTAL DE L'ACTIF	20/58	575 056 806	570 700 223

PASSIF	Codes	Exercice	Exercice précédent
CAPITAUX PROPRES	10/15	200 130 379	205 530 871
I. Capital (annexe V.7)	10	130 840 954	129 661 572
A. Capital souscrit	100	141 175 031	140 195 251
B. Capital non appelé (-)	101	(10 334 077)	(10 533 679)
II. Primes d'émission	11		
III. Plus-values de réévaluation	12		
IV. Réserves	13	27 166 639	31 544 571
A. Réserve légale	130	721 234	721 234
B. Réserves indisponibles	131		
1. Pour actions propres	1310		
2. Autres	1311		
C. Réserves immunisées	132		
D. Réserves disponibles	133	26 445 404	30 823 337
V. Bénéfice reporté	140		
Perte reportée (-)	141		
VI. Subsidés en capital	15	42 122 786	44 324 728
PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS	16	23 927 798	25 264 431
VII. A. Provisions pour risques et charges	160/5	23 927 798	25 264 431
1. Pensions et obligations similaires	160	22 694 178	23 517 394
2. Charges fiscales	161		
3. Grosses réparations et gros entretien	162		
4. Autres risques et charges (annexe V.8)	163/5	1 233 620	1 747 037
B. Impôts différés	168		
DETTES	17/49	351 010 491	339 904 921
VIII. Dettes à plus d'un an (annexe V.9)	17	293 963 345	282 397 104
A. Dettes financières	170/4	286 070 225	274 503 984
1. Emprunts subordonnés	170		
2. Emprunts obligataires non subordonnés	171		
3. Dettes de location-financement et assimilées	172	106 617 550	112 125 453
4. Établissements de crédit	173	14 385 022	51 819 352
5. Autres emprunts	174	165 067 653	110 559 179
B. Dettes commerciales	175		
1. Fournisseurs	1750		
2. Effets à payer	1751		
C. Acomptes reçus sur commandes	176		
D. Autres dettes	178/9	7 893 120	7 893 120
IX. Dettes à un an au plus (annexe V.9)	42/48	52 437 725	52 392 715
A. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	42	15 532 737	11 880 853
B. Dettes financières	43	9 000 000	18 000 000
1. Établissements de crédit	430/8	9 000 000	18 000 000
2. Autres emprunts	439		
C. Dettes commerciales	44	7 503 102	6 239 171
1. Fournisseurs	440/4	7 503 102	6 239 171
2. Effets à payer	441		

PASSIF	Codes	Exercice	Exercice précédent
D. Acomptes reçus sur commandes	46	2 370 924	3 028 198
E. Dettes fiscales, salariales et sociales	45	4 279 516	3 248 558
1. Impôts	450/3	1 447 358	474 045
2. Rémunérations et charges sociales	454/9	2 832 158	2 774 513
F. Autres dettes	47/48	13 748 447	9 995 935
X. Comptes de régularisation (annexe V.9)	492/3	4 600 559	5 115 102
TOTAL DU PASSIF	10/49	575 056 806	570 700 223

COMPTE DE RÉSULTATS	Codes	Exercice	Exercice précédent
I. Ventes et prestations	70/74	60 181 614	67 018 984
A. Chiffre d'affaires (annexe V.10)	70	40 149 340	35 300 310
B. Variation des en-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution (augmentation +/réduction -)	71	2 526 186	5 627 081
C. Production immobilisée	72	1 188 787	2 030 732
D. Autres produits d'exploitation (annexe V.10)	74	16 317 301	24 060 861
II. Coût des ventes et des prestations	60/64	54 684 274	63 307 132
A. Approvisionnements et marchandises	60	7 216 649	16 215 029
1. Achats	600/8	7 299 336	16 216 366
2. Variation des stocks (augmentation +/réduction -)	609	(82 687)	(1 337)
B. Services et biens divers	61	14 904 110	14 818 969
C. Rémunérations, charges sociales et pensions (annexe V.10)	62	21 648 179	21 312 589
D. Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	630	11 635 473	11 287 998
E. Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales (dotations + reprises -) (annexe V.10)	631/4	223 132	541 385
F. Provisions pour risques et charges (dotations +/utilisations et reprises -) (annexe V.10)	635/7	(1 336 632)	(1 192 799)
G. Autres charges d'exploitation	640/8	393 363	323 961
H. Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)	649		
III. Bénéfice d'exploitation (+)	70/64	5 497 340	3 711 852
Perte d'exploitation (-)	64/70		
IV. Produits financiers	75	13 081 653	21 655 158
A. Produits des immobilisations financières	750	10 296 422	18 638 102
B. Produits des actifs circulants	751	637 023	726 510
C. Autres produits financiers (annexe V.11)	752/9	2 148 208	2 290 546
V. Charges financières (annexe V.11)	65	8 531 048	8 541 801
A. Charges des dettes	650	8 552 358	8 420 317
B. Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales (dotations +/reprises)	651	(33 459)	33 460
C. Autres charges financières	652/9	12 149	88 024

COMPTE DE RÉSULTATS	Codes	Exercice	Exercice précédent
VI. Bénéfice courant avant impôts (+)	70/65	10 047 945	16 825 209
Perte courante avant impôts (-)	65/70		
VII. Produits exceptionnels	76	21 891	14 615
A. Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles	760		
B. Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières	761	19 083	11 102
C. Reprises de provisions pour risques et charges exceptionnels	762		
D. Plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés	763	2 808	3 513
E. Autres produits exceptionnels (annexe V.11)	764/9		
VIII. Charges exceptionnelles	66	51 589	13 972
A. Amortissements et réductions de valeur exceptionnels sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	660		
B. Réductions de valeur sur immobilisations financières	661	5 282	13 972
C. Provisions pour risques et charges exceptionnels (dotations +/utilisations -)	662		
D. Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés	663		
E. Autres charges exceptionnelles (annexe V.11)	664/8	46 307	
F. Charges exceptionnelles portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)	669		
IX. Bénéfice de l'exercice avant impôts (+)	70/66	10 018 247	16 825 852
Perte de l'exercice avant impôts (-)	66/70		
IX bis A. Prélèvements sur les impôts différés (+)	780		
B. Transfert aux impôts différés (-)	680		
X. Impôts sur le résultat (-)/(+) (annexe V.12)	67/77		(1 676)
A. Impôts (-)	670/3		(1 821)
B. Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales	77		145
XI. Bénéfice de l'exercice (+)	70/67	10 018 247	16 824 176
Perte de l'exercice (-)	67/70		
XII. Prélèvement sur les réserves immunisées (+)	789		
Transfert aux réserves immunisées (-)	689		
XIII. Bénéfice de l'exercice à affecter (+)	(70/68)	10 018 247	16 824 176
Perte de l'exercice à affecter (-)	(68/70)		

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS	Codes	Exercice	Exercice précédent
A. Bénéfice à affecter	70/69	10 018 247	16 824 176
Perte à affecter (-)	69/70		
1. Bénéfice de l'exercice à affecter	70/68	10 018 247	16 824 176
Perte de l'exercice à affecter (-)	68/70		
2. Bénéfice reporté de l'exercice précédent	790		
Perte reportée de l'exercice précédent (-)	690		
B. Prélèvements sur les capitaux propres	791/2	4 377 932	
1. sur le capital et les primes d'émission	791		
2. sur les réserves	792	4 377 932	
C. Affectations aux capitaux propres	691/2		(1 866 907)
1. au capital et aux primes d'émission	691		
2. à la réserve légale	6920		
3. aux autres réserves	6921		1 866 907
D. Résultat à reporter			
1. Bénéfice à reporter	693		
2. Perte à reporter (-)	793		
E. Intervention d'associés dans la perte	794		
F. Bénéfice à distribuer	694/6	(14 396 179)	(14 957 269)
1. Rémunération du capital	694	13 720 710	14 302 897
2. Administrateurs ou gérants	695		
3. Autres allocataires	696	675 469	654 372

Villes et Communes	Dividendes 2016	Dividendes 2015
AISEAU-PRESLES	225 362	226 227
CHARLEROI	8 140 706	8 498 879
CHÂTELET	1 513 213	1 519 613
COURCELLES	829 076	868 785
ERQUELINNES	261 326	283 620
FARCIENNES	258 292	259 343
FLEURUS	482 223	484 312
FONTAINE-L'ÉVÊQUE	494 490	502 662
GERPINNES	57 796	58 015
HAM-SUR-HEURE / NALINNES	372 401	408 971
LES BONS VILLERS	-	-
LOBBES	72 891	83 227
MERBES-LE-CHÂTEAU	71 066	78 597
MONTIGNY-LE-TILLEUL	230 994	256 420
PONT-À-CELLES	449 649	470 906
THUIN	261 226	303 318
TOTAUX	13 720 710	14 302 897

Annexes

5.2. ÉTAT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (rubrique 21 de l'actif)	Frais de recherche et de développement	Concessions, brevets, licences, savoir-faire, marques et droits similaires
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice précédent		2 670 780
Mutations de l'exercice		
Acquisitions, y compris la production immobilisée		123 045
Cessions et désaffectations		
Transferts d'une rubrique à une autre (+)/(-)		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice		2 793 825
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice précédent		2 604 577
Mutations de l'exercice		
Actés		77 528
Repris		
Acquis de tiers		
Annulés à la suite de cessions et désaffectations		
Transférés d'une rubrique à une autre (+)/(-)		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice		2 682 105
Valeur comptable nette au terme de l'exercice		111 720

5.3. ÉTAT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains et constructions (C.5.3.1)	Installations, machines et outillage (C.5.3.2)	Mobilier et matériel roulant (C.5.3.3)
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice précédent	20 373 580	20 472 146	16 410 375
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée		83 057	141 084
Cessions et désaffectations			
Transferts d'une rubrique à une autre (+)/(-)			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	20 373 580	20 555 203	16 551 459
Plus-values au terme de l'exercice précédent			
Mutations de l'exercice			
Actées			
Acquises de tiers			
Annulées			
Transférées d'une rubrique à une autre (+)/(-)			
Plus-values au terme de l'exercice			
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice précédent	4 392 767	11 746 454	15 183 986
Mutations de l'exercice			
Actés	619 142	629 535	462 729
Repris			
Acquis de tiers			

5.3. ÉTAT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains et constructions (C.5.3.1)	Installations, machines et outillage (C.5.3.2)	Mobilier et matériel roulant (C.5.3.3)
Annulés à la suite de cessions et désaffectations			
Transférés d'une rubrique à une autre (+)/(-)	161 483		
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	5 173 392	12 375 989	15 646 715
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	15 200 188	8 179 214	904 744

	Location-financement et droits similaires (C.5.3.4)	Autres immobilisations corporelles (C.5.3.5)	Immobilisations en cours et acomptes versés (C.5.3.6)
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice précédent	155 160 946	152 504 943	5 154 813
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	251 387	897 179	6 710 237
Cessions et désaffectations	149 093		
Transferts d'une rubrique à une autre (+)/(-)		3 781 655	-3 781 655
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	155 263 240	157 183 777	8 083 395
Plus-values au terme de l'exercice précédent			
Mutations de l'exercice			
Actées			
Acquises de tiers			
Annulées			
Transférées d'une rubrique à une autre (+)/(-)			
Plus-values au terme de l'exercice			
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice précédent	39 157 164	49 935 945	
Mutations de l'exercice			
Actés	5 196 452	4 650 088	
Repris			
Acquis de tiers			
Annulés à la suite de cessions et désaffectations			
Transférés d'une rubrique à une autre (+)/(-)		-161 484	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	44 353 616	54 424 549	
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	110 909 624	102 759 228	8 083 395
DONT			
Terrains et constructions			
Installations, machine et outillage	110 711 909		
Mobilier et matériel roulant	197 715		

