

- 1. Comptes annuels sociaux**
- 2. Comptes analytiques par activité**
- 3. Comptes annuels consolidés**

1. Comptes annuels sociaux

40				1	EUR	
NAT.	Date du dépôt	N°	P.	U.	D.	C 1

COMPTES ANNUELS ET AUTRES DOCUMENTS À DÉPOSER EN VERTU DU CODE DES SOCIÉTÉS

DONNÉES D'IDENTIFICATION

DÉNOMINATION:*TMVW*.....

 Forme juridique:*Société coopérative à responsabilité limitée*.....
 Adresse:*Stropstraat*..... N°:*1*..... Boîte:
 Code postal:*9000*..... Commune:*Gent*.....
 Pays:*Belgique*.....
 Registre des personnes morales (RPM) – Tribunal de Commerce de*Gent, division Gent*.....
 Adresse Internet¹:*www.farys.be*.....

Numéro d'entreprise BE 0200.068.636

DATE 09 / 11 / 2016 du dépôt de l'acte constitutif OU du document le plus récent mentionnant la date de publication des actes constitutif et modificatif(s) des statuts.

COMPTES ANNUELS COMPTES ANNUELS EN EUROS (2 décimales)
 approuvés par l'assemblée générale du 30 / 06 / 2017
 et relatifs à l'exercice couvrant la période du 01 / 01 / 2016 au 31 / 12 / 2016
 Exercice précédent du 01 / 01 / 2015 au 31 / 12 / 2015

Les montants relatifs à l'exercice précédent ~~sont~~ / ~~ne sont pas~~² identiques à ceux publiés antérieurement

Nombre total de pages déposées:*65*..... Numéros des sections du document normalisé non déposées parce que sans objet:*6.1, 6.2.2, 6.2.5, 6.3.4, 6.3.5, 6.5.2, 6.7.2, 6.8, 6.18.2, 6.20, 9*.....

Marleen PORTO-CARRERO
directeur général

Signature
(nom et qualité)

¹ Mention facultative.
² Biffer la mention inutile.

**LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES
ET DÉCLARATION CONCERNANT UNE MISSION DE
VÉRIFICATION OU DE REDRESSEMENT COMPLÉMENTAIRE**

LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES

LISTE COMPLÈTE avec mention des nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction au sein de l'entreprise

<i>Martine DE REGGE</i> <i>p/a Botermarkt 1, 9000 Gent, Belgique</i>	<i>Président du Conseil d'Administration</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Frank BRUGGEMAN</i> <i>Maurice Salzmannlaan 32, 9060 Zelzate, Belgique</i>	<i>Vice-président du Conseil d'Administration</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Jan FOULON</i> <i>Noordstraat 2 boîte C, 9600 Ronse, Belgique</i>	<i>Vice-président du Conseil d'Administration</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Etienne SCHOUPPE</i> <i>Kerselarenlaan 17, 1770 Liedekerke, Belgique</i>	<i>Vice-président du Conseil d'Administration</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Resul TAPMAZ</i> <i>p/a Botermarkt 1, 9000 Gent, Belgique</i>	<i>Vice-président du Conseil d'Administration</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Daniël TERMONT</i> <i>p/a Botermarkt 1, 9000 Gent, Belgique</i>	<i>Vice-président du Conseil d'Administration</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Ivan DE CLERCK</i> <i>Kerkstraat 196, 8370 Blankenberge, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>22/12/2016 - 21/06/2019</i>
<i>Dirk DE FAUW</i> <i>p/a Ruddersvoorde 4, 8000 Brugge, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Jan DE KEYSER</i> <i>Leegtestraat 76, 8020 Oostkamp, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Guido DE PADT</i> <i>Karmelietenstraat 51 boîte 501, 9500 Geraardsbergen, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>24/03/2016 - 21/06/2019</i>
<i>Lieven DEHANDSCHUTTER</i> <i>Mercatorstraat 182, 9100 Sint-Niklaas, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Denis DIERICK</i> <i>Muntekouter 3, 9890 Gavere, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Leen DIERICK</i> <i>Hekkestraat 47, 9200 Dendermonde, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Stephanie D'HOSE</i> <i>Saghehmanstraat 2a boîte 202, 9000 Gent, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>24/03/2016 - 21/06/2019</i>
<i>Martine GYSSELS</i> <i>Kloosterstraat 1, 9930 Zomergem, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Dirk HOLEMANS</i> <i>Drongenstationstraat 13, 9031 Drongen, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Boudewijn LALOO</i> <i>p/a Burg 12, 8000 Brugge, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Renaat LANDUYT</i> <i>p/a Burg 12, 8000 Brugge, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>

LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES (SUITE)

LISTE COMPLÈTE avec mention des nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction au sein de l'entreprise

Vincianne LEGROS Rue Anseroeul 42, 7750 Mont-de-l'Enclus, Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Mirella LIMPENS p/a Moriaanstraat 11, 9660 Brakel, Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Dirk LODEWIJK Kleemputtenstraat 88, 1770 Liedekerke, Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Philip PIERINS Astridlaan 364, 8310 Sint-Kruis (Brugge), Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Dirk PIETERS Groeningenstraat 8, 1500 Halle, Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Anne SCHIETTEKATTE Houtemlaan 15, 9000 Gent, Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Jurgen SOETENS p/a Nieuwstraat 19, 9570 Lierde, Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Sami SOUGUIR Wallekensstraat 32, 9051 Sint-Denijs-Westrem, Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Niels TAS A. Van Stappenstraat 2, 9200 Dendermonde, Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Ilse UYTTERSROT Kaalbergstraat 8, 9310 Moorsel, Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Jean VANDECASTEELE Kievitsstraat 16, 8400 Oostende, Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Marine VERHOEVE Oranjeboomstraat 28, 9030 Mariakerke (Gent), Belgique	Administrateur 23/03/2017 - 21/06/2019
Sofie VERMEERSCH Brugstraat 73, 9880 Aalter, Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Filip WATTEEUW p/a Botermarkt 1, 9000 Gent, Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Elke ZELDERLOO Neerstraat 27, 1700 Dilbeek, Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Christophe PEETERS p/a Botermarkt 1, 9000 Gent, Belgique N° de membre: N/A	Président du Collège des Commissaires 21/06/2013 - 21/06/2019
Hedwin DE CLERCQ Leinstraat 78, 9660 Brakel, Belgique N° de membre: N/A	Commissaire 21/06/2013 - 21/06/2019
Marc DE LAT Gentsesteenweg 157, 9420 Erpe-Mere, Belgique N° de membre: N/A	Commissaire 21/06/2013 - 21/06/2019
Luc DECONINCK Bergensesteenweg 36, 1600 Sint-Pieters-Leeuw, Belgique N° de membre: N/A	Commissaire 21/06/2013 - 21/06/2019
Franky DEMON p/a Oostmeers 17, 8000 Brugge, Belgique N° de membre: N/A	Commissaire 21/06/2013 - 21/06/2019

LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES (SUITE)

LISTE COMPLÈTE avec mention des nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction au sein de l'entreprise

Anja DERIDDER
Devlemincklaan 27, 1500 Halle, Belgique
N° de membre: N/A

Commissaire
17/10/2016 - 21/06/2019

Yves DESWAENE
Dorp-West 95, 9080 Lochristi, Belgique
N° de membre: N/A

Commissaire
21/06/2013 - 21/06/2019

Bruno MATTHYS
Sint-Denijslaan 76, 9000 Gent, Belgique
N° de membre: N/A

Commissaire
21/06/2013 - 21/06/2019

Yves MIROIR
Violierenlaan 61, 8400 Oostende, Belgique
N° de membre: N/A

Commissaire
21/06/2013 - 21/06/2019

Koen VAN ELSSEN
Groenstraat 17, 1730 Asse, Belgique
N° de membre: N/A

Commissaire
20/06/2014 - 21/06/2019

Caroline VAN PETEGHEM
Bouwmeestersstraat 110, 9040 Sint-Amandsberg, Belgique
N° de membre: N/A

Commissaire
21/06/2013 - 21/06/2019

Frederik VANDENBOSSCHE
Jan van Nassaustraat 81, 9600 Ronse, Belgique
N° de membre: N/A

Commissaire
20/06/2014 - 21/06/2019

Blijde VERCAMER
Magerhoek 24 boffe A, 9070 Destelbergen, Belgique
N° de membre: N/A

Commissaire
21/06/2013 - 21/06/2019

Bertrand VRIJENS
Hollebeekstraat 4, 9820 Merelbeke, Belgique
N° de membre: N/A

Commissaire
21/06/2013 - 21/06/2019

Figurad Bedrijfsrevisoren
N°: BE 0423.109.644
J.B. de Ghellincklaan 21, 9051 Sint-Denijs-Westrem, Belgique
N° de membre: B0027

Commissaire
01/01/2016 - 21/06/2019

Représenté(es) par:

Tim VAN HULLEBUSCH
(réviseur d'entreprises)
J.B. de Ghellincklaan 21, 9051 Sint-Denijs-Westrem, Belgique
N° de membre: A02277

DÉCLARATION CONCERNANT UNE MISSION DE VÉRIFICATION OU DE REDRESSEMENT COMPLÉMENTAIRE

L'organe de gestion déclare qu'aucune mission de vérification ou de redressement n'a été confiée à une personne qui n'y est pas autorisée par la loi, en application des articles 34 et 37 de la loi du 22 avril 1999 relative aux professions comptables et fiscales.

Les comptes annuels ~~XXX~~ / n'ont pas* été vérifiés ou corrigés par un expert-comptable externe, par un réviseur d'entreprises qui n'est pas le commissaire.

Dans l'affirmative, sont mentionnés dans le tableau ci-dessous: les nom, prénoms, profession et domicile; le numéro de membre auprès de son institut et la nature de la mission:

- A. La tenue des comptes de l'entreprise**;
- B. L'établissement des comptes annuels**;
- C. La vérification des comptes annuels et/ou
- D. Le redressement des comptes annuels.

Si des missions visées sous A. ou sous B. ont été accomplies par des comptables agréés ou par des comptables-fiscalistes agréés, peuvent être mentionnés ci-après: les nom, prénoms; profession et domicile de chaque comptable agréé ou comptable-fiscaliste agréé et son numéro de membre auprès de l'Institut Professionnel des Comptables et Fiscalistes agréés ainsi que la nature de sa mission.

Nom, prénoms, profession, domicile	Numéro de membre	Nature de la mission (A, B, C et/ou D)

* Biffer la mention inutile.

** Mention facultative.

COMPTES ANNUELS

BILAN APRÈS RÉPARTITION

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIF				
Frais d'établissement	6.1	20	.....	.....
ACTIFS IMMOBILISÉS		21/28	2.368.908.149,22	2.315.759.504,70
Immobilisations incorporelles	6.2	21	16.348.767,66	14.144.785,54
Immobilisations corporelles	6.3	22/27	2.340.590.141,23	2.288.658.393,83
Terrains et constructions		22	117.914.190,57	114.095.489,03
Installations, machines et outillage		23	2.173.452.488,37	2.129.045.526,95
Moblier et matériel roulant		24	2.812.733,53	2.661.829,97
Location-financement et droits similaires		25	.....	.....
Autres immobilisations corporelles		26	.....	.....
Immobilisations en cours et acomptes versés		27	46.410.728,76	42.855.547,88
Immobilisations financières	6.4/6.5.1	28	11.969.240,33	12.956.325,33
Entreprises liées	6.15	280/1	4.102.477,12	4.102.477,12
Participations		280	4.102.477,12	4.102.477,12
Créances		281	.....	.....
Entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation .	6.15	282/3	7.483.108,88	7.483.108,88
Participations		282	7.483.108,88	7.483.108,88
Créances		283	.....	.....
Autres immobilisations financières		284/8	383.654,33	1.370.739,33
Actions et parts		284	125.813,67	1.125.813,67
Créances et cautionnements en numéraire		285/8	257.840,66	244.925,66

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIFS CIRCULANTS		29/58	269.754.839,38	282.407.605,92
Créances à plus d'un an		29	.....	5.500.000,00
Créances commerciales		290	.....	.....
Autres créances		291	.....	5.500.000,00
Stocks et commandes en cours d'exécution		3	11.613.853,72	9.183.084,79
Stocks		30/36	4.768.660,98	4.318.805,62
Approvisionnements		30/31	4.768.660,98	4.318.805,62
En-cours de fabrication		32	.....	.....
Produits finis		33	.....	.....
Marchandises		34	.....	.....
Immeubles destinés à la vente		35	.....	.....
Acomptes versés		36	.....	.....
Commandes en cours d'exécution		37	6.845.192,74	4.864.279,17
Créances à un an au plus		40/41	134.648.935,29	145.257.568,92
Créances commerciales		40	92.024.854,76	78.028.722,54
Autres créances		41	42.624.080,53	67.228.846,38
Placements de trésorerie	6.5.1/6.6	50/53	.....	.....
Actions propres		50	.....	.....
Autres placements		51/53	.....	.....
Valeurs disponibles		54/58	1.472.465,38	2.760.761,06
Comptes de régularisation	6.6	490/1	122.019.584,99	119.706.191,15
TOTAL DE L'ACTIF		20/58	2.638.662.988,60	2.598.167.110,62

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
PASSIF				
CAPITAUX PROPRES		10/15	1.507.900.528,17	1.484.760.291,55
Capital	6.7.1	10	574.164.837,50	574.127.476,25
Capital souscrit		100	576.217.700,00	576.117.080,00
Capital non appelé		101	2.052.862,50	1.989.603,75
Primes d'émission		11	23.150.904,37	23.687.519,61
Plus-values de réévaluation		12	619.303.023,62	627.115.756,28
Réserves		13	181.897.911,50	164.137.364,30
Réserve légale		130	356.293,50	356.293,50
Réserves indisponibles		131	16.283.999,29	12.283.999,29
Pour actions propres		1310	.....	.....
Autres		1311	16.283.999,29	12.283.999,29
Réserves immunisées		132	.....	.....
Réserves disponibles		133	165.257.618,71	151.497.071,51
Bénéfice (Perte) reporté(e)(+)/(-)		14	.....	.....
Subsides en capital		15	109.383.851,18	95.692.175,11
Avance aux associés sur répartition de l'actif net		19	.....	.....
PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS		16	13.094.924,61	13.330.781,13
Provisions pour risques et charges		160/5	13.094.924,61	13.330.781,13
Pensions et obligations similaires		160	439.494,59	470.064,51
Charges fiscales		161	.....	.....
Grosses réparations et gros entretien		162	349.565,89	704.280,97
Obligations environnementales		163	.....	.....
Autres risques et charges	6.8	164/5	12.305.864,13	12.156.435,65
Impôts différés		168	.....	.....

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
DETTES		17/49	1.117.667.535,82	1.100.076.037,94
Dettes à plus d'un an	6.9	17	879.790.632,31	841.006.207,04
Dettes financières		170/4	796.574.470,26	748.946.146,65
Emprunts subordonnés		170	.....	.....
Emprunts obligataires non subordonnés		171	.....	.....
Dettes de location-financement et dettes assimilées		172	.....	.....
Etablissements de crédit		173	482.074.470,26	434.446.146,65
Autres emprunts		174	314.500.000,00	314.500.000,00
Dettes commerciales		175	.....	.....
Fournisseurs		1750	.....	.....
Effets à payer		1751	.....	.....
Acomptes reçus sur commandes		176	.....	.....
Autres dettes		178/9	83.216.162,05	92.060.060,39
Dettes à un an au plus	6.9	42/48	223.169.392,11	246.483.152,84
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année		42	32.775.394,55	30.244.769,66
Dettes financières		43	14.000.000,00	55.000.000,00
Etablissements de crédit		430/8	14.000.000,00	55.000.000,00
Autres emprunts		439	.....	.....
Dettes commerciales		44	50.445.744,09	47.356.833,34
Fournisseurs		440/4	50.445.744,09	47.356.833,34
Effets à payer		441	.....	.....
Acomptes reçus sur commandes		46	85.293.182,56	76.335.732,06
Dettes fiscales, salariales et sociales	6.9	45	8.055.794,98	7.086.622,50
Impôts		450/3	1.791.454,95	1.264.881,64
Rémunérations et charges sociales		454/9	6.264.340,03	5.821.740,86
Autres dettes		47/48	32.599.275,93	30.459.195,28
Comptes de régularisation	6.9	492/3	14.707.511,40	12.586.678,06
TOTAL DU PASSIF		10/49	2.638.662.988,60	2.598.167.110,62

COMPTES DE RÉSULTATS

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Ventes et prestations		70/76A	449.055.302,48	437.251.756,90
Chiffre d'affaires	6.10	70	383.665.423,55	366.250.172,74
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution: augmentation (réduction)(+)/(-)		71	1.980.913,57	-1.293.945,27
Production immobilisée		72	25.593.868,42	24.526.484,55
Autres produits d'exploitation	6.10	74	37.330.904,42	34.727.072,27
Produits d'exploitation non récurrents	6.12	76A	484.192,52	13.041.972,61
Coût des ventes et des prestations		60/66A	409.364.946,71	396.358.557,83
Approvisionnements et marchandises		60	224.172.319,29	215.533.697,12
Achats		600/8	224.625.822,72	215.906.050,87
Stocks: réduction (augmentation)(+)/(-)		609	-453.503,43	-372.353,75
Services et biens divers		61	56.197.735,52	46.773.265,98
Rémunérations, charges sociales et pensions(+)/(-)	6.10	62	57.325.092,78	54.892.166,63
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		630	58.091.016,21	56.215.657,76
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises)(+)/(-)	6.10	631/4	-2.181.735,47	1.621.026,52
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises)(+)/(-)	6.10	635/8	-39.659,62	4.095.192,19
Autres charges d'exploitation	6.10	640/8	15.404.411,80	13.880.343,44
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration(-)		649	.....	.....
Charges d'exploitation non récurrentes	6.12	66A	395.766,20	3.347.208,19
Bénéfice (Perte) d'exploitation(+)/(-)		9901	39.690.355,77	40.893.199,07

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Produits financiers		75/76B	4.233.129,59	3.993.048,58
Produits financiers récurrents		75	4.233.129,59	3.993.048,58
Produits des immobilisations financières		750	688.575,98	849.463,99
Produits des actifs circulants		751	185.755,40	541.409,25
Autres produits financiers	6.11	752/9	3.358.798,21	2.602.175,34
Produits financiers non récurrents	6.12	76B	.....	.....
Charges financières		65/66B	31.332.136,80	30.203.196,83
Charges financières récurrentes	6.11	65	31.332.136,80	30.203.196,83
Charges des dettes		650	30.262.228,73	29.954.488,21
Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises)		651	.....	.....
Autres charges financières		652/9	1.069.908,07	248.708,62
Charges financières non récurrentes	6.12	66B	.....	.....
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts		9903	12.591.348,56	14.683.050,82
Prélèvements sur les impôts différés		780	.....	.....
Transfert aux impôts différés		680	.....	.....
Impôts sur le résultat	6.13	67/77	379.042,78	334.235,00
Impôts		670/3	397.443,48	334.235,00
Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales ...		77	18.400,70	.....
Bénéfice (Perte) de l'exercice		9904	12.212.305,78	14.348.815,82
Prélèvements sur les réserves immunisées		789	.....	.....
Transfert aux réserves immunisées		689	.....	.....
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter		9905	12.212.305,78	14.348.815,82

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

	Codes	Exercice	Exercice précédent
Bénéfice (Perte) à affecter(+)/(-)	9906	12.212.305,78	14.348.815,82
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter(+)/(-)	(9905)	12.212.305,78	14.348.815,82
Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent(+)/(-)	14P	.....	.....
Prélèvements sur les capitaux propres	791/2	.....	.....
sur le capital et les primes d'émission	791	.....	.....
sur les réserves	792	.....	.....
Affectations aux capitaux propres	691/2	12.212.305,78	14.348.815,82
au capital et aux primes d'émission	691	.....	.....
à la réserve légale	6920	.....	.....
aux autres réserves	6921	12.212.305,78	14.348.815,82
Bénéfice (Perte) reporté(e)(+)/(-)	(14)	.....	.....
Intervention d'associés dans la perte	794	.....	.....
Bénéfice à distribuer	694/7	.....	.....
Rémunération du capital	694	.....	.....
Administrateurs ou gérants	695	.....	.....
Employés	696	.....	.....
Autres allocataires	697	.....	.....

ETAT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	Codes	Exercice	Exercice précédent
FRAIS DE DÉVELOPPEMENT			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8051P	xxxxxxxxxxxxxxxx	323.259,68
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8021	.....
Cessions et désaffectations	8031	.....
Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8041	.....
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8051	323.259,68	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8121P	xxxxxxxxxxxxxxxx	323.259,68
Mutations de l'exercice			
Actés	8071	.....
Repris	8081	.....
Acquis de tiers	8091	.....
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8101	.....
Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8111	.....
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8121	323.259,68	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	81311	.....

