

I G R E T E C



RAPPORT FINANCIER

2017

TABLE DES MATIERES

Capital souscrit au 31 décembre 2017	3
Commentaires des comptes annuels au 31 décembre 2017	7
Secteur 1	7
Secteur 2	10
Secteur 3	14
Secteur 4	16
Comptes consolidés	17
Ratios Banque Nationale	19
Chiffres clés - Analyse sur 5 ans	20
Bilan et compte de résultats consolidés.....	21
Annexes.....	25
Bilan social	36
Règles d'évaluation	37
Autres informations.....	40
Bilan & Compte de résultats par secteur	41
Secteur 1	41
Secteur 2	45
Secteur 3	49
Secteur 4	53
Rapport du commissaire à l'assemblée générale des coopérateurs de l'Intercommunale pour la Gestion et la Réalisation d'Etudes Techniques et Economiques scrl sur les comptes annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.....	57
Informations	62

CAPITAL SOUSCRIT AU 31 DÉCEMBRE 2017

NOM DES ASSOCIES	NOMBRE ET CATEGORIES 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	469.160	1.456		85.204	
Anderlues	24							
Antoing	3							
Assesse	1							
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	3.123.570	48.828		3.083.755	407
Châtelet	73			517.304	8.216		474.481	
Chièvres	10							
Chimay	7			110.643	11			
Comines-Warneton	1							
Courcelles	60			709.934	4.808		289.761	
Couvin	1							
Dour	1							
Ecaussinnes	5							
Ellezelles	12							
Enghien	12							
Engis	12							
Erquennes	21			140.923	11		60.101	
Estaimpuis	20							
Estinnes	16							
Farciennes	26		11.558	97.128	2.812		152.703	
Fleurus	41			982.952	4.632		156.885	45
Flobecq	7							
Florennes	1							
Fontaine-l'Evêque	33			951.888	1.240		193.627	
Fosses-la-Ville	7							
Frameries	43							
Frasnes-lez-Anvaing	9							
Froidchappelle	2			1.147.992	4			
Gembloux	12							
Gerpennes	13			1.368.649	1.068		10.112	
Ham-sur-Heure - Nalinnes	16			2.412.356	1.253		118.425	
Herstal	73							
Ittre	1							
Jemeppe-sur-Sambre	1							
Jurbise	16							

NOM DES ASSOCIES	NOMBRE ET CATEGORIES 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								
La Louvière	144							
Le Roeulx	14							
Les Bons Villers	15			856.824	1.048		1	
Lessines	40							
Leuze-en-Hainaut	17							
Lobbès	11			403.395	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			1.411.769	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							
Sivry-Rance	10			608.700	5			
Soignies	46							
Sombrefe	1							
Thuin	24			1.139.744	16		79.037	
Tournai	142							
Walcourt	28							
Wanze	1							
II. AUTRES POUVOIRS PUBLICS								
S.W.D.E		478				200		
I.C.D.I.		552						
I.P.F.H.		10.908						
ORES assets						2.400		
Province de Hainaut		48				2.665		
RCA Aiseau-Presles		1						
RCA Charleroi		1						
RCA Erquennes		1						
RCA les Bons-Villers		1						
RCA Leuze en Hainaut		1						

NOM DES ASSOCIES	NOMBRE ET CATEGORIES DE PARTS SOUSCRITES							
	SECTEUR 1				SECTEUR 2		SECTEUR 3	SECTEUR 4
	A 1	C 1	D	E	A 2	C 2	PF	A 4
II. AUTRES POUVOIRS PUBLICS								
RCA Mons Capitale		1						
Centre de Santé des Fagnes		1						
IMIO (intercommunale)		1						
ISPPC		1						
IRSA		10						
Sedifin		1						
Jardins de Wallonie		1						
La Ruche Chapelloise		1						
Résidence le Douaire ASBL		1						
Société Sambre et Biesme		1						
ADL Jemeppe sur Sambre		1						
Parc des Sports de Charleroi		1						
Société Wallonne Crédit Social		1						
SPGE		1						
Sports et Loisirs Sud Hainaut		1						
SPI+		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 Erquelines		1						
CPAS Fleurus		1						
CPAS Froidchapelle		1						
CPAS Gerpennes		1						
CPAS Le Roeulx		1						
CPAS Momignies		1						
CPAS Quaregnon		1						
CPAS Sambreville		1						
CPAS Sivry Rance		1						
CPAS Thuin		1						
CPAS Tournai		20						
CPAS Walcourt		1						

NOM DES ASSOCIES	NOMBRE ET CATEGORIES DE PARTS SOUSCRITES							
	SECTEUR 1				SECTEUR 2		SECTEUR 3	SECTEUR 4
	A 1	C 1	D	E	A 2	C 2	PF	A 4
II. AUTRES POUVOIRS PUBLICS								
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 de police du Tournaisis		1						
Zone de police des Trieux		1						
Zone de secours Hainaut-Est		1						
Zone de secours Hainaut Centre		1						
TOTAUX	2.310	12.079	2.573.451	17.635.120	80.491	5.265	4.971.106	452

COMMENTAIRES DES COMPTES ANNUELS AU 31 DÉCEMBRE 2017

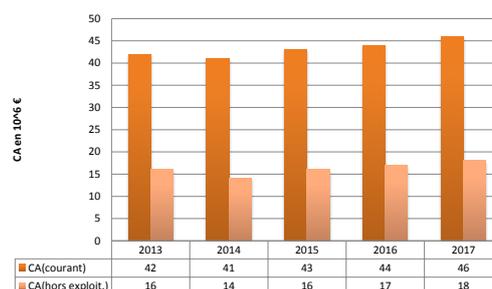
SECTEUR 1

COMPTE DE RÉSULTATS

Le **chiffre d'affaires** passe de 43.686.928 € en 2016 à 45.566.864 € en 2017.

L'activité ordinaire du bureau d'études, ainsi que la facturation des prestations aux autres secteurs a généré un chiffre d'affaires de 18.698.975 €, soit une progression de 10,6% 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 26.854.339 €.

Evolution du chiffres d'affaires



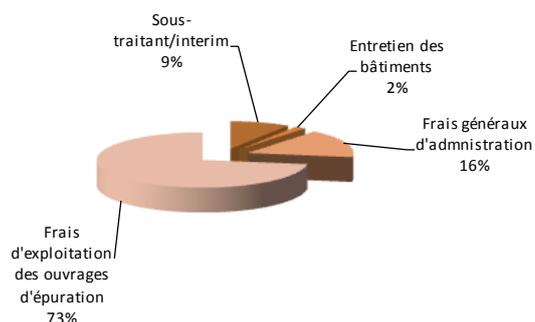
Nous avons enregistré en **variation de stocks** les opérations liées à la rétrocession à la SPGE d'emprises pour des ouvrages d'épuration (106.936 €), ainsi que le transfert des études en cours de réalisation (-920.008 €).

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 1.228.827 €. Nous enregistrons aussi sous cette rubrique, la refacturation de frais vers les autres secteurs (601.211 €).

Les **approvisionnements et marchandises** reprennent essentiellement les dépenses engagées lors de l'acquisition de tréfonds pour les futurs collecteurs et ouvrages d'épuration (120.485 €) et celles relatives à l'installation d'instruments de télé-relève dans le cadre des projets d'amélioration en efficacité énergétique (-72.850 €).

Nous enregistrons une augmentation du poste **services et biens divers** de l'ordre de 0,2 % par rapport à l'exercice 2016. Les dépenses courantes pour les ouvrages d'épuration (8.109.076 €) sont en diminution de 3,3% par rapport à l'exercice précédent. Les autres charges relatives à l'exploitation courante (hors épuration) s'élèvent quant à elles à 3.060.119 € pour l'exercice 2017, soit une augmentation de quelque 9,8% due principalement à l'évolution du poste « personnel intérimaire ».

Répartition "Services & biens divers"



L'évolution entre 2016 et 2017 du poste **rémunérations et charges sociales** (+2,54%) est due principalement à des modifications d'échelles barémiques, à l'évolution des carrières planes, ainsi qu'une indexation de 2% appliquée au 1er juillet 2017.

La **dotation aux amortissements** (6.644.252 €) 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 (5.432.706 €) 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 repris des **réductions de valeur sur créances commerciales** pour un montant de 90.160€.

La valeur du stock d'études a été ajustée : nous avons enregistré **des réductions de valeur sur stocks** pour un montant net de 281.012 €. Il s'agit en fait d'un ajustement des marges potentielles négatives sur les différents projets d'études.

Nous avons constitué, pour l'exercice 2017, **des provisions pour risques et charges** d'un montant de 68.835 € et effectué des reprises de provisions pour 916.626 € 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 (1.695.933 €), correspondant aux frais de gestion et d'entretien des bâtiments affectés au secteur 1.

Les **produits financiers** s'élèvent à 1.380.932 €. Ils se composent, d'une part, de la consommation des 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 (767.064 € pour 2017 contre 646.826 € en 2016). La prise en résultat de la quote-part des subsides octroyés pour les infrastructures de démergement et le bâtiment MERMOZ 1 s'élève à 613.867 €.

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 (170.846 €), ainsi que la charge financière afférente au secteur 1 pour le financement du bâtiment SOLEO. La partie des intérêts sur les leasings pour les ouvrages d'épuration et les véhicules d'exploitation représente 5.613.022 €, entièrement couverte par le contrat de service avec la SPGE. Nous avons acté une réduction de valeur sur nos portefeuilles en gestion discrétionnaire pour un montant de 50.762 €.

Les **produits exceptionnels** se composent essentiellement de plus-values actées sur la réalisation d'actifs immobilisés (5.067 €). Les **charges exceptionnelles** reprennent un ajustement de la couverture financière d'un dossier en litige repris au passif sous la rubrique « provisions ».

Le **résultat de l'exercice** se solde par un bénéfice de 960.051 €, qu'il est proposé d'affecter comme suit :

- 725.610 € à titre de gratification au personnel ;
- 234.442 € aux réserves disponibles, dont 25.000 € à la réserve spécifique « participation bénéficiaire » et 150.000 € à une réserve spécifique affectée aux actions futures en « Recherche & Développement ».

BILAN

ACTIF

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

Les **immobilisations corporelles** s'élèvent à 119.976.467 € contre 126.195.459 € 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 6.124.675 €, soit 6.115.885 € 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 **stocks et commandes en cours d'exécution** s'élèvent à 3.850.674 €. Il s'agit : - 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 (1.272.588 €). Les avances reçues pour ces ouvrages ont été comptabilisées au passif en acomptes reçus sur commandes ;
- d'autre-part, de la valorisation des encours des projets d'études (2.519.088 €).

Les **créances commerciales** s'élèvent à 9.939.058 €. Ce montant comprend 7.877.748 € de créances sur les clients contre 5.817.446 € en 2016, ainsi que la partie des produits relatifs à l'exercice 2017 mais facturés au cours de l'exercice 2018, soit 2.012.593 €. Les créances échues au 31 décembre représentent un montant de 2.551.486 €.

Les **autres créances** comprennent, les montants à recevoir des Villes et Communes et de la Région Wallonne (388.653 €), ainsi que des impôts et taxes à récupérer (45.106 €). Cette rubrique comporte également le montant des rémunérations du mois de janvier 2018 payées anticipativement (583.909 €), le solde des comptes courants avec d'autres intercommunales ainsi que les comptes courants et avances avec les autres secteurs (1.371.279 €). Les tranches à échoir en 2018, 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 54.095 €.

La trésorerie (**placements et valeurs disponibles**) s'élève au 31 décembre 2017 à 21.099.502 € contre 23.174.585 € au 31 décembre 2016.

Les **comptes de régularisation** de l'actif comprennent des charges à reporter (427.829 €) et des revenus acquis, constitués essentiellement de produits financiers non encore réalisés (5.634 €).

PASSIF

Le **capital libéré** a été porté à 6.715.389 € 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 neuf nouvelles affiliations, à savoir, les administrations communales de Florennes, de Comines-Warneton et de Assesse, du CPAS de Quaregnon, de la Régie Communale Autonome de Mons-Capitale, ainsi que les structures suivantes : ADL de Jemeppe/s/Sambre, SEDIFIN, la résidence « Le Douaire » et la zone de secours de Hainaut-Centre.

Les **réserves** augmentent de 234.442 € 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 : 16.408.419 €
- provision pour charges incombant au personnel pensionné : 153.276 €
- provisions diverses : 393.124 €.

Les **dettes à plus d'un an** comprennent les dettes de location-financement vis-à-vis de la SPGE sur les ouvrages d'épuration (100.766.334 €).