5.4. ÉTAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	Entreprises liées (C.5.4.1)	Entreprises avec un lien de participation (C.5.4.2)	Autres entreprises (C.5.4.3)
PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice précédent	1 179 926	126 999 740	23 348 134
Mutations de l'exercice			
Acquisitions			1 061 300
Cessions et retraits			
Transferts d'une rubrique à une autre (+)/(-)		87 500	-87 500
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	1 179 926	127 087 240	24 321 934
Plus-values au terme de l'exercice précédent			
Mutations de l'exercice			
Actées			
Acquises de tiers			
Annulées			
Transférées d'une rubrique à une autre (+)/(-)			
Plus-values au terme de l'exercice			
Réductions de valeur au terme de l'exercice précédent	183 037	86 934	28 927
Mutations de l'exercice			
Actées		1 669	3 613
Reprises	10 533	8 550	
Acquises de tiers			
Annulées à la suite de cessions et retraits			
Transférées d'une rubrique à une autre (+)/(-)		7 540	-7 540
Réductions de valeur au terme de l'exercice	172 504	87 593	25 000
Montants non appelés au terme de l'exercice précédent	95 625	1 654 722	11 538 474
Mutations de l'exercice (+)/(-)			-282 560
Montants non appelés au terme de l'exercice	95 625	1 654 722	11 259 064
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	911 797	125 344 924	13 041 020

CRÉANCES

Valeur comptable nette au terme de l'exercice précédent			8 887
Mutations de l'exercice			
Additions			
Remboursements			
Réductions de valeur actées			
Réductions de valeur reprises			
Différences de change (+)/(-)			
Autres (+)/(-)			
Valeur comptable nette au terme de l'exercice			8 887
Réductions de valeur cumulées sur créances au terme de l'exercice			

5.5. PARTICIPATIONS ET DROITS SOCIAUX DÉTENUS DANS D'AUTRES ENTREPRISES

Sont mentionnées ci-après, les entreprises dans lesquelles l'entreprise détient une participation (comprise dans les rubriques 280 et 282 de l'actif) ainsi que les autres entreprises dans lesquelles l'entreprise détient des droits sociaux (compris dans les rubriques 284 et 51/53 de l'actif) représentant 10 % au moins du capital souscrit.

DÉNOMINATION ADRESSE COMPLÈTE DU SIÈGE ET POUR LES ENTREPRISES DE DROIT BELGE, MENTION DU NUMÉRO D'ENTREPRISE	Droits sociaux détenus			Données extraites des derniers comptes annuels disponibles			
	DIRECTEMENT		PAR LES FILIALES	COMPTES ANNUELS ARRÊTÉS AU	CODE DEVISE	CAPITAUX PROPRES	RÉSULTAT NET
	NOMBRE					(+) OU (-) (EN UNITÉS)	
FONDS DE CAPITAUX D'AMORÇAGE SA Bld de l'Yser 17, boîte 1 6000 Charleroi - Belgique 451 292 894 Nominatives	42 200	50,00	0	31/12/2015	EUR	1 726 511	20 816
HERACLES SCRL Bld Mayence 1 6000 Charleroi - Belgique 427 178 892 Nominatives	5 000	13,05	0	31/12/2015	EUR	517 882	56 804
PORT AUTONOME DE CHARLEROI SNC Rue de Marcinelle 1 6000 Charleroi - Belgique 208 201 095 Nominatives	70 000	46,67	0	31/12/2014	EUR	64 792 108	-113 398
CAROLIDAIRE SCRL Bld Mayence 1 6000 Charleroi - Belgique 464 424 815 Nominatives	1 000	26,39	0	31/12/2015	EUR	810 452	-6 326
WALLONIE DÉVELOPPEMENT SCRL Rue du Vertbois 13c 4000 Liège 1 - Belgique 874 449 060 Nominatives	40	14,29	0	31/12/2015	EUR	11 903	3
AXEWEB SA Bld Mayence 1 6000 Charleroi - Belgique 863 537 451 Nominatives	1 000	60,00	0	31/12/2015	EUR	93 282	4 275
I.P.F.H. SCRL Bld Mayence 1 6000 Charleroi - Belgique 201 645 281 Nominatives	4 971 105	41,11	0	31/12/2015	EUR	546 680 328	39 701 578
COWORKING SCRL Avenue Général Michel 1E 6000 Charleroi - Belgique 847 919 065 Nominatives	930	20,00	0	31/12/2015	EUR	7 773	-955
L.R.V.S SCRL Rue du Déversoir 1 6010 Couillet - Belgique 500 518 218 Nominatives	126	33,30	0	31/12/2015	EUR	52 631	7 274
ITECH INCUBATOR SA Rue Auguste Piccard 48 6041 Gosselies - Belgique 479 250 670 Nominatives	2 000	43,75	0	31/12/2015	EUR	135 619	-14 381

5.6. PLACEMENTS DE TRÉSORERIE ET COMPTES DE RÉGULARISATION DE L'ACTIF**PLACEMENTS DE TRÉSORERIE - AUTRES PLACEMENTS**

	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
Actions et parts	8 457 347	8 109 919
Valeur comptable augmentée du montant non appelé	8 457 347	8 109 919
Montant non appelé		
Titres à revenu fixe		
Titres à revenu fixe émis par des établissements de crédit		
Comptes à terme détenus auprès des établissements de crédit	10 839 907	15 144 529
Avec une durée résiduelle ou de préavis		
- d'un mois au plus		
- de plus d'un mois à un an au plus	10 839 907	15 144 529
- de plus d'un an		
Autres placements de trésorerie non repris ci-avant		

COMPTES DE RÉGULARISATION**EXERCICE****Ventilation de la rubrique 490/1 de l'actif si celle-ci représente un montant important**

Charges à reporter		195 721
Produits acquis		52 047

5.7. ÉTAT DU CAPITAL**Montants****Nombres d'actions****CAPITAL SOCIAL**

Capital souscrit au terme de l'exercice précédent	140 195 251	
Capital souscrit au terme de l'exercice	141 175 031	
Modifications au cours de l'exercice		
Parc des Sports de Charleroi (C1)	6	1
La Ruche Chapelloise (C1)	6	1
Les Jardins de Wallonie (C1)	6	1
Société Wallonne de Crédit Social (C1)	6	1
Zone de Secours des Bons-Villers (C1)	6	1
Intercommunale IMIO (C1)	6	1
AC WANZE (A1)	6	1
Zone de Police du Samson (C1)	6	1
AC Jemeppe-Sur-Sambre (A1)	6	1
RCA Frasnes-Les-Gosselies (C1)	6	1
CPAS Erquelines (C1)	6	1
AC Sombreffe (A1)	6	1
CPAS Brugelette (C1)	6	1
RCA Erquelines (C1)	6	1
AC Mettet (A1)	6	1
Sambre et Biesme (C1)	6	1
AC Thuin (E)	257 916	257 916
AC Fontaine-L'Evêque (E)	121 217	121 217
AC Aiseau-Presles (E)	34 509	34 509
AC Charleroi (E)	48 907	48 907
AC Charleroi (D)	472 207	472 206

5.7. ÉTAT DU CAPITAL	Montants	Nombres d'actions
AC Aiseau (D)	33 269	33 269
AC Sambreville (D)	11 656	11 656
Représentation du capital		
Catégories d'actions		
Parts A - Villes et communes	516 144	83 249
Parts C - Autres pouvoirs publics	106 256	17 126
Parts D - Villes et communes	2 573 451	2 573 451
Parts E - Villes et communes	13 701 530	13 701 530
Parts PF - Villes et communes	124 277 650	4 971 106

5.7. ÉTAT DU CAPITAL	Montant non appelé	Montant appelé non versé
CAPITAL SOCIAL		
Capital non appelé	10 334 077	XXXXXXXX
Capital appelé, non versé	XXXXXXXX	526 779
Actionnaires redevables de libération		
AC Gerpennes - parts E	794 693	
AC Les Bons-Villers - parts E	348 400	
AC Lobbes - parts E	117 930	
AC Thuin - parts E	764 752	
AC Courcelles - parts E	396 521	
AC Sivry-Rance - parts E	433 128	
AC Fontaine-l'Evêque - parts E	685 661	
AC Momignies - parts E	121 411	
AC Ham/s/Heure - Nalines - parts E	1 201 738	
AC Pont-à-Celles - parts E	679 707	
AC Montigny-le-Tilleul - parts E	471 674	
AC Aiseau-Presles - parts E	179 247	
AC Fleurus - parts E	626 126	
AC Chimay - parts E	87 804	
AC Erquelines - parts E	103 463	
AC Froidchapelle - parts E	921 826	16 427
AC Beaumont - parts E	81 043	
AC Charleroi - parts E	1 896 864	23 170
AC Chatelet - parts E	340 840	
AC Farciennes - parts E	77 702	
AC Charleroi - parts D	3 547	472 207
AC Sambreville - parts D		11 656
AC Aiseau - parts D		3 269
La Ruche Chapelloise		6
Zone de Police Samson		6
RCA Franses-Les-Gosselies		6
RCA Erquelines		6
CPAS Erquelines		6
AC Jemeppe-sur-Sambre		6
AC Mettet		6
Sambre et Biesme		6

5.8. PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES ET CHARGES	Exercice
VENTILATION DE LA RUBRIQUE 163/5 DU PASSIF SI CELLE-CI REPRÉSENTE UN MONTANT IMPORTANT	
Provisions pour dépenses à engager dans les parcs d'activités économiques	450 651
Provisions pour litiges et actions en cours	782 969

5.9. ÉTAT DES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION DU PASSIF	Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	Dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir	Dettes ayant plus de 5 ans à courir
VENTILATION DES DETTES A L'ORIGINE A PLUS D'UN AN, EN FONCTION DE LEUR DURÉE RÉSIDUELLE			
Dettes financières	15 532 737	91 996 904	194 073 321
Emprunts subordonnés			
Emprunts obligataires non subordonnés			
Dettes de location-financement et assimilées	5 607 587	25 315 420	81 302 130
Établissements de crédit	317 050	5 982 722	8 402 300
Autres emprunts	9 608 100	60 698 762	104 368 891
Dettes commerciales			
Fournisseurs			
Effets à payer			
Acomptes reçus sur commandes			
Autres dettes			7 893 120
TOTAL	15 532 737	91 996 904	201 966 441

	Dettes garanties par les pouvoirs publics belges	Dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de l'entreprise
DETTES GARANTIES		
Dettes financières		
Emprunts subordonnés		
Emprunts obligataires non subordonnés		
Dettes de location-financement et assimilées		
Établissements de crédit		
Autres emprunts	11 214 522	
Dettes commerciales	42 275 480	
Fournisseurs		
Effets à payer		
Acomptes reçus sur commandes		
Autres dettes		
TOTAL	53 490 002	

	Exercice
DETTES FISCALES, SALARIALES ET SOCIALES	
Impôts (rubrique 450/3 du passif)	
Dettes fiscales échues	
Dettes fiscales non échues	1 447 358

5.9. ÉTAT DES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION DU PASSIF	Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	Dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir	Dettes ayant plus de 5 ans à courir
VENTILATION DES DETTES A L'ORIGINE A PLUS D'UN AN, EN FONCTION DE LEUR DURÉE RÉSIDUELLE			
Dettes fiscales estimées			
Rémunérations et charges sociales (rubrique 454/9 du passif)			
Dettes échues envers l'Office National de Sécurité Sociale			2 832 158
Autres dettes salariales et sociales			
COMPTES DE RÉGULARISATION			EXERCICE
Ventilation de la rubrique 492/3 du passif si celle-ci représente un montant important			
Charges à imputer			933 243
Produits à reporter			3 667 316