	Codes	Exercice	Exercice précédent
CONCESSIONS, BREVETS, LICENCES, SAVOIR-FAIRE, MARQUES ET DROITS SIMILAIRES			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8052P	xxxxxxxxxxxxxxxx	31.722.653,31
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8022	3.754.983,85	
Cessions et désaffectations	8032	88.691,23	
Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8042	2.644.271,57	
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8052	38.033.217,50	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8122P	xxxxxxxxxxxxxxxx	17.577.867,77
Mutations de l'exercice			
Actés	8072	4.339.848,03	
Repris	8082	.....
Acquis de tiers	8092	.....
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8102	88.691,22	
Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8112	.....
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8122	21.829.024,58	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	211	16.204.192,92	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
GOODWILL			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8053P	xxxxxxxxxxxxxxxx	19.013.322,67
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8023	179.999,36	
Cessions et désaffectations	8033	172.977,42	
Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8043	.....
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8053	19.020.344,61	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8123P	xxxxxxxxxxxxxxxx	19.013.322,67
Mutations de l'exercice			
Actés	8073	35.424,62	
Repris	8083	.....
Acquis de tiers	8093	.....
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8103	172.977,42	
Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8113	.....
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8123	18.875.769,87	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	212	144.574,74	

ETAT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Codes	Exercice	Exercice précédent
TERRAINS ET CONSTRUCTIONS			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8191P	xxxxxxxxxxxxxxxx	133.574.485,71
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8161	1.850.347,02	
Cessions et désaffectations	8171	403.636,32	
Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8181	5.918.561,21	
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8191	140.939.757,62	
Plus-values au terme de l'exercice	8251P	xxxxxxxxxxxxxxxx	16.479.888,78
Mutations de l'exercice			
Actées	8211	.....
Acquises de tiers	8221	.....
Annulées	8231	.....
Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8241	.....
Plus-values au terme de l'exercice	8251	16.479.888,78	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8321P	xxxxxxxxxxxxxxxx	35.958.885,46
Mutations de l'exercice			
Actés	8271	3.566.826,88	
Repris	8281	.....
Acquis de tiers	8291	.....
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8301	20.256,51	
Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8311	.....
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8321	39.505.455,83	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(22)	117.914.190,57	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
INSTALLATIONS, MACHINES ET OUTILLAGE			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8192P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.831.846.882,43
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8162	24.040.320,05	
Cessions et désaffectations	8172	14.689.590,20	
Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8182	79.847.623,11	
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8192	1.921.045.235,39	
Plus-values au terme de l'exercice	8252P	xxxxxxxxxxxxxxxx	643.010.810,89
Mutations de l'exercice			
Actées	8212	.....
Acquises de tiers	8222	.....
Annulées	8232	480.456,60	
Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8242	.....
Plus-values au terme de l'exercice	8252	642.530.354,29	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8322P	xxxxxxxxxxxxxxxx	345.812.166,37
Mutations de l'exercice			
Actés	8272	49.460.840,37	
Repris	8282	.....
Acquis de tiers	8292	.....
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8302	5.149.905,43	
Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8312	.....
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8322	390.123.101,31	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(23)	2.173.452.488,37	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
MOBILIER ET MATÉRIEL ROULANT			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8193P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	22.578.860,53
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8163	1.489.905,55	
Cessions et désaffectations	8173	1.741.137,98	
Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8183	21.863,01	
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8193	22.349.491,11	
Plus-values au terme de l'exercice	8253P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutations de l'exercice			
Actées	8213	.....
Acquises de tiers	8223	.....
Annulées	8233	.....
Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8243	.....
Plus-values au terme de l'exercice	8253	.....
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8323P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	19.917.030,56
Mutations de l'exercice			
Actés	8273	1.083.842,51	
Repris	8283	.....
Acquis de tiers	8293	.....
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8303	1.464.115,49	
Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8313	.....
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8323	19.536.757,58	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(24)	2.812.733,53	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
IMMOBILISATIONS EN COURS ET ACOMPTES VERSÉS			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8196P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	42.855.547,88
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8166	92.750.292,75	
Cessions et désaffectations	8176	762.792,97	
Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8186	-88.432.318,90	
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8196	46.410.728,76	
Plus-values au terme de l'exercice	8256P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutations de l'exercice			
Actées	8216	.....
Acquises de tiers	8226	.....
Annulées	8236	.....
Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8246	.....
Plus-values au terme de l'exercice	8256	.....
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8326P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutations de l'exercice			
Actés	8276	.....
Repris	8286	.....
Acquis de tiers	8296	.....
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8306	.....
Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8316	.....
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8326	.....
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(27)	46.410.728,76	

ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES LIÉES - PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8391P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	4.102.477,12
Mutations de l'exercice			
Acquisitions	8361	.....
Cessions et retraits	8371	.....
Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8381	.....
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8391	4.102.477,12	
Plus-values au terme de l'exercice	8451P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutations de l'exercice			
Actées	8411	.....
Acquises de tiers	8421	.....
Annulées	8431	.....
Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8441	.....
Plus-values au terme de l'exercice	8451	.....
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8521P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutations de l'exercice			
Actées	8471	.....
Reprises	8481	.....
Acquises de tiers	8491	.....
Annulées à la suite de cessions et retraits	8501	.....
Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8511	.....
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8521	.....
Montants non appelés au terme de l'exercice	8551P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutations de l'exercice(+)/(-)	8541	.....
Montants non appelés au terme de l'exercice	8551	.....
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(280)	4.102.477,12	
ENTREPRISES LIÉES - CRÉANCES			
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	281P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutations de l'exercice			
Additions	8581	.....
Remboursements	8591	.....
Réductions de valeur actées	8601	.....
Réductions de valeur reprises	8611	.....
Différences de change(+)/(-)	8621	.....
Autres(+)/(-)	8631	.....
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(281)	.....
RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU TERME DE L'EXERCICE	8651	.....

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES AVEC LIEN DE PARTICIPATION - PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8392P	XXXXXXXXXXXXXXXXX	8.193.880,21
Mutations de l'exercice			
Acquisitions	8362	.....
Cessions et retraits	8372	.....
Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8382	.....
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8392	8.193.880,21	
Plus-values au terme de l'exercice	8452P	XXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutations de l'exercice			
Actées	8412	.....
Acquises de tiers	8422	.....
Annulées	8432	.....
Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8442	.....
Plus-values au terme de l'exercice	8452	.....
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8522P	XXXXXXXXXXXXXXXXX	710.771,33
Mutations de l'exercice			
Actées	8472	.....
Reprises	8482	.....
Acquises de tiers	8492	.....
Annulées à la suite de cessions et retraits	8502	.....
Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8512	.....
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8522	710.771,33	
Montants non appelés au terme de l'exercice	8552P	XXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutations de l'exercice(+)/(-)	8542	.....
Montants non appelés au terme de l'exercice	8552	.....
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(282)	7.483.108,88	
ENTREPRISES AVEC LIEN DE PARTICIPATION - CRÉANCES			
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	283P	XXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutations de l'exercice			
Additions	8582	.....
Remboursements	8592	.....
Réductions de valeur actées	8602	.....
Réductions de valeur reprises	8612	.....
Différences de change(+)/(-)	8622	.....
Autres(+)/(-)	8632	.....
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(283)	.....
RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU TERME DE L'EXERCICE	8652	.....

	Codes	Exercice	Exercice précédent
AUTRES ENTREPRISES - PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8393P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	1.125.813,67
Mutations de l'exercice			
Acquisitions	8363	.....
Cessions et retraits	8373	1.000.000,00	
Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8383	.....
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8393	125.813,67	
Plus-values au terme de l'exercice	8453P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutations de l'exercice			
Actées	8413	.....
Acquises de tiers	8423	.....
Annulées	8433	.....
Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8443	.....
Plus-values au terme de l'exercice	8453	.....
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8523P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutations de l'exercice			
Actées	8473	.....
Reprises	8483	.....
Acquises de tiers	8493	.....
Annulées à la suite de cessions et retraits	8503	.....
Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8513	.....
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8523	.....
Montants non appelés au terme de l'exercice	8553P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutations de l'exercice(+)/(-)			
Montants non appelés au terme de l'exercice	8553	.....
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(284)	125.813,67	
AUTRES ENTREPRISES - CRÉANCES			
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	285/8P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	244.925,66
Mutations de l'exercice			
Additions	8583	15.075,00	
Remboursements	8593	2.160,00	
Réductions de valeur actées	8603	.....
Réductions de valeur reprises	8613	.....
Différences de change(+)/(-)	8623	.....
Autres(+)/(-)	8633	.....
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(285/8)	257.840,66	
RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU TERME DE L'EXERCICE	8653	.....

INFORMATION RELATIVE AUX PARTICIPATIONS

PARTICIPATIONS ET DROITS SOCIAUX DÉTENUS 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.

DÉNOMINATION, adresse complète du SIÈGE et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE	Droits sociaux détenus			Données extraites des derniers comptes annuels disponibles				
	Nature	directement		par les filiales	Comptes annuels arrêtés au	Code devise	Capitaux propres	Résultat net
		Nombre	%	%			(+) ou (-) (en unités)	
<i>FARYS BE 0554.887.312 Société coopérative à responsabilité limitée Stropstraat 1 9000 Gent Belgique</i>	<i>Actions A</i>	5.468	96,76	0,0	31/12/2015	EUR	1.036.157,14	1.811,14
<i>Farys Solar BE 0886.870.604 Société privée à responsabilité limitée Stropstraat 1 9000 Gent Belgique</i>	<i>Actions ordinaires</i>	1.487	99,93	0,07	31/12/2015	EUR	2.308.359,58	159.096,28
<i>IMWV BE 0248.645.642 Association chargée de mission Europalaan 22 9880 Aalter Belgique</i>	<i>Actions B</i>	258.868	37,33	0,0	31/12/2015	EUR	22.454.049,53	4.994.745,87
<i>I.W.V.B. BE 0233.690.420 Association chargée de mission Alsembergsteenweg 1046 1652 Alsemberg Belgique</i>	<i>Actions E</i>	483	49,39	0,0	31/12/2015	EUR	-11.019.566,13	-3.719.323,97

PARTICIPATIONS ET DROITS SOCIAUX DÉTENUS DANS D' AUTRES ENTREPRISES (SUITE)

DÉNOMINATION, adresse complète du SIÈGE et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE	Droits sociaux détenus				Données extraites des derniers comptes annuels disponibles			
	Nature	directement		par les filiales	Comptes annuels arrêtés au	Code devise	Capitaux propres	Résultat net
		Nombre	%	%			(+) ou (-) (en unités)	
<i>De Stroomlijn</i> <i>BE 0886.337.894</i> <i>Société coopérative à responsabilité limitée</i> <i>Brusselsesteenweg 199</i> <i>9090 Melle</i> <i>Belgique</i>	<i>Actions ordinaires</i>	850	32,98	0,0	31/12/2015	EUR	257.700,00	0,00
<i>Synductis</i> <i>BE 0502.445.845</i> <i>Société coopérative à responsabilité limitée</i> <i>Brusselsesteenweg 199</i> <i>9090 Melle</i> <i>Belgique</i>	<i>Actions Adw</i>	234	12,53	0,0	31/12/2015	EUR	19.200,00	0,00
	<i>Actions Ar</i>	292	15,63	0,0				
	<i>Actions Aw</i>	310	16,6	0,0				
	<i>Actions B</i>	1	0,05	0,0				

PLACEMENTS DE TRÉSORERIE ET COMPTES DE RÉGULARISATION DE L'ACTIF

	Codes	Exercice	Exercice précédent
PLACEMENTS DE TRÉSORERIE - AUTRES PLACEMENTS			
Actions, parts et placements autres que placements à revenu fixe	51	.....	.....
Actions et parts - Valeur comptable augmentée du montant non appelé	8681	.....	.....
Actions et parts - Montant non appelé	8682	.....	.....
Métaux précieux et œuvres d'art	8683	.....	.....
Titres à revenu fixe	52	.....	.....
Titres à revenu fixe émis par des établissements de crédit	8684	.....	.....
Comptes à terme détenus auprès des établissements de crédit	53	.....	.....
Avec une durée résiduelle ou de préavis			
d'un mois au plus	8686	.....	.....
de plus d'un mois à un an au plus	8687	.....	.....
de plus d'un an	8688	.....	.....
Autres placements de trésorerie non repris ci-avant	8689	.....	.....

COMPTES DE RÉGULARISATION

Ventilation de la rubrique 490/1 de l'actif si celle-ci représente un montant important

	Exercice
<i>Paiement anticipé des rémunérations janvier 2017</i>	1.291.480,85
<i>Charges à reporter</i>	10.472.528,76
<i>Produits acquis concernant la distribution d'eau</i>	62.155.224,35
<i>Produits acquis concernant la contribution communale d'assainissement</i>	29.142.951,61
<i>Produits acquis concernant la contribution régionale d'assainissement</i>	18.851.469,51
<i>Autres produits acquis</i>	105.929,91

ETAT DU CAPITAL ET STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

ÉTAT DU CAPITAL

Capital social

Capital souscrit au terme de l'exercice
 Capital souscrit au terme de l'exercice

Codes	Exercice	Exercice précédent
100P	xxxxxxxxxxxxxxx	576.117.080,00
(100)	576.217.700,00	

Modifications au cours de l'exercice

Diminuation capital T
Diminuation capital TK
Diminuation capital D
Diminuation capital DK
Diminuation capital Z
Augmentation capital SK
Augmentation capital S
Diminuation capital V
Augmentation capital A
Augmentation capital F1

Codes	Valeur	Nombre d'actions
	-2.480,00	-1
	-5.500,00	-11
	-118.725,00	-1
	-1.500,00	-3
	-3.450.000,00	-4
	2.500,00	1
	3.600.000,00	20
	-8.000,00	-4
	82.000,00	82
	2.325,00	93
	2.070.800,00	835
	4.634.500,00	9.269
	89.993.550,00	758
	1.137.000,00	2.274
	440.737.500,00	511
	80.000,00	32
	36.900.000,00	205
	72.350,00	2.894
	78.000,00	39
	514.000,00	514
8702	xxxxxxxxxxxxxxx	17.331
8703	xxxxxxxxxxxxxxx	

Représentation du capital

Catégories d'actions

actions T à valeur nominale de 2.480,00 EUR
actions TK à valeur nominale de 500,00 EUR
actions D à valeur nominale de 118.725,00 EUR
actions DK à valeur nominale de 500,00 EUR
actions Z à valeur nominale de 862.500,00 EUR
actions SK à valeur nominale de 2.500,00 EUR
actions S à valeur nominale de 180.000,00 EUR
actions F1 à valeur nominale de 25,00 EUR
actions V à valeur nominale de 2.000,00 EUR
actions A à valeur nominale de 1.000,00 EUR

Actions nominatives

Actions dématérialisées

Codes	Montant non appelé	Montant appelé non versé
(101)	2.052.862,50	xxxxxxxxxxxxxxx
8712	xxxxxxxxxxxxxxx	4.781,25
	2.052.862,50	4.781,25

Capital non libéré

Capital non appelé
 Capital appelé, non versé
 Actionnaires redevables de libération
voir C 6.19 - information additionnelles

Actions propres

Détenues par la société elle-même

Montant du capital détenu

Nombre d'actions correspondantes

Détenues par ses filiales

Montant du capital détenu

Nombre d'actions correspondantes

Codes	Exercice
8721	
8722	
8731	
8732	

Engagement d'émission d'actions

	Codes	Exercice
Suite à l'exercice de droits de conversion		
Montant des emprunts convertibles en cours	8740	.....
Montant du capital à souscrire	8741	.....
Nombre maximum correspondant d'actions à émettre	8742	.....
Suite à l'exercice de droits de souscription		
Nombre de droits de souscription en circulation	8745	.....
Montant du capital à souscrire	8746	.....
Nombre maximum correspondant d'actions à émettre	8747	.....
Capital autorisé non souscrit	8751	.....

Parts non représentatives du capital

	Codes	Exercice
Répartition		
Nombre de parts	8761	862
Nombre de voix qui y sont attachées	8762	862
Ventilation par actionnaire		
Nombre de parts détenues par la société elle-même	8771	.....
Nombre de parts détenues par les filiales	8781	.....

ETAT DES DETTES ET COMPTES DE RÉGULARISATION DU PASSIF

	Codes	Exercice
VENTILATION DES DETTES À L'ORIGINE À PLUS D'UN AN, EN FONCTION DE LEUR DURÉE RÉSIDUELLE		
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année		
Dettes financières	8801	22.366.180,70
Emprunts subordonnés	8811	.....
Emprunts obligataires non subordonnés	8821	.....
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8831	.....
Etablissements de crédit	8841	22.366.180,70
Autres emprunts	8851	.....
Dettes commerciales	8861	.....
Fournisseurs	8871	.....
Effets à payer	8881	.....
Acomptes reçus sur commandes	8891	.....
Autres dettes	8901	10.409.213,85
Total des dettes à plus d'un an échéant dans l'année	(42)	32.775.394,55
Dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir		
Dettes financières	8802	144.343.519,37
Emprunts subordonnés	8812	.....
Emprunts obligataires non subordonnés	8822	.....
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8832	.....
Etablissements de crédit	8842	96.843.519,37
Autres emprunts	8852	47.500.000,00
Dettes commerciales	8862	.....
Fournisseurs	8872	.....
Effets à payer	8882	.....
Acomptes reçus sur commandes	8892	.....
Autres dettes	8902	29.422.101,06
Total des dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir	8912	173.765.620,43
Dettes ayant plus de 5 ans à courir		
Dettes financières	8803	652.230.950,89
Emprunts subordonnés	8813	.....
Emprunts obligataires non subordonnés	8823	.....
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8833	.....
Etablissements de crédit	8843	385.230.950,89
Autres emprunts	8853	267.000.000,00
Dettes commerciales	8863	.....
Fournisseurs	8873	.....
Effets à payer	8883	.....
Acomptes reçus sur commandes	8893	.....
Autres dettes	8903	53.794.060,99
Total des dettes ayant plus de 5 ans à courir	8913	706.025.011,88

DETTES GARANTIES (comprises dans les rubriques 17 et 42/48 du passif)**Dettes garanties par les pouvoirs publics belges**

	Codes	Exercice
Dettes financières	8921	.....
Emprunts subordonnés	8931	.....
Emprunts obligataires non subordonnés	8941	.....
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8951	.....
Etablissements de crédit	8961	.....
Autres emprunts	8971	.....
Dettes commerciales	8981	.....
Fournisseurs	8991	.....
Effets à payer	9001	.....
Acomptes reçus sur commandes	9011	.....
Dettes salariales et sociales	9021	.....
Autres dettes	9051	.....
Total des dettes garanties par les pouvoirs publics belges	9061	.....

Dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de l'entreprise

Dettes financières	8922	.....
Emprunts subordonnés	8932	.....
Emprunts obligataires non subordonnés	8942	.....
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8952	.....
Etablissements de crédit	8962	.....
Autres emprunts	8972	.....
Dettes commerciales	8982	.....
Fournisseurs	8992	.....
Effets à payer	9002	.....
Acomptes reçus sur commandes	9012	.....
Dettes fiscales, salariales et sociales	9022	.....
Impôts	9032	.....
Rémunérations et charges sociales	9042	.....
Autres dettes	9052	.....
Total des dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de l'entreprise	9062	.....

DETTES FISCALES, SALARIALES ET SOCIALES**Impôts** (rubrique 450/3 du passif)

	Codes	Exercice
Dettes fiscales échues	9072	.....
Dettes fiscales non échues	9073	1.446.454,95
Dettes fiscales estimées	450	345.000,00
Rémunérations et charges sociales (rubrique 454/9 du passif)		
Dettes échues envers l'Office National de Sécurité Sociale	9076	.....
Autres dettes salariales et sociales	9077	6.264.340,03

COMPTES DE RÉGULARISATION

Ventilation de la rubrique 492/3 du passif si celle-ci représente un montant important

	Exercice
<i>Produits à transférer</i>	9.819.405,65
<i>Intérêts et frais à imputer</i>	4.888.105,75
.....
.....

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

	Codes	Exercice	Exercice précédent
VENTES ET PRESTATIONS			
Chiffre d'affaires net			
Ventilation par catégorie d'activité			
activité eau potable		231.341.291,51	223.988.837,28
activité d'assainissement		76.827.606,14	71.528.327,48
activité services secondaires		35.868.185,42	32.748.152,81
autres activités		39.628.340,48	37.984.855,17
Ventilation par marché géographique			
.....	
.....	
.....	
.....	
Autres produits d'exploitation			
Subsides d'exploitation et montants compensatoires obtenus des pouvoirs publics	740	22.035.027,68	23.741.417,16
COÛT DES VENTES ET DES PRESTATIONS			
Travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui sont inscrits au registre général du personnel			
Nombre total à la date de clôture	9086	801	784
Effectif moyen du personnel calculé en équivalents temps plein	9087	748,9	738,8
Nombre d'heures effectivement prestées	9088	1.052.818	1.117.963
Frais de personnel			
Rémunérations et avantages sociaux directs	620	39.545.679,55	37.803.735,85
Cotisations patronales d'assurances sociales	621	7.050.444,37	6.804.896,26
Primes patronales pour assurances extralégales	622	76.335,93	76.544,85
Autres frais de personnel	623	1.790.500,00	1.789.406,13
Pensions de retraite et de survie	624	8.862.132,93	8.417.583,54

	Codes	Exercice	Exercice précédent
Provisions pour pensions et obligations similaires			
Dotations (utilisations et reprises)(+)/(-)	635	-30.569,92	-95.576,11
Réductions de valeur			
Sur stocks et commandes en cours			
Actées	9110	3.650,68	114.692,16
Reprises	9111	2,61	2,40
Sur créances commerciales			
Actées	9112	9.082.612,72	8.592.060,94
Reprises	9113	11.267.996,26	7.085.724,18
Provisions pour risques et charges			
Constitutions	9115	1.315.257,43	5.238.277,43
Utilisations et reprises	9116	1.354.917,05	1.143.085,24
Autres charges d'exploitation			
Impôts et taxes relatifs à l'exploitation	640	1.552.409,28	1.783.263,88
Autres	641/8	13.852.002,52	12.097.079,56
Personnel intérimaire et personnes mises à la disposition de l'entreprise			
Nombre total à la date de clôture	9096	8	13
Nombre moyen calculé en équivalents temps plein	9097	13,0	14,6
Nombre d'heures effectivement prestées	9098	25.613	28.759
Frais pour l'entreprise	617	859.024,01	887.464,76

RÉSULTATS FINANCIERS

	Codes	Exercice	Exercice précédent
PRODUITS FINANCIERS RÉCURRENTS			
Autres produits financiers			
Subsides accordés par les pouvoirs publics et imputés au compte de résultats			
Subsides en capital	9125	2.793.432,85	2.044.143,39
Subsides en intérêts	9126	43,22	51,02
Ventilation des autres produits financiers			
Produits financiers divers		564.784,16	557.504,31
Écarts d'arrondi		537,98	476,62
CHARGES FINANCIÈRES RÉCURRENTES			
Amortissement des frais d'émission d'emprunts			
	6501	.....	.....
Intérêts portés à l'actif			
	6503	.....	.....
Réductions de valeur sur actifs circulants			
Actées			
	6510	.....	.....
Reprises			
	6511	.....	.....
Autres charges financières			
Montant de l'escompte à charge de l'entreprise sur la négociation de créances			
	653	.....	.....
Provisions à caractère financier			
Dotations			
	6560	.....	.....
Utilisations et reprises			
	6561	.....	.....
Ventilation des autres charges financières			
Charges bancaires		177.974,05	87.927,11
Écarts d'arrondi		4.120,03	3.615,89
Charges financières diverses		881.736,61	156.997,48
Intérêts moratoires		6.077,38	168,14

PRODUITS ET CHARGES DE TAILLE OU D'INCIDENCE EXCEPTIONNELLE

	Codes	Exercice	Exercice précédent
PRODUITS NON RÉCURRENTS	76	484.192,52	13.041.972,61
Produits d'exploitation non récurrents	(76A)	484.192,52	13.041.972,61
Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles	760	.....	.....
Reprises de provisions pour risques et charges d'exploitation exceptionnels	7620	196.196,90	208.578,01
Plus-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles	7630	.....	11.406.941,23
Autres produits d'exploitation non récurrents	764/8	287.995,62	1.426.453,37
Produits financiers non récurrents	(76B)	.....	.....
Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières	761	.....	.....
Reprises de provisions pour risques et charges financiers exceptionnels	7621	.....	.....
Plus-values sur réalisation d'immobilisations financières	7631	.....	.....
Autres produits financiers non récurrents	769	.....	.....
CHARGES NON RÉCURRENTES	66	395.766,20	3.347.208,19
Charges d'exploitation non récurrentes	(66A)	395.766,20	3.347.208,19
Amortissements et réductions de valeur non récurrents sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	660	395.766,20	1.210.146,61
Provisions pour risques et charges d'exploitation exceptionnels: dotations (utilisations)	6620	.....	460.464,85
Moins-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles ...	6630	.....	1.676.596,73
Autres charges d'exploitation non récurrentes	664/7	.....	.....
Charges d'exploitation non récurrentes portées à l'actif au titre de frais de restructuration	6690	.....	.....
Charges financières non récurrentes	(66B)	.....	.....
Réductions de valeur sur immobilisations financières	661	.....	.....
Provisions pour risques et charges financiers exceptionnels - dotations (utilisations)	6621	.....	.....
Moins-values sur réalisation d'immobilisations financières	6631	.....	.....
Autres charges financières non récurrentes	668	.....	.....
Charges financières non récurrentes portées à l'actif au titre de frais de restructuration	6691	.....	.....