Le montant du crédit d'investissement contracté dans le cadre du financement du bâtiment « EOLE » (2.853.450 €) est comptabilisé sous la rubrique « Etablissements de crédit »

Les **dettes à plus d'un an échéant dans l'année** représentent les tranches venant à échéance en 2018 pour les leasings liés au métier de l'eau (5.876.488 €) et la dixième tranche de notre crédit d'investissement de 6.341.000 € (317.050 €).

Les **dettes commerciales** comprennent 1.787.468 € pour le poste fournisseurs ainsi que 695.792 € 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 €) et les avances reçues pour couvrir les frais encourus par le Guichet de l'Energie.

La rubrique **impôts** comprend le précompte professionnel et la TVA de décembre à payer en janvier 2018.

La rubrique **rémunérations et charges sociales** se compose essentiellement de la provision pour pécules de vacances (2.459.502 €), du solde des cotisations patronales ONSS à régulariser dans le courant de l'exercice 2018, ainsi que des provisions constituées pour la couverture des heures supplémentaires à charge de l'exercice.

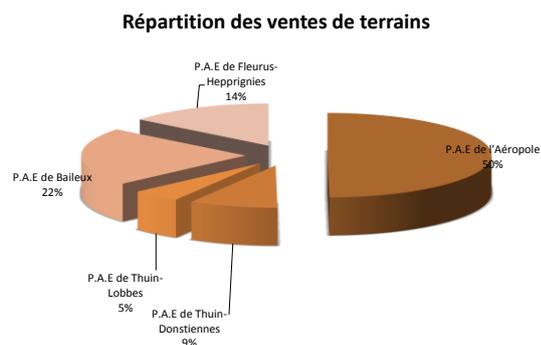
Nous trouvons principalement en **autres dettes**, la gratification (charges patronales comprises) en faveur du personnel conformément aux dispositions statutaires (725.609 €), ainsi que des subsides obtenus (7.036.290 €).

Les **comptes de régularisation** du passif comprennent des charges à imputer (5.464 €) ainsi que des revenus à reporter (2.742.112 €), dont un montant de 2.683.111 € 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 RESULTATS

Le **chiffre d'affaires** s'élève à 1.853.702 €. Il se compose des honoraires pour un montant de 303.850 € et des ventes de terrains qui ont été concrétisées par un compromis de vente au cours de l'exercice 2017 (1.549.852 €). L'an dernier, les ventes de terrains s'élevaient à 1.118.649 €.

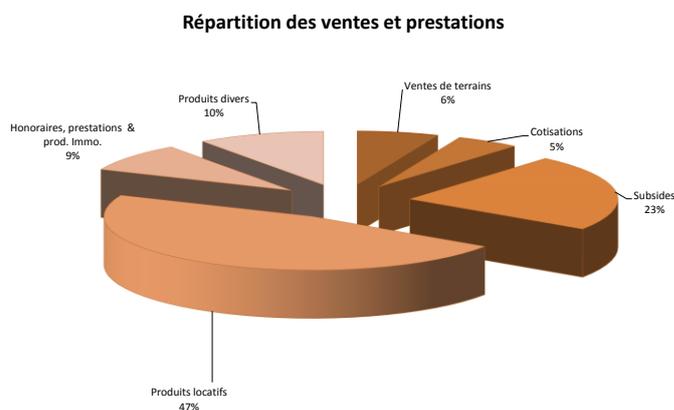


Ventes de terrains en 2017	(en m ²)	(en €)
P.A.E de Airport I	15117	590.305
P.A.E de l'Aéropole	22841	478.060
P.A.E de Thuin-Donstiennes	6703	83.945
P.A.E de Thuin-Lobbes	2236	46.419
P.A.E de Bailleux	10569	213.351
P.A.E de Fleurus-Hepprignies	6737	137.772
Total des ventes	64203	1.549.852

La **variation de stocks** s'élève en 2017 à -728.626 € (2.019.729 € en 2016). 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.

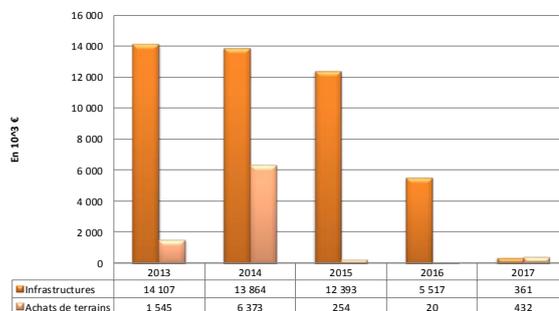
La **production immobilisée** concerne le transfert à l'actif des montants relatifs aux frais d'études et de suivi liés à la construction de nouveaux bâtiments.

Les **autres produits d'exploitation** comprennent les subsides reçus ou promérités, d'une part, pour les programmes d'animation économique (« CDS », « Conférence des bourgmestres du bassin de vie de Charleroi ») et les nouveaux programmes « Charleroi Hub-Créatif », « Fonds Structuraux 2014-2020 » (1.173.385 €) et, d'autre part, les subsides reçus dans le cadre du développement de nos parcs d'activités économiques, dont l'essentiel pour le PAE Ecopole (1.046.395 €), et pour la requalification du parc de Fleurus-Farciennes (370.590 €). Outre les subsides, sont comptabilisés sous cette rubrique, des produits de location d'immeubles, la facturation des charges locatives (8.573.465 €) et les cotisations de l'exercice (907.761 €). Cette rubrique enregistre également les frais communs transférés aux autres secteurs (1.695.887 €), ainsi que la rémunération perçue de la SWDE depuis la cession des réseaux d'eau en 2003.



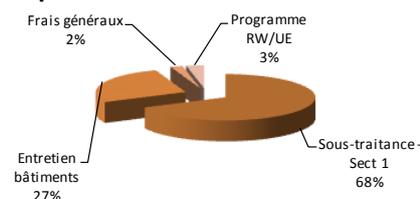
Les **approvisionnements et marchandises** reprennent les achats de terrains dans les différents parcs d'activités économiques, ainsi que les travaux d'équipements des parcs réalisés en 2017 (principalement PAE Ecopole : 213.044 € et Microzone « Surchiste » : 377.100 €).

PAE - Evolution des coûts d'acquisition de terrains et des travaux d'infrastructures



Les **services et biens divers** sont principalement composés de la sous-traitance effectuée par le Secteur 1 (7.690.804 € contre 7.028.658 € en 2016). Ce poste reprend la facturation en 2017 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 (5.503.368 €).

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 du métier d'animation économique ainsi que les frais relatifs à l'organisation d'événements dans le cadre des projets subsidiés (366.896 €).

Les frais de fonctionnement et les frais des organes de gestion (248.008 €), ainsi que les frais d'entretien et de fonctionnement des bâtiments de siège et des bâtiments mis en location (3.041.558 €) sont également repris sous cette rubrique.

La **dotation aux amortissements** s'élève à 5.415.832 €. 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 (40.615 €).

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 265.688 € et des reprises pour 272.904 €.

Les **autres charges d'exploitation** reprennent, outre la prise en charge de frais communs avec le secteur 1 (597.399 €), des charges fiscales d'exploitation (115.568 €), des moins-value sur créances (25.001 €) et des ajustements d'exercices antérieurs.

Les **produits financiers** s'élèvent à 1.440.682 €. Ils se décomposent principalement en produits de placements de trésorerie et d'immobilisations financières (27.389 €), en subsides en capital relatifs aux biens d'investissements comptabilisés à l'actif (1.328.290 €), en intérêts relatifs aux financements octroyés aux Villes et Communes associées et en produits d'actifs circulants (85.003€).

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 2.163.144 € pour 2017 contre 2.173.923 € pour l'exercice précédent. La rémunération du compte courant auprès du secteur 1 s'élève à 698 €.

Les **autres charges financières** reprennent divers frais bancaires (1.439 €).

Les **produits exceptionnels** sont essentiellement composés d'une reprise de réduction de valeur sur nos immobilisations financières (16.361 €) et d'une plus-value actée sur la cession d'un actif immobilisé (3.199€).

En **charges exceptionnelles**, nous avons ajusté la valeur de nos immobilisations financières, soit une réduction de valeur sur l'exercice de 23.244 € et comptabilisé un ajustement du stock suite à l'abandon d'un projet de micro-zone « Fonderie Giot » (261.756 €).

Nous avons également acté un amortissement exceptionnel sur les travaux en cours pour le projet « Centre d'Excellence en Efficacité Énergétique » qui a été abandonné (149.380 €).

La perte de l'exercice, soit 2.358.615 € sera apurée par un prélèvement sur les réserves.

BILAN

ACTIF

Les **immobilisations corporelles** s'élèvent à 126.415.193 € contre 119.840.934 € en 2016. Il reste, au 31 décembre 2017, 4.903.220 € au poste **immobilisations en cours**, ce qui correspond pour l'essentiel aux dépenses effectuées pour la construction du bâtiment «Green Sonaca » (4.368.144€).

Les **immobilisations financières** varient en fonction de nouvelles participations (Soresic, Digital Attraxion, IPFH) et 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 (2.288.071 €).

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 42.555.288 €.

Les **créances commerciales** comprennent l'encours clients (241.401 €) ainsi que les factures et notes de crédit à établir au cours du prochain exercice (432.671 €). Les créances douteuses représentent au 31 décembre 2017 un montant net de 15.053 €.

Les **autres créances à un an au plus** comprennent principalement des subsides à recevoir des pouvoirs publics et de l'Union Européenne (2.496.156 €). Il reste sous cette rubrique au 31 décembre 2017, la tranche 2018 des financements pris en charge par les communes pour les travaux non subsidiés dans les parcs d'activités économiques (64.742 €), ainsi que des emprunts SOWAFINAL à charge des pouvoirs régionaux (3.317.584 €). Les autres créances diverses reprennent pour l'essentiel, des loyers à percevoir (108.021 €), le solde des comptes courants avec le secteur 3 (106.965 €) et des montants à recevoir relatifs aux actes de terrains (404.037 €).

La trésorerie (**placements et valeurs disponibles**) s'élève à 5.102.952 € au 31 décembre 2016 contre 4.104.034 € l'exercice précédent.

Les **comptes de régularisation** de l'actif sont constitués de charges à reporter (75.435 €) et de produits acquis (23.529 €).

PASSIF

Le **capital** s'élève à 531.687 € au 31 décembre 2017.

La **réserve légale** s'élève à 677.469 € et les **réserves** se voient diminuer de 2.358.615 € 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 : 302.590 € ;
- provision dans le cadre de l'explosion au Biopôle : 100.000 € ;
- provision pour des travaux de réfection des voiries sur nos PAE : 350.996 € ;
- provision relative à la cotisation de responsabilisation : 5.254.565 €.

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 (37.021.172 €).

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 2018 (9.192.207 €), dont 3.317.584 € dans le cadre des financements « Sowafinal », ainsi que les dettes financières reprenant la valeur des billets de trésorerie émis au 31 décembre de l'année (21.500.000 €).

La fluctuation du compte **fournisseurs** résulte comme chaque année de la variation du volume de travaux engagés (4.380.401 € au 31 décembre 2017 contre 4.759.176 € en 2016).

Les **acomptes reçus** représentent, les avances reçues dans le cadre des nouveaux programmes subsidiés (1.627.424 €), 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 (185.311 €), le compte courant avec les autres secteurs (1.072.621 €), le compte courant de la société interne constituée avec Intersud (344.412 €), des avances à rembourser aux pouvoirs régionaux (2.204.187 €) et le capital à rembourser aux associés démissionnaires.

Les **comptes de régularisation** du passif comprennent des charges à imputer (783.822 €) et des produits à reporter (3.397 €).

SECTEUR 3

COMPTE DE RESULTATS

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 (353.361 €)

La **variation de stocks** correspond au transfert des charges pour les études et travaux réalisés sur l'exercice et des prélèvements opérés suite aux ventes réalisées (633.859 €).

Les **approvisionnements et marchandises** reprennent les dépenses engagées en cours d'exercice pour les travaux d'amélioration énergétique pour les villes et communes associées (730.058 €). Ceux-ci ont été intégralement transférés aux stocks en clôture d'exercice.

Les **services et biens divers** se composent des frais des organes de gestion et de contrôle (76.481 €), ainsi que de la sous-traitance au secteur 1 couvrant les coûts du département services énergétiques (103.500 €) et les études, suivis et télé-relèves afférents aux projets (259.833 €).

Les **produits financiers** d'un montant de 12.363.906 € représentent les produits de notre participation au capital de l'IPFH (12.321.083 €), ainsi que les produits financiers inhérents aux calculs économiques (42.823 €).

Les **charges financières** s'élèvent à 43.922 € : il s'agit principalement des intérêts du prêt d'un montant nominal de 2.500.000 € octroyé par le secteur 2.