5.10. RÉSULTATS D'EXPLOITATION	Exercice	Exercice précédent
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Chiffre d'affaires net		
Ventilation par catégorie d'activité		
Sect 1 : Gestion de l'eau	26 766 603	26 614 819
Sect 1 : Bureau d'études	9 945 035	7 306 407
Sect 2 : Gestion des parcs d'activités économiques	1 118 649	1 294 084
Sect 2 : Ventes d'immeubles	553 665	85 000
Sect 3 : Projets d'amélioration en efficacité énergétique	1 765 389	
Ventilation par marché géographique	40 149 341	35 300 310
Autres produits d'exploitation		
Subsides d'exploitation et montants compensatoires obtenus des pouvoirs publics	4 413 744	11 799 026
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Travailleurs inscrits au registre du personnel		
Nombre total à la date de clôture	291	284
Effectif moyen du personnel calculé en équivalents temps plein	283,1	286,8
Nombre d'heures effectivement prestées	462 689	449 960
Frais de personnel		
Rémunérations et avantages sociaux directs	15 660 651	15 559 128
Cotisations patronales d'assurances sociales	4 959 571	4 842 583
Primes patronales pour assurances extralégales	498 055	483 181
Autres frais de personnel	529 902	427 697
Pensions de retraite et de survie		
Provisions pour pensions et obligations similaires		
Dotations (utilisations et reprises)	-823 216	-587 721
Réductions de valeur		
Sur stocks et commandes en cours		

5.10. RÉSULTATS D'EXPLOITATION	Exercice	Exercice précédent
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Actées	453 629	674 700
Reprises	423 246	143 243
Sur créances commerciales		
Actées	194 599	36 888
Reprises	1 850	26 960
Provisions pour risques et charges		
Constitutions	268 100	154 818
Utilisations et reprises	1 604 732	1 347 617
Autres charges d'exploitation		
Impôts et taxes relatifs à l'exploitation	257 080	46 099
Autres	136 283	277 862
Personnel intérimaire et personnes mises à la disposition de l'entreprise		
Nombre total à la date de clôture	4	4
Nombre moyen calculé en équivalents temps plein	3,3	4,1
Nombre d'heures effectivement prestées	6 494	7 947
Frais pour l'entreprise	233 982	184 264

5.11. RÉSULTATS FINANCIERS ET EXCEPTIONNELS	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
RÉSULTATS FINANCIERS		
Autres produits financiers		
Subsides accordés par les pouvoirs publics et imputés au compte de résultats		
Subsides en capital	1 942 000	2 006 244
Subsides en intérêts		
Ventilation des autres produits financiers		
Produits de placement de trésorerie	61 196	
Produits financiers divers	145 012	284 302
Produits compte courant SOWAER	114 698	122 475
Amortissement des frais d'émission d'emprunts et des primes de remboursement		
Intérêts portés à l'actif		
Réductions de valeur sur actifs circulants		
Actées		33 460
Reprises	33 460	
Autres charges financières		
Montant de l'escompte à charge de l'entreprise sur la négociation de créances		
Provisions à caractère financier		
Constituées		
Utilisées et reprises		
Ventilation des autres charges financières		
Charges financières diverses	12 149	88 024

5.11. RÉSULTATS FINANCIERS ET EXCEPTIONNELS**RÉSULTATS EXCEPTIONNELS****EXERCICE****Ventilation des autres produits exceptionnels****Ventilation des autres charges exceptionnelles**

Extourne de de subsides en capital consommés suit à un remboursement aux pouvoirs subsidiant

21 307

Charges exceptionnelles diverses

25 000

5.12. IMPÔTS ET TAXES**IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT****EXERCICE****Impôts sur le résultat de l'exercice****9 800**

Impôts et précomptes dus ou versés

9 800

Excédent de versements d'impôts ou de précomptes porté à l'actif

Suppléments d'impôts estimés

Impôts sur le résultat d'exercices antérieurs**9 800**

Suppléments d'impôts dus ou versés

9 800

Suppléments d'impôts estimés ou provisionnés

TAXES SUR LA VALEUR AJOUTÉE ET IMPÔTS À CHARGE DE TIERS**EXERCICE****EXERCICE PRÉCÉDENT****Taxes sur la valeur ajoutée, portées en compte**

À l'entreprise (déductibles)

7 179 479

7 629 884

Par l'entreprise

10 845 240

7 807 773

Montants retenus à charge de tiers, au titre de

Précompte professionnel

3 692 475

4 444 732

Précompte mobilier

PRINCIPALES SOURCES DE DISPARITÉ ENTRE LE BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS, EXPRIMÉ DANS LES COMPTES, ET LE BÉNÉFICE TAXABLE ESTIMÉ**EXERCICE**

Réserves (variation des provisions taxées à l'IPM)

1 570 143

Subsides en capital (subsides sous régime IPM)

2 000 626

Montant des DNA estimées

427 024

Montant des RDT utilisés

6 485 999

Montant du capital à risque calculé

263 140

SOURCES DE LATENCES FISCALES**EXERCICE**

Réserves (provisions taxées à l'IPM)

23 651 792

Subsides en capital (subsides sous régime IPM)

40 311 643

Montant des RDT (exercice 2016 : 9 766 263 €) - montant non déduit 2016

3 280 263

Intérêts notionnels 2016, calculé - non utilisés

263 140

5.13. DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN		Exercice
GARANTIES RÉELLES		
Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de l'entreprise		
Hypothèques		
Valeur comptable des immeubles grevés		
Montant de l'inscription		
Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription		
Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés		
Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause		
		110 711 909
ENGAGEMENTS IMPORTANTS D'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS		
SPGE / Leasing lot 14 - option d'achat 5 % (2039)		
		297 202
SPGE / Leasing lot 11 - option d'achat 5 % (2035)		
		472 990
SPGE / Leasing lot 10 - option d'achat 5 % (2034)		
		1 187 257
SPGE / Leasing lot 8 - option d'achat 5 % (2030)		
		2 143 158
SPGE / Leasing lot 5 - option d'achat 5 % (2030)		
		260 868
SPGE / Leasing lot 6 - option d'achat 5 % (2030)		
		158 967
SPGE / Leasing lot 4 - option d'achat 5 % (2029)		
		2 267 967
SPGE / Leasing lot 2 - option d'achat 5 % (2021)		
		350 565
SPGE / Leasing lot 3 - option d'achat 5 % (2023)		
		259 464
SPGE / Leasing lot 2 - option d'achat 5 % (2021)		
		292 195

5.14. RELATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES ET LES ENTREPRISES AVEC LESQUELLES IL EXISTE UN LIEN DE PARTICIPATION				
	ENTREPRISES LIÉES		ENTREPRISES AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION	
	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
Immobilisations financières				
	911 797	901 264	125 344 924	125 258 084
Participations	911 797	901 264	125 344 924	125 258 084
Créances subordonnées				
Autres créances				
Créances	156 324	30 468	198	171 185
À plus d'un an				0
À un an au plus	156 324	30 468	198	171 185
Placements de trésorerie				
Actions				
Créances				
Dettes	6 004	272	0	0
À plus d'un an				
À un an au plus	6 004	272	0	0

5.15. RELATIONS FINANCIÈRES AVEC	Exercice
LES ADMINISTRATEURS ET GÉRANTS, LES PERSONNES PHYSIQUES OU MORALES QUI CONTRÔLENT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT L'ENTREPRISE SANS ÊTRE LIÉES À CELLE-CI OU LES AUTRES ENTREPRISES CONTRÔLÉES DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT PAR CES PERSONNES	
Créances sur les personnes précitées	
Conditions principales des créances	
Garanties constituées en leur faveur	
Autres engagements financiers significatifs souscrits en leur faveur	
Rémunérations directes et indirectes et pensions attribuées, à charge du compte de résultats, pour autant que cette mention ne porte pas à titre exclusif ou principal sur la situation d'une seule personne identifiable	
Aux administrateurs et gérants	312 873
Aux anciens administrateurs et anciens gérants	
LE OU LES COMMISSAIRE (S) ET LES PERSONNES AVEC LESQUELLES IL EST LIÉ (ILS SONT LIÉS)	
Émoluments du (des) commissaire(s)	24 231
Émoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le(s) commissaire(s)	
Autres missions d'attestation	
Missions de conseils fiscaux	
Autres missions extérieures à la mission révisoriale	
Émoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par des personnes avec lesquelles le ou les commissaire(s) est lié (sont liés)	
Autres missions d'attestation	
Missions de conseils fiscaux	
Autres missions extérieures à la mission révisoriale	

BILAN SOCIAL

ÉTAT DES PERSONNES OCCUPÉES	1. Temps plein (exercice)	2. Temps partiel (exercice)	3. Total (T) ou total en équivalents temps plein (ETP) (exercice)	3P. Total (T) ou total en équivalents temps plein (ETP) (exercice précédent)
TRAVAILLEURS INSCRITS AU REGISTRE DU PERSONNEL				
Au cours de l'exercice et de l'exercice précédent				
Nombre moyen de travailleurs	268,8	19,5	283,1	287
Nombre effectif d'heures prestées	428 076	22 124	450 200	449 960
Frais de personnel	20 693 494	954 685	21 648 179	21 312 589

	1. TEMPS PLEIN	2. TEMPS PARTIEL	3. TOTAL EN ÉQUIVALENTS TEMPS PLEIN
À la date de clôture de l'exercice			
Nombre de travailleurs inscrits au registre du personnel	272	19	286,7
Par type de contrat de travail			
Contrat à durée indéterminée	272	19	286,7
Contrat à durée déterminée			
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini			
Contrat de remplacement			
Par sexe			
Hommes	191	7	196,6
Femmes	81	12	90,1
Par catégorie professionnelle			
Personnel de direction	14		14
Employés	207	17	220,1
Ouvriers	51	2	52,6
Autres			

TABLEAU DES MOUVEMENTS DU PERSONNEL AU COURS DE L'EXERCICE	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
ENTRÉES			
Nombre de travailleurs inscrits au registre du personnel au cours de l'exercice	23		23
SORTIES			
Nombre de travailleurs dont la date de fin de contrat a été inscrite au registre du personnel au cours de l'exercice	16		16

RENSEIGNEMENTS SUR LES FORMATIONS POUR LES TRAVAILLEURS AU COURS DE L'EXERCICE	Hommes	Femmes
INITIATIVES EN MATIÈRE DE FORMATION PROFESSIONNELLE À CHARGE DE L'EMPLOYEUR		
Nombre de travailleurs concernés	126	70
Nombre d'heures de formation suivies	272 445	152 063
Coût net pour l'entreprise	57 542	36 157

RÈGLES D'ÉVALUATION

INTRODUCTION

Les règles d'évaluation sont établies conformément à l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des Sociétés.

1. Immobilisations incorporelles

Les acquisitions sont portées à l'actif du bilan pour leur valeur d'acquisition. Elles font l'objet d'amortissements dont la règle est la suivante :

RUBRIQUE	DURÉE D'AMORTISSEMENT
Logiciels	3 ans

2. Immobilisations corporelles

Elles sont portées à l'actif du bilan à leur prix d'acquisition.

Les amortissements sont pratiqués en fonction des règles d'amortissements suivantes :

RUBRIQUE	DURÉE D'AMORTISSEMENT
Terrains	néant
Bâtiments (travaux, honoraires)	33 ans
Entretien bâtiments (gros travaux de rénovation)	20 ans
Entretien bâtiments (petits travaux de rénovation)	10 ans
Gros mobilier de bureau	10 ans
Petit mobilier de bureau	5 ans
Matériel roulant	5 ans
Matériel informatique	3 ans

REMARQUES :

En ce qui concerne les bâtiments, le transfert de la rubrique « Immobilisations en cours » aux diverses rubriques « Immobilisations corporelles » est effectué au moment de la réception provisoire. Les amortissements sont calculés prorata temporis, à partir du mois de cette réception provisoire.

