

## Comptes annuels 2022 :

### Un exercice combinant performance financière solide et accélération de la réalisation des plans stratégiques

1<sup>er</sup> juin 2023

Les comptes annuels relatifs à l'exercice 2022 de la SOFICO ont été déposés auprès de la Banque Nationale de Belgique. Tant sur le plan des recettes, qui confirment leur robustesse, que sur le plan de la trésorerie, la société témoigne d'une santé financière solide. Elle confirme son rôle majeur dans la mise en œuvre de 3 piliers de la relance wallonne : le « Plan Infrastructures et Mobilité pour Tous 2020-2027 » (PIMPT) ; le « Plan stratégique Fibre Optique » (PsFO) ; et le « Plan de Relance Wallon » (PRW).

Indicateurs financiers clés	31-déc.-22	31-déc.-21	31-déc.-20
<b>(€ millions)</b>			
Produits d'exploitation	417,9	410,2	362,9
Produits non récurrents	0,2	0,6	0,4
Charges d'exploitation	(358,8)	(369,0)	(348,9)
Charges financières nettes	(10,4)	(10,5)	(10,2)
Subsides	4,9	10,5	2,8
Impôts et autres charges	(6,4)	(3,5)	(6,1)
<b>Bénéfice net</b>	<b>47,3</b>	<b>38,3</b>	<b>0,9</b>
<b>Investissements</b>	<b>158,2</b>	<b>132,1</b>	<b>143,8</b>
<b>Actifs d'infrastructure sous gestion</b>	<b>2.399,7</b>	<b>2.393,1</b>	<b>2.429,6</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>1.931,9</b>	<b>1.866,0</b>	<b>1.795,9</b>
<b>Trésorerie nette</b>	<b>153,0</b>	<b>111,3</b>	<b>49,5</b>

## Indicateurs financiers clés 2022

### Compte de résultats

Les **produits d'exploitation** s'élèvent à €417,9 millions, en hausse de +€7,7 millions (+1,9%) par rapport à l'exercice précédent. Cette hausse est principalement liée à l'augmentation des 2 recettes suivantes :

- à €81,3 millions, le shadow toll routier dont la croissance s'est établie à +€5,0 millions (+6,6%) sur l'exercice ;
- à €20,2 millions, les redevances issues de nos concessions autoroutières qui ont retrouvé un niveau d'avant crise sanitaire avec une croissance de +€1,8 million (+9,9%) sur l'exercice.

Le chiffre d'affaires lié au prélèvement kilométrique poids lourds (PKPL) s'est quant à lui élevé à €275,3 millions au terme de l'exercice 2022, en ligne avec l'exercice précédent (+0,4%).

Les tarifs du PKPL ont été indexés au 1er janvier 2022 (effet prix) mais le nombre de kilomètres payants (effet volume) a baissé sous l'influence, notamment, de l'impact de la guerre en Ukraine. Cette dernière a un impact négatif sur le transport de marchandises, car elle a perturbé l'approvisionnement en matières premières et en produits manufacturés.

Cette baisse du nombre de kilomètres payants s'est surtout fait sentir pendant la seconde moitié de l'exercice.

En ce qui concerne le shadow toll (transport de personnes et véhicules légers), les dernières mesures de restriction liées à la crise sanitaire ont été levées durant le premier semestre de l'exercice 2022, de sorte que, portées par cet effet volume, les recettes y relatives ont progressé de +6,6%.

Globalement, cette croissance des produits d'exploitation s'est traduite par la hausse de +€9,0 millions du **bénéfice de l'exercice** qui s'établit à €47,3 millions au 31 décembre 2022 contre €38,3 millions au terme de l'exercice précédent.

### Investissements

Au cours de la période, la société a effectué des **investissements** pour un montant total de €158,2 millions, en hausse de €26,1 millions par rapport à l'exercice précédent (+19,8%), qui s'inscrivent dans le cadre des 3 plans stratégiques poursuivis par la société : le « Plan Infrastructures et Mobilité pour

Tous 2020-2027 » (PIMPT), le « Plan stratégique Fibre Optique » (PsFO) et le « Plan de Relance Wallon » (PRW).

### Position de trésorerie

La **position de trésorerie nette** de la SOFICO s'établit à €153,0 millions au 31 décembre 2022 (contre €111,3 millions au 31 décembre 2021).