Le **bénéfice de l'exercice** s'élève à 12.137.332 €. L'affectation du résultat pour cet exercice se décompose comme suit :

- 12.669.974 € à titre de rémunération des parts PF ;
- 532.643 € de prélèvement sur les réserves disponibles.

Le dividende octroyé en 2017 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 2017 : sur base de la validation du plan stratégique 2017-2020, 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 (2.364.721 €).

Les **créances à un an au plus** reprennent le compte « clients » (395.859 €) et des excédents d'impôts à récupérer (495 €).

Les **placements de trésorerie** et **les valeurs disponibles** représentent 23.269 €.

Les **comptes de régularisation** comprennent des produits acquis pour 54.504 €.

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 1.308 € 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 2018 (106.965 €).

Les **dettes commerciales** sont constituées des montants dus aux fournisseurs (439.574 €) et des factures et notes de crédit à recevoir du secteur 1 (-10.941 €).

Les **autres dettes** se composent du compte courant avec les secteurs 1 et 2 (184.810 €) 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 RESULTATS

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 (180.000 €), ainsi que de ventes d'immeubles réalisées pendant l'exercice (328.001 €).

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 » (425.135 €).

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 (389.538€) 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 (4.978.874 €). Des refacturations de frais divers et la quote-part des frais liés à la gestion financière de la dette représentent 12.383 €.

Les **approvisionnements et marchandises** reprennent les dépenses relatives aux acquisitions d'immeubles (790.000 €) ainsi qu'aux travaux de rénovation y afférents (460.381 €).

Le poste **services et biens divers** s'élève à 574.446 €. Il se compose de la sous-traitance du secteur 1 (192.383 €), des frais annexes aux acquisitions (honoraires notaires et architectes,...) (126.927 €) ainsi que des dépenses relatives à l'entretien des biens (255.137 €).

Une **réduction de valeur sur stocks** a été appliquée afin de réajuster la valeur des stocks en fonction de la valeur de marché eu égard à l'ensemble des immeubles démolis et à démolir (4.486.548 €).

Les **autres charges d'exploitation** reprennent des charges fiscales remboursées aux anciens propriétaires lors des acquisitions (2.557 €).

Les **produits financiers** s'élèvent à 30.712 €. Ils se composent des intérêts dus par la SOWAER en rémunération du compte courant.

Les **charges financières** reprennent principalement les intérêts dus sur les ouvertures de crédit et sur l'emprunt de consolidation destinés à financer les acquisitions immobilières (26.120 €).

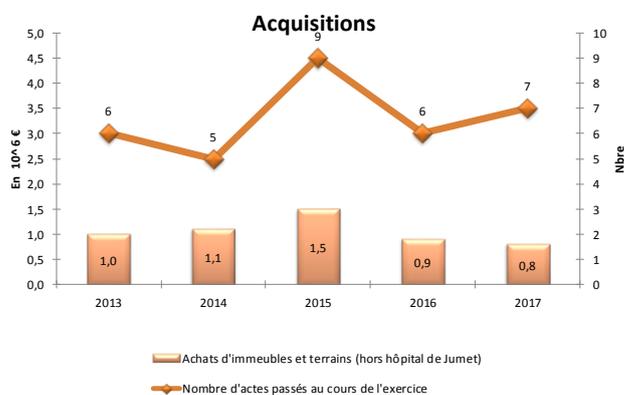
Le **bénéfice de l'exercice** s'élève à 4.466 € que nous proposons d'affecter aux réserves.

BILAN

ACTIF

Les **créances à plus d'un an** (21.509.103 €) 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 (7.183.375 €).



Les **créances à un an au plus** comprennent principalement le solde du compte clients (54.450 €) et du compte courant SOWAER (1.526.844 €).

Les **valeurs disponibles et placements de trésorerie** s'élèvent à 114.389 €.

PASSIF

Le **capital souscrit** (2.802 €) reste inchangé.

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

Les **réserves** augmentent de 4.466 € pour atteindre 134.656 € suite à l'affectation du résultat.

Les **dettes à plus d'un an** comprennent le solde d'un emprunt d'une valeur nominale de 30Mios € (27.041.720 €) octroyé dans le cadre des acquisitions et de la gestion courante.

Les **dettes à un an** reprennent la tranche d'emprunt venant à échéance en 2018.

Les **dettes commerciales** envers les fournisseurs s'élèvent à 75.304 €.

Les **autres dettes** comportent principalement le montant des cautions reçues des locataires (18.924 €), les comptes courants avec les autres secteurs (100.765 €), 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 22.483 €.

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 562.722.090 € en 2017 contre 575.056.806 € en 2016.

Le résultat d'exploitation consolidé se solde par un bénéfice de 3.865.493 €. Après prise en compte des résultats financiers et des impôts, le bénéfice consolidé, somme arithmétique de l'ensemble des secteurs, s'élève à 10.743.233 € soit :

<u>Secteurs</u>	<u>Résultat net</u>
Secteur 1	960.051 €
Secteur 2	-2.358.615 €
Secteur 3	12.137.332 €
Secteur 4	4.466 €

Il est proposé de procéder aux affectations consolidées suivantes :

- 725.609 € à titre de gratification au personnel ;
- 12.669.974 € en rémunération des parts PF ;
- 2.652.350 € à prélever sur les réserves.

SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE (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 106.642.822€, des montants relatifs aux dossiers Sowafinal à charge de la Région wallonne pour 40.338.756€ ainsi que de l'emprunt envers la SOWAER pour un montant de 28.532.371€.

L'endettement financier d'I.G.R.E.T.E.C a augmenté de 6,38 millions d'€ par rapport à 2016 et l'endettement net de 8,15 millions d'€.

	2017	2016	Variation	Variation en %
Dettes financières	127.622.362 €	121.243.070 €	6.379.292 €	5,26%
Long terme	99.930.689 €	106.140.542 €	-6.209.852 €	-5,85%
Court terme	27.691.672 €	15.102.528 €	12.589.144 €	83,36%
Placements de trésorerie + disponible	26.340.112 €	28.114.208 €	-1.774.096 €	-6,31%
Endettement Net	101.282.250 €	93.128.862 €	8.153.387 €	8,75%

Au 31 décembre 2017, les dettes financières à long terme sont composées d'emprunts contractés auprès d'institutions financières pour un montant de 2.853.450€ en secteur 1 et de 97.077.240€ en secteur 2.

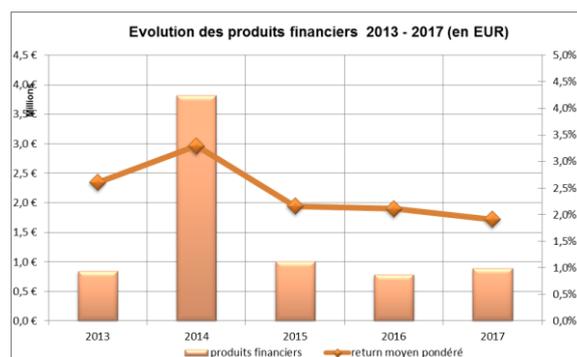
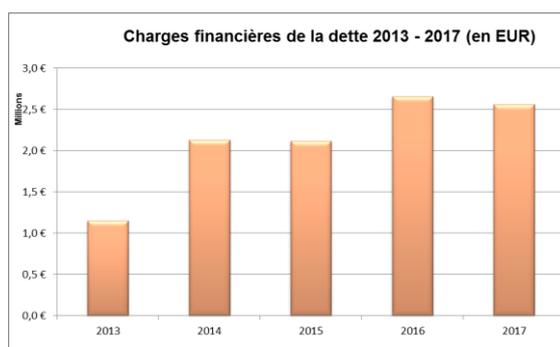
Les dettes financières à court terme sont constituées des émissions de billets de trésorerie pour le secteur 2 pour 21.500.000€ et de dettes à plus d'un an échéant dans l'année pour un montant de 6.191.673€.

Les dettes financières de l'intercommunale, dont 81,36% portent un taux d'intérêt fixe (90,22 % fin 2016), ont un coût moyen pondéré de 1,89% contre 2,07% au 31 décembre 2016.

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 1,91% contre 2,11% en 2016.



RATIOS BANQUE NATIONALE

CHIFFRES CLE		2017	2016	2015	2014	2013
A. Total de l'actif	(10 ^{^3} €)	562.722	575.057	570.700	551.631	543.950
B. Chiffre d'affaires	(10 ^{^3} €)	40.031	40.149	35.300	33.705	36.516
C. Chiffre d'affaires par travailleur	(10 ^{^3} €)	140	142	123	116	124
D. Rémunérations	(10 ^{^3} €)	22.197	21.648	21.313	20.881	21.037
E. Bénéfice net	(10 ^{^3} €)	10.743	10.018	16.824	10.672	16.269
F. Nombre moyen de travailleurs		286,5	285,0	287,0	289,8	293,8

RATIOS		2017	2016	2015	2014	2013
A. CONDITIONS D'EXPLOITATION						
Marge brute	(%)	33,97	30,69	30,17	29,53	7,97
Marge nette	(%)	10,26	14,21	12,02	11,14	14,15
Valeur ajoutée	(10 ^{^3} €)	38.972	33.650	24.186	19.933	23.832
Valeur ajoutée / Chiffre d'affaires	(%)	97,35	83,81	68,51	59,14	65,27
Valeur ajoutée par membre du personnel	(10 ^{^3} €)	136,0	118,8	84,3	68,8	81,1
Frais de personnel / Valeur ajoutée	(%)	54,31	61,89	85,69	105,2	88,27
Quote-part des amortissements, dévaluations et provisions dans la valeur ajoutée	(%)	42,1	33,7	46,4	48,7	-6,81
Importance des charges financières en comparaison de la valeur ajoutée	(%)	21,1	25,4	34,81	41,81	31,62
B. RENTABILITE						
Rentabilité nette des capitaux propres	(%)	5,46	5,01	8,19	5,26	8,03
Cash flow / capitaux propres	(%)	12,39	9,27	12,4	9,32	6,41
Résultat net de l'actif avant charges des dettes	(%)	3,37	3,23	4,42	3,45	4,38
C. STRUCTURE FINANCIERE						
Liquidité générale ("Current ratio")	(%)	1,48	1,95	1,86	1,28	1,51
Liquidité réduite ("Acid test ratio")	(%)	0,71	0,96	0,92	0,59	0,94
Nombre de jours de crédit clients		51,21	64,57	37,87	33,13	38,36
Nombre de jours de crédit fournisseurs		85,01	93,2	58,9	69,3	79,43
Solvabilité = Capitaux propres / Total actif	(%)	34,9	34,8	36,01	36,8	37,26
Fonds de roulement net	(10 ^{^3} €)	33.406	54.400	49.470	20.361	36.974
- Besoins en fonds de roulement net	(10 ^{^3} €)	28.566	35.286	39.664	29.734	30.894
= Trésorerie nette	(10 ^{^3} €)	4.840	19.114	9.806	- 9.373	- 29.429

CHIFFRES CLÉS - ANALYSE SUR 5 ANS

(Chiffres 10^{^3}€)

Secteur 1	2017	2016	2015	2014	2013
Total bilan	178.274	185.563	185.466	189.411	191.882
Immobilisations corporelles	119.976	126.195	132.482	138.401	138.165
Capitaux popes	32.724	32.417	31.033	31.031	28.187
Ventes & prestations	46.903	46.910	44.921	44.354	45.085
Chiffre d'affaires	45.567	43.687	42.566	40.714	42.467
Coût des ventes & prestations	40.864	40.449	39.209	38.839	39.016
Rémunérations	22.197	21.648	21.312	20.881	21.037
Résultat d'exploitation(+/-)	6.039	6.461	5.712	5.515	6.069
Résultat de l'exercice(+/-)	960	1.495	713	3.427	814

Secteur 2	2017	2016	2015	2014	2013
Total bilan	231.307	225.770	218.589	203.109	190.260
Immobilisations corporelles	126.415	119.841	117.179	107.653	94.695
Capitaux popes	39.581	42.767	45.937	47.458	49.988
Ventes & prestations	17.109	20.009	28.336	33.735	29.293
Chiffre d'affaires	1.854	1.494	1.714	975	888
Coût des ventes & prestations	18.329	20.792	30.166	35.561	29.129
Résultat d'exploitation(+/-)	-1.219	-782	-1.829	-1.826	164
Résultat de l'exercice(+/-)	-2.359	-1.583	-2.355	-2.576	446