IMPÔTS ET TAXES

	Codes	Exercice
IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT		
Impôts sur le résultat de l'exercice	9134	397.443,48
Impôts et précomptes dus ou versés	9135	52.443,48
Excédent de versements d'impôts ou de précomptes porté à l'actif	9136	.....
Suppléments d'impôts estimés	9137	345.000,00
Impôts sur le résultat d'exercices antérieurs	9138	.....
Suppléments d'impôts dus ou versés	9139	.....
Suppléments d'impôts estimés ou provisionnés	9140	.....
Principales sources de disparités entre le bénéfice avant impôts, exprimé dans les comptes, et le bénéfice taxable estimé		
<i>TMVW est soumise au système d'impôt des personnes morales</i>(+)/(-)		0,00
.....	
.....	
.....	

Incidence des résultats non récurrents sur le montant des impôts sur le résultat de l'exercice

Exercice
.....
.....
.....
.....

Sources de latences fiscales

	Codes	Exercice
Latences actives	9141	.....
Pertes fiscales cumulées, déductibles des bénéfices taxables ultérieurs	9142	.....
Autres latences actives .....		.....
.....	
.....	
Latences passives	9144	.....
Ventilation des latences passives .....		.....
.....	
.....	

TAXES SUR LA VALEUR AJOUTÉE ET IMPÔTS À CHARGE DE TIERS

Taxes sur la valeur ajoutée, portées en compte

	Codes	Exercice	Exercice précédent
A l'entreprise (déductibles)	9145	70.888.642,40	72.185.668,55
Par l'entreprise	9146	58.520.756,20	57.721.661,89
Montants retenus à charge de tiers, au titre de			
Précompte professionnel	9147	11.696.543,07	11.525.235,51
Précompte mobilier	9148	146.205,28	276.345,22

DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

	Codes	Exercice
GARANTIES PERSONNELLES CONSTITUÉES OU IRRÉVOCABLEMENT PROMISES PAR L'ENTREPRISE POUR SÛRETÉ DE DETTES OU D'ENGAGEMENTS DE TIERS	9149	30.172.107,96
Dont		
Effets de commerce en circulation endossés par l'entreprise	9150	.....
Effets de commerce en circulation tirés ou avalisés par l'entreprise	9151	.....
Montant maximum à concurrence duquel d'autres engagements de tiers sont garantis par l'entreprise	9153	30.172.107,96
GARANTIES RÉELLES		
Garanties 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	9161	.....
Montant de l'inscription	9171	.....
Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription	9181	.....
Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés	9191	.....
Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause	9201	.....
Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de tiers		
Hypothèques		
Valeur comptable des immeubles grevés	9162	.....
Montant de l'inscription	9172	.....
Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription	9182	.....
Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés	9192	.....
Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause	9202	.....

	Codes	Exercice
BIENS ET VALEURS DÉTENUS PAR DES TIERS EN LEUR NOM MAIS AUX RISQUES ET PROFITS DE L'ENTREPRISE, S'ILS NE SONT PAS PORTÉS AU BILAN		
.....	
.....	
.....	
ENGAGEMENTS IMPORTANTS D'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS		
.....	
.....	
.....	
ENGAGEMENTS IMPORTANTS DE CESSION D'IMMOBILISATIONS		
.....	
.....	
.....	
MARCHÉ À TERME		
Marchandises achetées (à recevoir)	9213	.....
Marchandises vendues (à livrer)	9214	.....
Devises achetées (à recevoir)	9215	.....
Devises vendues (à livrer)	9216	.....

ENGAGEMENTS RÉSULTANT DE GARANTIES TECHNIQUES ATTACHÉES À DES VENTES OU PRESTATIONS DÉJÀ EFFECTUÉES

.....

Exercice
.....
.....
.....

MONTANT, NATURE ET FORME DES LITIGES ET AUTRES ENGAGEMENTS IMPORTANTS

Litige contre particuliers concernant des affrètement en Hainaut avec des dégats aux bâtiments.
Litige concernant l'affectation de travaux dans le port de Zeebrugge - contre Aquavia Stevin.

Exercice
3.795.340,90
829.571,06
.....
.....

RÉGIMES COMPLÉMENTAIRES DE PENSION DE RETRAITE OU DE SURVIE INSTAURÉS AU PROFIT DU PERSONNEL OU DES DIRIGEANTS

Description succincte

*Lors de l'exercice 1996, la TMVW et Ethias ont signé une convention créant un fonds d'assurance pour répondre aux obligations de pension des membres du personnel statutaire de TMVW. Ce fonds est constitué pour répondre aux obligations en matière de pensions de repos et de survie que la TMVW a par rapport à ses membres du personnel présent et passé en application du statut en vigueur. Le taux de couverture s'élève 38,8% au 31 décembre 2016 (actifs de couverture € 87.435.276,72 et engagements € 225.195.648,56).
 Additionnellement € 16 000 000 ont été réservés aux réserves indisponibles sur le bilan de la TMVW au 31 décembre 2016. L'article 21 de statuts stipule qu'une commune associée qui se retire d'une activité, reprend les droits de pension pour la période pendant laquelle le membre du personnel a travaillé pour l'intercommunale et ceci en proportion du nombre d'actions que la commune associée détient dans l'activité pour laquelle elle souhaite se retirer et pour la période durant laquelle la commune associée a été effectivement associée pour cette même activité.*

Mesures prises pour en couvrir la charge

Codes	Exercice
9220

PENSIONS DONT LE SERVICE INCOMBE À L'ENTREPRISE ELLE-MÊME

Montant estimé des engagements résultant de prestations déjà effectuées
 Bases et méthodes de cette estimation

NATURE ET IMPACT FINANCIER DES ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE, NON PRIS EN COMPTE DANS LE BILAN OU LE COMPTE DE RÉSULTATS

.....

Exercice
.....
.....
.....

ENGAGEMENTS D'ACHAT OU DE VENTE DONT LA SOCIÉTÉ DISPOSE COMME ÉMETTEUR D'OPTIONS DE VENTE OU D'ACHAT

.....

Exercice
.....
.....
.....

NATURE, OBJECTIF COMMERCIAL ET CONSÉQUENCES FINANCIÈRES DES OPÉRATIONS NON INSCRITES AU BILAN

A condition que les risques ou les avantages découlant de ces opérations soient significatifs et dans la mesure où la divulgation des risques ou avantages soit nécessaire pour l'appréciation de la situation financière de la société

.....

Exercice
.....
.....
.....

AUTRES DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN (dont ceux non susceptibles d'être quantifiés)

Garantie bancaire Alides nv 42.635,78
Garantie bancaire Intrimmo bvba 1.667,00
Garantie bancaire IMC nv 50.000,00
Garantie bancaire De Post nv 20.000,00
Garantie bancaire Alinso nv 125.000,00
Garantie bancaire OVAM 150.000,00
TMVW fait partie de l'unité TVA avec n° d'identification BE0630.730.325.

Exercice
42.635,78
1.667,00
50.000,00
20.000,00
125.000,00
150.000,00
0,00

Les membres de l'unité TVA sont vis-à-vis de l'Etat individuellement engagés concernant le paiement de la TVA, les intérêts, les amendes et les frais suite aux actions des membres de l'unité TVA.

RELATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES, LES ENTREPRISES ASSOCIÉES ET LES AUTRES ENTREPRISES AVEC LESQUELLES IL EXISTE UN LIEN DE PARTICIPATION

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES LIÉES			
Immobilisations financières	(280/1)	4.102.477,12	4.102.477,12
Participations	(280)	4.102.477,12	4.102.477,12
Créances subordonnées	9271	.....	.....
Autres créances	9281	.....	.....
Créances	9291	3.137.073,01	456.155,93
A plus d'un an	9301	.....	.....
A un an au plus	9311	3.137.073,01	456.155,93
Placements de trésorerie	9321	.....	.....
Actions	9331	.....	.....
Créances	9341	.....	.....
Dettes	9351	73.165,89	27.169,92
A plus d'un an	9361	.....	.....
A un an au plus	9371	73.165,89	27.169,92
Garanties personnelles et réelles			
Constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises liées	9381	4.459.079,78	4.773.283,78
Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises liées pour sûreté de dettes ou d'engagements de l'entreprise	9391	.....	.....
Autres engagements financiers significatifs	9401	.....	.....
Résultats financiers			
Produits des immobilisations financières	9421	.....	.....
Produits des actifs circulants	9431	.....	.....
Autres produits financiers	9441	.....	.....
Charges des dettes	9461	.....	.....
Autres charges financières	9471	.....	.....
Cessions d'actifs immobilisés			
Plus-values réalisées	9481	.....	.....
Moins-values réalisées	9491	.....	.....

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ENTREPRISES ASSOCIÉES			
Immobilisations financières	9253	.....	.....
Participations	9263	.....	.....
Créances subordonnées	9273	.....	.....
Autres créances	9283	.....	.....
Créances	9293	.....	.....
A plus d'un an	9303	.....	.....
A un an au plus	9313	.....	.....
Dettes	9353	.....	.....
A plus d'un an	9363	.....	.....
A un an au plus	9373	.....	.....
Garanties personnelles et réelles			
Constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises associées	9383	.....	.....
Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises associées pour sûreté de dettes ou d'engagements de l'entreprise	9393	.....	.....
Autres engagements financiers significatifs	9403	.....	.....
AUTRES ENTREPRISES AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION			
Immobilisations financières	9252	7.483.108,88	7.483.108,88
Participations	9262	7.483.108,88	7.483.108,88
Créances subordonnées	9272	.....	.....
Autres créances	9282	.....	.....
Créances	9292	13.526.720,09	13.168.194,34
A plus d'un an	9302	.....	.....
A un an au plus	9312	13.526.720,09	13.168.194,34
Dettes	9352	7.361.407,29	7.414.875,52
A plus d'un an	9362	.....	717.038,00
A un an au plus	9372	7.361.407,29	6.697.837,52

TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES EFFECTUÉES DANS DES CONDITIONS AUTRES QUE CELLES DU MARCHÉ

Mention de telles transactions, si elles sont significatives, y compris le montant et indication de la nature des rapports avec la partie liée, ainsi que toute autre information sur les transactions qui serait nécessaire pour obtenir une meilleure compréhension de la position financière de la société

NIHIL

.....

.....

.....

Exercice
0,00
.....
.....
.....

RELATIONS FINANCIÈRES AVEC

LES ADMINISTRATEURS ET GÉRANTS, LES PERSONNES PHYSIQUES OU MORALES QUI CONTRÔLENT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT L'ENTREPRISE SANS ÊTRE LIÉES À CELLE-CI OU LES AUTRES ENTREPRISES CONTRÔLÉES DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT PAR CES PERSONNES

	Codes	Exercice
Créances sur les personnes précitées	9500	.....
Conditions principales des créances, taux d'intérêt, durée, montants éventuellement remboursés, annulés ou auxquels il a été renoncé		
.....		
Garanties constituées en leur faveur	9501	.....
Autres engagements significatifs souscrits en leur faveur	9502	.....
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	9503	499.039,97
Aux anciens administrateurs et anciens gérants	9504	.....

LE(S) COMMISSAIRE(S) ET LES PERSONNES AVEC LESQUELLES IL EST LIÉ (ILS SONT LIÉS)

	Codes	Exercice
Emoluments du (des) commissaire(s)	9505	20.450,00
Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le(s) commissaire(s)		
Autres missions d'attestation	95061	17.000,00
Missions de conseils fiscaux	95062	.....
Autres missions extérieures à la mission révisoriale	95063	.....
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	95081	.....
Missions de conseils fiscaux	95082	.....
Autres missions extérieures à la mission révisoriale	95083	.....

Mentions en application de l'article 133, paragraphe 6 du Code des sociétés

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS NON ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR

POUR CHAQUE CATÉGORIE D'INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS NON ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR

Catégorie d'instruments financiers dérivés	Risque couvert	Spéculation / couverture	Volume	Exercice : Valeur comptable	Exercice: Juste valeur	Exercice précédent: Valeur comptable	Exercice précédent: Juste valeur
IRS	Fluctuation des taux d'intérêt	Couverture	15000000	0,00	-5.988.445,99	0,00	-6.285.393,07
.....
.....
.....

IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES COMPTABILISÉES À UN MONTANT SUPÉRIEUR À LA JUSTE VALEUR

Montants des actifs pris isolément ou regroupés de manière adéquate

.....
.....
.....
.....

Valeur comptable	Juste de valeur
.....
.....
.....
.....

Raisons pour lesquelles la valeur comptable n'a pas été réduite

Éléments qui permettent de supposer que la valeur comptable sera recouvrée

DÉCLARATION RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

INFORMATIONS À COMPLÉTER PAR LES ENTREPRISES SOUMISES AUX DISPOSITIONS DU CODE DES SOCIÉTÉS RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

L'entreprise établit et publie des comptes consolidés et un rapport consolidé de gestion

RÈGLES D'ÉVALUATION

1. Immobilisations incorporelles	valorisation	méth. d'amortiss.	% d'amortiss.
frais de recherche et de développement du laboratoire	valeur d'acquisition ou coût de revient	linéaire	20
licences et logiciels	valeur d'acquisition	linéaire	14,29 - 10 - 20
goodwill	valeur d'acquisition	linéaire	100 - 50 - 5 - 3,33
2. Immobilisations corporelles	valorisation	méth. d'amortiss.	% d'amortiss.
terrains	valeur d'acquisition	-	-
constructions	valeur d'acquisition ou coût de revient	linéaire	3
stations de pompage, réservoirs, conduites	idem	lin. + 20 % valeur résid.	1,33
joints et raccordements domestiques	idem	lin. + 20 % valeur resid.	2,50
compteurs d'eau	idem	linéaire	6,25
infrastructure de distribution d'eau sur le territoire de l'I.W.V.B.	idem	linéaire	3
équipement	idem	linéaire	50-33-30-20-10-5
équipement stations de pompage et réservoirs	idem	lin. + 20 % valeur résid.	2,5
voiries et ponts	idem	linéaire	3,33 - 2
pavement	idem	linéaire	10
trottoirs et pistes cyclables	idem	linéaire	5
meublier urbain et signalisation	idem	linéaire	10
meublier	valeur d'acquisition	linéaire	10
bureautique	valeur d'acquisition	linéaire	33 - 20 - 10
matériel roulant	valeur d'acquisition	linéaire	20

3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont valorisées à leur valeur d'acquisition. Des réductions de valeur sont enregistrés en cas de moins-value ou de dévalorisation durable, avec justification par la condition, la rentabilité et les perspectives.

4. Stocks

Les stocks des matières premières, fournitures et marchandises sont valorisés selon la méthode des

prix moyens pondérés. Lorsque, à la date du bilan, la valeur marchande de ces biens est inférieure au prix moyen, ceux-ci sont valorisés à la valeur la plus faible.

Les commandes en cours d'exécution sont valorisées au coût de revient. Ce coût de revient comprend la valeur d'acquisition des matériaux, le coût des prestations du personnel et la valeur d'acquisition des prestations de tiers (à savoir les sous-traitants).

5. Placements de trésorerie et valeurs disponibles

Les avoirs auprès d'institutions financières sont valorisés à la valeur nominale.

6. Subsidés en capital

Les subsidés sont valorisés à la valeur nominale. Les subsidés en capital amortissables sont intégrés progressivement dans le résultat selon le même plan d'amortissement que celui appliqué sur les immobilisations pour lesquelles les subsidés ont été obtenus.

7. Provisions pour risques et charges

Les provisions suivantes doivent être établies:

- provisions pour pensions liées aux futures allocations aux membres du personnel qui, temporairement ou définitivement, sont mis à la retraite anticipative;
- provisions pour grosses réparations et travaux d'entretien ayant pour objectif de répartir correctement sur plusieurs années les frais en question qui ne surviennent qu'une fois pendant une période de plusieurs années;
- provisions pour autres risques et charges liées aux litiges en cours, aux indemnités d'invalidité accordées, aux commandes reçues et autres.

Les provisions pour risques et charges sont individualisées en fonction de la nature de ces risques et charges. Une provision qui n'est plus indispensable totalement ou partiellement est reprise.

Dans le cas où, à défaut de critères d'évaluation objectifs, les valorisations des risques prévus, pertes et dévalorisations possibles sont inévitablement aléatoires, il en est fait mention dans les annexes lorsque les montants concernés peuvent être importants.

8. Dettes et créances

Les dettes et créances sont valorisées à la valeur nominale.

Les créances sont considérées comme douteuses lorsqu'il existe une procédure judiciaire de recouvrement de la créance, lorsque des créances sont reprises dans une procédure de règlement collectif de dette ou de gestion budgétaire ou lorsque des créances sont traitées par la Lokale Advies Commissie.

Pour les débiteurs douteux, une réduction de valeur (hors TVA) est actée, le pourcentage de la réduction de valeur dépend de la possibilité d'un recouvrement ultérieur de la créance.

Pour les créances à considérer comme irrécouvrables, une moins-value est actée. Sont notamment considérées comme irrécouvrables : les créances sur des clients déclarés en faillite, les créances pour lesquelles plus aucune procédure de recouvrement ne peut être intentée et les créances vieilles de plus de 36 mois. La TVA comprise dans les créances irrécouvrables est, si possible, récupérée.

Les règles en matière de débiteurs douteux et de moins-values ne sont pas appliquées pour les

Nr.	BE 0200.068.636	C 6.19
-----	-----------------	--------

créances sur des associés et des administrations publiques.

9. Comptes de régularisation

Les charges à reporter et les produits acquis sont valorisées à la valeur d'acquisition. Les charges à imputer sont valorisées à la valeur nominale. Compléments avec les facturations annuelles: dans le système des imputations annuelles, les consommations livrées mais non encore imputées sont calculées en quantités. Ces consommations non enregistrées sont évaluées aux prix de vente de l'exercice.

