Comptes annuels 2024 :
Un exercice totalisant €265 millions d'investissements

Les comptes annuels relatifs à l'exercice 2024 de la SOFICO ont été déposés auprès de la Banque Nationale de Belgique.
Les recettes d'exploitation ont continué leur progression à plus de €495 millions sur l'exercice, tandis que les investissements (tous pôles d'activité confondus) ont atteint €265 millions sur 12 mois.

Indicateurs financiers clés	31-déc.-24	31-déc.-23	31-déc.-22
(€ millions)			
Produits d'exploitation	495,1	465,7	417,9
Produits non récurrents	0,1	0,4	0,1
Charges d'exploitation	(397,6)	(361,5)	(358,7)
Charges financières nettes	(4,1)	(7,5)	(10,3)
Amortissement des subsides	11,9	8,5	4,9
Impôts et autres charges	(4,7)	(7,8)	(6,4)
Bénéfice net	**100,7**	**97,8**	**47,4**
Investissements	**265,0**	**225,3**	**158,2**
Actifs d'infrastructure sous gestion	**2.580,7**	**2.476,2**	**2.399,7**
Capitaux propres	**2.174,4**	**2.052,7**	**1.931,9**
Trésorerie nette	**197,0**	**177,8**	**153,0**

Indicateurs financiers clés 2024

Compte de résultats

Les **produits d'exploitation** s'élèvent à €495,1 millions, en hausse de +€29,4 millions (+6,3%) par rapport à l'exercice précédent.

Cette hausse est principalement liée à l'augmentation du prélèvement kilométrique poids lourds (PKPL – €347,0 millions de recettes), dont la croissance s'est établie à +€35,0 millions (+11,2%) sur l'exercice.
Le nombre de kilomètres payants soumis au PKPL (effet volume) a totalisé 1.919,6 millions de kilomètres et est parfaitement stable en comparaison avec l'exercice 2023 (+0,1%).
Ceux-ci reflètent l'évolution du secteur du transport routier de marchandises en Wallonie qui épouse, pour 2024 comme souvent, une trajectoire en ligne avec le contexte macroéconomique européen (lequel enregistre une croissance faible au titre de l'exercice 2024, en l'occurrence). Les effets du ralentissement du commerce mondial continuent d'influencer le volume des transports.
Cette évolution confirme pour 2024 la corrélation étroite entre l'activité économique générale, mesurée par le PIB, et le volume du transport de marchandises. Traditionnellement, une augmentation du PIB s'accompagne en effet d'une hausse du transport de marchandises, et inversement.

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

- indexés en début d'exercice le 1er janvier 2024 (coefficient d'indexation en hausse de +4,1%) ;
- adaptés[1] le 1er juillet de l'exercice précédent (impact chiffre d'affaires estimé à +7,4%.

Cette adaptation des tarifs SOFICO en juillet 2023, similaire à celle pratiquée par la Région flamande en juillet 2020, a généré des recettes additionnelles estimées à €40 millions en base annuelle, réparties entre les exercices 2023 et 2024.

[1] 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, …

Les recettes PKPL sont intégralement réinvesties dans l'entretien et la réhabilitation du « réseau structurant » dont la SOFICO assure la gestion, soit l'ensemble des autoroutes et des principales routes « nationales » de Wallonie (environ 2.700 kilomètres de voiries).

Au compte de résultats, cette croissance des produits d'exploitation finance globalement l'augmentation des **charges d'exploitation** (+€36,1 millions) qui incluent principalement l'accroissement des dépenses d'entretien du génie civil des infrastructures routières (+€13,7 millions) ainsi que de la charge d'amortissement des investissements (+€10,9 millions).

Dès lors, le **bénéfice net de l'exercice** reste relativement stable à €100,7 millions au 31 décembre 2024 contre €97,8 millions au terme de l'exercice précédent.

Investissements

Au cours de la période, la société a effectué des **investissements** pour un montant total de €265,0 millions (un record), en hausse de €39,7 millions par rapport à l'exercice précédent. Ces investissements 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 €197,0 millions au 31 décembre 2024 (contre €177,8 millions au 31 décembre 2023).

Dette nette

L'endettement brut de la société s'établit à €533,8 millions au 31 décembre 2024 (contre €560,1 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 -€336,8 millions au 31 décembre 2024 (contre -€382,3 millions au terme de l'exercice précédent).

Dette nette	31-déc.-24	31-déc.-23	31-déc.-22
Trésorerie nette	**197,0**	**177,8**	**153,0**
Emprunts Banque Européenne d'Investissements	(351,8)	(378,1)	(405,2)
Emissions d'obligations MTN	(182,0)	(182,0)	(182,0)
Dette nette	**(336,8)**	**(382,3)**	**(434,2)**

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 2024.

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 28 mars 2025 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 25 avril 2025.

Contacts :

Michaël ALMER | CFO & Investor Relations | michael.almer@sofico.org
Héloïse WINANDY | Directrice Communications | +32 495 28 43 46 | heloise.winandy@sofico.org

Rejoignez-nous !