La trésorerie s'est consolidée durant l'exercice grâce à la consistance dont ont témoigné les produits d'exploitation en 2022, telle que décrite ci-dessus. Toutefois, comme au terme de l'exercice précédent, son niveau à la clôture de l'exercice est influencé favorablement par le préfinancement de 2 projets par la Région Wallonne (par le versement de subsides effectué avant la réalisation des projets sous-jacents) :

- Le projet « Bus à Haut Niveau de Service » à Charleroi (préfinancement cumulé de €24,3 millions au 31 décembre 2022) ;
- Les chantiers liés à la mise en œuvre de l'axe VI du « PRW » (préfinancement cumulé de €15,3 millions au 31 décembre 2022).

Retraitement Trésorerie	31-déc.-22	31-déc.-21	31-déc.-20
<b>Trésorerie nette</b>	<b>153,0</b>	<b>111,3</b>	<b>49,5</b>
Préfinancement BHNS	(24,3)	(21,0)	(10,5)
Préfinancement PRW	(15,3)	(24,8)	
<b>Trésorerie sous-jacente</b>	<b>113,4</b>	<b>65,5</b>	<b>39,0</b>

Retraitée de ces 2 préfinancements émanant de notre actionnaire, la position de trésorerie sous-jacente s'établit à €113,4 millions au 31 décembre 2022.

### Dette nette

L'endettement brut de la société s'établit à €587,2 millions au 31 décembre 2022 (contre €612,1 millions au terme de l'exercice précédent).

La dette nette de la société (soit la différence entre sa trésorerie et ses emprunts), s'élève quant à elle à -€434,2 millions au 31 décembre 2022 (contre €500,8 millions au terme de l'exercice précédent).

<b>Dettes nettes</b>	<b>31-déc.-22</b>	<b>31-déc.-21</b>	<b>31-déc.-20</b>
<b>Trésorerie nette</b>	<b>153,0</b>	<b>111,3</b>	<b>49,5</b>
Emprunts Banque Européenne d'Investissements	(405,2)	(430,1)	(453,7)
Emissions d'obligations MTN	(182,0)	(182,0)	(190,0)
<b>Dettes nettes</b>	<b>(434,2)</b>	<b>(500,8)</b>	<b>(594,2)</b>

### Activité sur les marchés financiers

Afin de faire mieux correspondre l'échéance de ses passifs à la durée économique des actifs d'infrastructures financés ('asset-liability management'), la SOFICO a procédé à un allongement de la maturité de son endettement. Au cours des exercices 2020 (dans le contexte volatil qu'ont connu les marchés financiers) et 2021, la société a été en mesure de restructurer son programme de financement « MTN » (Medium Term Notes), en convertissant sa maturité moyenne du court (à échéance annuelle) vers du long-terme. La dernière étape de ce plan de refinancement s'est opérée en mars 2021 via une émission obligataire intervenue pour un montant de €30 millions, dont la maturité s'est établie à 50 ans. La totalité du programme MTN de la SOFICO (€182 millions) est désormais financée via des émissions obligataires à long terme dont la maturité moyenne s'établit à 25 ans.

Au vu de la robustesse de sa position de trésorerie et à la suffisance du financement, à ce stade de leur exécution, de ses plans stratégiques par ses revenus opérationnels, la SOFICO n'a pas effectué de levée de dette durant l'exercice 2022.

### Perspectives

La solidité financière de la SOFICO lui permet d'absorber le financement des programmes d'investissements suivants, venus compléter le plan stratégique « PIMPT 2020-2027 » :

- La réhabilitation des **couches supérieures de nos voiries** (budget complémentaire dévolu aux raclages-poses) ;
- La limitation des nuisances générées par le réseau (budgets complémentaires dévolus au déploiement et à la réhabilitation de **dispositifs antibruit** et de **bassins d'orage**) ;

- L'amélioration des services aux usagers (budget complémentaire dévolu aux équipements des **aires autoroutières**) ;

La trésorerie positive de l'institution l'équipe par ailleurs utilement contre :

- l'augmentation du prix de certains matériaux utilisés pour l'entretien et la réhabilitation des infrastructures (dérivés pétroliers, bitumes, bétons,...) ;
- l'augmentation du prix de l'énergie qui permet notamment le fonctionnement d'éléments indispensables en termes de sécurité routière : éclairage, ventilation des tunnels, feux tricolores, panneaux à messages variables, caméras, connexions télécoms, ....
- la hausse du coût de la main d'œuvre nécessaire à toutes nos opérations.

## Opérations phares de l'exercice écoulé

### 1) « Plan de Relance Wallon »

Le PRW est constitué de 319 mesures, réparties sur 6 axes pour un budget total de €7,6 milliards. La SOFICO s'est à ce jour vu confier la réalisation de 5 projets issus de ce Plan, pour un budget de €140 millions.

