

BIJVOEGSELS

BIJVOEGSEL 1 : INVESTERINGS-, OPERATIONEEL EN FINANCIËEL PLAN

Investeringsplan

		2006	2007	2008	2009	2010
Collecteur Nord	MEUR HTVA	59,0				
Stockage tampon Watermaelbeek	MEUR HTVA	13,3				
Stockage tampon Roodebeek	MEUR HTVA	11,9				
Collecteur Uccle	MEUR HTVA	14,6				
Stockage tampon Flagey	MEUR HTVA		33,1			
Collecteur Tervueren	MEUR HTVA		3,1			
Collecteur Broebelaar	MEUR HTVA		7,9			
Réseau télémesure	MEUR HTVA		2,5			
Collecteur Anderlecht - liaison Neerpedebeek	MEUR HTVA		5,2			
Collecteur Verrewinkelbeek - Linkebeek-Uccle	MEUR HTVA		5,0			
Couverture Geleytsbeek	MEUR HTVA		1,0			
Projet Molenbeek	MEUR HTVA		4,1	4,1	4,1	4,1
Bassin d'orage Forest	MEUR HTVA		4,4	4,4	4,4	
Lutte contre les inondations	MEUR HTVA		6,0	6,0	6,0	6,0
Total	MEUR HTVA	98,9	72,2	14,5	14,5	10,1

(note : dates sur base de la planification actuelle des investissements, susceptibles d'adaptation)

Operationnelplan

		2006	2007	2008	2009	2010
Personnel	KEUR HTVA		1730	1765	1800	1836
Location de bureau	KEUR HTVA	10	200	204	208	212
Fournitures de bureau	KEUR HTVA	5	50	51	52	53
Prestations de services professionnels	KEUR HTVA	465	950	969	988	1008
Autres services et biens divers	KEUR HTVA	10	80	82	83	85
Rémunération des administrateurs	KEUR HTVA	10	50	51	52	53
Total	KEUR HTVA	500	3060	3121	3184	3247

(note : ventilation par poste fonction du planning de démarrage de la SBGE)

