

Comptes annuels 2023

Accélération de tous les indicateurs : recettes, investissements, dette nette

Les comptes annuels relatifs à l'exercice 2023 de la SOFICO ont été déposés auprès de la Banque Nationale de Belgique.

Les recettes d'exploitation ont continué leur progression à plus de €465 millions sur l'exercice, tandis que les investissements ont dépassé €225 millions sur 12 mois (un record depuis l'exercice 2019).

Indicateurs financiers clés (€ millions)	31-déc.-23	31-déc.-22	31-déc.-21
Produits d'exploitation	465,7	417,9	410,2
Produits non récurrents	0,4	0,1	0,6
Charges d'exploitation	(361,5)	(358,7)	(369,0)
Charges financières nettes	(7,5)	(10,3)	(10,5)
Amortissement des subsides	8,5	4,9	10,5
Impôts et autres charges	(7,8)	(6,4)	(3,5)
Bénéfice net	97,8	47,4	38,3
Investissements	225,3	158,2	132,1
Actifs d'infrastructure sous gestion	2.476,2	2.399,7	2.393,1
Capitaux propres	2.052,7	1.931,9	1.866,0
Trésorerie nette	177,8	153,0	111,3

Indicateurs financiers clés 2023

Compte de résultats

Les **produits d'exploitation** s'élèvent à €465,7 millions, en hausse de +€47,8 millions (+10,27%) par rapport à l'exercice précédent. Cette hausse est principalement liée à l'augmentation des 3 recettes suivantes :

- le prélèvement kilométrique poids lourds (PKPL – €312,0 millions de recettes), dont la croissance s'est établie à +€36,7 millions (+13,3%) sur l'exercice ;
- le shadow toll routier (€85,6 millions de recettes) dont la croissance s'est établie à +€4,3 millions (+5,3%) sur l'exercice ;
- les redevances issues de nos concessions autoroutières (€23,2 millions de recettes) avec une croissance de +€3,0 millions (+14,8%) sur l'exercice.

En ce qui concerne le trafic poids lourds, dont la distance parcourue sur le réseau est à la base des recettes du PKPL, le nombre de kilomètres payants (effet volume) a totalisé 1.917,6 millions KM et a connu une baisse de 3,1% en comparaison avec l'exercice 2022, dans le contexte macroéconomique européen de coût élevé de la vie, de faible demande extérieure et de resserrement monétaire qui ont marqué 2023.

Par ailleurs, les tarifs du PKPL ont été (effets prix) :

- indexés en début d'exercice le 1er janvier 2023 (coefficient d'indexation en hausse de +9,78%) ;
- adaptés en cours d'exercice le 1er juillet 2023 afin de refléter les hausses de coûts non intégralement répercutées via l'indexation annuelle, telles que :
 - 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, ...

Cette adaptation des tarifs SOFICO en Wallonie, similaire à celle pratiquée par la Région flamande en juillet 2020, générera des recettes additionnelles estimées à €40 millions en base annuelle, intégralement réinvesties dans l'entretien et la réhabilitation du « réseau structurant » dont elle assure la gestion, soit l'ensemble des autoroutes et des principales routes « nationales » de Wallonie (environ 2.700 kilomètres de voiries).

En ce qui concerne le trafic des véhicules légers et des autres véhicules non soumis au PKPL (principalement le transport de personnes), dont la distance parcourue sur le réseau est à la base des recettes du shadow toll, l'augmentation (+5,3%) est due à un effet volume uniquement.

Globalement, cette croissance des produits d'exploitation, couplée à l'amélioration du résultat financier, s'est traduite par la hausse de +€50,3 millions du **bénéfice de l'exercice** qui s'établit à €97,8 millions au 31 décembre 2023 contre €47,4 millions au terme de l'exercice précédent.

Conformément aux dispositions statutaires qui la régit, ce bénéfice sera intégralement réinvesti dans les missions poursuivies par la SOFICO via ses programmes de déploiement, de réhabilitation, d'entretien et de modernisation des infrastructures sous gestion.

Investissements

Au cours de la période, la société a effectué des **investissements** pour un montant total de €225,3 millions (un record depuis 2019), en hausse de €67,1 millions par rapport à l'exercice précédent, 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 €177,8 millions au 31 décembre 2023 (contre €153,0 millions au 31 décembre 2022).

La trésorerie s'est consolidée durant l'exercice grâce à la consistance dont ont témoigné les produits d'exploitation en 2023, 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 €24,5 millions au 31 décembre 2023) ;
- Les chantiers liés à la mise en œuvre de l'axe VI du « PRW » (préfinancement cumulé de €21,6 millions au 31 décembre 2023).

Retraitement Trésorerie	31-déc.-23	31-déc.-22	31-déc.-21
Trésorerie nette	177,8	153,0	111,3
Préfinancement BHNS	(24,5)	(24,3)	(21,0)
Préfinancement PRW	(21,6)	(15,3)	(24,8)
Trésorerie sous-jacente	131,7	113,4	65,5

Retraitée de ces 2 préfinancements émanant de notre actionnaire, la position de trésorerie sous-jacente s'établit à €131,7 millions au 31 décembre 2023.

Dette nette

L'endettement brut de la société s'établit à €560,1 millions au 31 décembre 2023 (contre €587,2 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 -€382,3 millions au 31 décembre 2023 (contre €434,2 millions au terme de l'exercice précédent).

Dette nette	31-déc.-23	31-déc.-22	31-déc.-21
Trésorerie nette	177,8	153,0	111,3
Emprunts Banque Européenne d'Investissements	(378,1)	(405,2)	(430,1)
Emissions d'obligations MTN	(182,0)	(182,0)	(182,0)
Dette nette	(382,3)	(434,2)	(500,8)

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 2023.

Perspectives

La solidité financière de la SOFICO lui permet d'assurer le financement des thématiques d'investissements suivantes, en complément des 3 plans stratégiques poursuivis :

- Le choc de vétusté qui devra être absorbé en ce qui concerne les ouvrages d'art présents sur le réseau structurant (les ponts wallons ont une moyenne d'âge de plus de 50 ans) ;
- La réhabilitation des couches supérieures de nos voiries (au travers des opérations de raclages-poses qui devront s'intensifier afin d'assurer une politique d'entretien préventive) ;
- L'amélioration des services aux usagers (via le déploiement de nouveaux équipements sur nos aires autoroutières, en ligne avec l'électrification du parc de véhicules).

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 dans l'onglet « Investisseurs » / « Etats financiers ». Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration de la société en date du 29 mars 2024 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 26 avril 2024.

Contacts :

Héloïse WINANDY | Directrice Communications | +32 495 28 43 46 | heloise.winandy@sofico.org

Michaël ALMER | CFO & Investor Relations | michael.almer@sofico.org

Rejoignez-nous !   