En ce qui concerne les bâtiments et ouvrages d'assainissement faisant l'objet d'un contrat de leasing, ils sont amortis au même rythme que le plan de remboursement en capital repris au dit contrat (amortissement financier).

3. Immobilisations financières

ENTREPRISES LIÉES

Les participations sont portées à l'actif du bilan à leur prix d'acquisition.

La valeur de la participation est revue chaque année en tenant compte de la valeur de l'actif net au 31 décembre de l'année précédente.

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale ou à leur prix d'acquisition.

Elles font l'objet de réductions de valeur en cas de moins-value ou de dépréciations durables.

AUTRES ENTREPRISES AVEC LESQUELLES IL EXISTE UN LIEN DE PARTICIPATION

Les participations sont portées à l'actif du bilan à leur prix d'acquisition.

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale ou à leur prix d'acquisition.

Elles font l'objet de réductions de valeur en cas de moins-value ou de dépréciations durables.

AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les actions et parts sont portées à l'actif du bilan à leur prix d'acquisition.

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale ou à leur prix d'acquisition.

Elles font l'objet de réductions de valeur en cas de moins-value ou de dépréciations durables.

4. Stocks et commandes en cours d'exécution

Ils sont constitués de la valeur en prix de revient ou de la valeur de marché si le prix de revient lui est supérieur.

TERRAINS

Les ventes de terrains sont comptabilisées dans l'exercice au cours duquel le compromis de vente a été signé.

ÉTUDES

Les études sont comptabilisées dans la rubrique « Stocks et commandes en cours d'exécution » : en cours d'exercice, les études sont valorisées sur base de leur coût complet, à savoir la prise en compte de l'ensemble des charges directes associées à chaque projet, ainsi que de la valorisation des prestations y afférentes qui elles, sont calculées sur base d'un taux horaire complet par département.

En fin d'exercice, les études sont ajustées en fonction de l'état d'avancement des projets et font l'objet, le cas échéant, d'écritures aux comptes « Stocks et commandes en cours » à l'actif du bilan et « Acomptes reçus » au passif du bilan.

Pour les projets présentant une marge potentielle négative, une réduction de valeur est pratiquée en fin d'exercice sur le montant intégral de la perte présumée.

IMMEUBLES

(repris dans la zone d'exposition au bruit de l'aéroport de Charleroi)

Les immeubles acquis dans la dite zone sont comptabilisés à la date de signature de l'acte de vente et non au moment du compromis de vente, au vu de la spécificité de ce secteur.

De plus, la valeur du stock d'immeubles est ajustée systématiquement à une valeur minimum estimée de revente, fixée de commun accord avec la SOWAER.

TERRAINS ET INFRASTRUCTURES SUR NOS PARCS D'ACTIVITÉS ÉCONOMIQUES

Ils sont constitués de la valeur en prix de revient ou de la valeur de marché si le prix de revient lui est supérieur. Pour les nouveaux parcs d'activités, le montant des études et des prestations préalables au développement du parc sont portés à l'actif. Les réductions de valeur éventuelles seront portées en compte de résultat s'il appert que l'estimation du prix de revient final deviendrait supérieure à la valeur de marché.

Les nouveaux parcs d'activités pour lesquels les estimations de prix de revient peuvent être sujettes à une révision importante ou pour lesquels l'état d'avancement du projet n'est pas suffisamment abouti feront l'objet d'une information dans le rapport de gestion sur les réductions de valeurs probables, sans pour autant être reprises systématiquement au niveau du compte de résultat. Une évaluation du risque sera opérée chaque année.

5. Créances à plus d'un an et créances à un an au plus

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Une réduction de valeur appropriée est opérée sur toutes les créances qui présentent une moins value durable à la clôture de l'exercice.

6. Placements de trésorerie et valeurs disponibles

Les titres de placement sont portés à l'actif du bilan à leur prix d'acquisition, frais accessoires exclus.

À la clôture de l'exercice, ils font l'objet de réductions de valeur, si la valeur estimée est inférieure à la valeur comptable.

7. Provisions pour risques et charges

À la clôture de chaque exercice, le Conseil d'Administration, statuant avec prudence, sincérité et bonne foi, examine les provisions à constituer pour couvrir les risques, charges et pertes prévisibles, nés au cours de l'exercice et des exercices antérieurs.

Les provisions constituées lors des exercices antérieurs sont régulièrement revues. Les excédents éventuels, devenus sans objet, sont transférés au résultat.

Toute provision constituée dans le cadre d'un dossier spécifique sera systématiquement transférée au résultat après 10 ans pour autant qu'aucun élément nouveau ou majeur ne soit apparu dans le dossier.

La provision relative aux cotisations de responsabilisation ONSSAPL a été constituée en 2011 sur base d'un calcul d'actualisation des

pensions futures du personnel statutaire avec les hypothèses suivantes :

- Période : 2012-2050 ;
- Décès : 85 ans pour les hommes et 90 ans pour les femmes. Idem pour les ayants droit ;
- Départ à la retraite : dès que légalement possible (combinaison âge minimum et/ou carrière minimum) ;
- Taux d'indexation annuel : 2 % l'an ;
- Taux d'actualisation : moyenne pondérée des taux OLO (1an à 30ans).

La provision est réactualisée un fois par an sur base des informations communiquées par le SdP.

8. Subsidés en capital

Les subsidés en capital obtenus sont comptabilisés à leur valeur nominale.

Ils sont pris au compte de résultats au même rythme que les amortissements pratiqués pour les investissements correspondants.

AUTRES INFORMATIONS

1. Consolidation intersectorielle

Les opérations de consolidation suivantes sont effectuées :

- Reclassement de produits intersectoriels, concernant des immobilisations en cours, de la rubrique chiffre d'affaires vers la rubrique production immobilisée ;
- Compensation des produits et des charges d'exploitation afférentes aux opérations intersectorielles ;
- Compensation des produits et des charges financières afférentes aux opérations intersectorielles ;
- Compensation des créances et des dettes réciproques aux quatre secteurs ;
- Reclassement des immobilisations financières en fonction des participations globalement détenues par l'intercommunale.

2. Réseau de chauffage urbain

La convention de concession d'exploitation, signée en 1988 pour une durée de 30 ans, viendra à terme en 2018.

L'incertitude du coût d'un démantèlement éventuel ne nous permet pas, au 31 décembre 2016, de pouvoir effectuer une quelconque provision dans les comptes annuels.



Bilan & compte de résultats par secteur

SECTEUR 1

ACTIF	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIFS IMMOBILISÉS	20/28	131 797 202	136 769 094
I. Frais d'établissement (annexe V.1)	20		
II. Immobilisations incorporelles (annexe V.2)	21	111 719	66 204
III. Immobilisations corporelles (annexe V.3)	22/27	126 195 459	132 481 727
A. Terrains et constructions	22	2 653 781	2 932 225
B. Installations, machines et outillage	23	8 070 168	8 666 510
C. Mobilier et matériel roulant	24	326 327	384 452
D. Location-financement et droits similaires	25	110 909 624	116 003 782
E. Autres immobilisations corporelles	26	4 235 559	4 494 758
F. Immobilisations en cours et acomptes versés	27		
IV. Immobilisations financières (annexe V.4 et 5.5.1)	28	5 490 024	4 221 163
A. Entreprises liées	280/1	38 191	38 191
1. Participations	280	38 191	38 191
2. Créances	281		
B. Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	282/3		
1. Participations	282		
2. Créances	283		
C. Autres immobilisations financières	284/8	5 451 833	4 182 972
1. Actions et parts	284	5 443 043	4 174 182
2. Créances et cautionnements en numéraire	285/8	8 790	8 790
ACTIFS CIRCULANTS	29/58	53 766 054	48 696 965
V. Créances à plus d'un an	29	13 626 352	15 132 246
A. Créances commerciales	290		
B. Autres créances	291	13 626 352	15 132 246
VI. Stocks et commandes en cours d'exécution	3	4 459 946	3 101 331
A. Stocks	30/36	136 210	53 523
1. Approvisionnements	30/31	136 210	53 523
2. En-cours de fabrication	32		
3. Produits finis	33		
4. Marchandises	34		
5. Immeubles destinés à la vente	35		
6. Acomptes versés	36		
B. Commandes en cours d'exécution	37	4 323 736	3 047 808
VII. Créances à un an au plus (annexe V.5.1 et 5.6)	40/41	12 368 428	10 578 691
A. Créances commerciales	40	7 677 764	4 664 577
B. Autres créances	41	4 690 664	5 914 114
VIII. Placements de trésorerie	50/53	15 777 149	15 342 348
A. Actions propres	50		
B. Autres placements	51/53	15 777 149	15 342 348
IX. Valeurs disponibles	54/58	7 397 709	4 323 882
X. Comptes de régularisation (annexe V.6)	490/1	136 470	218 467
TOTAL DE L'ACTIF	20/58	185 563 256	185 466 059