Plan financier – principaux indicateurs et compte de résultat

PRINCIPAUX INDICATEURS		2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Volume d'eau distribué		9.4	56.1	56.1	56.1	56.1	56.1	56.1	56.1	56.1	56.1	56.1	56.1	56.1
Mm³/an														
Prix assainissement SBGE		0.3275	0.3275	0.3602	0.3962	0.4358	0.4794	0.5274	0.5379	0.5487	0.5596	0.5708	0.5823	0.5939
Croissance Prix d'assainissement			0%	10%	10%	10%	10%	10%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Prix de l'eau														
Eau		2.06	2.06	2.06	2.06	2.06	2.06	2.06	2.06	2.06	2.06	2.06	2.06	2.06
Egouttage communal - ex-IBrA (max)		0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
EUR HTVA/m³														
EUR HTVA/m³		2.64	2.64	2.67	2.71	2.75	2.79	2.84	2.85	2.86	2.87	2.88	2.89	2.90
EUR HTVA/m³														
Croissance Prix total eau vs 2006 - impact assainissement		0%	0%	1%	3%	4%	6%	8%	8%	8%	9%	9%	10%	10%
Ratio SEC95														
Ratio 50%		217%	71%	50%	53%	57%	61%	65%	65%	66%	66%	67%	67%	68%
Bénéfice de l'exercice		(0.2)	(0.1)	(11.4)	(8.9)	(6.1)	(1.9)	3.1	4.1	5.1	6.2	7.4	5.7	6.5
Bénéfice / perte cumulés		(0.2)	(0.3)	(11.8)	(20.6)	(26.7)	(28.6)	(25.5)	(21.4)	(16.3)	(10.0)	(2.6)	3.1	9.6
Subside régional pour la SBGE		-	12.1	20.4	22.5	24.7	27.2	29.9	30.5	31.1	31.7	32.4	33.0	33.7
Croissance subside régional			69%	10%	10%	10%	10%	10%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
COMPTE DE RESULTATS		2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
REVENUS		3.1	31.0	47.2	51.3	55.8	60.8	66.2	67.5	68.8	70.0	71.4	72.7	74.1
Prestations d'assainissement public		3.06	18.37	20.21	22.2	24.5	26.9	29.6	30.2	30.8	31.4	32.0	32.7	33.3
Part Region Flamande		-	0.49	6.55	6.6	6.7	6.7	6.8	6.8	6.9	6.9	7.0	7.1	7.1
Subsidés		-	12.10	20.41	22.5	24.7	27.2	29.9	30.5	31.1	31.7	32.4	33.0	33.7
COUTS OPERATIONNELS		(0.5)	(19.5)	(46.0)	(46.4)	(46.8)	(47.2)	(47.6)	(48.1)	(48.5)	(49.0)	(49.5)	(50.0)	(50.5)
Achats exceptionnels (dépollution STEP Nord, collecteur d'effluent)		-	(12.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Annuités STEP Nord		-	-	(38.5)	(38.8)	(39.1)	(39.3)	(39.6)	(39.9)	(40.2)	(40.5)	(40.8)	(41.1)	(41.4)
Annuités STEP Sud		-	(4.2)	(4.3)	(4.4)	(4.5)	(4.6)	(4.6)	(4.7)	(4.8)	(4.9)	(5.0)	(5.1)	(5.2)
Frais de structure		(0.5)	(3.1)	(3.1)	(3.2)	(3.2)	(3.3)	(3.4)	(3.4)	(3.5)	(3.6)	(3.7)	(3.7)	(3.8)
Bénéfices / Pertes opérationnels bruts		2.6	11.5	1.2	4.9	9.0	13.6	18.6	19.4	20.2	21.1	21.9	22.8	23.6
Amortissements		(0.9)	(7.2)	(7.6)	(7.9)	(8.2)	(8.3)	(8.5)	(8.6)	(8.8)	(8.9)	(9.1)	(9.2)	(9.4)
Profit/Perte opérationnel net		1.6	4.3	(6.4)	(3.0)	0.8	5.2	10.1	10.8	11.4	12.1	12.8	13.5	14.3
Charges Financières														
Intérêts payés sur emprunts		(1.9)	(4.4)	(5.2)	(5.9)	(6.6)	(6.8)	(6.7)	(6.4)	(6.1)	(5.8)	(5.4)	(5.1)	(4.7)
Intérêts payés sur trésorerie		-	-	-	-	(0.3)	(0.3)	(0.3)	(0.3)	(0.2)	(0.1)	-	-	-
Commissions		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Produits Financiers		-	0.0	0.1	0.0	-	-	-	-	-	-	0.0	0.2	0.3
Intérêts reçus sur trésorerie		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bénéfices / Pertes avant impôts		(0.2)	(0.1)	(11.4)	(8.9)	(6.1)	(1.9)	3.1	4.1	5.1	6.2	7.4	8.6	9.9
Impôts		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.94)	(3.36)
Bénéfices / Perte après impôts		(0.2)	(0.1)	(11.4)	(8.9)	(6.1)	(1.9)	3.1	4.1	5.1	6.2	7.4	5.7	6.5
Bénéfice/ Perte de l'exercice à affecter		-	(0.2)	(0.3)	(11.8)	(20.6)	(26.7)	(28.6)	(25.5)	(21.4)	(16.3)	(10.0)	(2.6)	3.1
Dividendes														
Bénéfice ou perte cumulés		(0.2)	(0.3)	(11.8)	(20.6)	(26.7)	(28.6)	(25.5)	(21.4)	(16.3)	(10.0)	(2.6)	3.1	9.6