Secteur 3	2017	2016	2015	2014	2013
Total bilan	128.166	128.652	131.254	127.122	131.088
Immobilisations financières	124.278	124.278	124.278	124.278	124.278
Capitaux popes	124.279	124.812	128.433	124.278	124.278
Ventes & prestations	987	817	2.025	499	239
Chiffre d'affaires	353	1.765	4	0	0
Coût des ventes & prestations	1.170	998	2.196	884	591
Résultat d'exploitation(+/-)	-183	-181	-171	-385	-352
Résultat de l'exercice(+/-)	12.137	10.099	18.458	9.814	15.002

Secteur 4	2017	2016	2015	2014	2013
Total bilan	30.388	38.315	37.745	36.214	34.946
Immobilisations corporelles	0	0	0	0	0
Capitaux popes	138	134	127	120	112
Ventes & prestations	6.314	1.676	2.720	2.202	-7.309
Chiffre d'affaires	508	791	319	235	1.242
Coût des ventes & prestations	6.314	1.676	2.720	2.202	-7.309
Résultat d'exploitation(+/-)	0	0	0	0	0
Résultat de l'exercice(+/-)	4	7	7	8	6

BILAN ET COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉS

ACTIF	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIFS IMMOBILISÉS	20/28	387.344.627	385.454.741
I. Frais d'établissement (annexe 6.1)	20	0	0
II. Immobilisations incorporelles (annexe 6.2)	21	180.701	111.720
III. Immobilisations corporelles (annexe 6.3)	22/27	246.391.660	246.036.393
A. Terrains et constructions	22	23.208.936	15.200.188
B. Installations, machines et outillage	23	7.549.846	8.179.214
C. Mobilier et matériel roulant	24	895.402	904.744
D. Location-financement et droits similaires	25	105.504.889	110.909.624
E. Autres immobilisations corporelles	26	104.329.366	102.759.228
F. Immobilisations en cours et acomptes versés	27	4.903.220	8.083.395
IV. Immobilisations financières (annexe 6.4 et 6.5.1)	28	140.772.266	139.306.628
A. Entreprises liées (annexe 6.15)	280/1	950.218	911.797
1. Participations	280	950.218	911.797
2. Créances	281		
B. Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation (annexe 6.15)	282/3	126.129.220	125.344.924
1. Participations	282	126.129.220	125.344.924
2. Créances	283		
C. Autres immobilisations financières	284/8	13.692.828	13.049.906
1. Actions et parts	284	13.683.942	13.041.020
2. Créances et cautionnements en numéraire	285/8	8.887	8.887
ACTIFS CIRCULANTS	29/58	175.377.463	189.602.065
V. Créances à plus d'un an	29	71.697.569	78.166.393
A. Créances commerciales	290	1.049.507	802.100
B. Autres créances	291	70.648.062	77.364.293
VI. Stocks et commandes en cours d'exécution	3	55.954.059	60.981.231
A. Stocks	30/36	49.797.662	54.926.632
1. Approvisionnements	30/31	58.999	136.210
2. En-cours de fabrication	32		
3. Produits finis	33		
4. Marchandises	34		
5. Immeubles destinés à la vente	35	49.738.663	54.790.423
6. Acomptes versés	36		
B. Commandes en cours d'exécution	37	6.156.397	6.054.598
VII. Créances à un an au plus (annexe 6.5.1 et 6.6)	40/41	20.798.791	22.092.465
A. Créances commerciales	40	9.435.672	11.127.763
B. Autres créances	41	11.363.119	10.964.703
VIII. Placements de trésorerie	50/53	14.156.470	19.297.254
A. Actions propres	50		
B. Autres placements	51/53	14.156.470	19.297.254
IX. Valeurs disponibles	54/58	12.183.643	8.816.954
X. Comptes de régularisation (annexe 6.6)	490/1	586.931	247.769
TOTAL DE L'ACTIF	20/58	562.722.090	575.056.806

PASSIF	Codes	Exercice	Exercice précédent
CAPITAUX PROPRES	10/15	196.722.445	200.130.378
I. Capital (annexe 6.7,1)	10	131.527.529	130.840.954
A. Capital souscrit	100	145.109.917	141.175.031
B. Capital non appelé (-)	101	(13.582.388)	(10.334.077)
II. Primes d'émission	11		
III. Plus-values de réévaluation	12		
IV. Réserves	13	24.514.288	27.166.638
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	23.793.054	26.445.404
V. Bénéfice reporté	140		
Perte reportée (-)	141		
VI. Subsidés en capital	15	40.680.628	42.122.786
PROVISIONS ET IMPOTS DIFFERES	16	23.072.791	23.927.798
VII. A. Provisions pour risques et charges	160/5	23.072.791	23.927.798
1. Pensions et obligations similaires	160	21.662.984	22.694.178
2. Charges fiscales	161		
3. Grosses réparations et gros entretien	162		
4. Autres risques et charges (annexe 6.8)	163/5	1.409.807	1.233.620
B. Impôts différés	168		
DETTES	17/49	342.926.854	350.998.629
VIII. Dettes à plus d'un an (annexe 6.9)	17	272.653.035	293.963.344
A. Dettes financières	170/4	264.759.915	286.070.224
1. Emprunts subordonnés	170		
2. Emprunts obligataires non subordonnés	171		
3. Dettes de location-financement et assimilées	172	100.766.334	106.617.549
4. Etablissements de crédit	173	3.072.272	14.385.022
5. Autres emprunts	174	160.921.310	165.067.653
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 6.9)	42/48	66.683.953	52.434.725
A. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	42	16.876.397	15.532.737
B. Dettes financières	43	21.500.000	9.000.000
1. Etablissements de crédit	430/8	21.500.000	9.000.000
2. Autres emprunts	439		
C. Dettes commerciales	44	5.724.777	7.503.102
1. Fournisseurs	440/4	5.724.777	7.503.102
2. Effets à payer	441		
D. Acomptes reçus sur commandes	46	3.209.953	2.370.924
E. Dettes fiscales, salariales et sociales	45	5.279.692	4.279.516
1. Impôts	450/3	2.440.615	1.447.358
2. Rémunérations et charges sociales	454/9	2.839.076	2.832.158
F. Autres dettes	47/48	14.093.135	13.748.447
X. Comptes de régularisation (annexe 6.9)	492/3	3.589.866	4.600.559
TOTAL DU PASSIF	10/49	562.722.090	575.056.806

COMPTE DE RESULTATS	Codes	Exercice	Exercice précédent
I. Ventes et prestations	70/76A	60.681.254	60.184.423
A. Chiffre d'affaires (annexe 6.10)	70	40.030.886	40.149.341
B. Variation des en-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution (augmentation + / réduction -)	71	(482.704)	2.526.186
C. Production immobilisée	72	1.081.036	1.188.787
D. Autres produits d'exploitation (annexe 6.10)	74	20.043.770	16.317.301
E. Produits d'exploitation non récurrents (annexe 6.12)	76A	8.266	2.808
II. Coût des ventes et des prestations	60/66A	56.815.761	54.730.581
A. Approvisionnements et marchandises	60	2.973.735	7.216.649
1. Achats	600/8	2.896.524	7.299.335
2. Variation des stocks (augmentation + / réduction -)	609	77.211	(82.687)
B. Services et biens divers	61	15.266.084	14.904.110
C. Rémunérations, charges sociales et pensions (annexe 6.10)	62	22.196.934	21.648.179
D. Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	630	12.060.084	11.635.473
E. Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales (dotations + reprises -) (annexe 6.10)	631/4	4.155.991	223.132
F. Provisions pour risques et charges (dotations + / utilisations et reprises -) (annexe 6.10)	635/7	(855.007)	(1.336.632)
G. Autres charges d'exploitation	640/8	237.985	393.363
H. Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)	649		
I. Charges d'exploitation non récurrentes (annexe 6.12)	66A	779.954	46.307
III. Bénéfice d'exploitation (+) Perte d'exploitation (-)	70/66A 66A/70	3.865.493	5.453.842
IV. Produits financiers	75/76B	15.187.973	13.100.736
A. Produits des immobilisations financières	750	12.350.654	10.296.423
B. Produits des actifs circulants	751	636.626	637.023
C. Autres produits financiers (annexe 6.11)	752/9	2.184.332	2.148.208
D. Produits financiers non récurrents (annexe 6.12)	76B	16.361	19.083
V. Charges financières (annexe 6.11)	65/66B	8.310.234	8.536.330
A. Charges des dettes	650	8.221.087	8.552.358
B. Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales (dotations + / reprises)	651	50.762	(33.459)
C. Autres charges financières	652/9	15.140	12.149
D. Charges financières non récurrentes (annexe 6.12)	66B	23.244	5.282
VI. Bénéfice courant avant impôts (+) Perte courante avant impôts (-)	70/66B 66B/70	10.743.233	10.018.247
VII. Impôts sur le résultat (-)/(+) (annexe 6.13)	67/77		
A. Impôts (-)	670/3		
B. Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales	77		
VIII. Bénéfice de l'exercice (+) Perte de l'exercice (-)	70/67 67/70	10.743.233	10.018.247
IX. Prélèvement sur les réserves immunisées (+) Transfert aux réserves immunisées (-)	789 689		
X. Bénéfice de l'exercice à affecter (+) Perte de l'exercice à affecter (-)	(70/68) (68/70)	10.743.233	10.018.247

AFFECTATIONS ET PRELEVEMENTS	Codes	Exercice	Exercice précédent
A. Bénéfice à affecter	70/69	10.743.233	10.018.247
Perte à affecter (-)	69/70		
1. Bénéfice de l'exercice à affecter	70/68	10.743.233	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	2.652.350	4.377.932
1. sur le capital et les primes d'émission	791		
2. sur les réserves	792	2.652.350	4.377.932
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	(13.395.583)	(14.396.180)
1. Rémunération du capital	694	12.669.974	13.720.710
2. Administrateurs ou gérants	695		
3. Autres allocataires	696	725.609	675.470

Villes et Communes
AISEAU-PRESLES
CHARLEROI
CHATELET
COURCELLES
ERQUELINNES
FARCIENNES
FLEURUS
FONTAINE-L'EVEQUE
GERPINNES
HAM-SUR-HEURE / NALINNES
LOBBES
MERBES-LE-CHÂTEAU
MONTIGNY-LE-TILLEUL
PONT-A-CELLES
THUIN
TOTAUX

Dividendes 2017
200.359
7.609.602
1.379.757
781.796
242.027
211.520
393.618
450.756
55.051
343.344
66.152
65.331
212.083
424.056
234.521
12.669.974

Dividendes 2016
225.362
8.140.706
1.513.213
829.076
261.326
258.292
482.223
494.489
57.796
372.401
72.891
71.066
230.994
449.649
261.226
13.720.710

ANNEXES

6.2. ETAT 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		2.793.824
Mutations de l'exercice		
Acquisitions, y compris la production immobilisée		189.799
Cessions et désaffectations		
Transferts d'une rubrique à une autre (+)/(-)		
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice		2.983.623
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice précédent		2.682.105
Mutations de l'exercice		
Actés		120.817
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		2.802.922
Valeur comptable nette au terme de l'exercice		180.701

6.3. ETAT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains et constructions (C.6.3.1)	Installations, machines et outillage (C.6.3.2)	Mobilier et matériel roulant (C.6.3.3)
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice précédent	20.373.580	20.555.203	16.551.459
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	1.044.567		549.653
Cessions et désaffectations			
Transferts d'une rubrique à une autre (+)/(-)	6.267.557		6.441
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	27.685.704	20.555.203	17.107.553
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	5.173.392	12.375.989	15.646.715
Mutations de l'exercice			
Actés	746.069	629.368	558.995
Repris			
Acquis de tiers			
Annulés à la suite de cessions et désaffectations			
Transférés d'une rubrique à une autre (+)/(-)	-1.442.693		6.441
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	4.476.768	13.005.357	16.212.151
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	23.208.936	7.549.846	895.402

	Location- financement et droits similaires (C.6.3.4)	Autres immobilisations corporelles (C.6.3.5)	Immobilisations en cours et acomptes versés (C.6.3.6)
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice précédent	155.263.240	157.183.777	8.083.395
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	40.067	2.274.568	8.544.153
Cessions et désaffectations	248.415		149.380
Transferts d'une rubrique à une autre (+)/(-)	-155.534	5.019.441	-11.574.948
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	154.899.358	164.477.786	4.903.220
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	44.353.616	54.424.549	
Mutations de l'exercice			
Actés	5.431.379	4.569.127	
Repris			
Acquis de tiers			
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	234.992		
Transférés d'une rubrique à une autre (+)/(-)	-155.533	1.154.743	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	49.394.470	60.148.419	
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	105.504.888	104.329.367	4.903.220
DONT			
Terrains et constructions			
Installations, machine et outillage	105.349.736		
Mobilier et matériel roulant	155.153		