L'un d'eux, ressortissant à l'axe VI du PRW, consiste à réhabiliter la liaison E25-E40/A602 suite aux dégâts causés par les inondations sans précédent qui ont frappé la Wallonie en juillet 2021. **En région liégeoise, la liaison E25-E40/A602, qui connecte le nord et le sud de l'agglomération a connu des dégâts considérables principalement en rive droite.** Les tranchées couvertes des Grosses-Battes et de Kinkempois, la tranchée ouverte du Canal de l'Ourthe, les locaux techniques adjacents ainsi que tout le matériel électromécanique qui les équipe ont été complètement submergés par l'eau et la boue. En 2021, grâce aux efforts conjoints des différents partenaires, une réouverture progressive, par tronçon et avec des conditions de circulation adaptées a été organisée. Une partie du matériel impacté a été soit réhabilité, soit remplacé de manière définitive ou provisoire, pour assurer ces réouvertures en assurant les prérogatives minimales de sécurité. La spécificité de certaines pièces endommagées et la pénurie mondiale de certains composants, causée par la crise sanitaire, ont généré des difficultés dans la chaîne d'approvisionnement qui ont dû être solutionnées. En novembre 2021, la liaison E25-E40/A602 avait retrouvé 100% de sa capacité : elle était à nouveau accessible sur deux voies dans chaque sens sur toute sa longueur.

Ces dégâts causés par les inondations ont précipité une réhabilitation en profondeur et une remise aux normes qui devaient être effectuées dans les années à venir dans le cadre du Plan Tunnels, puisque la liaison venait de fêter ses 22 ans. **En 2022, la période des congés d'été et la baisse de trafic qui l'accompagne ont été mises à profit afin de réhabiliter de manière pérenne cette partie de la liaison E25-E40/A602.**

Les interventions les plus impactantes pour les usagers, nécessitant plusieurs semaines d'affilée de travaux, y ont été planifiées durant 7 semaines pendant lesquelles une partie de la liaison a été fermée totalement à la circulation. Ces travaux étaient indispensables afin de continuer à circuler dans la liaison en assurant les conditions nécessaires de sécurité.

## 2) « Plan Infrastructures et Mobilité pour Tous 2020-2027 »

Doté d'un budget global de €2,5 milliards, le « PIMPT » présente 3 objectifs stratégiques : (i) privilégier l'entretien et la rénovation du réseau existant ; (ii) soutenir le transfert modal et respecter l'ensemble des usagers ; (iii) allouer des budgets aux transports en commun et à la mobilité douce et active.

Il repose sur deux porteurs de projets : la SOFICO et le SPW MI. La SOFICO assure le financement et la réalisation de projets pour un budget total de €1,4 milliard, réparti comme suit :

- €1180 millions pour les routes ;
- €155 millions pour les voies navigables ;
- €63 millions pour les transports en commun ;
- €30 millions pour la mobilité douce et active.

Concernant le réseau routier structurant, offrir une infrastructure qui allie sécurité, confort et fluidité reste pour la SOFICO une priorité. Les efforts réalisés ces dernières années ont été poursuivis en 2022 en conjuguant notamment des **chantiers visant à remplacer les couches supérieures de nos voiries (entretien préventif pour éviter des interventions plus en profondeur) et des réhabilitations conséquentes devenues nécessaires**. On retiendra notamment pour cette année 2022 :

- La poursuite du chantier de réhabilitation du viaduc de Huccorgne, supportant l'E42/A15 ;
- La poursuite du désamiantage successif de 6 ponts surplombant l'autoroute E40/A3 entre Hélécinne et Remicourt ;
- Le lancement du chantier de transformation de l'E25/A25 en boulevard urbain, à Liège, permettant l'accès à la zone multimodale de Bressoux ;
- La réhabilitation de l'E42/A15 depuis le viaduc de Viesville jusqu'à l'échangeur n°17 « Courcelles/Gouy » ;
- La réhabilitation de l'E420/A54 de Gosselies à Petit-Roeulx ;
- La réfection de l'E40/A3 de Welkenraedt à l'échangeur de Battice ;
- La réhabilitation de l'E42/A16 de Vaulx à Kain ;
- L'aménagement d'un nouvel échangeur, dit des « Trois Burettes », en marge de la N25, à hauteur de Mont-Saint-Guibert ;

- Le lancement de la réhabilitation du pont de l'échangeur de Familleureux, supportant l'E19/A7 et surplombant l'A501 ;
- La réfection du pont situé à la Baraque de Fraiture, supportant la N30 et surplombant l'E25/A26.