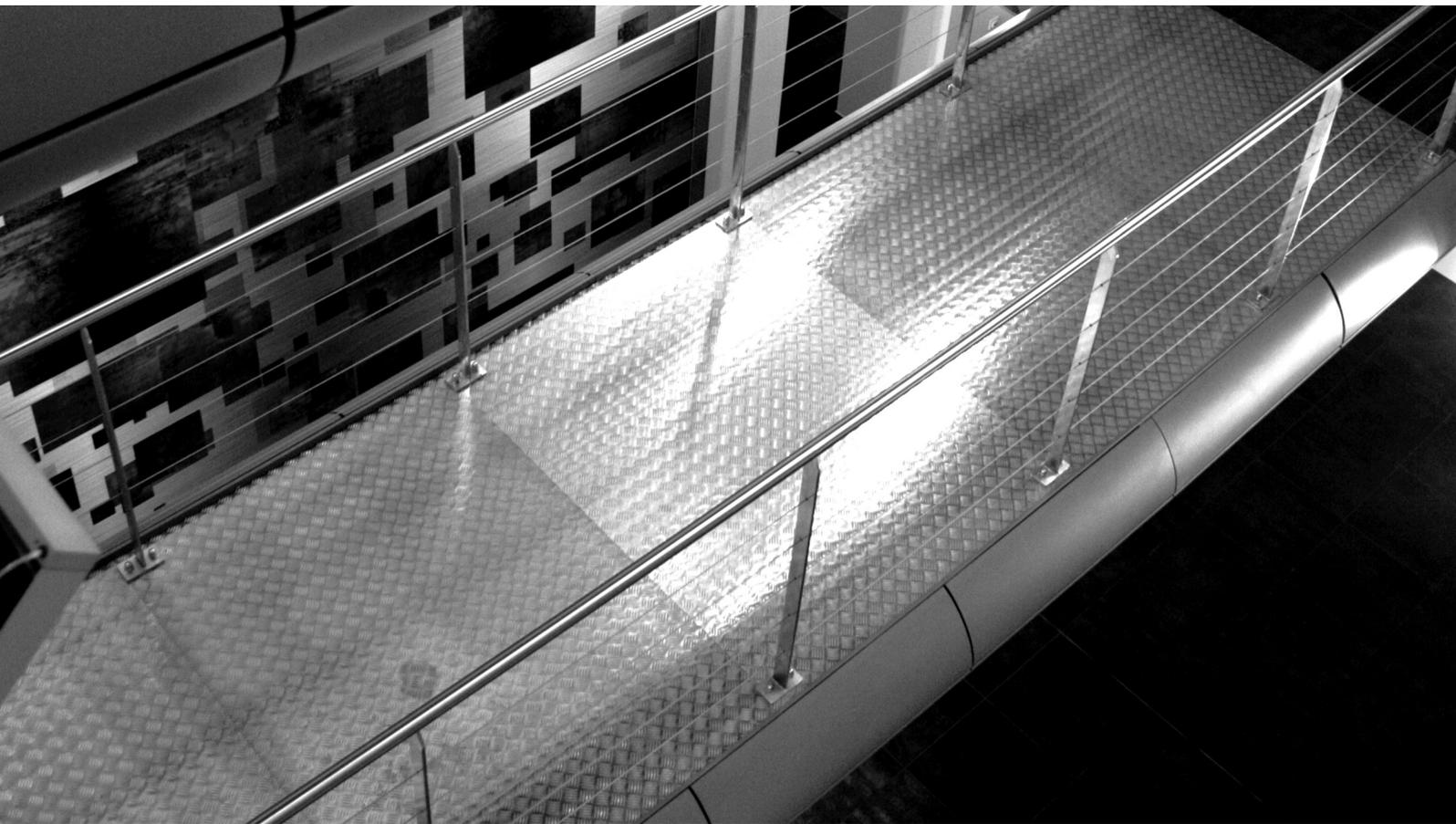
PASSIF	Codes	Exercice	Exercice précédent
CAPITAUX PROPRES	10/15	32 417 633	31 032 958
I. Capital (annexe V.7)	10	6 030 054	4 850 672
A. Capital souscrit	100	16 364 131	15 384 351
B. Capital non appelé (-)	101	(10 334 077)	(10 533 679)
II. Primes d'émission	11		
III. Plus-values de réévaluation	12		
IV. Réserves	13	17 300 469	16 480 405
A. Réserve légale	130	42 776	42 776
B. Réserves indisponibles	131		
1. Pour actions propres	1310		
2. Autres	1311		
C. Réserves immunisées	132		
D. Réserves disponibles	133	17 257 693	16 437 629
V. Bénéfice reporté	140		
Perte reportée (-)	141		
VI. Subsidés en capital	15	9 087 110	9 701 881
PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS	16	17 802 610	18 452 119
VII. A. Provisions pour risques et charges	160/5	17 802 610	18 452 119
1. Pensions et obligations similaires	160	17 187 844	17 813 488
2. Charges fiscales	161		
3. Grosses réparations et gros entretien	162		
4. Autres risques et charges (annexe V.8)	163/5	614 766	638 631
B. Impôts différés	168		
DETTES	17/49	135 354 874	135 980 982
VIII. Dettes à plus d'un an (annexe V.9)	17	109 788 050	115 613 003
A. Dettes financières	170/4	109 788 050	115 613 003
1. Emprunts subordonnés	170		
2. Emprunts obligataires non subordonnés	171		
3. Dettes de location-financement et assimilées	172	106 617 550	12 125 453
4. Établissements de crédit	173	3 170 500	3 487 550
5. Autres emprunts	174		
B. Dettes commerciales	175		
1. Fournisseurs	1750		
2. Effets à payer	1751		
C. Acomptes reçus sur commandes	176		
D. Autres dettes	178/9		
IX. Dettes à un an au plus (annexe V.9)	42/48	22 115 226	16 210 752
A. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	42	5 924 637	5 647 497
B. Dettes financières	43		
1. Établissements de crédit	430/8		
2. Autres emprunts	439		
C. Dettes commerciales	44	2 609 667	1 776 717
1. Fournisseurs	440/4	2 609 667	1 776 717
2. Effets à payer	441		

PASSIF	Codes	Exercice	Exercice précédent
D. Acomptes reçus sur commandes	46	1 603 910	1 430 474
E. Dettes fiscales, salariales et sociales	45	4 141 277	2 906 864
1. Impôts	450/3	1 309 119	132 351
2. Rémunérations et charges sociales	454/9	2 832 158	2 774 513
F. Autres dettes	47/48	7 835 735	4 449 200
X. Comptes de régularisation (annexe V.9)	492/3	3 439 737	4 157 227
TOTAL DU PASSIF	10/49	185 563 256	185 466 059

COMPTE DE RÉSULTATS	Codes	Exercice	Exercice précédent
I. Ventes et prestations	70/74	46 909 761	44 921 221
A. Chiffre d'affaires (annexe V.10)	70	43 686 928	42 566 557
B. Variation des en-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution (augmentation + / réduction -)	71	1 222 593	288 317
C. Production immobilisée	72	5 781	
D. Autres produits d'exploitation (annexe V.10)	74	1 994 459	2 066 347
II. Coût des ventes et des prestations	60/64	40 449 101	39 209 018
A. Approvisionnements et marchandises	60	133 523	68 857
1. Achats	600/8	216 210	70 194
2. Variation des stocks (augmentation + / réduction -)	609	(82 687)	(1 337)
B. Services et biens divers	61	11 162 349	10 686 837
C. Rémunérations, charges sociales et pensions (annexe V.10)	62	21 647 691	21 312 511
D. Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	630	6 621 458	6 527 551
E. Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales (dotations + reprises -) (annexe V.10)	631/4	95 888	(9 413)
F. Provisions pour risques et charges (dotations + / utilisations et reprises -) (annexe V.10)	635/7	(649 509)	(810 763)
G. Autres charges d'exploitation	640/8	1 437 701	1 433 438
H. Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)	649		
III. Bénéfice d'exploitation (+)	70/64	6 460 660	5 712 203
Perte d'exploitation (-)	64/70		
IV. Produits financiers	75	1 322 793	1 536 499
A. Produits des immobilisations financières	750	3 568	1 934
B. Produits des actifs circulants	751	637 813	714 204
C. Autres produits financiers (annexe V.11)	752/9	681 412	820 361
V. Charges financières (annexe V.11)	65	6 290 727	6 536 863
A. Charges des dettes	650	6 312 418	6 416 198
B. Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales (dotations + / reprises)	651	(33 460)	33 459
C. Autres charges financières	652/9	11 769	87 206

COMPTE DE RÉSULTATS	Codes	Exercice	Exercice précédent
VI. Bénéfice courant avant impôts (+)	70/65	1 492 726	711 839
Perte courante avant impôts (-)	65/70		
VII. Produits exceptionnels	76	2 808	3 513
A. Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles	760		
B. Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières	761		
C. Reprises de provisions pour risques et charges exceptionnels	762		
D. Plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés	763	2 808	3 513
E. Autres produits exceptionnels (annexe V.11)	764/9		
VIII. Charges exceptionnelles	66		
A. Amortissements et réductions de valeur exceptionnels sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	660		
B. Réductions de valeur sur immobilisations financières	661		
C. Provisions pour risques et charges exceptionnels (dotations + / utilisations -)	662		
D. Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés	663		
E. Autres charges exceptionnelles (annexe V.11)	664/8		
F. Charges exceptionnelles portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)	669		
IX. Bénéfice de l'exercice avant impôts (+)	70/66	1 495 534	715 352
Perte de l'exercice avant impôts (-)	66/70		
IX bis A. Prélèvements sur les impôts différés (+)	780		
B. Transfert aux impôts différés (-)	680		
X. Impôts sur le résultat (-)/(+) (annexe V.12)	67/77		(1 820)
A. Impôts (-)	670/3		(1 820)
B. Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales	77		
XI. Bénéfice de l'exercice (+)	70/67	1 495 534	713 532
Perte de l'exercice (-)	67/70		
XII. Prélèvement sur les réserves immunisées (+)	789		
Transfert aux réserves immunisées (-)	689		
XIII. Bénéfice de l'exercice à affecter (+)	(70/68)	1 495 534	713 532
Perte de l'exercice à affecter (-)	(68/70)		

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS	Codes	Exercice	Exercice précédent
A. Bénéfice à affecter	70/69	1 495 534	713 532
Perte à affecter (-)	69/70		
1. Bénéfice de l'exercice à affecter	70/68	1 495 534	713 532
Perte de l'exercice à affecter (-)	68/70		
2. Bénéfice reporté de l'exercice précédent	790		
Perte reportée de l'exercice précédent (-)	690		
B. Prélèvements sur les capitaux propres	791/2		
1. sur le capital et les primes d'émission	791		
2. sur les réserves	792		
C. Affectations aux capitaux propres	691/2	(820 065)	(59 159)
1. au capital et aux primes d'émission	691		
2. à la réserve légale	6920		
3. aux autres réserves	6921	820 065	59 159
D. Résultat à reporter			
1. Bénéfice à reporter	693		
2. Perte à reporter (-)	793		
E. Intervention d'associés dans la perte	794		
F. Bénéfice à distribuer	694/6	(675 469)	(654 373)
1. Rémunération du capital	694		
2. Administrateurs ou gérants	695		
3. Autres allocataires	696	675 469	654 373



SECTEUR 2

ACTIF	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIFS IMMOBILISÉS	20/28	129 379 914	126 628 938
I. Frais d'établissement (annexe V.1)	20		
II. Immobilisations incorporelles (annexe V.2)	21		
III. Immobilisations corporelles (annexe V.3)	22/27	119 840 934	117 178 760
A. Terrains et constructions	22	12 546 407	13 048 588
B. Installations, machines et outillage	23	109 046	59 182
C. Mobilier et matériel roulant	24	578 417	841 937
D. Location-financement et droits similaires	25		
E. Autres immobilisations corporelles	26	98 523 669	98 074 240
F. Immobilisations en cours et acomptes versés	27	8 083 396	5 154 813
IV. Immobilisations financières (annexe V.4 et 5.5.1)	28	9 538 980	9 450 178
A. Entreprises liées	280/1	873 606	863 073
1. Participations	280	873 606	863 073
2. Créances	281		
B. Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	282/3	1 067 300	980 459
1. Participations	282	1 067 300	980 459
2. Créances	283		
C. Autres immobilisations financières	284/8	7 598 074	7 606 646
1. Actions et parts	284	7 597 977	7 606 549
2. Créances et cautionnements en numéraire	285/8	97	97
ACTIFS CIRCULANTS	29/58	96 389 841	91 959 839
V. Créances à plus d'un an	29	41 014 217	34 607 872
A. Créances commerciales	290		
B. Autres créances	291	41 014 217	34 607 872
VI. Stocks et commandes en cours d'exécution	3	43 545 635	41 531 256
A. Stocks	30/36	43 545 635	41 531 256
1. Approvisionnements	30/31		
2. En-cours de fabrication	32		
3. Produits finis	33		
4. Marchandises	34		
5. Immeubles destinés à la vente	35	43 545 635	41 531 256
6. Acomptes versés	36		
B. Commandes en cours d'exécution	37		
VII. Créances à un an au plus (annexe V.5.1 et 5.6)	40/41	7 640 511	12 167 611
A. Créances commerciales	40	2 445 282	1 008 856
B. Autres créances	41	5 195 229	11 158 755
VIII. Placements de trésorerie	50/53	3 018 511	3 514 434
A. Actions propres	50		
B. Autres placements	51/53	3 018 511	3 514 434
IX. Valeurs disponibles	54/58	1 085 524	66 158
X. Comptes de régularisation (annexe V.6)	490/1	85 443	72 508
TOTAL DE L'ACTIF	20/58	225 769 755	218 588 777