6.4. ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	Entreprises liées (C.6.4.1)	Entreprises avec un lien de participation (C.6.4.2)	Autres entreprises (C.6.4.3)
PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice précédent	1.179.927	127.087.240	24.321.934
Mutations de l'exercice			
Acquisitions	31.620	800.000	4.544.997
Cessions et retraits			
Transferts d'une rubrique à une autre (+)/(-)			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	1.211.547	127.887.240	28.866.931
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	172.504	87.594	25.000
Mutations de l'exercice			
Actées		23.244	
Reprises	6.800	7.540	2.020
Acquises de tiers			
Annulées à la suite de cessions et retraits			
Transférées d'une rubrique à une autre (+)/(-)			
Réductions de valeur au terme de l'exercice	165.704	103.298	22.980
Montants non appelés au terme de l'exercice précédent	95.625	1.654.722	11.255.914
Mutations de l'exercice (+)/(-)			3.904.095
Montants non appelés au terme de l'exercice	95.625	1.654.722	15.160.009
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	950.218	126.129.220	13.683.942
CREANCES			
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			

6.5. PARTICIPATIONS ET DROITS SOCIAUX DETENUS 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.

DENOMINATION	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	%	%				
FONDS DE CAPITAUX D'AMORCAGE SA Bld de l'Yser 17, boîte 1 6000 Charleroi Belgique 451.292.894 Nominatives	42.200	50,00	0	31/12/2016	EUR	1.739.951	13.440
HERACLES SCRL Bld Mayence 1 6000 Charleroi Belgique 427.178.892 Nominatives	5.000	13,05	0	31/12/2016	EUR	377.205	140.677
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	31/12/2016	EUR	802.600	-7.852
WALLONIE DEVELOPPEMENT SCRL Rue du Vertbois 13c 4000 Liège 1 Belgique 874.449.060 Nominatives	40	14,29	0	31/12/2016	EUR	12.820	917
AXEWEB SA Bld Mayence 1 6000 Charleroi Belgique 863.537.451 Nominatives	1.000	60,00	0	31/12/2016	EUR	96.437	3.155
I.P.F.H SCRL Bld Mayence 1 6000 Charleroi Belgique 201.645.281 Nominatives	4.971.105	41,11	0	31/12/2016	EUR	551.734.574	26.833.095
COWORKING SCRL Avenue Général Michel 1E 6000 Charleroi Belgique 847.919.065 Nominatives	930	20,00	0	31/12/2016	EUR	7.418	-355
L.R.V.S SCRL Rue du Déversoir 1 6010 Couillet Belgique 500.518.218 Nominatives	126	33,30	0	31/12/2016	EUR	110.882	60.927
ITECH INCUBATOR SA Rue Auguste Piccard 48 6041 Gosselies Belgique 479.250.670 Nominatives	2.000	43,75	0	31/12/2016	EUR	473.620	38.001
SORESIC SA Boulevard Mayence 1 6000 Charleroi Belgique 686.758.119 Nominatives	3.162	51,00	0				

6.5.2 LISTE DES ENTREPRISES DONT L'ENTREPRISE RÉPOND DE MANIÈRE ILLIMITÉE EN QUALITÉ D'ASSOCIÉ OU DE MEMBRE INDÉFINIMENT RESPONSABLE
DENOMINATION, Adresse complète du SIEGE, FORME JURIDIQUE et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMERO D'ENTREPRISE
CITW GIE

 Quai Saint-Brice 35
 7500 Tournai
 Belgique
 809.311.976

CITW+ GIE

 Avenue Gouverneur Bovesse 74
 5100 Jambes (Namur)
 Belgique
 667.546.773

6.6. PLACEMENTS DE TRESORERIE ET COMPTES DE REGULARISATION DE L'ACTIF

PLACEMENTS DE TRESORERIE - AUTRES PLACEMENTS	Exercice	Exercice précédent
Actions et parts	8.387.111	8.457.347
Valeur comptable augmentée du montant non appelé	8.387.111	8.457.347
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	5.769.359	10.839.907
Avec une durée résiduelle ou de préavis		
- d'un mois au plus		
- de plus d'un mois à un an au plus	5.769.359	10.839.907
- de plus d'un an		
Autres placements de trésorerie non repris ci-avant		0

COMPTES DE REGULARISATION	Exercice
Ventilation de la rubrique 490/1 de l'actif si celle-ci représente un montant important	
Charges à reporter	503.264
Produits acquis	83.667

6.7. ETAT DU CAPITAL	Montants	Nombres d'actions
CAPITAL SOCIAL		
Capital souscrit au terme de l'exercice précédent	141.175.031	
Capital souscrit au terme de l'exercice	145.109.917	
Modifications au cours de l'exercice		
Zone de Secours de hainaut-Centre (C1)	6	1
La résidence "Le Douaire" (C1)	6	1
SEDIFIN (C1)	6	1
ADL de Jemeppe/S/Sambre (C1)	6	1
Régie Communale Autonome de Mons-Capitale (C1)	6	1
CPAS de Quaregon (C1)	6	1
AC Florennes (A1)	6	1
AC Comines-Warneton (A1)	6	1
AC Assesse (A1)	6	1
Ajustement SWDE (C2)	1.240	200
Ajustement des parts E- Travaux (2016) Egouttage prioritaire	3.933.590	3.933.590

6.7. ETAT DU CAPITAL	Montants	Nombres d'actions
CAPITAL SOCIAL		
Représentation du capital		
Catégories d'actions		
Parts A - Villes et communes	516.162	83.252
Parts C - Autres pouvoirs publics	107.533	17.344
Parts D - Villes et communes	2.573.451	2.573.451
Parts E - Villes et communes	17.635.120	17.635.120
Parts PF - Villes et communes	124.277.650	4.971.106

Capital non libéré	Montant non appelé	Montant appelé non versé
Capital non appelé	13.582.388	XXXXXXXX
Capital appelé, non versé	XXXXXXXX	315.029
Actionnaires redevables de libération		
AC Gerpinnes - parts E	1.164.330	
AC Les Bons-Villers - parts E	713.694	
AC Lobbes - parts E	326.124	
AC Thuin - parts E	864.755	49.512
AC Courcelles - parts E	487.911	
AC Sivry-Rance - parts E	402.693	
AC Fontaine-l'Evêque - parts E	638.067	
AC Momignies - parts E	110.517	
AC Ham/s/Heure - Nalinnes - parts E	1.960.944	
AC Pont-à-Celles - parts E	1.077.402	
AC Montigny-le-Tilleul - parts E	428.978	
AC Aiseau-Presles - parts E	423.750	
AC Fleurus - parts E	675.847	
AC Chimay - parts E	82.272	
AC Erquelinnes - parts E	96.417	
AC Froidchapelle - parts E	864.426	
AC Beaumont - parts E	75.523	5.520
AC Charleroi - parts E	2.645.768	48.787
AC Chatelet - parts E	466.577	
AC Farciennes - parts E	72.846	
AC Charleroi - parts D	3.547	211.179
La Ruche Chapelloise		6
Zone de Police Samson		6
RCA Frasnes-Les-Gosselies		6
RCA Mons-Capitale		6
AC Comines-Warneton		6

6.8. PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES ET CHARGES	Exercice
VENTILATION DE LA RUBRIQUE 163/5 DU PASSIF SI CELLE-CI REPRESENTE UN MONTANT IMPORTANT	
Provisions pour dépenses à engager dans les parcs d'activités économiques	653.586
Provisions à caractère social	175.780
Provisions pour litiges et actions en cours	580.441

6.9. ETAT DES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION DU PASSIF			
VENTILATION DES DETTES A L'ORIGINE A PLUS D'UN AN, EN FONCTION DE LEUR DUREE RESIDUELLE	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
Dettes financières	16.876.397	64.201.720	200.558.195
Emprunts subordonnés			
Emprunts obligataires non subordonnés			
Dettes de location-financement et assimilées	5.876.488	25.448.580	75.317.753
Etablissements de crédit	317.050	1.487.022	1.585.250
Autres emprunts	10.682.859	37.266.118	123.655.192
Dettes commerciales			
Fournisseurs			
Effets à payer			
Acomptes reçus sur commandes			
Autres dettes			7.893.120
Total	16.876.397	64.201.720	208.451.315

DETTES GARANTIES	Dettes garanties par les pouvoirs publics belges	Dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de l'entreprise
Dettes financières	74.185.150	
Emprunts subordonnés		
Emprunts obligataires non subordonnés		
Dettes de location-financement et assimilées		
Etablissements de crédit	218.822	
Autres emprunts	73.966.328	
Dettes commerciales		
Fournisseurs		
Effets à payer		
Acomptes reçus sur commandes		
Autres dettes		
Total	74.185.150	

DETTES FISCALES, SALARIALES ET SOCIALES		
Impôts (rubrique 450/3 du passif)		
Dettes fiscales échues		
Dettes fiscales non échues		2.440.615
Dettes fiscales estimées		
Rémunérations et charges sociales (rubrique 454/9 du passif)		
Dettes échues envers l'Office National de Sécurité Sociale		
Autres dettes salariales et sociales		2.839.076

COMPTES DE REGULARISATION	Exercice	Exercice
Ventilation de la rubrique 492/3 du passif si celle-ci représente un montant important		
Charges à imputer		835.137
Produits à reporter		2.754.728

6.10. RESULTATS D'EXPLOITATION	Exercice	Exercice précédent
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Chiffre d'affaires net		
Ventilation par catégorie d'activité		
Sect 1 : Gestion de l'eau	26.851.203	26.766.603
Sect 1 : Bureau d'études	10.948.469	9.945.035
Sect 2 : Gestion des parcs d'activités économiques	1.549.852	1.118.649
Sect 2 : Ventes d'immeubles	328.001	553.665
Sect 3 : Projets d'amélioration en efficacité énergétique	353.361	1.765.389
Ventilation par marché géographique (Belgique)	40.030.886	40.149.341
Autres produits d'exploitation		
Subsides d'exploitation et montants compensatoires obtenus des pouvoirs publics	3.469.399	4.413.744
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Travailleurs inscrits au registre du personnel		
Nombre total à la date de clôture	287	291
Effectif moyen du personnel calculé en équivalents temps plein	286,5	285,0
Nombre d'heures effectivement prestées	428.832	462.689
Frais de personnel		
Rémunérations et avantages sociaux directs	16.021.969	15.660.651
Cotisations patronales d'assurances sociales	5.189.934	4.959.571
Primes patronales pour assurances extralégales	510.032	498.055
Autres frais de personnel	474.999	529.902
Pensions de retraite et de survie		
Provisions pour pensions et obligations similaires		
Dotations (utilisations et reprises)	-1.031.194	-823.216
Réductions de valeur		
Sur stocks et commandes en cours		
Actées	4.618.039	453.629
Reprises	412.503	423.246
Sur créances commerciales		
Actées	66.115	194.599
Reprises	115.660	1.850
Provisions pour risques et charges		
Constitutions	334.523	268.100
Utilisations et reprises	1.189.530	1.604.732
Autres charges d'exploitation		
Impôts et taxes relatifs à l'exploitation	157.192	257.080
Autres	80.793	136.283
Personnel intérimaire et personnes mises à la disposition de l'entreprise		
Nombre total à la date de clôture	7	4
Nombre moyen calculé en équivalents temps plein	7,4	3,3
Nombre d'heures effectivement prestées	14.157	6.494
Frais pour l'entreprise	474.323	233.982