INFORMATIONS ADDITIONNELLES

ACTIONNAIRES REDEVABLES DE LIBERATION

Capital non libéré (suite C 6.7.1 - état du capital et structure de l'actionariat)

Capital non appelé (poste 101)

	ACTIONS T	ACTIONS F1	ACTIONS S	ACTIONS A	TOTAL
Aalst	135 780,00	2 062,50			
Aalter	20 460,00	281,25		3 000,00	
Aarschot		93,75		3 750,00	
Affligem	11 160,00	375,00		1 500,00	
Anzegem		75,00	1 875,00	1 500,00	
Asse	33 480,00	956,25			
Assenede		37,50		1 500,00	
Ath	7 440,00	75,00			
Beernem	9 300,00	375,00	1 875,00		
Beersel	26 040,00	618,75		3 000,00	
Blankenberge	27 900,00	1 162,50	1 875,00	2 250,00	
Brakel	11 160,00	487,50		1 500,00	
Brugge	137 640,00	4 181,25	1 875,00	17 250,00	
Buggenhout	13 020,00	450,00		1 500,00	
Damme	9 300,00	187,50		1 500,00	
De Haan	26 040,00	937,50	1 875,00		
De Panne		37,50		1 500,00	
De Pinte	7 440,00	318,75	1 875,00		
Deerlijk		168,75	1 875,00	1 500,00	
Deinze	20 460,00	487,50			
Dendermonde	48 360,00	937,50		6 000,00	
Destelbergen	13 020,00	525,00	1 875,00	2 250,00	
Diksmuide		168,75	1 875,00	2 250,00	
Dilbeek		543,75		6 000,00	
Edegem		75,00		3 000,00	
Eeklo		150,00	1 875,00	3 000,00	
Ellezelles	5 580,00	56,25			
Erpe-Mere	20 460,00	637,50		2 250,00	
Flobecq	3 720,00	37,50			
Frasnes-lez-A.	1 860,00	56,25		1 500,00	
Gavere	9 300,00	206,25		1 500,00	
Gent	349 680,00	10 106,25	1 875,00	36 000,00	
Geraardsbergen		112,50		4 500,00	
Gingelom		18,75		750,00	
Gistel		131,25	1 875,00	1 500,00	
Haaltert		56,25		2 250,00	
Halle		431,25		5 250,00	
Hamme	20 460,00	525,00		3 000,00	
Harelbeke		93,75		3 750,00	
Havenbedrijf Gent		112,50			
Heist-op-den-Berg		150,00		6 000,00	
Hemiksem		37,50		1 500,00	
Herzele	9 300,00	262,50		2 250,00	
Hoeilaart		37,50		1 500,00	
Hoogstraten		75,00		3 000,00	
Horebeke	1 860,00	93,75		750,00	
Houthulst		37,50		1 500,00	
Hove		18,75		750,00	
Ichtegem		37,50		1 500,00	

IMWV		2.887,50		
Izegem		431,25	1 875,00	
Jabbeke	5 580,00	93,75		1 500,00
Kluisbergen	7 440,00	131,25		
Knesselare	5 580,00	393,75	1 875,00	750,00
Knokke-Heist	42 780,00	431,25		
Koekelare		18,75		750,00
Koksijde		75,00		3 000,00
Kortemark		37,50		1 500,00
Kortessem		18,75		750,00
Kruikebeke		56,25		2 250,00
Kruishoutem	9 300,00	300,00		
Kuurne		131,25	1 875,00	
Langemark-Poelk.		18,75		750,00
Lebbeke	14 880,00	562,50	1 875,00	
Lede	13 020,00	487,50		2 250,00
Lessines	1 860,00	18,75		
Leuze-en-Hainaut	1 860,00	56,25		1 500,00
Lichtervelde		93,75	1 875,00	750,00
Liedekerke	11 160,00	412,50	1 875,00	1 500,00
Lierde	3 720,00	243,75	1 875,00	750,00
Lo-Reninge		18,75		750,00
Lochristi	7 440,00	75,00		
Lovendegem	7 440,00	225,00		750,00
Maarkedal	5 580,00	281,25		750,00
Machelen		712,50	1 875,00	1 500,00
MBZeebrugge		56,25		
Melle	11 160,00	375,00		1 500,00
Merelbeke	20 460,00	543,75		3 000,00
Meulebeke		37,50		1 500,00
Middelkerke	27 900,00	956,25	1 875,00	2 250,00
Moerbeke-Waas		37,50	1 875,00	750,00
Mont de l'Enclus	3 720,00	37,50		
Moorslede		75,00	1 875,00	1 500,00
Nazareth	11 160,00	356,25		
Nevele	7 440,00	187,50	1 875,00	
Nieuwpoort		37,50		1 500,00
Ninove		131,25		5 250,00
Oost-Vlaanderen		187,50		7 500,00
Oostende	74 400,00	2.343,75	1 875,00	9 750,00
Oosterzele	11 160,00	393,75		
Oostkamp	11 160,00	487,50	1 875,00	3 000,00
Oudenaarde	42 780,00	693,75		
Poperinge		56,25		2 250,00
Ronse	29 760,00	918,75		3 750,00
Ruiselede	3 720,00	187,50		750,00
Scherpenheuvel		75,00		3 000,00
Sint-Amands		18,75		750,00
Sint-Katelijne-W.		75,00		3 000,00
Sint-Lievens-H.	13 020,00	337,50		1 500,00
Sint-Martens-L.	9 300,00	300,00		
Sint-Niklaas	53 940,00	543,75		
Spiere-Helkijn		18,75		750,00
Staden		37,50		1 500,00
Ternat	5 580,00	450,00	1 875,00	2 250,00
Tielt		75,00		3 000,00
Vleteren		18,75		750,00
Waarschoot		75,00	1 875,00	750,00
Waasmunster		37,50		1 500,00

Wachtebeke		18,75		750,00	
Wemmel		56,25		2 250,00	
West-Vlaanderen		18,75	1 875,00		
Wetteren	20 460,00	281,25		3 000,00	
Wichelen	9 300,00	281,25			
Wingene		37,50		1 500,00	
Wortegem-Petegem	5 580,00	112,50		750,00	
Zedelgem		75,00		3 000,00	
Zelzate	14 880,00	562,50	1 875,00	1 500,00	
Zingem	5 580,00	206,25			
Zomergem	5 580,00	225,00	1 875,00	750,00	
Zottegem	18 600,00	656,25			
Zuienkerke	3 720,00	93,75		750,00	
Zulte	9 300,00	356,25			
Zwalm	5 580,00	243,75			
Zwevegem		75,00		3 000,00	
AG Sportag Aalst		93,75		3 750,00	
AGGB Oostende		93,75		3 750,00	
AGHO Oostende		93,75		3 750,00	
AGSO Oostende		93,75		3 750,00	
Brandw.zone Centr.		187,50		7 500,00	
Brandw.zone Mid-W.		93,75		3 750,00	
Hulpverl.zone Z-O-Vl.		93,75		3 750,00	
Hulpverl.zone Westhoek		93,75		3 750,00	
OCMW Aalst		93,75		3 750,00	
OCMW Aarschot		93,75		3 750,00	
OCMW Berlare		93,75		3 750,00	
OCMW Blankenberge		93,75		3 750,00	
OCMW Boortmeerbeek		93,75		3 750,00	
OCMW Brugge		93,75		3 750,00	
OCMW Destelbergen		93,75		3 750,00	
OCMW Gent		187,50		7 500,00	
OCMW Geraardsbergen		93,75		3 750,00	
OCMW Gistel		93,75		3 750,00	
OCMW Herzele		93,75		3 750,00	
OCMW Lochristi		93,75		3 750,00	
OCMW Maarkedal		93,75		3 750,00	
OCMW Machelen		93,75		3 750,00	
OCMW Menen		93,75		3 750,00	
OCMW Moorslede		93,75		3 750,00	
OCMW Nazareth		93,75		3 750,00	
OCMW Oudenaarde		93,75		3 750,00	
OCMW Ronse		93,75		3 750,00	
OCMW Stekene		93,75		3 750,00	
OCMW Waasmunster		93,75		3 750,00	
OCMW Wetteren		93,75		3 750,00	
OCMW Zedelgem		93,75		3 750,00	
OCMW Zemst		93,75		3 750,00	
OCMW Zomergem		93,75		3 750,00	
PZ Bredene		93,75		3 750,00	
Sted. Ontw.Bedr.		18,75	1 875,00		
Waasland-Hulverl.zone		93,75		3 750,00	
total	1 553 100,00	54 262,50	60 000,00	385 500,00	2 052 862,50

Capital appelé non versé. (suite C 6.7.1 - état du capital et structure d'actionariat)

Aarschot 1 281,25

Anzegem	6,25
Deerlijk	1 681,25
Hulpverl.z. Z-O-Vl.	1 281,25
Ternat	18,75
Zelzate	512,50
total	4 781,25

SUBSIDES EN CAPITALAUX

Pendant l'exercice 2016 des subsides en capitaux pour un montant de € 14 052 993 ont été alloués par des pouvoirs publics ou institutions à fin d'encourager l'activité d'assainissement.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS:

TMVW a reçu la décision prise par le Service des Décisions Anticipées en matières fiscales (ruling) qui confirme qu'elle peut rester soumise à l'impôt sur les personnes morales. Ceci est à condition que les autres dettes pour un montant de € 15,3 millions soient incorporées dans le capital au lieu d'être distribuées aux actionnaires. Ainsi on augmente la capacité d'autofinancement et la possibilité de réserver les fonds nécessaires pour les investissements futurs. Cette incorporation sera implementée en 2017. Le ruling obtenu ne s'exprime pas sur le fait que TMVW doit donner suite à l'accord de coopération entre la région flamande, la région wallone et la région Bruxelles Capitale concernant les intercommunales transrégionales.

**AUTRES DOCUMENTS À DÉPOSER
EN VERTU DU CODE DES SOCIÉTÉS**

Voir page suivante

RAPPORT DE GESTION

Suite aux prescriptions du Codes des Sociétés et aux dispositions statutaires, nous avons l'honneur de vous rendre compte des activités de notre société pendant son nonante-quatrième exercice 2016.

Lors de l'exercice 1996, la TMVW et Ethias ont signé une convention créant un fonds d'assurance pour répondre aux obligations de pension des membres du personnel statutaire. Ce fonds est constitué pour répondre aux obligations en matière de pensions de repos et de survie que la TMVW a par rapport à ses membres du personnel présents et passés en application du statut en vigueur. A titre de couverture de la dette issue des obligations de service passées, le fonds de pension sera doté chaque année d'un montant correspondant à 39,1% de la masse salariale sur la base de laquelle sont calculées les cotisations de pension. La réserve totale des pensions des membres du personnel statutaire de la TMVW gérée par Ethias s'élève à € 87 435 276,72 au 31 décembre 2016. Le taux de couverture s'élève à 38,8% au 31 décembre 2016 (actifs de couverture € 87 435 276,72 et engagements € 225 195 648,56). Additionnellement € 16 000 000 ont été réservé aux réserves indisponibles sur le bilan de la TMVW au 31 décembre 2016. L'article 21 des statuts stipule qu'une commune associée qui se retire d'une activité, reprend les droits de pension pour la période pendant laquelle le membre du personnel a travaillé pour l'intercommunale et ceci en proportion du nombre d'actions que la commune associée détient dans l'activité pour laquelle elle souhaite se retirer et pour la période durant laquelle la commune associée a été effectivement associée pour cette même activité.

Dans le cadre de l'article 96, 1^o du Code des sociétés, nous tenons à signaler que la direction de l'intercommunale évalue les risques à intervalles réguliers et détermine avec les organes de gestion dans quelle mesure il y a lieu de prendre des mesures et/ou de constituer des provisions. Les systèmes informatiques de l'intercommunale sont protégés contre tout accès non désiré de l'extérieur par moyen de systèmes efficaces de firewall et d'authentification. Les logiciels anti-virus, les limitations des droits d'accès aux banques de données internes et les supports de sauvegarde conservés en externe complètent la politique de sécurité. La TMVW n'est pas tributaire des risques du marché comme les fluctuations des taux de change. La concentration du risque de crédit au niveau des débiteurs est limitée grâce au nombre élevé de clients. Compte tenu des informations dont nous disposons aujourd'hui et des expériences des dernières années, nous ne voyons pas de risques susceptibles de constituer à court terme une menace pour le développement, les résultats et la position de l'intercommunale.

Risque d'intérêts et de liquidité.

Des surplus éventuels de moyens liquides sont investis dans un compte d'épargne qui offre un intérêt plus haut que des dépôts à court terme. Des déficits éventuels en liquidités seront solutionnés par une facilité de crédit à taux d'intérêt variable avec des marges fixes vis-à-vis de l'Euribor pour un montant de € 15 mio, ce qui est supposé d'être adapté aux besoins financiers actuels et futurs à court terme. D'autre part, la TMVW a obtenu de la part de la Banque Belfius un engagement d'un crédit de € 400 mio à reprendre pendant la période 2009-2016. Par des emprunts à long terme (le taux d'intérêt est déterminé par une marge fixe vis-à-vis de l'IRS sur vingt ans), soit par l'émission de billets de trésorerie (l'intérêt est constitué par une marge fixe vis-à-vis de l'Euribor) € 378,0 mio étaient empruntés ainsi au 31 décembre 2016.

Tous les emprunts courants ont un taux fixe, hormis quatre emprunts dont la structure d'intérêt appliquée permettait à la TMVW de baisser l'intérêt considérablement contre un risque limité. Pour trois emprunts auprès de la Banque Belfius et dans le seul cas où la courbe d'intérêt sur trente ans baisse avec plus de 5,3 points de base en dessous de l'intérêt à court terme sur deux ans, on enregistre un effet négatif par point de base vis-

à-vis de la situation initiale. Un effet négatif similaire vis-à-vis de la situation initiale se manifeste pour un emprunt auprès de BNP Paribas Fortis, dans le seul cas où l'Euribor sur 6 mois se situe plus bas que 1,25% ou plus haut que 4% (pour la période 30/06/2017-31/12/2020 ces pourcentages s'élèvent à 1,5% et 4,25%). A la date du 31 décembre 2016, le montant total des emprunts placés sans risque d'intérêt montaient à € 784 183 391,31, les quatre emprunts avec risque d'intérêt montaient à € 34 757 259,65.

Les dettes aux communes associées sont reprises dans le bilan à leur valeur nominale. Ces dettes ne sont pas productives d'intérêts conformément aux conditions acceptées pour l'apport des droits d'utilisation et l'apport des droits restants. Aux termes de l'article 77 de l'A.R. d'exécution du Code des sociétés du 30 janvier 2001, inspiré de l'article 27 bis, § 2, 1er alinéa, litt. c de l'A.R. du 8 octobre 1976, modifié par l'A.R. du 6 novembre 1987, un escompte est acté sur ces dettes non productives d'intérêts à partir de l'année 2014.

La TMVW s'est engagée dans ses statuts à constituer chaque année, en fonction du nombre d'actions D, D² et DK, un fonds d'infrastructure d'eau potable. Il a été décidé en 2003 d'exprimer totalement les droits de tirage sur les comptes d'ordre.

Situation au 31 décembre 2016 dans les comptes d'ordre:

- engagement fonds d'infrastructure d'eau potable	207 047 653
- travaux réalisés et autre utilisation du fonds d'infrastr. d'eau potable	162 848 033
- engagements nets assainissement	241 472 049

TMVW change depuis plusieurs années les tuyaux en plomb suite à des travaux au réseau ou suite à des demandes de clients. Le programme de remplacement systématique, qui a commencé en 2010, est abouti tant que projet. Pour répondre à la norme du plomb de 10 µg/l, les rues avec des tuyaux en plomb ont été abordées de façon systématique. En ce moment ils restent seulement quelques projets partiels, ou l'emplacement spécifique justifie que le remplacement des tuyaux est synchronisé au maximum avec les grands projets qui s'annoncent d'ici jusqu'en 2018.

TMVW doit donner suite à l'accord de coopération entre la région flamande, la région wallonne et la région Bruxelles-Capitale concernant les intercommunales transrégionales.

TMVW a reçu la décision prise par le Service des Décisions Anticipées en matières fiscales (ruling) qui confirme qu'elle peut rester soumise à l'impôt sur les personnes morales. Ceci est à condition que les autres dettes pour un montant de € 15,3 millions soient incorporées dans le capital au lieu d'être distribuées aux actionnaires. Ainsi on augmente la capacité d'autofinancement et la possibilité de réserver les fonds nécessaires pour les investissements futurs. Cette incorporation est à implémenter en 2017. Le ruling obtenu ne s'exprime pas sur le fait que TMVW doit donner suite à l'accord de coopération entre la région flamande, la région wallonne et la région Bruxelles-Capitale concernant les intercommunales transrégionales.

Il n'y a pas d'événements importants survenus après la clôture de l'exercice. Nous ne sommes pas au courant des circonstances susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de l'intercommunale, pour autant qu'elles ne sont pas de nature à porter gravement préjudice à l'intercommunale. Au sein de la TMVW, il n'y a pas d'activités en matière de recherche et de développement. A part de son siège à Gand, la TMVW compte 89 succursales. Le capital a connu des changements au cours de l'exercice passée: voir C 5.7. Il n'y a eu ni d'obtentions d'actions propres, ni d'obtentions d'actions par une société-mère ou par une société-fille. Il n'y avait pas d'intérêts opposés conformément l'art. 523 du Codes des Sociétés.

▪ CHIFFRES-CLES COMPTES SOCIAUX

Total bilan (en millions €)

2012	2013	2014	2015	2016
1 583,2	2 372,4	2 499,6	2 598,2	2 638,7

Investissements (in)corporelles (en millions €)

2012	2013	2014	2015	2016
166,8	164,9	129,5	122,1	116,4

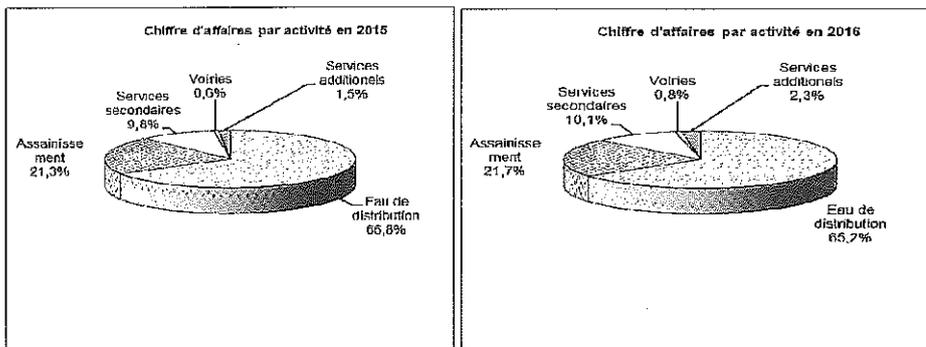
Les actifs immobilisés comprennent essentiellement d'une part les réseaux de conduites d'eau potable et d'égouts, les infrastructures érigées dans le cadre des divisions services secondaires et voirie et, d'autre part, l'infrastructure propre à l'entreprise (bâtiments, ...).

Le total du bilan s'augmente par des investissements récurrents.

Chiffre d'affaires (en millions €)

2012	2013	2014	2015	2016
317,7	326,1	349,9	366,3	383,7

De nouvelles activités dans une zone élargi, avec l'adaptation annuelle des tarifs, ont un impact sur le chiffre d'affaires.



EBITDA¹(en millions €)

2012	2013	2014	2015	2016
71,6	73,4	119,1	100,8	96,7

EBIT² (en millions €)

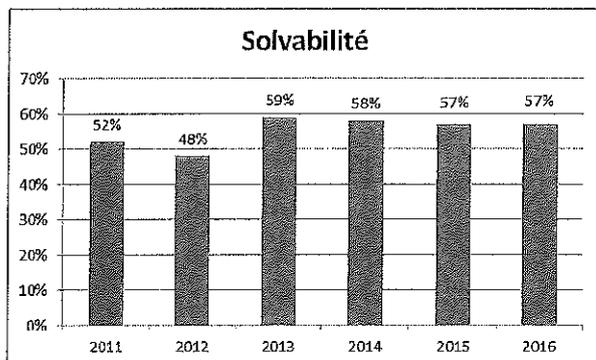
2012	2013	2014	2015	2016
29,2	30,0	37,3	41,7	40,4

Solvabilité

¹ 'Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation' ou bénéfice(perte) opérationnel avant amortissements et réductions de valeur.

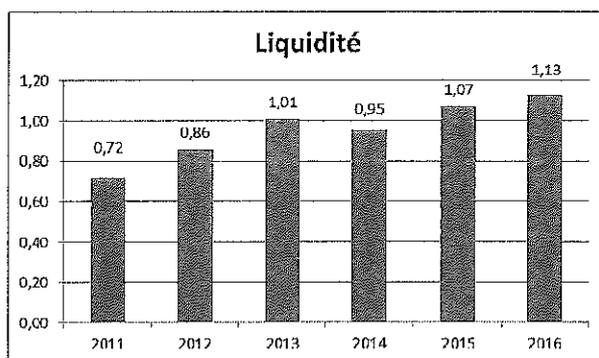
² 'Earnings before interest and taxes' ou bénéfice (perte) opérationnel.

La solvabilité est le rapport entre les fonds propres et le total du passif. Elle reste élevée. Une partie des 'dettes' porte sur des montants à verser à l'avenir aux associés.



Liquidité

Le ratio de liquidités est le rapport entre l'actif et le passif à court terme.



▪ BILAN COMPTES ANNUELS SOCIAUX APRES REPARTITION (en millions €)

Actifs (au 31/12)	2012	2013	2014	2015	2016
Actifs immobilisés	1 367,6	2 131,5	2 263,9	2 315,8	2 368,9
Créances à plus d'un an	0,7	4,7	5,0	5,5	0,0
Stocks et commandes en cours d'exécution	13,1	14,1	10,2	9,2	11,6
Créances à un an au plus	102,2	101,5	110,4	145,3	134,7
Valeurs disponibles	21,1	27,5	3,5	2,8	1,5
Comptes de régularisation	78,4	93,1	106,7	119,7	122,0
Total de l'actif	1 583,2	2 372,4	2 499,6	2 598,2	2 638,7
Passifs (au 31/12)	2012	2013	2014	2015	2016

Capitaux propres	761,9	1 409,1	1 460,2	1 484,8	1 507,9
Provisions	26,1	23,1	9,0	13,3	13,1
Dettes à plus d'un an	546,8	707,2	787,8	841,0	879,8
Dettes à un an au plus	208,0	207,0	229,6	246,5	223,2
Comptes de régularisation	40,5	25,9	13,3	12,6	14,7
Total du passif	1 583,2	2 372,4	2 499,6	2 598,2	2 638,7

COMPTES DE REGULARISATION DE L' ACTIF

Ces comptes contiennent le complément devant être acté sur le chiffre d'affaires dans la mesure où les décomptes concernant l'année de consommation sont payés partiellement ex-post. L'augmentation du prix de la facture intégrale de l'eau transparaît ici.

CAPITAUX PROPRES

D'une part, les capitaux propres s'accroissent par l'élargissement du champ d'action des différentes divisions, d'autre part il y a une diminution en raison du départ de l'associé Opwijk.

DETTES A PLUS D'UN AN

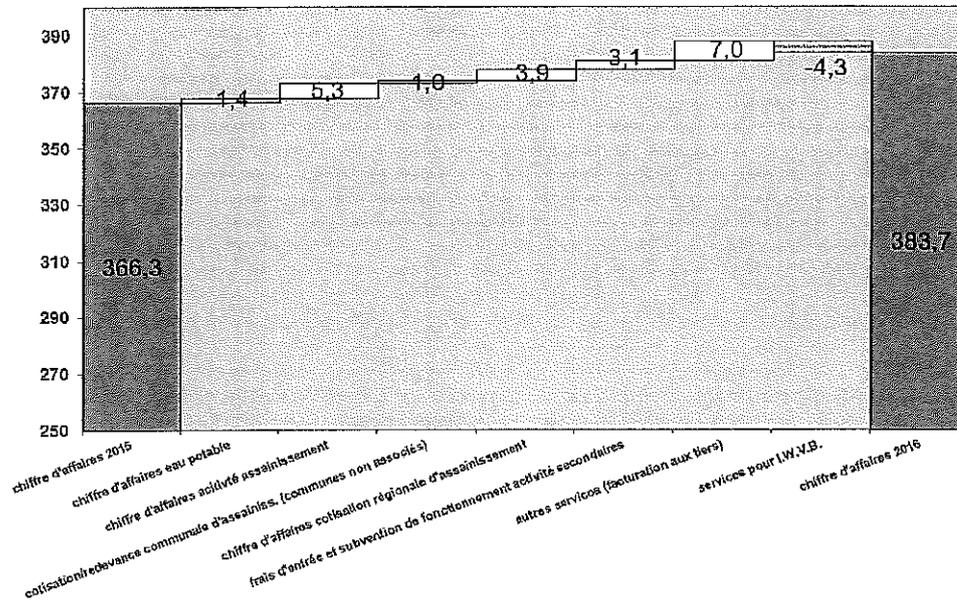
Au cours de 2016 les dettes ont augmenté suite à l'enregistrement d'emprunts auprès des organismes de crédit.