Toujours avec le souci d'améliorer le service aux usagers, les travaux de rénovation et de modernisation des **aires concédées de Bierges (E411/A4)** et de **Waremme (E40/A3)** ont été poursuivis en 2022.

Au niveau de la réalisation des chaînons manquants du réseau transeuropéen de transports dont la SOFICO a la charge, une étape conséquente est à épingle en voie d'eau : **la mise en service de l'écluse de gabarit moyen (225X12,5 mètres = capacité de 4.500 tonnes) dans le cadre de la mise à grand gabarit (225X25 mètres = 9.000 tonnes) du site éclusier d'Ampsin-Neuville.** Les travaux visant à construire l'écluse de taille moyenne du site ont été achevés et ont permis sa mise en service officielle le 18 janvier 2022. Elle assure depuis la navigation sur ce site, tandis que la réalisation de l'écluse de grand gabarit, objectif final du chantier, est en cours.

### 3) « Plan Lumières 4.0 »

En 2022, **la modernisation de l'éclairage (auto)routier a continué à se concrétiser sur le réseau structurant**, via la mise en œuvre du « Plan Lumières 4.0 » Ce dernier vise notamment à remplacer d'ici le courant du second semestre 2023 la totalité de l'éclairage au sodium par du LED. Ces luminaires sont plus écologiques, plus économiques, offrent également un meilleur rendu des couleurs et un éclairage moins diffus, ce qui améliore d'autant la lecture de la route et la sécurité des usagers.

Ils présentent également un autre atout : leur intensité peut être modulée de manière préprogrammée sur la majorité du réseau en fonction de la fréquentation préenregistrée de ces axes (selon le jour, l'heure de la nuit) ou de manière instantanée à certains endroits stratégiques du réseau (bretelles d'entrée et de sortie des autoroutes, passages pour piétons, ...) grâce à divers équipements placés sur le terrain. Enfin, chaque point lumineux pourra également être télégeré instantanément de nuit depuis le Centre PEREX.

**Fin de l'année 2022, étaient modernisés :**



- plus de **83.500 luminaires, soit plus de 90%** ;
- près de **680 postes de commande, soit 80%**.

#### 4) « Plan stratégique Fibre Optique »

Concernant ses activités en Télécommunications et plus spécifiquement sa gestion du réseau wallon de fibre optique, la SOFICO connectera d'ici fin 2026 100% des Parcs d'Activités Economiques wallons (292) avec du Très Haut Débit (THD).

Le Plan stratégique de déploiement (PsFO) présenté en 2020 (budget total de €80 millions) prévoit notamment de compléter la couverture des 103 zonings existants et de déployer la fibre dans 154 zonings additionnels. Au total, 257 zonings, soit 87% des zonings wallons seront couverts par ce PsFO.

Dans le cadre de l'axe III du PRW (cf. supra), la fibre optique sera déployée sur les 35 derniers Parcs d'Activités Economiques qui n'étaient pas intégrés dans le PsFO de la SOFICO.

**A la fin de l'année 2022, 157 PAE étaient câblés (123 entièrement et 34 partiellement).**

#### 5) En matière d'énergies renouvelables

Au cours de l'exercice écoulé, on peut souligner que dans le cadre de son programme de concessions visant à équiper des chutes d'eau de barrages de **centrales hydroélectriques amovibles, pas moins de 3 installations sont devenues pleinement opérationnelles durant l'exercice 2022 : Roselies ( Basse Sambre), Auvelais (Basse Sambre) et de Rivière (Haute-Meuse).**

### Mentions Légales

Les comptes annuels, préparés en conformité avec l'arrêté royal du 29 avril 2019 pris en exécution du code des sociétés et des associations, sont accessibles dans leur intégralité sur le site web de la SOFICO à l'adresse [www.sofico.org](http://www.sofico.org) dans l'onglet « Investisseurs » / « Etats financiers ». Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration de la société en date du 31 mars 2023 et ont fait l'objet d'une attestation sans réserve émise par le collège des commissaires aux comptes (composé d'un membre de la Cour des Comptes et d'un membre de l'Institut des Réviseurs d'entreprises). Les comptes annuels ont été approuvés par le représentant du Gouvernement de la Région Wallonne lors de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires tenue le 28 avril 2023.

#### Contacts :

Héloïse WINANDY | Porte-parole | +32 495 28 43 46 | [heloise.winandy@sofico.org](mailto:heloise.winandy@sofico.org)

Michaël ALMER | CFO & Investor Relations | [michael.almer@sofico.org](mailto:michael.almer@sofico.org)

Rejoignez-nous !    