6.11. RESULTATS FINANCIERS		
RESULTATS FINANCIERS	Exercice	Exercice précédent
Autres produits financiers		
Subsides accordés par les pouvoirs publics et imputés au compte de résultats		
Subsides en capital	1.942.158	1.942.000
Subsides en intérêts		
Ventilation des autres produits financiers		
Reprise (moins-value) / portefeuille de gestion		61.196
Produits financiers divers et intérêts perçus	242.174	145.012
Amortissement des frais d'émission d'emprunts et des primes de remboursement		
Intérêts portés à l'actif		
Réductions de valeur sur actifs circulants		
Actées	52.412	
Reprises	1.650	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	15.140	12.149
RESULTATS NON RECURRENTS		Exercice
Ventilation des autres produits exceptionnels		
Ventilation des autres charges exceptionnelles		
Réductions de valeurs sur stock (abandon projet microzone surchiste)		261.721
Ajustement de la couverture d'assurance sur litige en cours		368.818
Charges exceptionnelles diverses		35
6.13. IMPÔTS ET TAXES		
IMPÔTS SUR LE RESULTAT	Exercice	
Impôts sur le résultat de l'exercice		21.764
Impôts et précomptes dus ou versés		21.764
Excédent de versements d'impôts ou de précomptes porté à l'actif		
Suppléments d'impôts estimés		
Impôts sur le résultat d'exercices antérieurs		21.764
Suppléments d'impôts dus ou versés		21.764
Suppléments d'impôts estimés ou provisionnés		
TAXES SUR LA VALEUR AJOUTEE ET IMPOTS A CHARGE DE TIERS	Exercice	Exercice précédent
Taxes sur la valeur ajoutée, portées en compte		
A l'entreprise (déductibles)	6.417.541	7.179.479
Par l'entreprise	10.641.355	10.845.240
Montants retenus à charge de tiers, au titre de		
Précompte professionnel	4.397.946	3.692.475
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)		1.098.191
Subsides en capital (subsides sous régime IPM)		2.094.675
Montant des DNA estimées		448.102
Montant des RDT utilisés		7.955.968
Montant du capital à risque calculé		31.610
Sources de latences fiscales	Exercice	
Réserves (provisions taxées à l'IPM)		22.866.199
Subsides en capital (subsides sous régime IPM)		38.585.952
Montant des RDT (exercice 2016 : 9 766 263 €) - montant non déduit 2016		3.749.060
Intérêts notionnels 2017 , calculé - non utilisés		31.610

6.14. DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN		Exercice
GARANTIES REELLES		
Garantie 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 comptables des actifs gagés		105.349.736
Sûretés constituées sur actifs futurs - ontant des actifs en cause		
CONSEQUENCES FINANCIERES DES OPERATIONS NON INSCRITES AU BILAN		
Un SWAP de taux pour la couverture d'un emprunt initial de 6341000 euros		3170500
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

6.15. RELATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIEES 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	54.263	156.324	106.382	198
A plus d'un an				
A un an au plus	54.263	156.324	106.382	198
Placements de trésorerie				
Actions				
Créances				
Dettes	0	6.004	34.944	0
A plus d'un an				
A un an au plus		6.004	34.944	

6.16. RELATIONS FINANCIERES AVEC	Exercice
LES ADMINISTRATEURS ET GERANTS, LES PERSONNES PHYSIQUES OU MORALES QUI CONTROLENT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT L'ENTREPRISE SANS ETRE LIEES A CELLE-CI OU LES AUTRES ENTREPRISES CONTROLEES 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 Aux anciens administrateurs et anciens gérants	311.527
LE OU LES COMMISSAIRE(S) ET LES PERSONNES AVEC LESQUELLES IL EST LIE (ILS SONT LIES)	
Emoluments du (des) commissaire(s) Emoluments 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 révisorale Emoluments 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 révisorale	30.950

BILAN SOCIAL

ETAT DES PERSONNES OCCUPEES	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	193,5	93,0	286,5	285
Nombre effectif d'heures prestées	293.236	135.596	428.832	433.732
Frais de personnel	15.286.859	6.910.075	22.196.934	21.648.179

	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
A la date de clôture de l'exercice			
Nombre de travailleurs inscrits au registre du personnel	265	22	282,5
Par type de contrat de travail			
Contrat à durée indéterminée	264	22	281,5
Contrat à durée déterminée	1		1,0
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini			
Contrat de remplacement			
Par sexe			
Hommes	180	9	187,2
Femmes	85	13	95,3
Par catégorie professionnelle			
Personnel de direction	15		15,0
Employés	204	19	219,1
Ouvriers	46	3	48,4
Autres			

TABLEAU DES MOUVEMENTS DU PERSONNEL AU COURS DE L'EXERCICE	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
ENTREES			
Nombre de travailleurs inscrits au registre du personnel au cours de l'exercice	18		18,0
SORTIES			
Nombre de travailleurs dont la date de fin de contrat a été inscrite au registre du personnel au cours de l'exercice	20	2	21,1

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	157	81
Nombre d'heures de formation suivies	4.346	2.490
Coût net pour l'entreprise	137.332	93.248

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 :

<u>Rubrique</u>	<u>Durée d'amortissement</u>
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 :

<u>Rubrique</u>	<u>Durée d'amortissement</u>
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 audit 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.

Etudes

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 ladite 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.

Des réductions de valeur seront portées en compte dès lors que des immeubles seront démolis ou à démolir.

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.

A 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

A 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 30 ans).

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 2017, de pouvoir effectuer une quelconque provision dans les comptes annuels.

BILAN & COMPTE DE RÉSULTATS PAR SECTEUR

SECTEUR 1

ACTIF	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIFS IMMOBILISES	20/28	126.281.843	131.797.202
I. Frais d'établissement	20		
II. Immobilisations incorporelles	21	180.701	111.720
III. Immobilisations corporelles	22/27	119.976.467	126.195.459
A. Terrains et constructions	22	879.252	2.653.781
B. Installations, machines et outillage	23	7.460.137	8.070.168
C. Mobilier et matériel roulant	24	344.521	326.327
D. Location-financement et droits similaires	25	105.504.889	110.909.624
E. Autres immobilisations corporelles	26	5.787.668	4.235.559
F. Immobilisations en cours et acomptes versés	27		
IV. Immobilisations financières	28	6.124.675	5.490.024
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	6.086.484	5.451.833
1. Actions et parts	284	6.077.694	5.443.043
2. Créances et cautionnements en numéraire	285/8	8.790	8.790
ACTIFS CIRCULANTS	29/58	51.992.531	53.766.054
V. Créances à plus d'un an	29	12.078.666	13.626.352
A. Créances commerciales	290		
B. Autres créances	291	12.078.666	13.626.352
VI. Stocks et commandes en cours d'exécution	3	3.850.674	4.459.946
A. Stocks	30/36	58.999	136.210
1. Approvisionnements	30/31	58.999	136.210
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	3.791.676	4.323.736
VII. Créances à un an au plus	40/41	14.530.226	12.368.428
A. Créances commerciales	40	9.939.058	7.677.764
B. Autres créances	41	4.591.168	4.690.664
VIII. Placements de trésorerie	50/53	11.508.283	15.777.149
A. Actions propres	50		
B. Autres placements	51/53	11.508.283	15.777.149
IX. Valeurs disponibles	54/58	9.591.219	7.397.709
X. Comptes de régularisation	490/1	433.463	136.470
TOTAL DE L'ACTIF	20/58	178.274.374	185.563.256

PASSIF	Codes	Exercice	Exercice précédent
CAPITAUX PROPRES	10/15	32.723.542	32.417.633
I. Capital	10	6.715.389	6.030.054
A. Capital souscrit	100	20.297.777	16.364.131
B. Capital non appelé (-)	101	(13.582.388)	(10.334.077)
II. Primes d'émission	11		
III. Plus-values de réévaluation	12		
IV. Réserves	13	17.534.911	17.300.469
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	17.492.135	17.257.693
V. Bénéfice reporté	140		
Perte reportée (-)	141		
VI. Subsidés en capital	15	8.473.242	9.087.110
PROVISIONS ET IMPOTS DIFFERES	16	16.954.819	17.802.610
VII. A. Provisions pour risques et charges	160/5	16.954.819	17.802.610
1. Pensions et obligations similaires	160	16.408.419	17.187.844
2. Charges fiscales	161		
3. Grosses réparations et gros entretien	162		
4. Autres risques et charges	163/5	546.400	614.766
B. Impôts différés	168		
DETTES	17/49	128.596.013	135.343.013
VIII. Dettes à plus d'un an	17	103.619.784	109.788.049
A. Dettes financières	170/4	103.619.784	109.788.049
1. Emprunts subordonnés	170		
2. Emprunts obligataires non subordonnés	171		
3. Dettes de location-financement et assimilées	172	100.766.334	106.617.549
4. Etablissements de crédit	173	2.853.450	3.170.500
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	42/48	22.228.653	22.115.226
A. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	42	6.193.538	5.924.637
B. Dettes financières	43		
1. Etablissements de crédit	430/8		
2. Autres emprunts	439		
C. Dettes commerciales	44	2.483.259	2.609.667
1. Fournisseurs	440/4	2.483.259	2.609.667
2. Effets à payer	441		
D. Acomptes reçus sur commandes	46	1.555.081	1.603.910
E. Dettes fiscales, salariales et sociales	45	4.144.842	4.141.277
1. Impôts	450/3	1.305.766	1.309.118
2. Rémunérations et charges sociales	454/9	2.839.076	2.832.158
F. Autres dettes	47/48	7.851.932	7.835.735
X. Comptes de régularisation	492/3	2.747.576	3.439.737
TOTAL DU PASSIF	10/49	178.274.374	185.563.256

COMPTE DE RESULTATS	Codes	Exercice	Exercice précédent
I. Ventes et prestations	70/74	46.902.985	46.909.761
A. Chiffre d'affaires	70	45.566.864	43.686.928
B. Variation des en-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution (augmentation + / réduction -)	71	(813.072)	1.222.593
C. Production immobilisée	72		5.781
D. Autres produits d'exploitation	74	2.149.193	1.994.459
II. Coût des ventes et des prestations	60/64	40.863.955	40.449.101
A. Approvisionnements et marchandises	60	199.597	133.524
1. Achats	600/8	122.386	216.210
2. Variation des stocks (augmentation + / réduction -)	609	77.211	(82.687)
B. Services et biens divers	61	11.158.772	11.162.349
C. Rémunérations, charges sociales et pensions	62	22.196.820	21.647.691
D. Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	630	6.644.252	6.621.458
E. Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales (dotations + reprises -)	631/4	(371.172)	95.888
F. Provisions pour risques et charges (dotations + / utilisations et reprises -)	635/7	(847.791)	(649.509)
G. Autres charges d'exploitation	640/8	1.883.477	1.437.701
H. Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)	649		
III. Bénéfice d'exploitation (+) Perte d'exploitation (-)	70/64 64/70	6.039.030	6.460.660
IV. Produits financiers	75	1.380.931	1.322.793
A. Produits des immobilisations financières	750	2.182	3.569
B. Produits des actifs circulants	751	637.477	637.813
C. Autres produits financiers	752/9	741.273	681.412
V. Charges financières	65	6.096.160	6.290.728
A. Charges des dettes	650	6.031.824	6.312.418
B. Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales (dotations + / reprises)	651	50.762	(33.459)
C. Autres charges financières	652/9	13.574	11.769
VI. Bénéfice courant avant impôts (+) Perte courante avant impôts (-)	70/65 65/70	1.323.802	1.492.726
VII. Produits exceptionnels	76	5.067	2.808
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	5.067	2.808
E. Autres produits exceptionnels	764/9		
VIII. Charges exceptionnelles	66	368.818	
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	664/8	368.818	
F. Charges exceptionnelles portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)	669		
IX. Bénéfice de l'exercice avant impôts (+) Perte de l'exercice avant impôts (-)	70/66 66/70	960.051	1.495.534
IX bis A. Prélèvements sur les impôts différés (+) B. Transfert aux impôts différés (-)	780 680		
X. Impôts sur le résultat (-)/(+)	67/77		
A. Impôts (-)	670/3		
B. Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales	77		
XI. Bénéfice de l'exercice (+) Perte de l'exercice (-)	70/67 67/70	960.051	1.495.534
XII. Prélèvement sur les réserves immunisées (+) Transfert aux réserves immunisées (-)	789 689		
XIII. Bénéfice de l'exercice à affecter (+) Perte de l'exercice à affecter (-)	(70/68) (68/70)	960.051	1.495.534

AFFECTATIONS ET PRELEVEMENTS	Codes	Exercice	Exercice précédent
A. Bénéfice à affecter	70/69	960.051	1.495.534
Perte à affecter (-)	69/70		
1. Bénéfice de l'exercice à affecter	70/68	960.051	1.495.534
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	(234.442)	(820.065)
1. au capital et aux primes d'émission	691		
2. à la réserve légale	6920		
3. aux autres réserves	6921	234.442	820.065
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	(725.609)	(675.470)
1. Rémunération du capital	694		
2. Administrateurs ou gérants	695		
3. Autres allocataires	696	725.609	675.470