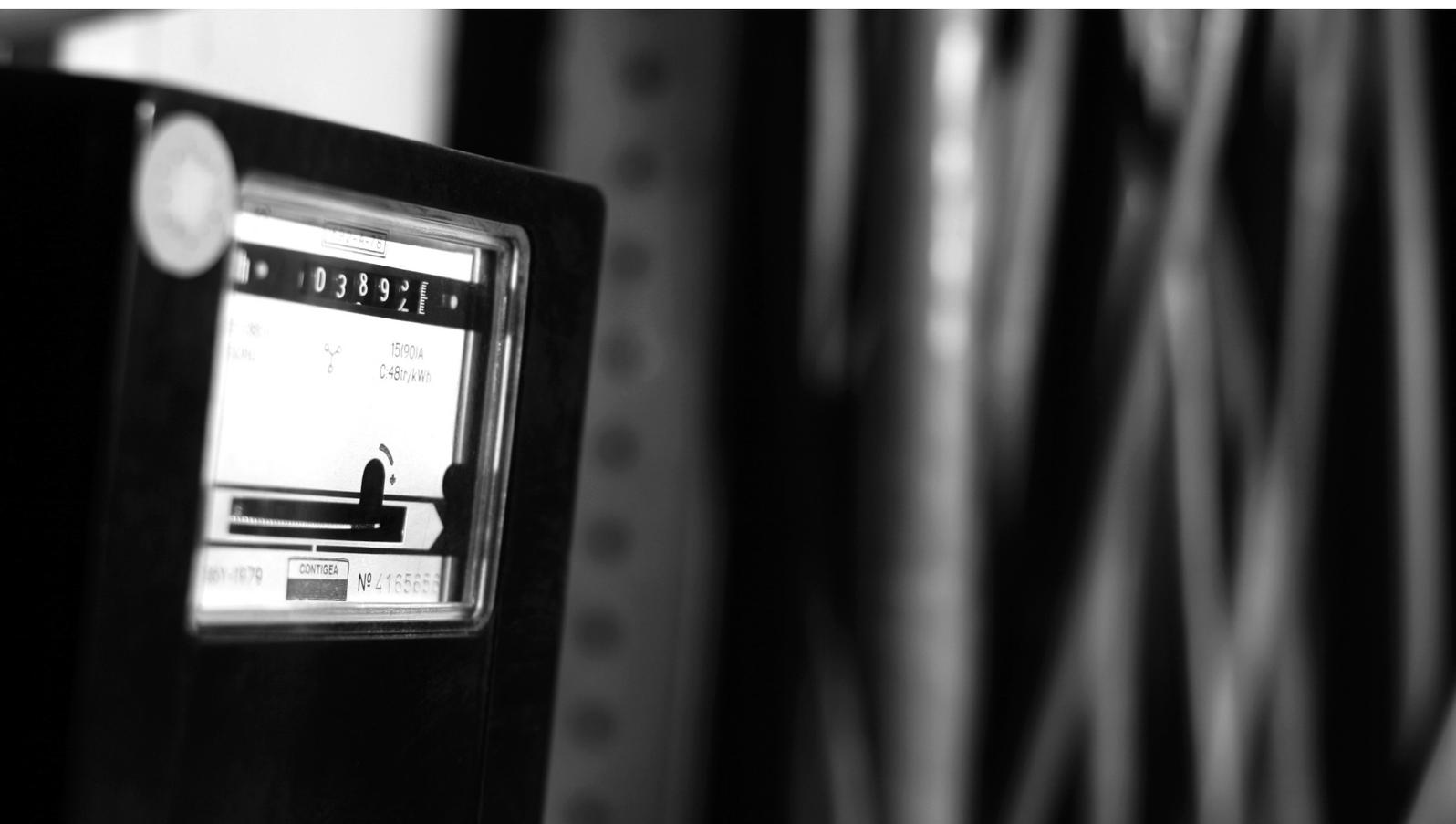
PASSIF	Codes	Exercice	Exercice précédent
CAPITAUX PROPRES	10/15	42 767 164	45 937 422
I. Capital (annexe V.7)	10	530 447	530 447
A. Capital souscrit	100	530 447	530 447
B. Capital non appelé (-)	101		
II. Primes d'émission	11		
III. Plus-values de réévaluation	12		
IV. Réserves	13	9 201 041	10 784 127
A. Réserve légale	130	677 469	677 469
B. Réserves indisponibles	131		
1. Pour actions propres	1310		
2. Autres	1311		
C. Réserves immunisées	132		
D. Réserves disponibles	133	8 523 572	10 106 658
V. Bénéfice reporté	140		
Perte reportée (-)	141		
VI. Subsidés en capital	15	33 035 676	34 622 848
PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS	16	6 125 188	6 812 311
VII. A. Provisions pour risques et charges	160/5	6 125 188	6 812 311
1. Pensions et obligations similaires	160	5 506 334	5 703 906
2. Charges fiscales	161		
3. Grosses réparations et gros entretien	162		
4. Autres risques et charges (annexe V.8)	163/5	618 854	1 108 405
B. Impôts différés	168		
DETTES	17/49	176 877 403	165 839 044
VIII. Dettes à plus d'un an (annexe V.9)	17	149 142 924	130 784 101
A. Dettes financières	170/4	141 249 804	122 890 981
1. Emprunts subordonnés	170		
2. Emprunts obligataires non subordonnés	171		
3. Dettes de location-financement et assimilées	172		
4. Établissements de crédit	173	4 714 522	12 331 802
5. Autres emprunts	174	36 535 282	10 559 179
B. Dettes commerciales	175		
1. Fournisseurs	1750		
2. Effets à payer	1751		
C. Acomptes reçus sur commandes	176		
D. Autres dettes	178/9	7 893 120	7 893 120
IX. Dettes à un an au plus (annexe V.9)	42/48	26 664 324	34 106 608
A. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	42	8 140 471	6 233 357
B. Dettes financières	43	9 000 000	18 000 000
1. Établissements de crédit	430/8	9 000 000	18 000 000
2. Autres emprunts	439		
C. Dettes commerciales	44	4 759 176	4 173 663
1. Fournisseurs	440/4	4 759 176	4 173 663
2. Effets à payer	441		

PASSIF	Codes	Exercice	Exercice précédent
D. Acomptes reçus sur commandes	46	767 014	1 597 724
E. Dettes fiscales, salariales et sociales	45	152 382	541 450
1. Impôts	450/3	152 382	541 450
2. Rémunérations et charges sociales	454/9		
F. Autres dettes	47/48	3 845 281	3 560 414
X. Comptes de régularisation (annexe V.9)	492/3	1 070 155	948 335
TOTAL DU PASSIF	10/49	225 769 755	218 588 777

COMPTE DE RÉSULTATS	Codes	Exercice	Exercice précédent
I. Ventes et prestations	70/74	20 009 370	28 336 285
A. Chiffre d'affaires (annexe V.10)	70	1 493 701	1 714 179
B. Variation des en-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution (augmentation + / réduction -)	71	2 019 729	1 947 825
C. Production immobilisée	72	1 183 006	2 030 732
D. Autres produits d'exploitation (annexe V.10)	74	15 312 934	22 643 549
II. Coût des ventes et des prestations	60/64	20 791 623	30 165 828
A. Approvisionnements et marchandises	60	5 536 782	12 647 421
1. Achats	600/8	5 536 782	12 647 421
2. Variation des stocks (augmentation + / réduction -)	609		
B. Services et biens divers	61	10 281 482	12 573 564
C. Rémunérations, charges sociales et pensions (annexe V.10)	62	488	78
D. Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	630	5 014 015	4 760 447
E. Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales (dotations + reprises -) (annexe V.10)	631/4	48 876	11 468
F. Provisions pour risques et charges (dotations + / utilisations et reprises -) (annexe V.10)	635/7	(687 123)	(382 036)
G. Autres charges d'exploitation	640/8	597 103	554 886
H. Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)	649		
III. Bénéfice d'exploitation (+)	70/64		
Perte d'exploitation (-)	64/70	(782 253)	(1 829 543)
IV. Produits financiers	75	1 407 843	1 438 978
A. Produits des immobilisations financières	750	12 577	338
B. Produits des actifs circulants	751	27 014	23 895
C. Autres produits financiers (annexe V.11)	752/9	1 368 252	1 414 745

COMPTE DE RÉSULTATS	Codes	Exercice	Exercice précédent
V. Charges financières (annexe V.11)	65	2 176 171	1 961 218
A. Charges des dettes	650	2 175 872	1 960 452
B. Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales (dotations + / reprises)	651		
C. Autres charges financières	652/9	299	766
VI. Bénéfice courant avant impôts (+)	70/65		
Perte courante avant impôts (-)	65/70	(1 550 581)	(2 351 783)
VII. Produits exceptionnels	76	19 083	11 101
A. Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles	760		
B. Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières	761	19 083	11 101
C. Reprises de provisions pour risques et charges exceptionnels	762		
D. Plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés	763		
E. Autres produits exceptionnels (annexe V.11)	764/9		
VIII. Charges exceptionnelles	66	51 589	13 972
A. Amortissements et réductions de valeur exceptionnels sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	660		
B. Réductions de valeur sur immobilisations financières	661	5 282	13 972
C. Provisions pour risques et charges exceptionnels (dotations + / utilisations -)	662		
D. Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés	663		
E. Autres charges exceptionnelles (annexe V.11)	664/8	46 307	
F. Charges exceptionnelles portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)	669		
IX. Bénéfice de l'exercice avant impôts (+)	70/66		
Perte de l'exercice avant impôts (-)	66/70	(1 583 087)	(2 354 654)
IX bis A. Prélèvements sur les impôts différés (+)	780		
B. Transfert aux impôts différés (-)	680		
X. Impôts sur le résultat (-)/(+) (annexe V.12)	67/77		
A. Impôts (-)	670/3		
B. Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales	77		
XI. Bénéfice de l'exercice (+)	70/67		
Perte de l'exercice (-)	67/70	(1 583 087)	(2 354 654)
XII. Prélèvement sur les réserves immunisées (+)	789		
Transfert aux réserves immunisées (-)	689		
XIII. Bénéfice de l'exercice à affecter (+)	(70/68)		
Perte de l'exercice à affecter (-)	(68/70)	(1 583 087)	(2 354 654)

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS	Codes	Exercice	Exercice précédent
A. Bénéfice à affecter	70/69		
Perte à affecter (-)	69/70	(1 583 087)	(2 354 654)
1. Bénéfice de l'exercice à affecter	70/68		
Perte de l'exercice à affecter (-)	68/70		
2. Bénéfice reporté de l'exercice précédent	790		
Perte reportée de l'exercice précédent (-)	690		
B. Prélèvements sur les capitaux propres	791/2	1 583 087	2 354 654
1. sur le capital et les primes d'émission	791		
2. sur les réserves	792	1 583 087	2 354 654
C. Affectations aux capitaux propres	691/2		
1. au capital et aux primes d'émission	691		
2. à la réserve légale	6920		
3. aux autres réserves	6921		
D. Résultat à reporter			
1. Bénéfice à reporter	693		
2. Perte à reporter (-)	793		
E. Intervention d'associés dans la perte	794		
F. Bénéfice à distribuer	694/6		
1. Rémunération du capital	694		
2. Administrateurs ou gérants	695		
3. Autres allocataires	696		