CASH FLOWS														
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
REVENUS	MEUR	3.1	31.0	47.2	51.3	55.8	60.8	66.2	67.5	68.8	70.0	71.4	72.7	74.1
Prestations d'assainissement public	MEUR	3.06	18.37	20.21	22.2	24.5	26.9	29.6	30.2	30.8	31.4	32.0	32.7	33.3
Part Region Flamande	MEUR	-	0.49	6.55	6.6	6.7	6.7	6.8	6.8	6.9	6.9	7.0	7.1	7.1
Subsides	MEUR	-	12.10	20.41	22.5	24.7	27.2	29.9	30.5	31.1	31.7	32.4	33.0	33.7
COUTS OPERATIONNELS														
Achats except. (assain STEP Nord, collect. Woluwe)	MEUR	(0.5)	(19.5)	(46.0)	(46.4)	(46.8)	(47.2)	(47.6)	(48.1)	(48.5)	(49.0)	(49.5)	(50.0)	(50.5)
Annuité Step Nord	MEUR	-	(12.2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Annuité Step Sud	MEUR	-	(4.2)	(4.3)	(4.4)	(4.5)	(4.6)	(4.6)	(4.7)	(4.8)	(4.9)	(5.0)	(5.1)	(5.2)
Frais de structure	MEUR	(0.5)	(3.1)	(3.1)	(3.2)	(3.2)	(3.3)	(3.4)	(3.4)	(3.5)	(3.6)	(3.7)	(3.7)	(3.8)
Net Operating Cash Flow	MEUR	2.6	11.5	1.2	4.9	9.0	13.6	18.6	19.4	20.2	21.1	21.9	22.8	23.6
Investissements	MEUR	(98.86)	(69.20)	(14.54)	(14.5)	(10.1)	(6.0)	(6.0)	(6.0)	(6.0)	(6.0)	(6.0)	(6.0)	(6.0)
(Increase) / Decrease in Working Capital	MEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pre-Financed Pre-Tax Cash Flow	MEUR	(96.3)	(57.7)	(13.3)	(9.6)	(1.1)	7.6	12.6	13.4	14.2	15.1	15.9	16.8	17.6
Tax Paid	MEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.9)	(3.4)
Pre-Financed Post-Tax Cash Flow	MEUR	(96.3)	(57.7)	(13.3)	(9.6)	(1.1)	7.6	12.6	13.4	14.2	15.1	15.9	13.8	14.3
Equity	MEUR	36.10	48.71	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Loan drawdowns	MEUR	62.76	20.57	8.44	19.35	10.05	3.48	-	-	-	-	-	-	-
Loan Fees	MEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Loan Interests	MEUR	(1.88)	(4.38)	(5.19)	(5.89)	(6.64)	(6.84)	(6.68)	(6.40)	(6.09)	(5.77)	(5.43)	(5.05)	(4.68)
Repayment of principal	MEUR	-	(1.09)	(2.18)	(2.28)	(3.44)	(4.27)	(4.79)	(5.07)	(5.38)	(5.70)	(6.04)	(6.40)	(6.79)
Interests on Cash Balance	MEUR	-	0.01	0.13	0.02	(0.27)	(0.27)	(0.32)	(0.30)	(0.23)	(0.11)	0.04	0.18	0.30
Post-Financed Post-Tax Cash Flow	MEUR	0.7	6.1	(12.1)	1.6	(1.4)	(0.3)	0.8	1.6	2.5	3.5	4.5	2.5	3.1
Cash Brought Forward	MEUR	-	0.68	6.77	(5.36)	(3.77)	(5.16)	(5.48)	(4.66)	(3.03)	(0.51)	2.96	7.44	9.97
Dividends Paid	MEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cash Carried Forward	MEUR	0.7	6.8	(5.4)	(3.8)	(5.2)	(5.5)	(4.7)	(3.0)	(0.5)	3.0	7.4	10.0	13.1

Plan financier – bilan

BALANCE SHEET	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
ACTIF													
Actifs Corporels	97.94	260.88	267.85	274.5	276.4	274.1	271.6	268.9	266.1	263.2	260.1	256.9	253.5
Actifs circulants													
Créances commerciales													
Cash at hand	0.7	6.8	-	-	-	-	-	-	-	3.0	7.4	10.0	13.1
ACTIF TOTAL	98.6	267.6	267.8	274.5	276.4	274.1	271.6	268.9	266.1	266.2	267.6	266.9	266.6
PASSIF													
Capital - apporté en numéraire	36.10	84.80	84.80	84.80	84.80	84.80	84.80	84.80	84.80	84.80	84.80	84.80	84.80
Capital - apporté en nature	-	100.95	100.95	100.95	100.95	100.95	100.95	100.95	100.95	100.95	100.95	100.95	100.95
Bénéfice / Perte reporté	(0.23)	(0.34)	(11.75)	(20.63)	(26.70)	(28.56)	(25.45)	(21.39)	(16.28)	(10.04)	(2.61)	3.09	9.61
Fonds propres	35.86	185.41	174.00	165.12	159.05	157.19	160.30	164.36	169.47	175.71	183.14	188.84	195.36
Dettes financières à long terme	61.67	80.06	86.21	102.13	107.92	106.61	101.53	96.16	90.46	84.41	78.01	71.22	64.03
Dettes financières échéant dans l'année	1.09	2.18	2.28	3.44	4.27	4.79	5.07	5.38	5.70	6.04	6.40	6.79	7.20
Dettes financières à court terme	-	-	5.36	3.8	5.2	5.5	4.7	3.0	0.5	-	-	-	-
Dettes commerciales													
PASSIF TOTAL	98.6	267.6	267.8	274.5	276.4	274.1	271.6	268.9	266.1	266.2	267.6	266.9	266.6