SECTEUR 2

ACTIF	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIFS IMMOBILISES	20/28	136.785.159	129.379.913
I. Frais d'établissement	20		
II. Immobilisations incorporelles	21		
III. Immobilisations corporelles	22/27	126.415.193	119.840.934
A. Terrains et constructions	22	22.329.685	12.546.407
B. Installations, machines et outillage	23	89.710	109.046
C. Mobilier et matériel roulant	24	550.881	578.417
D. Location-financement et droits similaires	25		
E. Autres immobilisations corporelles	26	98.541.698	98.523.669
F. Immobilisations en cours et acomptes versés	27	4.903.220	8.083.395
IV. Immobilisations financières	28	10.369.966	9.538.979
A. Entreprises liées	280/1	912.027	873.606
1. Participations	280	912.027	873.606
2. Créances	281		
B. Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	282/3	1.851.595	1.067.299
1. Participations	282	1.851.595	1.067.299
2. Créances	283		
C. Autres immobilisations financières	284/8	7.606.344	7.598.074
1. Actions et parts	284	7.606.247	7.597.977
2. Créances et cautionnements en numéraire	285/8	97	97
ACTIFS CIRCULANTS	29/58	94.521.489	96.389.841
V. Créances à plus d'un an	29	39.348.364	41.014.217
A. Créances commerciales	290		
B. Autres créances	291	39.348.364	41.014.217
VI. Stocks et commandes en cours d'exécution	3	42.555.288	43.545.635
A. Stocks	30/36	42.555.288	43.545.635
1. Approvisionnements	30/31		
2. En-cours de fabrication	32		
3. Produits finis	33		
4. Marchandises	34		
5. Immeubles destinés à la vente	35	42.555.288	43.545.635
6. Acomptes versés	36		
B. Commandes en cours d'exécution	37		
VII. Créances à un an au plus	40/41	7.415.921	7.640.511
A. Créances commerciales	40	689.126	2.445.283
B. Autres créances	41	6.726.795	5.195.229
VIII. Placements de trésorerie	50/53	2.593.016	3.018.511
A. Actions propres	50		
B. Autres placements	51/53	2.593.016	3.018.511
IX. Valeurs disponibles	54/58	2.509.936	1.085.524
X. Comptes de régularisation	490/1	98.964	85.443
TOTAL DE L'ACTIF	20/58	231.306.648	225.769.755

PASSIF	Codes	Exercice	Exercice précédent
CAPITAUX PROPRES	10/15	39.581.498	42.767.164
I. Capital	10	531.687	530.447
A. Capital souscrit	100	531.687	530.447
B. Capital non appelé (-)	101		
II. Primes d'émission	11		
III. Plus-values de réévaluation	12		
IV. Réserves	13	6.842.425	9.201.040
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	6.164.956	8.523.571
V. Bénéfice reporté	140		
Perte reportée (-)	141		
VI. Subsidés en capital	15	32.207.386	33.035.676
PROVISIONS ET IMPOTS DIFFERES	16	6.117.972	6.125.188
VII. A. Provisions pour risques et charges	160/5	6.117.972	6.125.188
1. Pensions et obligations similaires	160	5.254.565	5.506.334
2. Charges fiscales	161		
3. Grosses réparations et gros entretien	162		
4. Autres risques et charges	163/5	863.407	618.854
B. Impôts différés	168		
DETTES	17/49	185.607.178	176.877.403
VIII. Dettes à plus d'un an	17	141.991.532	149.142.924
A. Dettes financières	170/4	134.098.411	141.249.804
1. Emprunts subordonnés	170		
2. Emprunts obligataires non subordonnés	171		
3. Dettes de location-financement et assimilées	172		
4. Etablissements de crédit	173	218.822	4.714.522
5. Autres emprunts	174	133.879.590	136.535.281
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	42/48	42.828.428	26.664.324
A. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	42	9.192.207	8.140.471
B. Dettes financières	43	21.500.000	9.000.000
1. Etablissements de crédit	430/8	21.500.000	9.000.000
2. Autres emprunts	439		
C. Dettes commerciales	44	4.380.401	4.759.176
1. Fournisseurs	440/4	4.380.401	4.759.176
2. Effets à payer	441		
D. Acomptes reçus sur commandes	46	1.654.872	767.014
E. Dettes fiscales, salariales et sociales	45	1.152.005	152.382
1. Impôts	450/3	1.152.005	152.382
2. Rémunérations et charges sociales	454/9		
F. Autres dettes	47/48	4.948.943	3.845.281
X. Comptes de régularisation	492/3	787.219	1.070.155
TOTAL DU PASSIF	10/49	231.306.648	225.769.755

COMPTE DE RESULTATS	Codes	Exercice	Exercice précédent
I. Ventes et prestations	70/74	17.109.393	20.009.370
A. Chiffre d'affaires	70	1.853.702	1.493.701
B. Variation des en-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution (augmentation + / réduction -)	71	(728.626)	2.019.729
C. Production immobilisée	72	1.081.036	1.183.006
D. Autres produits d'exploitation	74	14.903.281	15.312.934
II. Coût des ventes et des prestations	60/64	18.328.590	20.791.623
A. Approvisionnements et marchandises	60	793.699	5.536.782
1. Achats	600/8	793.699	5.536.782
2. Variation des stocks (augmentation + / réduction -)	609		
B. Services et biens divers	61	11.347.267	10.281.482
C. Rémunérations, charges sociales et pensions	62	114	488
D. Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	630	5.415.832	5.014.015
E. Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales (dotations + reprises -)	631/4	40.615	48.876
F. Provisions pour risques et charges (dotations + / utilisations et reprises -)	635/7	(7.216)	(687.123)
G. Autres charges d'exploitation	640/8	738.278	597.103
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	(1.219.197)	(782.253)
IV. Produits financiers	75	1.440.682	1.407.843
A. Produits des immobilisations financières	750	27.389	12.577
B. Produits des actifs circulants	751	43.770	27.014
C. Autres produits financiers	752/9	1.369.524	1.368.252
V. Charges financières	65	2.165.281	2.176.171
A. Charges des dettes	650	2.163.842	2.175.872
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	1.439	298
VI. Bénéfice courant avant impôts (+)	70/65		
Perte courante avant impôts (-)	65/70	(1.943.796)	(1.550.581)
VII. Produits exceptionnels	76	19.560	19.083
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	16.361	19.083
C. Reprises de provisions pour risques et charges exceptionnels	762		
D. Plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés	763	3.199	
E. Autres produits exceptionnels	764/9		
VIII. Charges exceptionnelles	66	434.380	51.589
A. Amortissements et réductions de valeur exceptionnels sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	660	149.380	
B. Réductions de valeur sur immobilisations financières	661	23.244	5.282
C. Provisions pour risques et charges exceptionnels (dotations + / utilisations -)	662		
D. Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés	663		
E. Autres charges exceptionnelles	664/8	261.756	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	(2.358.615)	(1.583.087)
IX bis A. Prélèvements sur les impôts différés (+)	780		
B. Transfert aux impôts différés (-)	680		
X. Impôts sur le résultat (-)/(+)	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	(2.358.615)	(1.583.087)
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)	(2.358.615)	(1.583.087)

AFFECTATIONS ET PRELEVEMENTS	Codes	Exercice	Exercice précédent
A. Bénéfice à affecter	70/69		
Perte à affecter (-)	69/70	(2.358.615)	(1.583.087)
1. Bénéfice de l'exercice à affecter	70/68		
Perte de l'exercice à affecter (-)	68/70	(2.358.615)	(1.583.087)
2. Bénéfice reporté de l'exercice précédent	790		
Perte reportée de l'exercice précédent (-)	690		
B. Prélèvements sur les capitaux propres	791/2	2.358.615	1.583.087
1. sur le capital et les primes d'émission	791		
2. sur les réserves	792	2.358.615	1.583.087
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 IMMOBILISES	20/28	124.277.625	124.277.625
I. Frais d'établissement	20		
II. Immobilisations incorporelles	21		
III. Immobilisations corporelles	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	28	124.277.625	124.277.625
A. Entreprises liées	280/1	124.277.625	124.277.625
1. Participations	280	124.277.625	124.277.625
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	3.888.356	4.374.755
V. Créances à plus d'un an	29	1.049.507	802.100
A. Créances commerciales	290	1.049.507	802.100
B. Autres créances	291		
VI. Stocks et commandes en cours d'exécution	3	2.364.721	1.730.862
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	2.364.721	1.730.862
VII. Créances à un an au plus	40/41	396.354	1.314.338
A. Créances commerciales	40	395.859	932.863
B. Autres créances	41	495	381.475
VIII. Placements de trésorerie	50/53	20.270	501.570
A. Actions propres	50		
B. Autres placements	51/53	20.270	501.570
IX. Valeurs disponibles	54/58	2.999	50
X. Comptes de régularisation	490/1	54.504	25.835
TOTAL DE L'ACTIF	20/58	128.165.981	128.652.380

PASSIF	Codes	Exercice	Exercice précédent
CAPITAUX PROPRES	10/15	124.278.958	124.811.600
I. Capital	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	1.308	533.950
A. Réserve légale	130		
B. Réserves indisponibles	131		
1. Pour actions propres	1310		
2. Autres	1311		
C. Réserves immunisées	132		
D. Réserves disponibles	133	1.308	533.950
V. Bénéfice reporté	140		
Perte reportée (-)	141		
VI. Subsidés en capital	15		
PROVISIONS ET IMPOTS DIFFERES	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	163/5		
B. Impôts différés	168		
DETTES	17/49	3.887.023	3.840.779
VIII. Dettes à plus d'un an	17	2.288.071	2.395.036
A. Dettes financières	170/4	2.288.071	2.395.036
1. Emprunts subordonnés	170		
2. Emprunts obligataires non subordonnés	171		
3. Dettes de location-financement et assimilées	172		
4. Etablissements de crédit	173		
5. Autres emprunts	174	2.288.071	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	42/48	1.566.365	1.421.286
A. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	42	106.965	104.964
B. Dettes financières	43		
1. Etablissements de crédit	430/8		
2. Autres emprunts	439		
C. Dettes commerciales	44	428.633	42.563
1. Fournisseurs	440/4	428.633	42.563
2. Effets à payer	441		
D. Acomptes reçus sur commandes	46		
E. Dettes fiscales, salariales et sociales	45		945
1. Impôts	450/3		945
2. Rémunérations et charges sociales	454/9		
F. Autres dettes	47/48	1.030.767	1.272.813
X. Comptes de régularisation	492/3	32.587	24.458
TOTAL DU PASSIF	10/49	128.165.981	128.652.380

COMPTE DE RESULTATS	Codes	Exercice	Exercice précédent
I. Ventes et prestations	70/74	987.220	817.356
A. Chiffre d'affaires	70	353.361	1.765.389
B. Variation des en-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution (augmentation + / réduction -)	71	633.859	(948.033)
C. Production immobilisée	72		
D. Autres produits d'exploitation	74		
II. Coût des ventes et des prestations	60/64	1.169.873	998.423
A. Approvisionnements et marchandises	60	730.058	612.865
1. Achats	600/8	730.058	612.865
2. Variation des stocks (augmentation + / réduction -)	609		
B. Services et biens divers	61	439.815	385.557
C. Rémunérations, charges sociales et pensions	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 -)	631/4		
F. Provisions pour risques et charges (dotations + / utilisations et reprises -)	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 (-)	(182.652)	(181.067)
IV. Produits financiers	75	12.363.906	10.306.673
A. Produits des immobilisations financières	750	12.321.083	10.280.277
B. Produits des actifs circulants	751		561
C. Autres produits financiers	752/9	42.823	25.835
V. Charges financières	65	43.922	26.424
A. Charges des dettes	650	43.922	26.424
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		0
VI. Bénéfice courant avant impôts (+)	70/65	12.137.332	10.099.182
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	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	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	12.137.332	10.099.182
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 (-)/(+)	67/77		
A. Impôts (-)	670/3		
B. Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales	77		
XI. Bénéfice de l'exercice (+)	70/67	12.137.332	10.099.182
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)	12.137.332	10.099.182
Perte de l'exercice à affecter (-)	(68/70)		

AFFECTATIONS ET PRELEVEMENTS	Codes	Exercice	Exercice précédent
A. Bénéfice à affecter	70/69	12.137.332	10.099.182
Perte à affecter (-)	69/70		
1. Bénéfice de l'exercice à affecter	70/68	12.137.332	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	532.643	3.621.528
1. sur le capital et les primes d'émission	791		
2. sur les réserves	792	532.643	3.621.528
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	(12.669.974)	(13.720.710)
1. Rémunération du capital	694	12.669.974	13.720.710
2. Administrateurs ou gérants	695		
3. Autres allocataires	696		