COMPTES DE REGULARISATION DU PASSIF

L'évolution s'explique en grande partie par l'évolution du Minafonds.

▪ COMPTES DE RESULTATS SOCIAUX (en millions €)

	2012	2013	2014	2015	2016
Chiffre d'affaires	317,7	326,1	349,9	366,3	383,7
Bénéfice (perte) de l'exploitation	28,5	29,4	36,7	40,9	39,7
Bénéfice (perte) financier	-12,9	-19,3	-25,5	-26,2	-27,1
Impôts sur le résultat				-0,3	-0,4
Bénéfice (perte) de l'exercice	15,6	10,1	11,1	14,3	12,2

CHIFFRE D'AFFAIRES**BENEFICE (PERTE) DE L'EXERCICE**

Le bénéfice de l'exercice s'élève à € 12,2 million. Il est proposé d'enregistrer une affectation aux réserves disponibles.

Pour une analyse plus ample nous renvoyons au rapport annuel 2016.



FIGURAD

DE RIJFSREVISOREN

**Rapport du commissaire à l'assemblée générale des actionnaires de la société CVBA
Tussengemeentelijke Maatschappij der Vlaanderen voor Watervoorziening sur les
comptes annuels pour l'exercice clos
le 31 décembre 2016
TVA BE 0200.068.636 – RPR Gent**

Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous vous faisons rapport dans le cadre de notre mandat de commissaire. Ce rapport inclut notre opinion sur les comptes annuels, ainsi que les déclarations complémentaires requises. Les comptes annuels comprennent le bilan au 31 décembre 2016, le compte de résultats de l'exercice clos à cette date et l'annexe.

Rapport sur les comptes annuels – opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle des comptes annuels de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total du bilan s'élève à 2.638.662.988,60 EUR et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de 12.212.305,78 EUR.

Responsabilité de l'organe de gestion relative à l'établissement des comptes annuels

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

Responsabilité du commissaire

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes annuels sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (ISA). Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux exigences déontologiques, ainsi que de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les comptes annuels. Le choix des procédures mises en œuvre, y compris l'évaluation des risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, relève du jugement du commissaire. En procédant à cette évaluation des risques, le commissaire prend en compte le contrôle interne de l'entité relatif à l'établissement de comptes annuels donnant une image fidèle, cela afin de définir des procédures d'audit appropriées selon les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit consiste également à apprécier le caractère approprié des règles d'évaluation retenues, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe de gestion, et l'appréciation de la présentation d'ensemble des comptes annuels.

Nous avons obtenu de l'organe de gestion et des préposés de l'entité, les explications et informations requisés pour notre contrôle.

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



Kortrijksesteenweg 1126
9051 GENT (ST.-DENIS-WESTREM)
Tel + 32 9 243 60 20
Fax + 32 9 221 12 75
burgerlijke vennootschap die de rechtsvorm van een BVBA heeft aangenomen - société civile ayant emprunté la forme d'une SPRL



www.figurad.be
audit@figurad.be
BTW BE 0423 109 644
Bank KBC 737-0175571-44



FIGURAD

BEDRIJFSREVISOREN

Opinion sans réserve

A notre avis, les comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société CVBA Tussengemeentelijke Maatschappij der Vlaanderen voor Watervoorziening au 31 décembre 2016, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur l'annexe C 7 des comptes annuels qui décrit que T.M.V.W. a reçu de la Service des Décisions Anticipées en matière fiscale la décision qu'elle peut rester soumise à l'impôt des personnes morales à la condition qu'entre autres le montant des autres dettes de 15,3 millions EUR doit être incorporé dans le capital.

Autre point

Nous attirons l'attention sur le fait que la société doit encore mettre en œuvre l'accord de collaboration entre la Région Flamande, la Région Wallonne et la Région Bruxelles à propos des Intercommunales interrégionales. Ceci a non seulement pour effet que la société intercommunale T.M.V.W. devait être transformée en structure de coopération intercommunale, mais devait également encore subir une restructuration.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

L'organe de gestion est responsable de l'établissement et du contenu du rapport de gestion, 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.

Dans le cadre de notre mandat et conformément à la norme belge complémentaire aux normes internationales d'audit (ISA) applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans tous les aspects significatifs, le respect de certaines obligations légales et réglementaires. Sur cette base, nous faisons les déclarations complémentaires suivantes, qui ne sont pas de nature à modifier la portée de notre opinion sur les comptes annuels :

- Le rapport de gestion, établi conformément aux articles 95 et 96 du Code des sociétés et à déposer conformément à l'article 100 du Code des sociétés, traite, tant au niveau de la forme qu'au niveau du contenu, des mentions requises par la loi, concorde avec les comptes annuels et ne comprend pas d'incohérences significatives et ce par rapport aux informations dont nous avons eu connaissance dans le cadre de notre mandat.
- Le bilan social, à déposer conformément à l'article 100 du Code des sociétés, traite tant au niveau de la forme qu'au niveau du contenu, des mentions requises par la loi et ne comprend pas d'incohérences significatives par rapport aux informations dont nous disposons dans notre dossier de contrôle.
- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.



FIGURAD

BEDRIJFSREVISOREN

- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés.

Sint-Denijs-Westrem, 11 mai 2017

Figurad BEDRIJFSREVISOREN BVBA
Reviseur d'Entreprises
représentée par

Tim Van Hullebusch
Associé

BILAN SOCIAL

Numéros des commissions paritaires dont dépend l'entreprise:

5528_00_94.RSZPRO/ONSSAP.....

ETAT DES PERSONNES OCCUPÉES**TRAVAILLEURS POUR LESQUELS L'ENTREPRISE A INTRODUIT UNE DÉCLARATION DIMONA OU QUI SONT INSCRITS AU REGISTRE GÉNÉRAL DU PERSONNEL**

Au cours de l'exercice	Codes	Total	1. Hommes	2. Femmes
Nombre moyen de travailleurs				
Temps plein	1001	620,3	420,5	199,8
Temps partiel	1002	170,8	73,3	97,5
Total en équivalents temps plein (ETP)	1003	748,9	476,0	272,9
Nombre d'heures effectivement prestées				
Temps plein	1011	875.334	589.811	285.523
Temps partiel	1012	177.484	73.211	104.273
Total	1013	1.052.818	663.022	389.796
Frais de personnel				
Temps plein	1021	40.270.905,17	28.126.747,19	12.144.157,98
Temps partiel	1022	8.192.054,68	3.688.070,60	4.503.984,08
Total	1023	48.462.959,85	31.814.817,79	16.648.142,06
Montant des avantages accordés en sus du salaire	1033	1.112.599,40	730.395,90	382.203,50

Au cours de l'exercice précédent	Codes	P. Total	1P. Hommes	2P. Femmes
Nombre moyen de travailleurs en ETP	1003	738,8	470,9	267,9
Nombre d'heures effectivement prestées	1013	1.117.963	707.782	410.181
Frais de personnel	1023	46.474.583,09	30.751.153,98	15.723.429,11
Montant des avantages accordés en sus du salaire	1033	1.086.114,56	718.656,82	367.457,74

TRAVAILLEURS POUR LESQUELS L'ENTREPRISE A INTRODUIT UNE DÉCLARATION DIMONA OU QUI SONT INSCRITS AU REGISTRE GÉNÉRAL DU PERSONNEL (suite)

	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
A la date de clôture de l'exercice				
Nombre de travailleurs	105	618	183	742,6
Par type de contrat de travail				
Contrat à durée indéterminée	110	618	183	742,6
Contrat à durée déterminée	111	.....	.....	.....
Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini	112	.....	.....	.....
Contrat de remplacement	113	.....	.....	.....
Par sexe et niveau d'études				
Hommes	120	418	80	473,7
de niveau primaire	1200	110	34	138,8
de niveau secondaire	1201	150	24	162,1
de niveau supérieur non universitaire	1202	42	10	48,7
de niveau universitaire	1203	116	12	124,1
Femmes	121	200	103	268,9
de niveau primaire	1210	20	17	31,2
de niveau secondaire	1211	79	53	114,0
de niveau supérieur non universitaire	1212	24	10	31,8
de niveau universitaire	1213	77	23	91,9
Par catégorie professionnelle				
Personnel de direction	130	5	.....	5,0
Employés	134	424	135	522,4
Ouvriers	132	189	48	215,2
Autres	133	.....	.....	.....

PERSONNEL INTÉRIMAIRE ET PERSONNES MISES À LA DISPOSITION DE L'ENTREPRISE

	Codes	1. Personnel intérimaire	2. Personnes mises à la disposition de l'entreprise
Au cours de l'exercice			
Nombre moyen de personnes occupées	150	13,0	.....
Nombre d'heures effectivement prestées	151	25.613	.....
Frais pour l'entreprise	152	859.024,01	.....

TABLEAU DES MOUVEMENTS DU PERSONNEL AU COURS DE L'EXERCICE

ENTRÉES

Nombre de travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui ont été inscrits au registre général du personnel au cours de l'exercice

Par type de contrat de travail

Contrat à durée indéterminée

Contrat à durée déterminée

Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini

Contrat de remplacement

Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
205	59	.....	59,0
210	59	.....	59,0
211	.....	.....	.....
212	.....	.....	.....
213	.....	.....	.....

SORTIES

Nombre de travailleurs dont la date de fin de contrat a été inscrite dans une déclaration DIMONA ou au registre général du personnel au cours de l'exercice

Par type de contrat de travail

Contrat à durée indéterminée

Contrat à durée déterminée

Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini

Contrat de remplacement

Par motif de fin de contrat

Pension

Chômage avec complément d'entreprise

Licenciement

Autre motif

le nombre de personnes qui continuent, au moins à mi-temps, à prester des services au profit de l'entreprise comme indépendants

Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
305	34	8	40,1
310	34	8	40,1
311	.....	.....	.....
312	.....	.....	.....
313	.....	.....	.....
340	10	5	13,7
341	.....	.....	.....
342	9	2	10,6
343	15	1	15,8
350	.....	.....	.....

RENSEIGNEMENTS SUR LES FORMATIONS POUR LES TRAVAILLEURS AU COURS DE L'EXERCICE

Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère formel à charge de l'employeur

Nombre de travailleurs concernés	5801	498	5811	303
Nombre d'heures de formation suivies	5802	9.142	5812	4.022
Coût net pour l'entreprise	5803	134.311,26	5813	59.220,82
dont coût brut directement lié aux formations	58031	134.311,26	58131	59.220,82
dont cotisations payées et versements à des fonds collectifs	58032	.....	58132	.....
dont subventions et autres avantages financiers reçus (à déduire)	58033	.....	58133	.....

Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère moins formel ou informel à charge de l'employeur

Nombre de travailleurs concernés	5821	.....	5831	.....
Nombre d'heures de formation suivies	5822	.....	5832	.....
Coût net pour l'entreprise	5823	.....	5833	.....

Initiatives en matière de formation professionnelle initiale à charge de l'employeur

Nombre de travailleurs concernés	5841	.....	5851	.....
Nombre d'heures de formation suivies	5842	.....	5852	.....
Coût net pour l'entreprise	5843	.....	5853	.....

Codes	Hommes	Codes	Femmes
5801	498	5811	303
5802	9.142	5812	4.022
5803	134.311,26	5813	59.220,82
58031	134.311,26	58131	59.220,82
58032	.....	58132	.....
58033	.....	58133	.....
5821	.....	5831	.....
5822	.....	5832	.....
5823	.....	5833	.....
5841	.....	5851	.....
5842	.....	5852	.....
5843	.....	5853	.....

2. Comptes analytiques par activité

COMPTES ANALYTIQUES DE L'ACTIVITÉ D'EAU POTABLE (EN €)

	(1)	(2)	(1)-(2)
	31/12/2016	31/12/2015	Différence
PRODUITS D'EXPLOITATION	273.335.229,55	275.309.649,39	-1.974.419,84
Chiffre d'affaires	231.341.291,51	223.988.837,28	7.352.454,23
<i>Vente d'eau aux associés de distribution</i>	120.094.492,47	118.699.464,52	1.395.027,95
<i>Vente d'eau à des tiers</i>	13.812.039,58	13.777.559,52	34.480,06
<i>Cotisation régionale d'assainissement</i>	61.261.120,07	57.336.874,43	3.924.245,64
<i>Cotisation/redevance communale d'assainissement</i>	17.622.139,29	16.669.449,21	952.690,08
<i>Services</i>	18.551.500,10	17.505.489,60	1.046.010,50
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution :			
augmentation (réduction) (+)/(-) et production immobilisée	17.458.852,63	14.762.853,59	2.695.999,04
Autres produits d'exploitation	24.469.104,67	24.243.797,08	225.307,59
<i>Subventions de fonctionnement du Minafonds</i>	22.035.027,68	23.741.417,16	-1.706.389,48
<i>Autres produits d'exploitation</i>	2.434.076,99	502.379,92	1.931.697,07
Produits d'exploitation non récurrents	65.980,74	12.314.161,44	-12.248.180,70
<i>Plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés</i>	65.980,74	11.406.941,23	
<i>Autres</i>	0,00	907.220,21	
CHARGES D'EXPLOITATION	245.586.930,64	237.349.822,30	8.237.108,34
Approvisionnements et marchandises	159.913.858,25	154.205.529,04	5.708.329,21
<i>Achat d'eau</i>	44.410.214,99	45.004.551,44	-594.336,45
<i>Frais de facturation Aquafin</i>	80.477.267,33	78.115.403,62	2.361.863,71
<i>Assainissement communal</i>	17.189.179,42	16.228.299,01	960.880,41
<i>Autres</i>	17.837.196,51	14.857.274,97	2.979.921,54
Services et biens divers	22.841.027,32	16.284.017,27	6.557.010,05
Rémunérations, charges sociales et pensions	29.028.507,15	28.855.514,10	172.993,05
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement et immobilisations incorporelles et corporelles	20.828.663,81	20.871.675,40	-43.011,59
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales : dotations (reprises) (+)/(-)	-2.182.877,81	1.505.387,76	-3.688.265,57
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises) (+)/(-)	480.223,90	233.992,24	246.231,66
Autres charges d'exploitation	14.434.311,78	12.711.728,87	1.722.582,91
Charges d'exploitation non récurrents	243.216,24	2.681.977,62	-2.438.761,38
<i>Amortissements et réductions de valeur exceptionnels sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles</i>	243.216,24	1.005.380,89	
<i>Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés</i>	0,00	1.676.596,73	
BÉNÉFICE D'EXPLOITATION	27.748.298,91	37.959.827,09	-10.211.528,18
PRODUITS FINANCIERS	101.496,23	141.475,54	-39.979,31
Produits des immobilisations financières	240,21	288,25	-48,04
Autres produits financiers	101.256,02	141.187,29	-39.931,27
CHARGES FINANCIÈRES	11.515.996,12	11.414.851,88	101.144,24
Charges de dettes	11.311.234,67	11.379.818,42	-68.583,75
Autres charges financières	204.761,45	35.033,46	169.727,99
BÉNÉFICE DE L'EXERCICE À AFFECTER AVANT RÉPARTITION DES SERVICES CENTRAUX ET AVANT IMPÔTS	16.333.799,02	26.686.450,75	-10.352.651,73
RÉPARTITION DES SERVICES CENTRAUX	16.077.676,78	18.710.718,18	-2.633.041,40
BÉNÉFICE DE L'EXERCICE AVANT IMPÔTS	256.122,24	7.975.732,57	-7.719.610,33
IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	0,00	0,00	0,00
BÉNÉFICE DE L'EXERCICE À AFFECTER	256.122,24	7.975.732,57	-7.719.610,33

COMPTES ANALYTIQUES DE L'ACTIVITÉ D'ASSAINISSEMENT (EN €)

	(1)	(2)	(1)-(2)
	31/12/2016	31/12/2015	Différence
PRODUITS D'EXPLOITATION	85.969.781,29	79.595.042,01	6.374.739,28
Chiffre d'affaires	76.827.606,14	71.528.327,48	5.299.278,66
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution : augmentation (réduction) (+)/(-) et production immobilisée	8.226.078,25	7.209.880,71	1.016.197,54
Autres produits d'exploitation	497.885,12	129.022,65	368.862,47
Produits d'exploitation non récurrents	418.211,78	727.811,17	-309.599,39
<i>Reprise de provisions pour risques et charges non récurrents</i>	196.196,90	208.578,01	
<i>Autres</i>	222.014,88	519.233,16	
	61.612.772,70	60.738.979,64	873.793,06
CHARGES D'EXPLOITATION	22.524.342,02	22.218.667,69	305.674,33
Approvisionnements et marchandises	5.099.601,64	5.213.471,57	-113.869,93
Service et biens divers	7.301.169,02	6.420.667,92	880.501,10
Rémunérations, charges sociales et pensions			
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement et sur immobilisations incorporelles et corporelles	25.928.090,63	25.429.918,13	498.172,50
Provisions pour risques et charges : dotations (utilisations et reprises) (+)/(-)	-227.379,27	-4.428,52	-222.950,75
Autres charges d'exploitation	834.398,70	795.452,28	38.946,42
Charges d'exploitation non récurrents	152.549,96	665.230,57	-512.680,61
<i>Reprises d'amortissements et de réductions de valeurs sur immobilisations corporelles et incorporelles</i>	152.549,96	204.765,72	
<i>Provisions pour risques et charges non récurrents: dotations (utilisations) (+)/(-)</i>	0,00	460.464,85	
	24.357.008,59	18.856.062,37	5.500.946,22
BÉNÉFICE D'EXPLOITATION	3.243.499,91	2.449.491,85	794.008,06
PRODUITS FINANCIERS	3.243.499,91	2.449.491,85	794.008,06
Autres produits financiers			
	13.453.147,05	12.382.443,82	1.070.703,23
CHARGES FINANCIÈRES	12.678.562,41	12.226.607,09	451.955,32
Charges de dettes	774.584,64	155.836,73	618.747,91
Autres charges financières			
	14.147.361,45	8.923.110,40	5.224.251,05
BÉNÉFICE DE L'EXERCICE À AFFECTER AVANT RÉPARTITION DES SERVICES CENTRAUX ET AVANT IMPÔTS	2.191.177,91	2.550.027,15	-358.849,24
RÉPARTITION DES SERVICES CENTRAUX	11.956.183,54	6.373.083,25	5.583.100,29
BÉNÉFICE DE L'EXERCICE AVANT IMPÔTS	0,00	0,00	0,00
IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	11.956.183,54	6.373.083,25	5.583.100,29
BÉNÉFICE DE L'EXERCICE À AFFECTER			

COMPTES ANALYTIQUES DE L'ACTIVITÉ SECONDAIRE (EN €)

	(1)	(2)	(1)-(2)
	31/12/2016	31/12/2015	Différence
PRODUITS D'EXPLOITATION	42.187.891,68	41.460.319,59	727.572,09
Chiffre d'affaires	35.868.185,42	32.748.152,81	3.120.032,61
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution :			
augmentation (réduction) (+)/(-) et production immobilisée	846.827,28	974.533,30	-127.706,02
Autres produits d'exploitation	5.472.878,98	7.737.633,48	-2.264.754,50
Produits d'exploitation non récurrents	0,00	0,00	0,00
	37.910.115,48	37.274.419,00	635.696,48
CHARGES D'EXPLOITATION	3.803.160,14	6.178.994,81	-2.375.834,67
Approvisionnements et marchandises	21.466.376,91	19.719.312,10	1.747.064,81
Services et biens divers	5.254.602,88	4.947.126,72	307.476,16
Rémunérations, charges sociales et pensions			
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement et sur immobilisations incorporelles et corporelles	7.252.258,23	6.410.061,29	842.196,94
Réductions de valeur sur stocks, commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales : dotations (reprises) (+)/(-)	0,00	941,00	-941,00
Autres charges d'exploitation	133.717,32	17.983,08	115.734,24
Charges d'exploitation non récurrents	0,00	0,00	0,00
	4.277.776,20	4.185.900,59	91.875,61
BÉNÉFICE D'EXPLOITATION	0,00	0,00	0,00
PRODUITS FINANCIERS	3.299.282,46	3.524.988,27	-225.705,81
CHARGES FINANCIÈRES	3.275.988,64	3.501.693,48	-225.704,84
Charges de dettes	23.293,82	23.294,79	-0,97
Autres charges financières			
BÉNÉFICE DE L'EXERCICE À AFFECTER AVANT RÉPARTITION DES SERVICES CENTRAUX ET AVANT IMPÔTS	978.493,74	660.912,32	317.581,42
RÉPARTITION DES SERVICES CENTRAUX	909.289,67	660.912,32	248.377,35
BÉNÉFICE DE L'EXERCICE AVANT IMPÔTS	69.204,07	0,00	69.204,07
IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	69.204,07	0,00	69.204,07
BÉNÉFICE DE L'EXERCICE À AFFECTER	0,00	0,00	0,00

COMPTES ANALYTIQUES DE L'ACTIVITÉ DE VOIRIE (EN €)

	(1)	(2)	(1)-(2)
	31/12/2016	31/12/2015	Différence
PRODUITS D'EXPLOITATION	3.087.888,78	2.341.208,22	746.680,56
Chiffre d'affaires	2.684.069,54	2.122.090,46	561.979,08
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution : augmentation (réduction) (+)/(-) et production immobilisée	403.819,24	219.117,76	184.701,48
CHARGES D'EXPLOITATION	2.583.344,92	1.911.808,96	671.535,96
Approvisionnements et marchandises	1.363.079,61	1.221.386,63	141.692,98
Services et biens divers	737.832,38	351.178,86	386.653,52
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement et sur immobilisations incorporelles et corporelles	482.432,93	339.243,47	143.189,46
BÉNÉFICE D'EXPLOITATION	504.543,86	429.399,26	75.144,60
PRODUITS FINANCIERS	0,00	0,00	0,00
CHARGES FINANCIÈRES	338.418,70	328.221,16	10.197,54
Charges de dettes	338.418,70	328.221,16	10.197,54
BÉNÉFICE DE L'EXERCICE À AFFECTER AVANT RÉPARTITION DES SERVICES CENTRAUX ET AVANT IMPÔTS	166.125,16	101.178,10	64.947,06
RÉPARTITION DES SERVICES CENTRAUX	166.125,16	101.178,10	64.947,06
BÉNÉFICE DE L'EXERCICE AVANT IMPÔTS	0,00	0,00	0,00
IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	0,00	0,00	0,00
BÉNÉFICE DE L'EXERCICE À AFFECTER	0,00	0,00	0,00