SECTEUR 3

ACTIF	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIFS IMMOBILISÉS	20/28	124 277 625	12 4 277 625
I. Frais d'établissement (annexe V.1)	20		
II. Immobilisations incorporelles (annexe V.2)	21		
III. Immobilisations corporelles (annexe V.3)	22/27		
A. Terrains et constructions	22		
B. Installations, machines et outillage	23		
C. Mobilier et matériel roulant	24		
D. Location-financement et droits similaires	25		
E. Autres immobilisations corporelles	26		
F. Immobilisations en cours et acomptes versés	27		
IV. Immobilisations financières (annexe V.4 et 5.5.1)	28	124 277 625	124 277 625
A. Entreprises liées	280/1		
1. Participations	280		
2. Créances	281		
B. Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	282/3	124 277 625	124 277 625
1. Participations	282	124 277 625	24 277 625
2. Créances	283		
C. Autres immobilisations financières	284/8		
1. Actions et parts	284		
2. Créances et cautionnements en numéraire	285/8		
ACTIFS CIRCULANTS	29/58	4 374 755	6 977 062
V. Créances à plus d'un an	29	802 100	
A. Créances commerciales	290	802 100	
B. Autres créances	291		
VI. Stocks et commandes en cours d'exécution	3	1 730 862	2 678 896
A. Stocks	30/36		
1. Approvisionnements	30/31		
2. En-cours de fabrication	32		
3. Produits finis	33		
4. Marchandises	34		
5. Immeubles destinés à la vente	35		
6. Acomptes versés	36		
B. Commandes en cours d'exécution	37	1 730 862	2 678 896
VII. Créances à un an au plus (annexe V.5.1 et 5.6)	40/41	1 314 338	367
A. Créances commerciales	40	932 863	
B. Autres créances	41	381 475	367
VIII. Placements de trésorerie	50/53	501 570	4 297 356
A. Actions propres	50		
B. Autres placements	51/53	501 570	4 297 356
IX. Valeurs disponibles	54/58	50	19
X. Comptes de régularisation (annexe V.6)	490/1	25 835	424
TOTAL DE L'ACTIF	20/58	128 652 380	131 254 687

PASSIF	Codes	Exercice	Exercice précédent
CAPITAUX PROPRES	10/15	124 811 600	128 433 128
I. Capital (annexe V.7)	10	124 277 650	124 277 650
A. Capital souscrit	100	124 277 650	124 277 650
B. Capital non appelé (-)	101		
II. Primes d'émission	11		
III. Plus-values de réévaluation	12		
IV. Réserves	13	533 950	4 155 478
A. Réserve légale	130		
B. Réserves indisponibles	131		
1. Pour actions propres	1310		
2. Autres	1311		
C. Réserves immunisées	132		
D. Réserves disponibles	133	533 950	4 155 478
V. Bénéfice reporté	140		
Perte reportée (-)	141		
VI. Subsidés en capital	15		
PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS	16		
VII. A. Provisions pour risques et charges	160/5		
1. Pensions et obligations similaires	160		
2. Charges fiscales	161		
3. Grosses réparations et gros entretien	162		
4. Autres risques et charges (annexe V.8)	163/5		
B. Impôts différés	168		
DETTES	17/49	3 840 780	2 821 559
VIII. Dettes à plus d'un an (annexe V.9)	17	2 395 036	
A. Dettes financières	170/4	2 395 036	
1. Emprunts subordonnés	170		
2. Emprunts obligataires non subordonnés	171		
3. Dettes de location-financement et assimilées	172		
4. Établissements de crédit	173		
5. Autres emprunts	174	2 395 036	
B. Dettes commerciales	175		
1. Fournisseurs	1750		
2. Effets à payer	1751		
C. Acomptes reçus sur commandes	176		
D. Autres dettes	178/9		
IX. Dettes à un an au plus (annexe V.9)	42/48	1 421 286	2 821 559
A. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	42	104 964	
B. Dettes financières	43		1 348 349
1. Établissements de crédit	430/8		
2. Autres emprunts	439		1 348 349
C. Dettes commerciales	44	42 564	222 058
1. Fournisseurs	440/4	42 564	222 058
2. Effets à payer	441		

PASSIF	Codes	Exercice	Exercice précédent
D. Acomptes reçus sur commandes	46		
E. Dettes fiscales, salariales et sociales	45	945	945
1. Impôts	450/3	945	945
2. Rémunérations et charges sociales	454/9		
F. Autres dettes	47/48	1 272 813	1 250 207
X. Comptes de régularisation (annexe V.9)	492/3	24 458	
TOTAL DU PASSIF	10/49	128 652 380	131 254 687

COMPTE DE RÉSULTATS	Codes	Exercice	Exercice précédent
I. Ventes et prestations	70/74	817 356	2 025 357
A. Chiffre d'affaires (annexe V.10)	70	1 765 389	4 500
B. Variation des en-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution (augmentation + / réduction -)	71	(948 033)	2 019 082
C. Production immobilisée	72		
D. Autres produits d'exploitation (annexe V.10)	74		1 775
II. Coût des ventes et des prestations	60/64	998 423	2 196 165
A. Approvisionnements et marchandises	60	612 865	1 970 453
1. Achats	600/8	612 865	1 970 453
2. Variation des stocks (augmentation + / réduction -)	609		
B. Services et biens divers	61	385 558	225 712
C. Rémunérations, charges sociales et pensions (annexe V.10)	62		
D. Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	630		
E. Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales (dotations + reprises -) (annexe V.10)	631/4		
F. Provisions pour risques et charges (dotations + / utilisations et reprises -) (annexe V.10)	635/7		
G. Autres charges d'exploitation	640/8		
H. Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)	649		
III. Bénéfice d'exploitation (+)	70/64		
Perte d'exploitation (-)	64/70	(181 067)	(170 808)
IV. Produits financiers	75	10 306 673	18 637 199
A. Produits des immobilisations financières	750	10 280 277	18 635 830
B. Produits des actifs circulants	751	561	1 369
C. Autres produits financiers (annexe V.11)	752/9	25 835	
V. Charges financières (annexe V.11)	65	26 424	8 161
A. Charges des dettes	650	26 424	8 161
B. Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales (dotations + / reprises)	651		
C. Autres charges financières	652/9		

COMPTE DE RÉSULTATS	Codes	Exercice	Exercice précédent
VI. Bénéfice courant avant impôts (+)	70/65	10 099 182	18 458 230
Perte courante avant impôts (-)	65/70		
VII. Produits exceptionnels	76		
A. Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles	760		
B. Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières	761		
C. Reprises de provisions pour risques et charges exceptionnels	762		
D. Plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés	763		
E. Autres produits exceptionnels (annexe V.11)	764/9		
VIII. Charges exceptionnelles	66		
A. Amortissements et réductions de valeur exceptionnels sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	660		
B. Réductions de valeur sur immobilisations financières	661		
C. Provisions pour risques et charges exceptionnels (dotations +/-utilisations -)	662		
D. Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés	663		
E. Autres charges exceptionnelles (annexe V.11)	664/8		
F. Charges exceptionnelles portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)	669		
IX. Bénéfice de l'exercice avant impôts (+)	70/66	10 099 182	18 458 230
Perte de l'exercice avant impôts (-)	66/70		
IX bis A. Prélèvements sur les impôts différés (+)	780		
B. Transfert aux impôts différés (-)	680		
X. Impôts sur le résultat (-)/(+) (annexe V.12)	67/77		145
A. Impôts (-)	670/3		145
B. Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales	77		
XI. Bénéfice de l'exercice (+)	70/67	10 099 182	18 458 375
Perte de l'exercice (-)	67/70		
XII. Prélèvement sur les réserves immunisées (+)	789		
Transfert aux réserves immunisées (-)	689		
XIII. Bénéfice de l'exercice à affecter (+)	(70/68)	10 099 182	18 458 375
Perte de l'exercice à affecter (-)	(68/70)		

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS	Codes	Exercice	Exercice précédent
A. Bénéfice à affecter	70/69	10 099 182	18 458 375
Perte à affecter (-)	69/70		
1. Bénéfice de l'exercice à affecter	70/68	10 099 182	18 458 375
Perte de l'exercice à affecter (-)	68/70		
2. Bénéfice reporté de l'exercice précédent	790		
Perte reportée de l'exercice précédent (-)	690		
B. Prélèvements sur les capitaux propres	791/2		
1. sur le capital et les primes d'émission	791		
2. sur les réserves	792	3 621 528	
C. Affectations aux capitaux propres	691/2		(4 155 478)
1. au capital et aux primes d'émission	691		
2. à la réserve légale	6920		
3. aux autres réserves	6921		4 155 478
D. Résultat à reporter			
1. Bénéfice à reporter	693		
2. Perte à reporter (-)	793		
E. Intervention d'associés dans la perte	794		
F. Bénéfice à distribuer	694/6	(13 720 710)	(14 302 897)
1. Rémunération du capital	694	13 720 710	14 302 897
2. Administrateurs ou gérants	695		
3. Autres allocataires	696		



SECTEUR 4

ACTIF	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIFS IMMOBILISÉS	20/28		
I. Frais d'établissement (annexe V.1)	20		
II. Immobilisations incorporelles (annexe V.2)	21		
III. Immobilisations corporelles (annexe V.3)	22/27		
A. Terrains et constructions	22		
B. Installations, machines et outillage	23		
C. Mobilier et matériel roulant	24		
D. Location-financement et droits similaires	25		
E. Autres immobilisations corporelles	26		
F. Immobilisations en cours et acomptes versés	27		
IV. Immobilisations financières (annexe V.4 et 5.5.1)	28		
A. Entreprises liées	280/1		
1. Participations	280		
2. Créances	281		
B. Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	282/3		
1. Participations	282		
2. Créances	283		
C. Autres immobilisations financières	284/8		
1. Actions et parts	284		
2. Créances et cautionnements en numéraire	285/8		
ACTIFS CIRCULANTS	29/58	38 315 493	37 745 672
V. Créances à plus d'un an	29	25 118 760	26 306 147
A. Créances commerciales	290		
B. Autres créances	291	25 118 760	26 306 147
VI. Stocks et commandes en cours d'exécution	3	11 244 787	11 091 259
A. Stocks	30/36	11 244 787	11 091 259
1. Approvisionnements	30/31		
2. En-cours de fabrication	32		
3. Produits finis	33		
4. Marchandises	34		
5. Immeubles destinés à la vente	35	11 244 787	11 091 259
6. Acomptes versés	36		
B. Commandes en cours d'exécution	37		
VII. Créances à un an au plus (annexe V.5.1 et 5.6)	40/41	1 618 229	86 425
A. Créances commerciales	40	71 853	70 791
B. Autres créances	41	1 546 376	15 634
VIII. Placements de trésorerie	50/53	25	100 310
A. Actions propres	50		
B. Autres placements	51/53	25	100 310
IX. Valeurs disponibles	54/58	333 672	161 502
X. Comptes de régularisation (annexe V.6)	490/1	20	29
TOTAL DE L'ACTIF	20/58	38 315 493	37 745 672

PASSIF	Codes	Exercice	Exercice précédent
CAPITAUX PROPRES	10/15	133 981	127 364
I. Capital (annexe V.7)	10	2 802	2 802
A. Capital souscrit	100	2 802	2 802
B. Capital non appelé (-)	101		
II. Primes d'émission	11		
III. Plus-values de réévaluation	12		
IV. Réserves	13	131 179	124 562
A. Réserve légale	130	989	990
B. Réserves indisponibles	131		
1. Pour actions propres	1310		
2. Autres	1311		
C. Réserves immunisées	132		
D. Réserves disponibles	133	130 190	123 572
V. Bénéfice reporté	140		
Perte reportée (-)	141		
VI. Subsidés en capital	15		
PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS	16		
VII. A. Provisions pour risques et charges	160/5		
1. Pensions et obligations similaires	160		
2. Charges fiscales	161		
3. Grosses réparations et gros entretien	162		
4. Autres risques et charges (annexe V.8)	163/5		
B. Impôts différés	168		
DETTES	17/49	38 181 512	37 618 308
VIII. Dettes à plus d'un an (annexe V.9)	17	35 032 372	36 000 000
A. Dettes financières	170/4	35 032 372	36 000 000
1. Emprunts subordonnés	170		
2. Emprunts obligataires non subordonnés	171		
3. Dettes de location-financement et assimilées	172		
4. Établissements de crédit	173	6 500 000	36 000 000
5. Autres emprunts	174	28 532 372	
B. Dettes commerciales	175		
1. Fournisseurs	1750		
2. Effets à payer	1751		
C. Acomptes reçus sur commandes	176		
D. Autres dettes	178/9		
IX. Dettes à un an au plus (annexe V.9)	42/48	3 082 931	1 608 768
A. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	42	1 467 629	
B. Dettes financières	43		
1. Établissements de crédit	430/8		
2. Autres emprunts	439		
C. Dettes commerciales	44	91 694	66 733
1. Fournisseurs	440/4	91 694	66 733
2. Effets à payer	441		
D. Acomptes reçus sur commandes	46		