SECTEUR 4

ACTIF	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIFS IMMOBILISES	20/28		
I. Frais d'établissement (annexe 5.1)	20		
II. Immobilisations incorporelles (annexe 5.2)	21		
III. Immobilisations corporelles (annexe 5.3)	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 5.4 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	30.388.294	38.315.493
V. Créances à plus d'un an	29	21.509.103	25.118.760
A. Créances commerciales	290		
B. Autres créances	291	21.509.103	25.118.760
VI. Stocks et commandes en cours d'exécution	3	7.183.375	11.244.787
A. Stocks	30/36	7.183.375	11.244.787
1. Approvisionnements	30/31		
2. En-cours de fabrication	32		
3. Produits finis	33		
4. Marchandises	34		
5. Immeubles destinés à la vente	35	7.183.375	11.244.787
6. Acomptes versés	36		
B. Commandes en cours d'exécution	37		
VII. Créances à un an au plus (annexe 5.5.1 et 5.6)	40/41	1.581.427	1.618.229
A. Créances commerciales	40	54.450	71.853
B. Autres créances	41	1.526.977	1.546.376
VIII. Placements de trésorerie	50/53	34.900	24
A. Actions propres	50		
B. Autres placements	51/53	34.900	24
IX. Valeurs disponibles	54/58	79.489	333.672
X. Comptes de régularisation (annexe 5.6)	490/1	0	20
TOTAL DE L'ACTIF	20/58	30.388.294	38.315.493

	Codes	Exercice	Exercice précédent
CAPITAUX PROPRES	10/15	133.447	133.980
I. Capital (annexe 5.7)	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	135.645	131.178
A. Réserve légale	130	989	989
B. Réserves indisponibles	131		
1. Pour actions propres	1310		
2. Autres	1311		
C. Réserves immunisées	132		
D. Réserves disponibles	133	134.656	130.189
V. Bénéfice reporté	140		
Perte reportée (-)	141		
VI. Subsidés en capital	15		
PROVISIONS ET IMPOTS DIFFERES	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	163/5		
B. Impôts différés	168		
DETTES	17/49	30.249.847	38.181.512
VIII. Dettes à plus d'un an	17	27.041.720	35.032.371
A. Dettes financières	170/4	27.041.720	35.032.371
1. Emprunts subordonnés	170		
2. Emprunts obligataires non subordonnés	171		
3. Dettes de location-financement et assimilées	172		
4. Etablissements de crédit	173		6.500.000
5. Autres emprunts	174	27.041.720	28.532.371
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	42/48	3.185.644	3.082.931
A. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	42	1.490.651	1.467.629
B. Dettes financières	43		
1. Etablissements de crédit	430/8		
2. Autres emprunts	439		
C. Dettes commerciales	44	75.304	91.694
1. Fournisseurs	440/4	75.304	91.694
2. Effets à payer	441		
D. Acomptes reçus sur commandes	46		
E. Dettes fiscales, salariales et sociales	45		
1. Impôts	450/3		
2. Rémunérations et charges sociales	454/9		
F. Autres dettes	47/48	1.619.689	1.523.608
X. Comptes de régularisation	492/3	22.483	66.210
TOTAL DU PASSIF	10/49	30.388.294	38.315.493

COMPTE DE RESULTATS	Codes	Exercice	Exercice précédent
I. Ventes et prestations	70/74	6.313.932	1.675.695
A. Chiffre d'affaires	70	508.001	791.196
B. Variation des en-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution (augmentation + / réduction -)	71	425.135	231.896
C. Production immobilisée	72		
D. Autres produits d'exploitation	74	5.380.795	652.603
II. Coût des ventes et des prestations	60/64	6.313.932	1.675.695
A. Approvisionnements et marchandises	60	1.250.381	933.478
1. Achats	600/8	1.250.381	933.478
2. Variation des stocks (augmentation + / réduction -)	609		
B. Services et biens divers	61	574.446	662.596
C. Rémunérations, charges sociales et pensions	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 -)	631/4	4.486.548	78.368
F. Provisions pour risques et charges (dotations + / utilisations et reprises -)	635/7		
G. Autres charges d'exploitation	640/8	2.557	1.253
H. Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)	649		
III. Bénéfice d'exploitation (+) Perte d'exploitation (-)	70/64 64/70		
IV. Produits financiers	75	30.712	72.716
A. Produits des immobilisations financières	750		
B. Produits des actifs circulants	751		7
C. Autres produits financiers	752/9	30.712	72.709
V. Charges financières	65	26.246	66.098
A. Charges des dettes	650	26.120	66.016
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	127	82
VI. Bénéfice courant avant impôts (+) Perte courante avant impôts (-)	70/65 65/70	4.466	6.618
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	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	664/8		
F. Charges exceptionnelles portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)	669		
IX. Bénéfice de l'exercice avant impôts (+) Perte de l'exercice avant impôts (-)	70/66 66/70	4.466	6.618
IX bis A. Prélèvements sur les impôts différés (+) B. Transfert aux impôts différés (-)	780 680		
X. Impôts sur le résultat (-)/(+)	67/77		
A. Impôts (-)	670/3		
B. Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales	77		
XI. Bénéfice de l'exercice (+) Perte de l'exercice (-)	70/67 67/70	4.466	6.618
XII. Prélèvement sur les réserves immunisées (+) Transfert aux réserves immunisées (-)	789 689		
XIII. Bénéfice de l'exercice à affecter (+) Perte de l'exercice à affecter (-)	(70/68) (68/70)	4.466	6.618

AFFECTATIONS ET PRELEVEMENTS	Codes	Exercice	Exercice précédent
A. Bénéfice à affecter	70/69	4.466	6.618
Perte à affecter (-)	69/70		
1. Bénéfice de l'exercice à affecter	70/68	4.466	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		
1. sur le capital et les primes d'émission	791		
2. sur les réserves	792		
C. Affectations aux capitaux propres	691/2	(4.466)	(6.618)
1. au capital et aux primes d'émission	691	4.466	6.618
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		

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 2017



Crowe Horwath
Callens, Pirenne, Theunissen & C°
member of Crowe Horwath International

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'Études Techniques et Economiques SCRL
Boulevard Pierre Mayence 1
6000 Charleroi

RAPPORT DU COMMISSAIRE À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DE LA SOCIÉTÉ INTERCOMMUNALE POUR LA GESTION ET LA RÉALISATION D'ÉTUDES TECHNIQUES ET ÉCONOMIQUES, EN ABRÉGÉ IGRETEC, POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017

Dans le cadre du contrôle légal des comptes annuels de la société Intercommunale pour la Gestion et la Réalisation d'Études Techniques et Economiques (la « société »), nous vous présentons notre rapport de commissaire. Celui-ci inclut notre rapport sur l'audit des comptes annuels ainsi que notre rapport sur les autres obligations légales et réglementaires. Ces rapports constituent un ensemble et sont inséparables.

Nous avons été nommés en tant que commissaire par l'assemblée générale du 28 juin 2016 conformément à la proposition de l'organe de gestion. Notre mandat de commissaire vient à échéance à la date de l'assemblée générale statuant sur les comptes annuels clôturés au 31 décembre 2018. Nous avons exercé le contrôle légal des comptes annuels de la société Intercommunale pour la Gestion et la Réalisation d'Études Techniques et Economiques durant deux exercices consécutifs.

Rapport sur l'audit des comptes annuels

Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle légal des comptes annuels de la société, comprenant le bilan au 31 décembre 2017 ainsi que le compte de résultats pour l'exercice clos à cette date et l'annexe, dont le total du bilan s'élève à € 562.722.090 et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de € 10.743.233.

À notre avis, ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société au 31 décembre 2017, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Réviseurs d'Entreprises | Bedrijfsrevisoren | Belgische Wirtschaftsprüfer
Agréé pour les Institutions Financières | Erkend voor de Financiële Instellingen | Für Finanzinstitute anerkannt
Agréé par l'Office de contrôle des mutualités | Erkend door de Controledienst 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 2017

Fondement de l'opinion sans réserve

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA) telles qu'applicables en Belgique. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport. Nous nous sommes conformés à toutes les exigences déontologiques qui s'appliquent à l'audit des comptes annuels en Belgique, en ce compris celles concernant l'indépendance.

Nous avons obtenu de l'organe de gestion et des préposés de la société les explications et informations requises pour notre audit.

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

Responsabilités de l'organe de gestion relatives aux comptes annuels

L'organe de gestion est responsable de l'établissement des 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.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à l'organe de gestion d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de fournir le cas échéant des informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si l'organe de gestion a l'intention de mettre la société en liquidation ou de cesser ses activités ou s'il ne peut envisager une autre solution alternative réaliste.

Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et d'émettre un rapport de commissaire contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permettra de toujours détecter toute anomalie significative existante. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou en cumulé, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA et tout au long de celui-ci, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous prenons connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe de gestion, de même que des informations les concernant fournies par ce dernier ;
- nous concluons quant au caractère approprié de l'application par l'organe de gestion du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de commissaire sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport de commissaire. Cependant, des situations ou événements futurs pourraient conduire la société à cesser son exploitation ;
- nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des comptes annuels et évaluons si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents d'une manière telle qu'ils en donnent une image fidèle.



Intercommunale pour la Gestion et la Réalisation d'Etudes
Techniques et Economiques SCRL – 31 décembre 2017

Nous communiquons à l'organe de gestion notamment l'étendue des travaux d'audit prévus et leur calendrier de réalisation, ainsi que les constatations importantes relevées lors de notre audit, y compris toute faiblesse significative dans le contrôle interne.

Rapport sur les autres obligations légales et réglementaires

Responsabilités de l'organe de gestion

L'organe de gestion est responsable de la préparation et du contenu du rapport de gestion et des autres informations contenues dans le rapport annuel, des documents à déposer conformément aux dispositions légales et réglementaires, 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.

Responsabilités du commissaire

Dans le cadre de notre mandat et conformément à la norme belge complémentaire (Révisée en 2018) aux normes internationales d'audit (ISA) applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans leurs aspects significatifs, le rapport de gestion et les autres informations contenues dans le rapport annuel, certains documents à déposer conformément aux dispositions légales et réglementaires, et le respect de certaines dispositions du Code des sociétés et des statuts, ainsi que de faire rapport sur ces éléments.

Aspects relatifs au rapport de gestion et aux autres informations contenues dans le rapport annuel (Rapport financier 2017)

A l'issue des vérifications spécifiques sur le rapport de gestion, nous sommes d'avis que celui-ci concorde avec les comptes annuels pour le même exercice et a été établi conformément aux articles 95 et 96 du Code des sociétés.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, nous devons également apprécier, en particulier sur la base de notre connaissance acquise lors de l'audit, si le rapport de gestion et les autres informations contenues dans le rapport annuel (Rapport financier 2017), à savoir :

- Le Capital souscrit au 31 décembre 2017
- Les Commentaires des comptes annuels au 31 décembre 2017 ;
- Les Ratios Banque Nationale ;
- Les Chiffres clés – Analyse sur 5 ans ;
- Bilan et Compte de résultats consolidés ;
- Annexes ;
- Bilan & Compte de résultats par secteur.





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 2017

comportent une anomalie significative, à savoir une information incorrectement formulée ou autrement trompeuse. Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'anomalie significative à vous communiquer.

Nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur le rapport de gestion et les autres informations contenues dans le rapport annuel.

Mention relative au bilan social

Le bilan social, à déposer à la Banque nationale de Belgique conformément à l'article 100, § 1^{er}, 6°/2 du Code des sociétés, traite, tant au niveau de la forme qu'au niveau du contenu, des mentions requises par ce Code et ne comprend pas d'incohérences significatives par rapport aux informations dont nous disposons dans le cadre de notre mandat.

Mentions relatives à l'indépendance

- Notre cabinet de révision et notre réseau n'ont pas effectué de missions incompatibles avec le contrôle légal des comptes annuels et sont restés indépendants vis-à-vis de la société au cours de notre mandat.
- Il n'y a pas eu de missions complémentaires compatibles avec le contrôle légal des comptes annuels visé à l'article 134 du Code des sociétés qui ont fait l'objet d'honoraires.

Autres mentions

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- La répartition des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés.

Bruxelles, le 22 mai 2018

Callens, Pirene, Theunissen & C° SCRL
Commissaire
Représentée par

Catherine Monsieus
Réviseur d'entreprises

Serge Octave
Réviseur d'entreprises

INFORMATIONS

Intercommunale pour la Gestion et la Réalisation d'Etudes Techniques et Economiques

Société Coopérative à Responsabilité Limitée
Association de communes

TVA BE 0 201 741 786 - RPM CHARLEROI

IGRETEC EST CERTIFIEE ISO 9001. LA PLUPART DES STATIONS D'EPURATION SONT
CERTIFIEES ISO 14001 ET ENREGISTREES EMAS.

Rapport annuel :

Notre rapport annuel est publié sur www.igretec.com au format PDF.

IGRETEC
Boulevard Mayence 1
6000 Charleroi
Tél. : 071/20.28.11
Fax : 071/33.42.36
<http://www.igretec.com>

Contact

Jean-François MINET
Chef du Service Finances et Comptabilité
Tél. : 071/20.29.40
E-mail : jeff.minet@igretec.com