COMPTES ANALYTIQUES DES SERVICES ADDITIONNELS (EN €)

	(1)	(2)	(1)-(2)
	31/12/2016	31/12/2015	Différence
PRODUITS D'EXPLOITATION	8.563.873,32	5.115.205,82	3.448.667,50
Chiffre d'affaires	8.120.479,55	5.115.205,82	3.005.273,73
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution : augmentation (réduction) (+)/(-) et production immobilisée	443.393,77	0,00	443.393,77
CHARGES D'EXPLOITATION	8.563.873,32	5.115.205,82	3.448.667,50
Approvisionnements et marchandises	8.563.873,32	5.115.205,82	3.448.667,50
BÉNÉFICE D'EXPLOITATION	0,00	0,00	0,00
PRODUITS FINANCIERS	0,00	0,00	0,00
CHARGES FINANCIÈRES	0,00	0,00	0,00
BÉNÉFICE DE L'EXERCICE AVANT IMPÔTS	0,00	0,00	0,00
IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	0,00	0,00	0,00
BÉNÉFICE DE L'EXERCICE À AFFECTER	0,00	0,00	0,00

COMPTES ANALYTIQUES DES SERVICES CENTRAUX (EN €)

	(1)	(2)	(1)-(2)
	31/12/2016	31/12/2015	Différence
PRODUITS D'EXPLOITATION	39.719.434,86	37.323.559,00	2.395.875,86
Chiffre d'affaires	32.632.588,38	34.640.786,02	-2.008.197,64
<i>Vente d'eau</i>	<i>11.926.561,40</i>	<i>11.730.579,27</i>	<i>195.982,13</i>
<i>Service</i>	<i>20.706.026,98</i>	<i>22.910.206,75</i>	<i>-2.204.179,77</i>
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution : augmentation (réduction) (+)/(-) et production immobilisée	195.810,82	66.153,92	129.656,90
Autres produits d'exploitation	6.891.035,66	2.616.619,06	4.274.416,60
Produits d'exploitation non récurrents	0,00	0,00	0,00
CHARGES D'EXPLOITATION	57.635.528,82	58.544.640,16	-909.111,34
Approvisionnements et marchandises	31.814.800,83	30.072.855,90	1.741.944,93
<i>Achat d'eau</i>	<i>11.926.561,40</i>	<i>11.730.579,27</i>	<i>195.982,13</i>
<i>Autres</i>	<i>19.888.239,43</i>	<i>18.342.276,63</i>	<i>1.545.962,80</i>
Services et biens divers	6.769.721,56	6.302.661,46	467.060,10
Rémunérations, charges sociales et pensions	15.740.813,73	14.668.857,89	1.071.955,84
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement et sur immobilisations incorporelles et corporelles	3.599.570,61	3.164.759,47	434.811,14
Réductions de valeur sur stocks, commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales : dotations (reprises) (+)/(-)	1.142,34	114.697,76	-113.555,42
Provisions pour risques et charges : dotations (utilisations et reprises) (+)/(-)	-292.504,25	3.865.628,47	-4.158.132,72
Autres charges d'exploitation	1.984,00	355.179,21	-353.195,21
Charges d'exploitation non récurrents	0,00	0,00	0,00
PERTE D'EXPLOITATION	-17.916.093,96	-21.221.081,16	3.304.987,20
PRODUITS FINANCIERS	888.133,45	1.402.081,19	-513.947,74
Produits des immobilisations financières	688.335,77	849.175,74	-160.839,97
Produits des actifs circulants	185.755,40	541.409,25	-355.653,85
Autres produits financiers	14.042,28	11.496,20	2.546,08
CHARGES FINANCIÈRES	2.725.292,47	2.552.691,70	172.600,77
Charges de dettes	2.658.024,31	2.518.148,06	139.876,25
Autres charges financières	67.268,16	34.543,64	32.724,52
PERTE COURANTE AVANT IMPÔTS	-19.753.252,98	-22.371.691,67	2.618.438,69
IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	309.838,71	334.235,00	-24.396,29
PERTE DE L'EXERCICE À AFFECTER	-20.063.091,69	-22.705.926,67	2.642.834,98
PART DE TIERS DANS LA PERTE À AFFECTER	-718.822,17	-683.090,92	-35.731,25
PERTE À AFFECTER ENTRE LES DIVISIONS DE LA TMVV	-19.344.269,52	-22.022.835,75	2.678.566,23

3. Comptes annuels consolidés

				9	EUR	
NAT.	Date du dépôt	N°	P.	U.	D.	CONSO 1

COMPTES CONSOLIDÉS ET AUTRES DOCUMENTS À DÉPOSER EN VERTU DU CODE DES SOCIÉTÉS

DONNÉES D'IDENTIFICATION

DÉNOMINATION DE LA SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE ~~OU DU CONSORTIUM~~ (1) (2) :
 TMVW

Forme juridique: *Société coopérative à responsabilité limitée*

Adresse: *Stropstraat* N°: *1* Boîte:

Code postal: *9000* Commune: *Gent*

Pays: *Belgique*

Registre des personnes morales (RPM) – Tribunal de Commerce de *Gent, division Gent*

Adresse Internet (3): <http://www.farys.be>

Numéro d'entreprise BE 0200.068.636

COMPTES CONSOLIDÉS COMPTES ANNUELS EN EUROS (2 décimales)
 communiqués à l'assemblée générale du 30 / 06 / 2017
 et relatifs à l'exercice couvrant la période du 01 / 01 / 2016 au 31 / 12 / 2016
 Exercice précédent du 01 / 01 / 2015 au 31 / 12 / 2015

Les montants relatifs à l'exercice précédent ~~sont~~ ~~ne sont pas~~ (1) identiques à ceux publiés antérieurement

Documents joints aux présents comptes consolidés: - le rapport de gestion consolidé
 - le rapport de contrôle des comptes consolidés

CAS OÙ LES COMPTES CONSOLIDÉS D'UNE SOCIÉTÉ DE DROIT ÉTRANGER SONT DÉPOSÉS PAR UNE FILIALE BELGE
 Dénomination de la filiale belge déposante (article 113, § 2, 4^o du Code des sociétés)

Numéro d'entreprise de la filiale belge déposante

Nombre total de pages déposées: *48* Numéros des sections du document normalisé non déposées parce que sans objet: *5.2, 5.3, 5.4, 5.7, 5.8.2, 5.8.5, 5.16, 8*

Marleen PORTO-CARRERO
 directeur général

Signature
 (nom et qualité)

(1) Biffer la mention inutile.
 (2) En cas de consortium, remplir la section CONSO 5.4.
 (3) Mention facultative.

**LISTE DES ADMINISTRATEURS OU GÉRANTS DE L'ENTREPRISE
CONSOLIDANTE ET DES COMMISSAIRES AYANT CONTRÔLÉ
LES COMPTES CONSOLIDÉS****LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES**

LISTE COMPLÈTE avec mention des nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction

<i>Martine DE REGGE</i> <i>p/a Botermarkt 1, 9000 Gent, Belgique</i>	<i>Président du Conseil d'Administration</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Frank BRUGGEMAN</i> <i>Maurice Salzmannlaan 32, 9060 Zelzate, Belgique</i>	<i>Vice-président du Conseil d'Administration</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Jan FOULON</i> <i>Noordstraat 2 boîte C, 9600 Ronse, Belgique</i>	<i>Vice-président du Conseil d'Administration</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Etienne SCHOUPPE</i> <i>Kerselarenlaan 17, 1770 Liedekerke, Belgique</i>	<i>Vice-président du Conseil d'Administration</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Resul TAPMAZ</i> <i>p/a Botermarkt 1, 9000 Gent, Belgique</i>	<i>Vice-président du Conseil d'Administration</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Daniël TERMONT</i> <i>p/a Botermarkt 1, 9000 Gent, Belgique</i>	<i>Vice-président du Conseil d'Administration</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Ivan DE CLERCK</i> <i>Kerkstraat 196, 8370 Blankenberge, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>22/12/2016 - 21/06/2019</i>
<i>Dirk DE FAUW</i> <i>p/a Ruddersvoorde 4, 8000 Brugge, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Jan DE KEYSER</i> <i>Leegtestraat 76, 8020 Oostkamp, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Guido DE PADT</i> <i>Karmelietenstraat 51 boîte 501, 9500 Geraardsbergen, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>24/03/2016 - 21/06/2019</i>
<i>Lieven DEHANDSCHUTTER</i> <i>Mercatorstraat 182, 9100 Sint-Niklaas, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Stephanie D'HOSE</i> <i>Saghersmansstraat 2a boîte 202, 9000 Gent, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>24/03/2016 - 21/06/2019</i>
<i>Denis DIERICK</i> <i>Muntekouter 3, 9890 Gavere, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Leen DIERICK</i> <i>Hekkestraat 47, 9200 Dendermonde, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Martine GYSSELS</i> <i>Kloosterstraat 1, 9930 Zomergem, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Dirk HOLEMANS</i> <i>Drongenstationstraat 13, 9031 Drongen, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Boudewijn LALOO</i> <i>p/a Burg 12, 8000 Brugge, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>
<i>Renaat LANDUYT</i> <i>p/a Burg 12, 8000 Brugge, Belgique</i>	<i>Administrateur</i> <i>21/06/2013 - 21/06/2019</i>

LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES (SUITE)

LISTE COMPLÈTE avec mention des nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction

Vincianne LEGROS Rue Anseroeul 42, 7750 Mont-de-l'Enclus, Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Mirella LIMPENS p/a Moriaanstraat 11, 9660 Brakel, Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Dirk LODEWIJK Kleemputtenstraat 88, 1770 Liedekerke, Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Philip PIERINS Astridlaan 364, 8310 Sint-Kruis (Brugge), Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Dirk PIETERS Groeningenstraat 8, 1500 Halle, Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Anne SCHIETTEKATTE Houtemlaan 15, 9000 Gent, Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Jurgen SOETENS p/a Nieuwstraat 19, 9570 Lierde, Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Sami SOUGUIR Wallekensstraat 32, 9051 Sint-Denijs-Westrem, Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Niels TAS A. Van Stappenstraat 2, 9200 Dendermonde, Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Ilse UYTTERSROT Kaalbergstraat 8, 9310 Moorsel, Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Jean VANDECASTEELE Kieviestraat 16, 8400 Oostende, Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Marine VERHOEVE Oranjeboomstraat 28, 9030 Mariakerke (Gent), Belgique	Administrateur 23/03/2017 - 21/06/2019
Sofie VERMEERSCH Brugstraat 73, 9880 Aalter, Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Filip WATTEEUW p/a Botermarkt 1, 9000 Gent, Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Elke ZELDERLOO Neerstraat 27, 1700 Dilbeek, Belgique	Administrateur 21/06/2013 - 21/06/2019
Christophe PEETERS p/a Botermarkt 1, 9000 Gent, Belgique	Président du Collège des Commissaires 21/06/2013 - 21/06/2019
Hedwin DE CLERCQ Leinstraat 78, 9660 Brakel, Belgique	Commissaire 21/06/2013 - 21/06/2019
Marc DE LAT Gentssesteenweg 157, 9420 Erpe-Mere, Belgique	Commissaire 21/06/2013 - 21/06/2019
Luc DECONINCK Bergensesteenweg 36, 1600 Sint-Pieters-Leeuw, Belgique	Commissaire 21/06/2013 - 21/06/2019
Franky DEMON p/a Oostmeers 17, 8000 Brugge, Belgique	Commissaire 21/06/2013 - 21/06/2019
Anja DERIDDER Devtemincklaan 27, 1500 Halle, Belgique N° de membre: N/A	Commissaire 17/10/2016 - 21/06/2019
Yves DESWAENE Dorp-West 95, 9080 Lochristi, Belgique	Commissaire 21/06/2013 - 21/06/2019

LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES (SUITE)

LISTE COMPLÈTE avec mention des nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction

Bruno MATTHYS
Sint-Denijslaan 76, 9000 Gent, Belgique

Commissaire
21/06/2013 - 21/06/2019

Yves MIROIR
Violierenlaan 61, 8400 Oostende, Belgique

Commissaire
21/06/2013 - 21/06/2019

Koen VAN ELSSEN
Groenstraat 17, 1730 Asse, Belgique

Commissaire
20/06/2014 - 21/06/2019

Caroline VAN PETEGHEM
Bouwmeestersstraat 110, 9040 Sint-Amandsberg, Belgique

Commissaire
21/06/2013 - 21/06/2019

Frederik VANDENBOSSCHE
Jan van Nassastraat 81, 9600 Ronse, Belgique

Commissaire
20/06/2014 - 21/06/2019

Blijde VERCAMER
Magerhoek 24 boffe A, 9070 Destelbergen, Belgique

Commissaire
21/06/2013 - 21/06/2019

Bertrand VRIJENS
Hollebeekstraat 4, 9820 Merelbeke, Belgique

Commissaire
21/06/2013 - 21/06/2019

Figurad Bedrijfsrevisoren BV BVBA
N°: BE 0423.109.644
Jean-Baptiste de Ghellincklaan 21, 9051 Sint-Denijs-Westrem, Belgique
N° de membre: B0027

Commissaire
01/01/2016 - 21/06/2019

Représenté(es) par:

Tim VAN HULLEBUSCH
(réviseur d'entreprises)
Jean-Bapitste de Ghellincklaan 21, 9051 Sint-Denijs-Westrem, Belgique
N° de membre: A02277

COMPTES CONSOLIDÉS

BILAN CONSOLIDÉ APRÈS RÉPARTITION*

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIF				
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT	5.7	20	.....	.....
ACTIFS IMMOBILISÉS		21/28	2.372.343.937,07	2.319.646.216,06
Immobilisations incorporelles	5.8	21	16.348.767,66	14.144.785,54
Ecart de consolidation positifs	5.12	9920	396.047,75	595.985,30
Immobilisations corporelles	5.9	22/27	2.346.874.743,49	2.294.919.499,00
Terrains et constructions		22	117.914.190,57	114.095.489,03
Installations, machines et outillage		23	2.173.457.061,57	2.129.045.526,95
Mobilier et matériel roulant		24	2.812.733,53	2.661.829,97
Location-financement et droits similaires		25	5.714.018,93	6.082.065,53
Autres immobilisations corporelles		26	566.010,13	179.039,64
Immobilisations en cours et acomptes versés		27	46.410.728,76	42.855.547,88
	5.1			
	à			
Immobilisations financières	5.4/5.10	28	8.724.378,17	9.985.946,22
Sociétés mises en équivalence	5.10	9921	8.335.723,84	8.610.206,89
Participations		99211	8.335.723,84	8.610.206,89
Créances		99212	.....	.....
Autres entreprises	5.10	284/8	388.654,33	1.375.739,33
Participations, actions et parts		284	130.813,67	1.130.813,67
Créances		285/8	257.840,66	244.925,66

* Article 124 de l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des sociétés.

Nr.	BE 0200.068.636	CONSO 3.1		
	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIFS CIRCULANTS		29/58	271.765.547,93	284.252.410,67
Créances à plus d'un an		29	.....	5.500.000,00
Créances commerciales		290	.....	.....
Autres créances		291	.....	5.500.000,00
Latences fiscales actives		292	.....	.....
Stocks et commandes en cours d'exécution		3	11.614.497,39	9.183.084,79
Stocks		30/36	4.768.660,98	4.318.805,62
Approvisionnements		30/31	4.768.660,98	4.318.805,62
En-cours de fabrication		32	.....	.....
Produits finis		33	.....	.....
Marchandises		34	.....	.....
Immeubles destinés à la vente		35	.....	.....
Acomptes versés		36	.....	.....
Commandes en cours d'exécution		37	6.845.836,41	4.864.279,17
Créances à un an au plus		40/41	135.796.520,14	146.068.174,43
Créances commerciales		40	93.445.385,54	78.988.748,29
Autres créances		41	42.351.134,60	67.079.426,14
Placements de trésorerie		50/53	.....	.....
Actions propres		50	.....	.....
Autres placements		51/53	.....	.....
Valeurs disponibles		54/58	2.329.787,89	3.788.876,89
Comptes de régularisation		490/1	122.024.742,51	119.712.274,56
TOTAL DE L'ACTIF		20/58	2.644.109.485,00	2.603.898.626,73

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
PASSIF				
CAPITAUX PROPRES		10/15	1.508.533.150,19	1.485.309.858,26
Capital		10	574.164.837,50	574.127.476,25
Capital souscrit		100	576.217.700,00	576.117.080,00
Capital non appelé		101	2.052.862,50	1.989.603,75
Primes d'émission		11	23.150.904,37	23.687.519,61
Plus-values de réévaluation		12	619.303.023,62	627.115.756,28
Réserves consolidées(+)/(-)	5.11	9910	179.946.790,49	162.103.789,40
Ecart de consolidation négatifs	5.12	9911	2.583.743,03	2.583.141,61
Ecart de conversion(+)/(-)		9912	.....	.....
Subsides en capital		15	109.383.851,18	95.692.175,11
INTÉRÊTS DE TIERS				
Intérêts de tiers		9913	34.168,79	40.226,79
PROVISIONS, IMPÔTS DIFFÉRÉS ET LATENCES FISCALES				
Provisions pour risques et charges		160/5	13.119.924,61	13.355.781,13
Pensions et obligations similaires		160	439.494,59	470.064,51
Charges fiscales		161	.....	.....
Grosses réparations et gros entretien		162	349.565,89	704.280,97
Obligations environnementales		163	.....	.....
Autres risques et charges		164/5	12.330.864,13	12.181.435,65
Impôts différés et latences fiscales	5.6	168	.....	.....

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
DETTES		17/49	1.122.422.241,41	1.105.192.760,55
Dettes à plus d'un an	5.13	17	883.920.457,49	845.465.286,81
Dettes financières		170/4	800.704.295,44	753.405.226,42
Emprunts subordonnés		170	.....	.....
Emprunts obligataires non subordonnés		171	.....	.....
Dettes de location-financement et dettes assimilées		172	4.129.825,18	4.459.079,77
Etablissements de crédit		173	482.074.470,26	434.446.146,65
Autres emprunts		174	314.500.000,00	314.500.000,00
Dettes commerciales		175	.....	.....
Fournisseurs		1750	.....	.....
Effets à payer		1751	.....	.....
Acomptes reçus sur commandes		176	.....	.....
Autres dettes		178/9	83.216.162,05	92.060.060,39
Dettes à un an au plus	5.13	42/48	223.771.456,18	247.113.878,44
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année		42	33.104.649,15	30.558.973,67
Dettes financières		43	14.000.000,00	55.000.000,00
Etablissements de crédit		430/8	14.000.000,00	55.000.000,00
Autres emprunts		439	.....	.....
Dettes commerciales		44	50.548.835,36	47.445.932,27
Fournisseurs		440/4	50.548.835,36	47.445.932,27
Effets à payer		441	.....	.....
Acomptes reçus sur commandes		46	85.293.182,56	76.335.732,06
Dettes fiscales, salariales et sociales		45	8.067.206,47	7.112.667,77
Impôts		450/3	1.793.029,63	1.266.438,41
Rémunérations et charges sociales		454/9	6.274.176,84	5.846.229,36
Autres dettes		47/48	32.757.582,64	30.660.572,67
Comptes de régularisation		492/3	14.730.327,74	12.613.595,30
TOTAL DU PASSIF		10/49	2.644.109.485,00	2.603.898.626,73

COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ

(ventilation des résultats d'exploitation en fonction de leur nature)*

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Ventes et prestations		70/76A	450.012.615,91	438.101.771,55
Chiffre d'affaires	5.14	70	384.591.033,13	367.128.893,90
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution: augmentation (réduction)(+)/(-)		71	1.981.557,24	-1.293.945,27
Production immobilisée		72	25.646.927,57	24.526.484,55
Autres produits d'exploitation		74	37.308.091,53	34.698.365,76
Produits d'exploitation non récurrents	5.14	76A	485.006,44	13.041.972,61
Coût des ventes et des prestations		60/66A	409.943.245,51	396.871.043,30
Approvisionnements et marchandises		60	224.172.319,29	215.533.901,75
Achats		600/8	224.625.822,72	215.906.255,50
Stocks: réduction (augmentation)(+)/(-)		609	-453.503,43	-372.353,75
Services et biens divers		61	56.367.236,64	46.930.609,04
Rémunérations, charges sociales et pensions	5.14	62	57.325.092,78	54.892.166,63
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		630	58.491.745,59	56.594.130,64
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises)(+)/(-)		631/4	-2.181.735,47	1.621.026,52
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises)(+)/(-)		635/8	-39.659,62	4.070.192,19
Autres charges d'exploitation		640/8	15.412.480,10	13.881.808,34
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration		649	.....	.....
Amortissements sur écarts de consolidation positifs		9960	.....	.....
Charges d'exploitation non récurrentes	5.14	66A	395.766,20	3.347.208,19
Bénéfice (Perte) d'exploitation(+)/(-)		9901	40.069.370,40	41.230.728,25

* Les résultats d'exploitation peuvent aussi être classés selon leur destination (en vertu de l'article 158, paragraphe 2 de l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des sociétés).