PASSIF	Codes	Exercice	Exercice précédent
E. Dettes fiscales, salariales et sociales	45		
1. Impôts	450/3		
2. Rémunérations et charges sociales	454/9		
F. Autres dettes	47/48	1 523 608	1 542 035
X. Comptes de régularisation (annexe V.9)	492/3	66 209	9 540
TOTAL DU PASSIF	10/49	38 315 493	37 745 672

COMPTE DE RÉSULTATS	Codes	Exercice	Exercice précédent
I. Ventes et prestations	70/74	1 675 695	2 719 727
A. Chiffre d'affaires (annexe V.10)	70	791 196	319 020
B. Variation des en-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution (augmentation + / réduction -)	71	231 896	1 371 857
C. Production immobilisée	72		
D. Autres produits d'exploitation (annexe V.10)	74	652 603	1 028 850
II. Coût des ventes et des prestations	60/64	1 675 695	2 719 727
A. Approvisionnements et marchandises	60	933 478	1 528 298
1. Achats	600/8	933 478	1 528 298
2. Variation des stocks (augmentation + / réduction -)	609		
B. Services et biens divers	61	662 596	649 129
C. Rémunérations, charges sociales et pensions (annexe V.10)	62		
D. Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	630		
E. Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales (dotations + reprises -) (annexe V.10)	631/4	78 368	539 330
F. Provisions pour risques et charges (dotations + / utilisations et reprises -) (annexe V.10)	635/7		
G. Autres charges d'exploitation	640/8	1 253	2 970
H. Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)	649		
III. Bénéfice d'exploitation (+)	70/64		
Perte d'exploitation (-)	64/70		
IV. Produits financiers	75	72 716	55 481
A. Produits des immobilisations financières	750		
B. Produits des actifs circulants	751	7	41
C. Autres produits financiers (annexe V.11)	752/9	72 709	55 440
V. Charges financières (annexe V.11)	65	66 098	48 558
A. Charges des dettes	650	66 016	48 505
B. Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales (dotations + / reprises)	651		
C. Autres charges financières	652/9	82	53

COMPTE DE RÉSULTATS	Codes	Exercice	Exercice précédent
VI. Bénéfice courant avant impôts (+)	70/65	6 618	6 923
Perte courante avant impôts (-)	65/70		
VII. Produits exceptionnels	76		
A. Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles	760		
B. Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières	761		
C. Reprises de provisions pour risques et charges exceptionnels	762		
D. Plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés	763		
E. Autres produits exceptionnels (annexe V.11)	764/9		
VIII. Charges exceptionnelles	66		
A. Amortissements et réductions de valeur exceptionnels sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	660		
B. Réductions de valeur sur immobilisations financières	661		
C. Provisions pour risques et charges exceptionnels (dotations + / utilisations -)	662		
D. Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés	663		
E. Autres charges exceptionnelles (annexe V.11)	664/8		
F. Charges exceptionnelles portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)	669		
IX. Bénéfice de l'exercice avant impôts (+)	70/66	6 618	6 923
Perte de l'exercice avant impôts (-)	66/70		
IX bis A. Prélèvements sur les impôts différés (+)	780		
B. Transfert aux impôts différés (-)	680		
X. Impôts sur le résultat (-)/(+) (annexe V.12)	67/77		
A. Impôts (-)	670/3		
B. Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales	77		
XI. Bénéfice de l'exercice (+)	70/67	6 618	6 923
Perte de l'exercice (-)	67/70		
XII. Prélèvement sur les réserves immunisées (+)	789		
Transfert aux réserves immunisées (-)	689		
XIII. Bénéfice de l'exercice à affecter (+)	(70/68)	6 618	6 923
Perte de l'exercice à affecter (-)	(68/70)		

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS	Codes	Exercice	Exercice précédent
A. Bénéfice à affecter	70/69	6 618	6 923
Perte à affecter (-)	69/70		
1. Bénéfice de l'exercice à affecter	70/68	6 618	6 923
Perte de l'exercice à affecter (-)	68/70		
2. Bénéfice reporté de l'exercice précédent	790		
Perte reportée de l'exercice précédent (-)	690		
B. Prélèvements sur les capitaux propres	791/2		
1. sur le capital et les primes d'émission	791		
2. sur les réserves	792		
C. Affectations aux capitaux propres	691/2	(6 618)	(6 923)
1. au capital et aux primes d'émission	691		
2. à la réserve légale	6920		
3. aux autres réserves	6921	6 618	6 923
D. Résultat à reporter			
1. Bénéfice à reporter	693		
2. Perte à reporter (-)	793		
E. Intervention d'associés dans la perte	794		
F. Bénéfice à distribuer	694/6		
1. Rémunération du capital	694		
2. Administrateurs ou gérants	695		
3. Autres allocataires	696		



Avenue de Tervueren 313 Tervurenlaan
B-1150 Bruxelles | Brussel
T +32 (0)2 772 03 30
F +32 (0)2 772 46 71
info@callens.be
www.callens-theunissen.com
www.crowehorwathinternational.com

Intercommunale pour la Gestion et la Réalisation
d'Etudes Techniques et Economiques SCRL
Boulevard Pierre Mayence 1
6000 Charleroi

**RAPPORT DU COMMISSAIRE À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE
DE LA SCRL INTERCOMMUNALE POUR LA GESTION ET LA RÉALISATION D'ETUDES
TECHNIQUES ET ECONOMIQUES
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016**

Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous vous faisons rapport dans le cadre de notre mandat de commissaire. Ce rapport inclut notre opinion sur le bilan au 31 décembre 2016, le compte de résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et l'annexe, ainsi que les déclarations complémentaires requises.

Rapport sur les comptes annuels – opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle des comptes annuels de la SCRL Intercommunale pour la Gestion et la Réalisation d'Etudes Techniques et Economiques pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total du bilan s'élève à € 575.056.806 et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de € 10.018.247.

Réviseurs d'Entreprises | Bedrijfsrevisoren | Belgische Wirtschaftsprüfer
Agrée pour les Institutions Financières | Erkend voor de Financiële Instellingen | Für Finanzinstitute anerkannt
Agrée par l'Office de contrôle des mutualités | Erkend door de Controlledienst voor de Ziekenfondsen | Von der Krankenkassenaufsicht anerkannt

Antwerp | Brussels | Hasselt | Kortrijk | Namur | Verviers | Luxembourg (L) | Berlin (G) | Lille (F)
Audit and Assurance | Accounting | Tax and Legal | Risk Consulting | Corporate Finance

Numéro d'Entreprise TVA | Ondernemingsnummer BTW BE 0427.897.088
Deutsche Bank: 611-0929540-59 | IBAN: BE84 6110 9295 4059 | BIC: DEUTBEBE
Société Civile ayant emprunté la forme d'une Société Cooperative | Burgerlijke vennootschap die de rechtsvorm van een cooperatieve vennootschap heeft aangenomen | Bürgerliche Gesellschaft die die Rechtsform einer Genossenschaft mit Beschränkter Haftung angenommen hat

?





Intercommunale pour la Gestion et la Réalisation
d'Etudes Techniques et Economiques SCRL – 31 décembre 2016

Responsabilité de l'organe de gestion relative à l'établissement des comptes annuels

L'organe de gestion est responsable de l'établissement de comptes annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique ainsi que de la mise en place du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du commissaire

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes annuels sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées en Belgique. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux exigences déontologiques ainsi que de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les comptes annuels. Le choix des procédures mises en œuvre, y compris l'évaluation des risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, relève du jugement du commissaire. En procédant à cette évaluation des risques, le commissaire prend en compte le contrôle interne de l'entité relatif à l'établissement de comptes annuels donnant une image fidèle, cela afin de définir des procédures d'audit appropriées selon les circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit consiste également à apprécier le caractère approprié des règles d'évaluation retenues, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe de gestion et la présentation d'ensemble des comptes annuels.

Nous avons obtenu de l'organe de gestion et des préposés de l'entité les explications et informations requises pour notre contrôle.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sans réserve

A notre avis, les comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la SCRL Intercommunale pour la Gestion et la Réalisation d'Etudes Techniques et Economiques au 31 décembre 2016 ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

7



Intercommunale pour la Gestion et la Réalisation
 d'Etudes Techniques et Economiques SCRL – 31 décembre 2016

Autre point

Les comptes annuels de la SCRL Intercommunale pour la Gestion et la Réalisation d'Etudes Techniques et Economiques pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 ont été audités par un autre commissaire qui a exprimé dans son rapport en date du 19 mai 2016 une opinion sans réserve sur ces comptes annuels.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

L'organe de gestion est responsable de l'établissement et du contenu du rapport de gestion, du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité ainsi que du respect du Code des sociétés et des statuts de la société.

Dans le cadre de notre mandat et conformément à la norme belge complémentaire aux normes internationales d'audit (ISA) applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans tous les aspects significatifs, le respect de certaines obligations légales et réglementaires. Sur cette base, nous faisons les déclarations complémentaires suivantes qui ne sont pas de nature à modifier la portée de notre opinion sur les comptes annuels :

- Le rapport de gestion, établi conformément aux articles 95 et 96 du Code des sociétés et à déposer conformément à l'article 100 du Code des sociétés, traite, tant au niveau de la forme qu'au niveau du contenu, des mentions requises par la loi et concorde avec les comptes annuels. Par ailleurs, hormis le caractère incohérent de la référence à l'article 38 des statuts, tel qu'avant sa modification par l'Assemblée générale extraordinaire du 25 juin 2015, pour justifier l'acompte sur dividende, le rapport de gestion ne comprend pas d'autres incohérences significatives et ce par rapport aux informations dont nous avons eu connaissance dans le cadre de notre mandat.
- Le bilan social, à déposer conformément à l'article 100 du Code des sociétés, traite tant au niveau de la forme qu'au niveau du contenu, des mentions requises par la loi et ne comprend pas d'incohérences significatives par rapport aux informations dont nous disposons dans notre dossier de contrôle.
- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.

?



Crowe Horwath

Callens, Pirene, Theunissen & C°

member of Crowe Horwath International

Intercommunale pour la Gestion et la Réalisation
d'Etudes Techniques et Economiques SCRL- 31 décembre 2016

- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés, à l'exception du fait que les acomptes sur dividendes versés au cours de l'exercice 2016 excèdent les limites autorisées par l'article 38 des statuts, tel que celui-ci a été modifié suite à l'assemblée générale extraordinaire du 25 juin 2015, et de l'information reprise dans le rapport de gestion y relative comme mentionné dans le paragraphe ci-dessus.
- A l'exception de l'incidence du point mentionné ci-dessus, l'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.

Bruxelles, le 17 mai 2017

Callens, Pirene, Theunissen & C° SCRL
Commissaire
Représentée parCatherine Monsieur
Réviseur d'entreprisesSerge Octave
Réviseur d'entreprises



BOULEVARD PIERRE MAYENCE, 1
6000 CHARLEROI
TÉL. : +32 71 20 28 11
FAX : +32 71 33 42 36

www.igretec.com