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Produits financiers		75/76B	3.547.940,16	3.148.875,43
Produits financiers récurrents		75	3.547.940,16	3.148.875,43
Produits des immobilisations financières		750	513,31	724,28
Produits des actifs circulants		751	188.628,62	545.975,79
Autres produits financiers		752/9	3.358.798,23	2.602.175,36
Produits financiers non récurrents	5.14	76B	.....	.....
Charges financières		65/66B	31.748.695,25	30.634.739,45
Charges financières récurrentes		65	31.748.695,25	30.634.739,45
Charges des dettes		650	30.480.755,86	30.187.443,54
Amortissements sur écart de consolidation positifs		9961	198.023,88	198.569,40
Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises)		651	.....	.....
Autres charges financières		652/9	1.069.915,51	248.726,51
Charges financières non récurrentes	5.14	66B	.....	.....
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts(+)/(-)		9903	11.868.615,31	13.744.864,23
Prélèvements sur les impôts différés et latences fiscales ...		780	.....	.....
Transfert aux impôts différés et latences fiscales		680	.....	.....
Impôts sur le résultat(+)/(-)		67/77	379.042,78	334.235,00
Impôts	5.14	670/3	379.042,78	335.376,64
Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales ...		77	.....	1.141,64
Bénéfice (Perte) de l'exercice(+)/(-)		9904	11.489.572,53	13.410.629,23
Quote-part dans le bénéfice (la perte) des sociétés mises en équivalence(+)/(-)		9975	145.710,83	2.573.054,71
Résultats en bénéfice		99751	145.710,83	2.573.054,71
Résultats en perte		99651	.....	.....
Bénéfice (Perte) consolidé(e)(+)/(-)		9976	11.635.283,36	15.983.683,94
Part des tiers		99761	37,07	22.937,55
Part du groupe		99762	11.635.246,29	15.960.746,39

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

LISTE DES FILIALES CONSOLIDÉES ET DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE

DENOMINATION, adresse complète du SIEGE, FORME JURIDIQUE et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMERO D'ENTREPRISE	Méthode utilisée (G/P/E1/E2/E3/E4) ^{1,2}	Fraction du capital détenue (en %) ³	Variation du % de détention du capital (par rapport à l'exercice précédent) ⁴
<i>FARYS</i> BE 0554.887.312 Société coopérative à responsabilité limitée Stropstraat 1, 9000 Gent, Belgique	G	96,76	-1,57
<i>Farys Solar</i> BE 0886.870.604 Société privée à responsabilité limitée Stropstraat 1, 9000 Gent, Belgique	G	100,0	0,0
<i>I.W.V.B.</i> BE 0233.690.420 Association chargée de mission Alsembergsteenweg 1046, 1652 Alsemberg, Belgique	E1	49,39	0,0
<i>IMWV</i> BE 0248.645.642 Association chargée de mission Europalaan 22, 9880 Aalter, Belgique	E1	37,33	0,0
<i>De Stroomlijn</i> BE 0886.337.894 Société coopérative à responsabilité limitée Brusselsesteenweg 199, 9090 Melle, Belgique	E1	32,98	0,0
<i>Synductis</i> BE 0502.445.845 Société coopérative à responsabilité limitée Brusselsesteenweg 199, 9090 Melle, Belgique	E1	44,81	1,22

1 G. Consolidation globale

P. Consolidation proportionnelle (avec mention, dans la première colonne, des éléments desquels résulte la direction conjointe)

E1. Mise en équivalence d'une société associée (article 134, alinéa 1er, 3° de l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des sociétés)

E2. Mise en équivalence d'une filiale de fait si son inclusion dans la consolidation serait contraire au principe de l'image fidèle (article 108 jo. 110 de l'arrêté royal précité)

E3. Mise en équivalence d'une filiale en liquidation, d'une filiale ayant renoncé à poursuivre ses activités, d'une filiale sans perspective de continuité des activités (article 109 jo. 110 de l'arrêté royal précité)

E4. Mise en équivalence d'une filiale commune dont l'activité n'est pas étroitement intégrée dans l'activité de la société disposant du contrôle conjoint (article 134, alinéa 2 de l'arrêté royal précité).

2 Si une variation du pourcentage de détention du capital entraîne une modification de la méthode utilisée, la nouvelle méthode est suivie d'un astérisque.

3 Fraction du capital détenue dans ces entreprises par les entreprises comprises dans la consolidation et par des personnes agissant en leur nom propre mais pour le compte de ces entreprises.

4 Si la composition de l'ensemble consolidé a été, au cours de l'exercice, affectée de manière notable par des variations de ce pourcentage, des renseignements complémentaires sont fournis dans la section CONSO 5.5 (article 112 de l'arrêté royal précité).

CRITERES DE CONSOLIDATION ET MODIFICATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Si ces informations sont d'importance significative, identification des critères qui président à la mise en oeuvre des méthodes de consolidation par intégration globale et proportionnelle et de la méthode de mise en équivalence ainsi que des cas, avec justification, où il est dérogé à ces critères (*en vertu de l'article 165, I. de l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des sociétés*).

Méthode de consolidation globale

La méthode de consolidation globale est appliquée en cas d'exercice de contrôle (juridique ou factuel) par une société mère. La valeur des actions de la filiale est éliminée envers la partie obtenue dans les capitaux propres au date d'acquisition ou au jour que la société est devenue une filiale. La différence éventuelle entre les deux est regardée comme premier écart de consolidation, qui représente un frais supplémentaire (goodwill) ou un prix en moins (badwill ou premier écart de consolidation négatif). Ainsi les intérêts de tiers (ou intérêts minoritaires) sont exprimés. La méthode de consolidation globale inclût aussi que tous les actifs, passifs et résultats sont regardés comme appartenant au groupe, par lequel les soldes et transactions intragroupes sont éliminés.

Méthode proportionnelle

La méthode de consolidation proportionnelle est appliquée pour la consolidation des filiales communes si les actionnaires ont convenus que les décisions sur l'orientation de la gestion de leurs filiales ne peuvent être prises sans leurs consentements communs. Les postes de l'actif et du passif, les droits et engagements, les produits et les charges des filiales communes sont reprises proportionnellement selon le pourcentage de participation de la société consolidante dans les entreprises consolidées.

Mise en équivalence

Quand les participations détenues dans une société permettent à l'entreprise mère d'exercer une influence notable, sans pour autant pouvoir parler d'un vrai contrôle, la valeur comptable de cette participation dans le bilan est remplacée par le quote-part dans la valeur des capitaux propres. La différence qui en résulte et qui est normalement positive, est ajoutée aux capitaux propres consolidés du Groupe. Contrairement les dividendes qui sont reprises dans les résultats de la société mère, sont replacés par le quote-part de ce dernier dans les résultats de l'entreprise sur laquelle la méthode de mise en équivalence est appliquée. Ce quote-part est repris globalement et sans mention. Vue que les autres postes du bilan et le compte des résultats ne sont pas influencés, les transactions et soldes réciproques ne doivent pas être éliminées.

Périmètre de consolidation

Dés l'exercice 2014 FARYS cvba et Farys Solar bvba sont inclus dans la consolidation selon la méthode de consolidation globale.

Dans le groupe TMVW la méthode de mise en équivalence est appliquée sur les associations chargées de mission IMVW et I.W.V.B. avec lesquelles la TMVW est associé, car suite au décret en vigueur en relation avec les associations chargées de mission (décret du 6 juillet 2001 de la Région Flamande), la TMVW ne possède aucune majorité dans les organes de gestion de ces associations chargées de mission. Ensuite, De Stroomlijn scrl et Synductis scrl font partie du périmètre de consolidation; elles sont également reprise selon la méthode de mise en équivalence.

Ecart de consolidation

Les écarts de consolidation correspondent à la différence entre la valeur comptable des participations et la quote-part des capitaux propres détenus. Les écarts de consolidation sont répartis en écarts d'acquisition et mutations de l'exercice.

Les écarts d'acquisition sont calculés à la première intégration dans les comptes consolidés. Le premier bilan consolidé de la TMVW a été établi au 31 décembre 2006. Quand une nouvelle société est reprise dans le périmètre de consolidation, l'écart entre la valeur d'acquisition de la participation et la quote-part dans les capitaux propres de l'entreprise consolidée est reportée sous la rubrique 'écarts de consolidation' comme actif (quand la valeur d'acquisition est plus élevée que la quote-part dans les capitaux propres) ou comme passif (dans l'autre cas). Renseignements qui rendent significative la comparaison avec les comptes consolidés de l'année précédente si la composition de l'ensemble consolidé a subi au cours de l'exercice une modification notable (*en vertu de l'article 112 de l'arrêté royal précité*).

REGLES D'ÉVALUATION

Revelé des critères d'importance significative présidé a l'évaluation des différents postes des comptes consolidés, notamment les critères relatifs

- aux constitutions et aux ajustements d'amortissements, de réductions de valeur et de provisions pour risques et charges ainsi qu'aux réévaluations (en vertu de l'article 165, VI.a. de l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des sociétés)

- aux bases de conversion pour les montants qui sont ou qui, à l'origine, étaient exprimés dans une devise différente de celle dans laquelle les comptes consolidés sont libellés et pour les états comptables des filiales et des sociétés associées de droit étranger (en vertu de l'article 165, VI.b. de l'arrêté royal précité).

1. Écarts de consolidation	valorisation	méth. d'amortiss.	% d'amortiss.
premier écart de consolidation		linéaire	20
2. Immobilisations incorporelles	valorisation	méth. d'amortiss.	% d'amortiss.
frais de recherche et de développement du laboratoire	valeur d'acquisition ou coût de revient	linéaire	20
licences et logiciels	valeur d'acquisition	linéaire	14,29 - 10 - 20
goodwill	valeur d'acquisition	lineaire	100 - 50 - 5 - 3,33
3. Immobilisations corporelles	valorisation	méth. d'amortiss.	% d'amortiss.
terrains	valeur d'acquisition	-	-
constructions	valeur d'acquisition ou coût de revient	linéaire	3
stations de pompage, réservoirs, conduites	idem	lin. + 20 % valeur résid.	1,33
joints et raccordements domestiques	idem	lin. + 20 % valeur resid.	2,50
compteurs d'eau	idem	linéaire	6,25
infrastructure de distribution d'eau sur le territoire de I.W.V.B.	idem	linéaire	3
équipement	idem	linéaire	50-33-30-20-10-5
équipement stations de pompage et réservoirs	idem	lin. + 20 % valeur résid.	2,5
voiries et ponts	idem	linéaire	3,33 - 2
pavement	idem	linéaire	10
trottoirs et pistes cyclables	idem	linéaire	5
mobilier urbain et signalisation	idem	linéaire	10
mobilier	valeur d'acquisition	linéaire	10
bureautique	valeur d'acquisition	linéaire	33 - 20 - 10

collectif de dette ou de gestion budgétaire ou lorsque des créances sont traitées par la Lokale Advies Commissie.

Pour les débiteurs douteux, une réduction de valeur (hors TVA) est actée, le pourcentage de la réduction de valeur dépend de la possibilité d'un recouvrement ultérieur de la créance.

Pour les créances à considérer comme irrécouvrables, une moins-value est actée. Sont notamment considérées comme irrécouvrables : les créances sur des clients déclarés en faillite, les créances pour lesquelles plus aucune procédure de recouvrement ne peut être intentée et les créances vieilles de plus de 36 mois. La TVA comprise dans les créances irrécouvrables est, si possible, récupérée.

Les règles en matière de débiteurs douteux et de moins-values ne sont pas appliquées pour les créances sur des associés et des administrations publiques.

10. Comptes de régularisation

Les charges à reporter et les produits acquis sont valorisées à la valeur d'acquisition. Les charges à imputer sont valorisées à la valeur nominale. Compléments avec les facturations annuelles: dans le système des imputations annuelles, les consommations livrées mais non encore imputées sont calculées en quantités. Ces consommations non enregistrées sont évaluées aux prix de vente de l'exercice.

METHODES DE CALCUL DES LATENCES FISCALES

Explication détaillée des méthodes mises en oeuvre pour la détermination des latences fiscales

Impôts différés et latences fiscales

Ventilation de la rubrique 168 du passif
Impôts différés (en vertu de l'article 76 de l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des sociétés)
Latences fiscales (en vertu de l'article 129 de l'arrêté royal précité)

Table with 2 columns: Codes, Exercice. Rows include (168), 1681, 1682.

ETAT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	Codes	Exercice	Exercice précédent
FRAIS DE DÉVELOPPEMENT			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8051P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	323.259,68
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8021	.....
Cessions et désaffectations	8031	.....
Transferts d'une rubrique à une autre	8041	.....
.....(+)/(-)	8041	.....
Ecart de conversion	99811	.....
.....(+)/(-)	99811	.....
Autres variations	99821	.....
.....(+)/(-)	99821	.....
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8051	323.259,68	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8121P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	323.259,68
Mutations de l'exercice			
Actés	8071	.....
Repris car excédentaires	8081	.....
Acquis de tiers	8091	.....
Annulés	8101	.....
Transférés d'une rubrique à une autre	8111	.....
.....(+)/(-)	8111	.....
Ecart de conversion	99831	.....
.....(+)/(-)	99831	.....
Autres variations	99841	.....
.....(+)/(-)	99841	.....
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8121	323.259,68	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	81311	.....

**CONCESSIONS, BREVETS, LICENCES, SAVOIR-FAIRE, MARQUES ET DROITS
SIMILAIRES**

	Codes	Exercice	Exercice précédent
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8052P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	31.722.653,31
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8022	3.754.983,85	
Cessions et désaffectations	8032	88.691,23	
Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8042	2.644.271,57	
Ecart de conversion(+)/(-)	99812	.....
Autres variations(+)/(-)	99822	.....
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8052	38.033.217,50	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8122P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	17.577.867,77
Mutations de l'exercice			
Actés	8072	4.339.848,03	
Repris car excédentaires	8082	.....
Acquis de tiers	8092	.....
Annulés	8102	88.691,22	
Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8112	.....
Ecart de conversion(+)/(-)	99832	.....
Autres variations(+)/(-)	99842	.....
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8122	21.829.024,58	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	211	16.204.192,92	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
GOODWILL			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8053P	XXXXXXXXXXXXXXXXX	19.013.322,67
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8023	179.999,36	
Cessions et désaffectations	8033	172.977,42	
Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8043	.....
Ecart de conversion(+)/(-)	99813	.....
Autres variations(+)/(-)	99823	.....
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8053	19.020.344,61	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8123P	XXXXXXXXXXXXXXXXX	19.013.322,67
Mutations de l'exercice			
Actés	8073	35.424,62	
Repris car excédentaires	8083	.....
Acquis de tiers	8093	.....
Annulés	8103	172.977,42	
Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8113	.....
Ecart de conversion(+)/(-)	99833	.....
Autres variations(+)/(-)	99843	.....
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8123	18.875.769,87	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	212	144.574,74	

ETAT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Codes	Exercice	Exercice précédent
TERRAINS ET CONSTRUCTIONS			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8191P	xxxxxxxxxxxxxxxx	133.574.485,71
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8161	1.850.347,02	
Cessions et désaffectations	8171	403.636,32	
Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8181	5.918.561,21	
Ecart de conversion	99851	.....
Autres variations	99861	.....
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8191	140.939.757,62	
Plus-values au terme de l'exercice	8251P	xxxxxxxxxxxxxxxx	16.479.888,78
Mutations de l'exercice			
Actées	8211	.....
Acquises de tiers	8221	.....
Annulées	8231	.....
Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8241	.....
Ecart de conversion	99871	.....
Autres variations	99881	.....
Plus-values au terme de l'exercice	8251	16.479.888,78	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8321P	xxxxxxxxxxxxxxxx	35.958.885,46
Mutations de l'exercice			
Actés	8271	3.566.826,88	
Repris car excédentaires	8281	.....
Acquis de tiers	8291	.....
Annulés	8301	20.256,51	
Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8311	.....
Ecart de conversion	99891	.....
Autres variations	99901	.....
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8321	39.505.455,83	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(22)	117.914.190,57	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
INSTALLATIONS, MACHINES ET OUTILLAGE			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8192P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.831.846.882,43
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8162	24.045.264,05	
Cessions et désaffectations	8172	14.689.590,20	
Transferts d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8182	79.847.623,11	
Ecart de conversion(+)/(-)	99852	.....
Autres variations(+)/(-)	99862	.....
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8192	1.921.050.179,39	
Plus-values au terme de l'exercice	8252P	xxxxxxxxxxxxxxxx	643.010.810,89
Mutations de l'exercice			
Actées	8212	.....
Acquises de tiers	8222	.....
Annulées	8232	480.456,60	
Transférées d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8242	.....
Ecart de conversion(+)/(-)	99872	.....
Autres variations(+)/(-)	99882	.....
Plus-values au terme de l'exercice	8252	642.530.354,29	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8322P	xxxxxxxxxxxxxxxx	345.812.166,37
Mutations de l'exercice			
Actés	8272	49.461.211,17	
Repris car excédentaires	8282	.....
Acquis de tiers	8292	.....
Annulés	8302	5.149.905,43	
Transférés d'une rubrique à une autre(+)/(-)	8312	.....
Ecart de conversion(+)/(-)	99892	.....
Autres variations(+)/(-)	99902	.....
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8322	390.123.472,11	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(23)	2.173.457.061,57	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
MOBILIER ET MATÉRIEL ROULANT			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8193P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	22.578.860,53
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8163	1.489.905,55	
Cessions et désaffectations	8173	1.741.137,98	
Transferts d'une rubrique à une autre	8183	21.863,01	
Ecarts de conversion	99853	.....
Autres variations	99863	.....
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8193	22.349.491,11	
Plus-values au terme de l'exercice	8253P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutations de l'exercice			
Actées	8213	.....
Acquises de tiers	8223	.....
Annulées	8233	.....
Transférées d'une rubrique à une autre	8243	.....
Ecarts de conversion	99873	.....
Autres variations	99883	.....
Plus-values au terme de l'exercice	8253	.....
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8323P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	19.917.030,56
Mutations de l'exercice			
Actés	8273	1.083.842,51	
Repris car excédentaires	8283	.....
Acquis de tiers	8293	.....
Annulés	8303	1.464.115,49	
Transférés d'une rubrique à une autre	8313	.....
Ecarts de conversion	99893	.....
Autres variations	99903	.....
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8323	19.536.757,58	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(24)	2.812.733,53	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
LOCATION-FINANCEMENT ET DROITS SIMILAIRES			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8194P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	7.360.931,50
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8164	.....
Cessions et désaffectations	8174	.....
Transferts d'une rubrique à une autre	8184	.....
Ecarts de conversion	99854	.....
Autres variations	99864	.....
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8194	7.360.931,50	
Plus-values au terme de l'exercice	8254P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutations de l'exercice			
Actées	8214	.....
Acquises de tiers	8224	.....
Annulées	8234	.....
Transférées d'une rubrique à une autre	8244	.....
Ecarts de conversion	99874	.....
Autres variations	99884	.....
Plus-values au terme de l'exercice	8254	.....
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8324P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	1.278.865,97
Mutations de l'exercice			
Actés	8274	368.046,60	
Repris car excédentaires	8284	.....
Acquis de tiers	8294	.....
Annulés	8304	.....
Transférés d'une rubrique à une autre	8314	.....
Ecarts de conversion	99894	.....
Autres variations	99904	.....
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8324	1.646.912,57	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(25)	5.714.018,93	
DONT			
Terrains et constructions	250	5.714.018,93	
Installations, machines et outillage	251	.....
Mobilier et matériel roulant	252	.....

	Codes	Exercice	Exercice précédent
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8195P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	208.533,95
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8165	53.059,15	
Cessions et désaffectations	8175	.....
Transferts d'une rubrique à une autre	8185	.....
Ecarts de conversion	99855	.....
Autres variations	99865	389.700,44	
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8195	651.293,54	
Plus-values au terme de l'exercice	8255P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutations de l'exercice			
Actées	8215	.....
Acquises de tiers	8225	.....
Annulées	8235	.....
Transférées d'une rubrique à une autre	8245	.....
Ecarts de conversion	99875	.....
Autres variations	99885	.....
Plus-values au terme de l'exercice	8255	.....
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8325P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	29.494,31
Mutations de l'exercice			
Actés	8275	32.311,98	
Repris car excédentaires	8285	.....
Acquis de tiers	8295	.....
Annulés	8305	.....
Transférés d'une rubrique à une autre	8315	.....
Ecarts de conversion	99895	.....
Autres variations	99905	23.477,12	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8325	85.283,41	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(26)	566.010,13	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
IMMOBILISATIONS EN COURS ET ACOMPTES VERSÉS			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8196P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	42.855.547,88
Mutations de l'exercice			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8166	92.750.292,75	
Cessions et désaffectations	8176	762.792,97	
Transferts d'une rubrique à une autre	8186	-88.432.318,90	
Ecarts de conversion	99856	.....
Autres variations	99866	.....
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8196	46.410.728,76	
Plus-values au terme de l'exercice	8256P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutations de l'exercice			
Actées	8216	.....
Acquises de tiers	8226	.....
Annulées	8236	.....
Transférées d'une rubrique à une autre	8246	.....
Ecarts de conversion	99876	.....
Autres variations	99886	.....
Plus-values au terme de l'exercice	8256	.....
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8326P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutations de l'exercice			
Actés	8276	.....
Repris car excédentaires	8286	.....
Acquis de tiers	8296	.....
Annulés	8306	.....
Transférés d'une rubrique à une autre	8316	.....
Ecarts de conversion	99896	.....
Autres variations	99906	.....
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8326	.....
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(27)	46.410.728,76	

ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	Codes	Exercice	Exercice précédent
SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE - PARTICIPATIONS			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8391P	XXXXXXXXXXXXXXXX	9.229.881,84
Mutations de l'exercice			
Acquisitions	8361	.....
Cessions et retraits	8371	.....
Transferts d'une rubrique à une autre	8381	.....
Ecarts de conversion	99911	.....
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8391	9.229.881,84	
Plus-values au terme de l'exercice	8451P	XXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutations de l'exercice			
Actées	8411	.....
Acquises de tiers	8421	.....
Annulées	8431	.....
Ecarts de conversion	99921	.....
Transférées d'une rubrique à une autre	8441	.....
Plus-values au terme de l'exercice	8451	.....
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8521P	XXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutations de l'exercice			
Actées	8471	.....
Reprises car excédentaires	8481	.....
Acquises de tiers	8491	.....
Annulées	8501	.....
Ecarts de conversion	99931	.....
Transférées d'une rubrique à une autre	8511	.....
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8521	.....
Montants non appelés au terme de l'exercice	8551P	XXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutations de l'exercice	8541	.....
Montants non appelés au terme de l'exercice	8551	.....
Variations des capitaux propres des sociétés mises en équivalence au terme de l'exercice	99941P	XXXXXXXXXXXXXXXX	-619.674,95
Mutations de l'exercice			
Quote-part dans le résultat de l'exercice	999411	145.710,83	
Eliminations du montant des dividendes afférents à ces participations	999421	-688.062,67	
Autres types de variations des capitaux propres	999431	267.868,79	
Variations des capitaux propres des sociétés mises en équivalence au terme de l'exercice	99941	-894.158,00	
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(99211)	8.335.723,84	

	Codes	Exercice	Exercice précédent
SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE - CRÉANCES			
Valeur compatible net au terme de l'exercice	99212P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutations de l'exercice			
Additions	8581	.....
Remboursements	8591	.....
Réductions de valeur actées	8601	.....
Réductions de valeur reprises	8611	.....
Ecart de conversion(+)/(-)	99951	.....
Autres(+)/(-)	8631	.....
Valeur compatible net au terme de l'exercice	(99212)	.....
RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU TERME DE L'EXERCICE	8651	.....

	Codes	Exercice	Exercice précédent
AUTRES ENTREPRISES - PARTICIPATIONS			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8392P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	1.130.813,67
Mutations de l'exercice			
Acquisitions	8362	.....
Cessions et retraits	8372	1.000.000,00	
Transferts d'une rubrique à une autre	8382	.....
.....(+)/(-)			
Ecart de conversion	99912	.....
.....(+)/(-)			
Valeur d'acquisition au terme de l'exercice	8392	130.813,67	
Plus-values au terme de l'exercice	8452P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutations de l'exercice			
Actées	8412	.....
Acquises de tiers	8422	.....
Annulées	8432	.....
Ecart de conversion	99922	.....
.....(+)/(-)			
Transférées d'une rubrique à une autre	8442	.....
.....(+)/(-)			
Plus-values au terme de l'exercice	8452	.....
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8522P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutations de l'exercice			
Actées	8472	.....
Reprises car excédentaires	8482	.....
Acquises de tiers	8492	.....
Annulées	8502	.....
Ecart de conversion	99932	.....
.....(+)/(-)			
Transférées d'une rubrique à une autre	8512	.....
.....(+)/(-)			
Réductions de valeur au terme de l'exercice	8522	.....
Montants non appelés au terme de l'exercice	8552P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutations de l'exercice	8542	.....
.....(+)/(-)			
Montants non appelés au terme de l'exercice	8552	.....
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(284)	130.813,67	
AUTRES ENTREPRISES - CRÉANCES			
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	285/8P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	244.925,66
Mutations de l'exercice			
Additions	8582	15.075,00	
Remboursements	8592	2.160,00	
Réductions de valeur actées	8602	.....
Réductions de valeur reprises	8612	.....
Ecart de conversion	99952	.....
.....(+)/(-)			
Autres	8632	.....
.....(+)/(-)			
VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE	(285/8)	257.840,66	
RÉDUCTIONS DE VALEUR CUMULÉES SUR CRÉANCES AU TERME DE L'EXERCICE	8652	.....

ÉTAT DES RESERVES CONSOLIDÉES

	Codes	Exercice	Exercice précédent
Réserves consolidées au terme de l'exercice(+)/(-)	9910P	xxxxxxxxxxxxxxxx	162.103.789,40
Mutations de l'exercice			
Quote-part du groupe dans le résultat consolidé(+)/(-)	99002	11.635.246,29	
Autres variations(+)/(-)	99003	6.207.754,80	
(à ventiler pour les montants significatifs non attribués à la quote-part du groupe dans le résultat consolidé)			
<i>transfert des plus-values de réévaluation TMVW vers les réserves</i>		7.812.732,66	
<i>impact d'un départ d'un associé</i>		-2.264.491,24	
.....		
.....		
Réserves consolidées au terme de l'exercice(+)/(-)	(9910)	179.946.790,49	

ÉTAT DES ÉCARTS DE CONSOLIDATION ET DE MISE EN ÉQUIVALENCE

	Codes	Exercice	Exercice précédent
CONSOLIDATION - ÉCARTS POSITIFS			
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	99201P	XXXXXXXXXXXXXXXX	595.985,30
Mutations de l'exercice			
Variations dues à une augmentation du pourcentage de détention	99021	.....
Variations dues à une diminution du pourcentage de détention	99031	-1.913,67	
Amortissements	99041	-198.023,88	
Ecartés portés en résultats	99051	.....
Autres variations	99061	.....
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	99201	396.047,75	
CONSOLIDATION - ÉCARTS NÉGATIFS			
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	99111P	XXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutations de l'exercice			
Variations dues à une augmentation du pourcentage de détention	99022	.....
Variations dues à une diminution du pourcentage de détention	99032	601,42	
Amortissements	99042	.....
Ecartés portés en résultats	99052	.....
Autres variations	99062	.....
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	99111	601,42	
MISE EN EQUIVALENCE - ÉCARTS POSITIFS			
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	99202P	XXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutations de l'exercice			
Variations dues à une augmentation du pourcentage de détention	99023	.....
Variations dues à une diminution du pourcentage de détention	99033	.....
Amortissements	99043	.....
Ecartés portés en résultats	99053	.....
Autres variations	99063	.....
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	99202	.....
MISE EN EQUIVALENCE - ÉCARTS NEGATIFS			
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	99112P	XXXXXXXXXXXXXXXX	2.583.141,61
Mutations de l'exercice			
Variations dues à une augmentation du pourcentage de détention	99024	.....
Variations dues à une diminution du pourcentage de détention	99034	.....
Amortissements	99044	.....
Ecartés portés en résultats	99054	.....
Autres variations	99064	.....
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	99112	2.583.141,61	

ÉTAT DES DETTES

VENTILATION DES DETTES À L'ORIGINE À PLUS D'UN AN, EN FONCTION DE LEUR DURÉE RÉSIDUELLE

Dettes à plus d'un an échéant dans l'année

	Codes	Exercice
Dettes financières	8801	22.695.435,30
Emprunts subordonnés	8811	.....
Emprunts obligataires non subordonnés	8821	.....
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8831	329.254,60
Etablissements de crédit	8841	22.366.180,70
Autres emprunts	8851	.....
Dettes commerciales	8861	.....
Fournisseurs	8871	.....
Effets à payer	8881	.....
Acomptes reçus sur commandes	8891	.....
Autres dettes	8901	10.409.213,85
Total des dettes à plus d'un an échéant dans l'année	(42)	33.104.649,15

Dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir

Dettes financières	8802	145.826.172,38
Emprunts subordonnés	8812	.....
Emprunts obligataires non subordonnés	8822	.....
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8832	1.482.653,01
Etablissements de crédit	8842	96.843.519,37
Autres emprunts	8852	47.500.000,00
Dettes commerciales	8862	.....
Fournisseurs	8872	.....
Effets à payer	8882	.....
Acomptes reçus sur commandes	8892	.....
Autres dettes	8902	29.422.101,06
Total des dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir	8912	175.248.273,44

Dettes ayant plus de 5 ans à courir

Dettes financières	8803	654.878.123,06
Emprunts subordonnés	8813	.....
Emprunts obligataires non subordonnés	8823	.....
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8833	2.647.172,17
Etablissements de crédit	8843	385.230.950,89
Autres emprunts	8853	267.000.000,00
Dettes commerciales	8863	.....
Fournisseurs	8873	.....
Effets à payer	8883	.....
Acomptes reçus sur commandes	8893	.....
Autres dettes	8903	53.794.060,99
Total des dettes ayant plus de 5 ans à courir	8913	708.672.184,05

DETTES (OU PARTIE DES DETTES) GARANTIES PAR DES SÛRETÉS RÉELLES CONSTITUÉES OU IRRÉVOCABLEMENT PROMISES SUR LES ACTIFS DES ENTREPRISES COMPRIS DANS LA CONSOLIDATION

	Codes	Exercice
Dettes financières	8922	4.459.079,78
Emprunts subordonnés	8932	.....
Emprunts obligataires non subordonnés	8942	.....
Dettes de location-financement et dettes assimilées	8952	4.459.079,78
Établissements de crédit	8962	.....
Autres emprunts	8972	.....
Dettes commerciales	8982	.....
Fournisseurs	8992	.....
Effets à payer	9002	.....
Acomptes reçus sur commandes	9012	.....
Dettes fiscales, salariales et sociales	9022	.....
Impôts	9032	.....
Rémunérations et charges sociales	9042	.....
Autres dettes	9052	.....
Total des dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs des entreprises comprises dans la consolidation	9062	4.459.079,78

RÉSULTATS

	Codes	Exercice	Exercice précédent
CHIFFRE D'AFFAIRES NET			
Ventilation par catégorie d'activité			
activité eau potable		231.341.291,51	223.988.837,28
activité d'assainissement		76.827.606,14	71.528.327,48
activité services secondaires		35.868.185,42	32.748.152,81
autres activités		40.553.950,06	38.863.576,33
Ventilation par marché géographique			
.....	
.....	
.....	
.....	
Chiffre d'affaires agrégé du groupe en Belgique	99083	384.591.033,13	367.128.893,90
EFFECTIF MOYEN DU PERSONNEL (EN UNITÉS) ET FRAIS DE PERSONNEL			
Entreprise consolidante et filiales consolidées par intégration globale			
Effectif moyen du personnel	90901	792	776
Ouvriers	90911	227	227
Employés	90921	560	544
Personnel de direction	90931	5	5
Autres	90941	.....	.....
Frais de personnel			
Rémunérations et charges sociales	99621	48.462.959,85	46.474.583,09
Pensions	99622	8.862.132,93	8.417.583,54
Effectif moyen du personnel en Belgique occupé par les entreprises concernées	99081	792	776
Filiales consolidées par intégration proportionnelle			
Effectif moyen du personnel	90902	.....	.....
Ouvriers	90912	.....	.....
Employés	90922	.....	.....
Personnel de direction	90932	.....	.....
Autres	90942	.....	.....
Frais de personnel			
Rémunérations et charges sociales	99623	.....	.....
Pensions	99624	.....	.....
Effectif moyen du personnel en Belgique occupé par les entreprises concernées	99082	.....	.....

	Codes	Exercice	Exercice précédent
PRODUITS NON RÉCURRENTS	76	485.006,44	13.041.972,61
Produits d'exploitation non récurrents	76A	485.006,44	13.041.972,61
Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles	760	.....	.....
Reprises d'amortissements sur écarts de consolidation	9970	813,92	.....
Reprises de provisions pour risques et charges d'exploitation exceptionnels	7620	196.196,90	208.578,01
Plus-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles	7630	.....	11.406.941,23
Autres produits d'exploitation non récurrents	764/8	287.995,62	1.426.453,37
Dont:			
<i>récupération TVA</i>		0,00	519.233,16
<i>notes de crédit d'achat de l'eau</i>		0,00	551.765,92
<i>autres</i>		287.995,62	355.454,29
.....			
Produits financiers non récurrents	76B	.....	.....
Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières	761	.....	.....
Reprises de provisions pour risques et charges financiers exceptionnels	7621	.....	.....
Plus-values sur réalisation d'immobilisations financières	7631	.....	.....
Autres produits financiers non récurrents	769	.....	.....
Dont:			
.....			
.....			
.....			
.....			

	Codes	Exercice	Exercice précédent
CHARGES NON RÉCURRENTES	66	395.766,20	3.347.208,19
Charges d'exploitation non récurrentes	66A	395.766,20	3.347.208,19
Amortissements et réductions de valeur non récurrents sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	660	395.766,20	1.210.146,61
Amortissements sur écarts de consolidation positifs	9962	.....	.....
Provisions pour risques et charges d'exploitation exceptionnels: dotations (utilisations)	6620	.....	460.464,85
Moins-values sur réalisation d'immobilisations incorporelles et corporelles ...	6630	.....	.....
Autres charges d'exploitation non récurrentes	664/7	.....	1.676.596,73
Dont:			
.....			
.....			
.....			
.....			
Charges d'exploitation non récurrentes portées à l'actif au titre de frais de restructuration	6690	.....	.....
..... (-)			

	Codes	Exercice	Exercice précédent
Charges financières non récurrentes	66B	.....	.....
Réductions de valeur sur immobilisations financières	661	.....	.....
Provisions pour risques et charges financiers exceptionnels - dotations (utilisations)(+)/(-)	6621	.....	.....
Moins-values sur réalisation d'immobilisations financières	6631	.....	.....
Autres charges financières non récurrentes	668	.....	.....
Dont:			
.....			
.....			
.....			
.....			
Charges financières non récurrentes portées à l'actif au titre de frais de restructuration(-)	6691	.....	.....
Prise en résultats d'écarts de consolidation négatifs(-)	9963	.....	.....

	Codes	Exercice	Exercice précédent
IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT			
Différence entre la charge fiscale imputée au compte de résultats consolidé de l'exercice et des exercices antérieurs, et la charge fiscale déjà payée ou à payer au titre de ces exercices, dans la mesure où cette différence est d'un intérêt certain au regard de la charge fiscale future	99084	.....	.....
Influence des résultats non récurrents sur le montant des impôts sur le résultat de l'exercice	99085	.....	.....

DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

	Codes	Exercice
GARANTIES PERSONELLES constituées ou irrévocablement promises par les entreprises comprises dans la consolidation pour sûreté de dettes ou d'engagements de tiers	9149	.....
Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par les entreprises comprises dans la consolidation sur leurs actifs propres, pour sûreté des dettes et engagements respectivement :		
d'entreprises comprises dans la consolidation	99086	.....
de tiers	99087	.....
BIENS ET VALEURS DÉTENUS PAR DES TIERS EN LEUR NOM MAIS AUX RISQUES ET PROFITS DES ENTREPRISES COMPRISES DANS LA CONSOLIDATION, S'ILS NE SONT PAS PORTÉS AU BILAN	9217	.....
ENGAGEMENTS IMPORTANTS D'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS	9218	.....
ENGAGEMENTS IMPORTANTS DE CESSION D'IMMOBILISATIONS	9219	.....
DROITS RÉSULTANT D'OPÉRATIONS RELATIVES :		
aux taux d'intérêt	99088	.....
aux taux de change	99089	.....
aux prix des matières premières ou marchandises	99090	.....
autres opérations similaires	99091	.....
ENGAGEMENTS RÉSULTANT D'OPÉRATIONS RELATIVES :		
aux taux d'intérêt	99092	.....
aux taux de change	99093	.....
aux prix des matières premières ou marchandises	99094	.....
autres opérations similaires	99095	.....

	Exercice
ENGAGEMENTS RÉSULTANT DE GARANTIES TECHNIQUES ATTACHÉES À DES VENTES OU PRESTATIONS DÉJÀ EFFECTUÉES	
.....
.....
.....
.....

MONTANT, NATURE ET FORME DES LITIGES ET AUTRES ENGAGEMENTS IMPORTANTS

Exercice	
Litige avec des particuliers concernant des affaissements en Hainaut avec dégats aux bâtiments.	3.795.340,90
Litige concernant l'affectation de travaux dans le port de Zeebrugge - contre-partie Aquavia Stevin.	829.571,06
.....
.....

ENGAGEMENTS EN MATIÈRE DE PENSIONS DE RETRAITE ET DE SURVIE AU PROFIT DU PERSONNEL OU DES DIRIGEANTS, À CHARGE DES ENTREPRISES COMPRIS DANS LA CONSOLIDATION

Lors de l'exercice 1996, la TMVW et Ethias ont signé une convention créant un fonds d'assurance pour répondre aux obligations de pension des membres du personnel statutaire de TMVW. Ce fonds est constitué pour répondre aux obligations en matière de pensions de repos et de survie que la TMVW a par rapport à ses membres du personnel présent et passé en application du statut en vigueur. Le taux de couverture s'élève à 38,8% au 31 décembre 2016 (actifs de couverture € 87.435.276,72 et engagements € 225.195.648,56).

Additionnellement € 16 000 000 ont été réservés aux réserves indisponibles sur le bilan de la TMVW au 31 décembre 2016. L'article 21 des statuts stipule qu'une commune associée qui se retire d'une activité, reprend les droits de pension pour la période pendant laquelle le membre du personnel a travaillé pour l'intercommunale et ceci en proportion du nombre d'actions que la commune associée détient dans l'activité pour laquelle elle souhaite se retirer et pour la période durant laquelle la commune associée a été effectivement associée pour cette même activité.

NATURE ET IMPACT FINANCIER DES ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE,

Exercice	
.....
.....
.....

NATURE, OBJECTIF COMMERCIAL ET CONSÉQUENCES FINANCIÈRES DES OPÉRATIONS NON INSCRITES AU BILAN

A condition que les risques ou les avantages découlant de ces opérations soient significatifs et dans la mesure où la divulgation des risques ou avantages soit nécessaire pour l'appréciation de la situation financière des entreprises qui sont intégrées dans la consolidation en tant qu'un ensemble; le cas échéant, les conséquences financières de ces opérations pour les entreprises qui sont intégrées dans la consolidation en tant qu'un ensemble doivent également être mentionnées

Exercice	
Garantie bancaire Alides nv	42.635,78
Garantie bancaire Intrimmo bvba	1.667,00
Garantie bancaire IMC nv	50.000,00
Garantie bancaire De Post nv	20.000,00
Garantie bancaire Alinso nv	125.000,00
Garantie bancaire OVAM	150.000,00
Sécurités Belfius Banque, BelfiusLease et INGLease	30.172.107,96

RELATIONS FINANCIÈRES AVEC

LES ADMINISTRATEURS OU GÉRANTS DE L'ENTREPRISES CONSOLIDANTE

Montant global des rémunérations allouées en raison de leurs fonctions dans l'entreprise consolidante, dans ses filiales et dans ses sociétés associées, y compris le montant des pensions de retraite allouées au même titre aux anciens administrateurs ou gérants
 Montant global des avances et des crédits accordés par l'entreprise consolidante, par une filiale ou par une société associée

Codes	Exercice
99097	516.952,75
99098	.....

LE(S) COMMISSAIRE(S) ET LES PERSONNES AVEC LESQUELLES IL EST LIÉ (ILS SONT LIÉS)

Emoluments du (des) commissaire(s) pour l'exercice d'un mandat de commissaire au niveau du groupe dont la société qui publie des informations est à la tête

Codes	Exercice
9507	27.380,00
95071	17.000,00
95072	.....
95073	.....
9509	.....
95091	.....
95092	.....
95093	.....

Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies auprès de la société concernée et de ses filiales par le(s) commissaire(s)

Autres missions d'attestation
 Missions de conseils fiscaux
 Autres missions extérieures à la mission révisoriale

Emoluments des personnes avec lesquelles le (les) commissaire(s) est lié (sont liés) pour l'exercice d'un mandat de commissaire au niveau du groupe dont la société qui publie des informations est à la tête

Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies auprès de la société concernée et de ses filiales par des personnes avec lesquelles le (les) commissaire(s) est lié (sont liés)

Autres missions d'attestation
 Missions de conseils fiscaux
 Autres missions extérieures à la mission révisoriale

Mentions en application de l'article 133, paragraphe 6 du Code des sociétés

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS NON ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR

INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS NON ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR

Catégorie d'instruments financiers dérivés	Risque couvert	Spéculation / couverture	Volume	Exercice : Valeur comptable	Exercice: Juste valeur	Exercice précédent: Valeur comptable	Exercice précédent: Juste valeur
<i>IRS</i>	<i>Fluctuation des taux d'intérêt</i>	<i>Couverture</i>	<i>15000000</i>	<i>0,00</i>	<i>-5.988.445,99</i>	<i>0,00</i>	<i>-6.285.393,07</i>
.....
.....
.....

IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES COMPTABILISÉES À UN MONTANT SUPÉRIEUR À LA JUSTE VALEUR

Montants des actifs pris isolément ou regroupés de manière adéquate

.....

Valeur comptable	Juste de valeur
.....
.....
.....
.....

Raisons pour lesquelles la valeur comptable n'a pas été réduite

Éléments qui permettent de supposer que la valeur comptable sera recouvrée

**AUTRES DOCUMENTS À DÉPOSER
EN VERTU DU CODE DES SOCIÉTÉS**

Voir page suivante

RAPPORT DE GESTION CONSOLIDÉ

Suite aux prescriptions du Codes des Sociétés et aux dispositions statutaires, nous avons l'honneur de vous rendre compte des activités de notre société pendant son nonante-quatrième exercice 2016.

Lors de l'exercice 1996, la TMVW et Ethias ont signé une convention créant un fonds d'assurance pour répondre aux obligations de pension des membres du personnel statutaire. Ce fonds est constitué pour répondre aux obligations en matière de pensions de repos et de survie que la TMVW a par rapport à ses membres du personnel présents et passés en application du statut en vigueur. A titre de couverture de la dette issue des obligations de service passées, le fonds de pension sera doté chaque année d'un montant correspondant à 39,1% de la masse salariale sur la base de laquelle sont calculées les cotisations de pension. La réserve totale des pensions des membres du personnel statutaire de la TMVW gérée par Ethias s'élève à € 87 435 276,72 au 31 décembre 2016. Le taux de couverture s'élève à 38,8% au 31 décembre 2016 (actifs de couverture € 87 435 276,72 et engagements € 225 195 648,56). Additionnellement € 16 000 000 ont été réservés aux réserves indisponibles sur le bilan de la TMVW au 31 décembre 2016. L'article 21 des statuts stipule qu'une commune associée qui se retire d'une activité, reprend les droits de pension pour la période pendant laquelle le membre du personnel a travaillé pour l'intercommunale et ceci en proportion du nombre d'actions que la commune associée détient dans l'activité pour laquelle elle souhaite se retirer et pour la période durant laquelle la commune associée a été effectivement associée pour cette même activité.

Dans le cadre de l'article 96, 1° du Code des sociétés, nous tenons à signaler que la direction de l'intercommunale évalue les risques à intervalles réguliers et détermine avec les organes de gestion dans quelle mesure il y a lieu de prendre des mesures et/ou de constituer des provisions. Les systèmes informatiques de l'intercommunale sont protégés contre tout accès non désiré de l'extérieur par moyen de systèmes efficaces de firewall et d'authentification. Les logiciels anti-virus, les limitations des droits d'accès aux banques de données internes et les supports de sauvegarde conservés en externe complètent la politique de sécurité. La TMVW n'est pas tributaire des risques du marché comme les fluctuations des taux de change. La concentration du risque de crédit au niveau des débiteurs est limitée grâce au nombre élevé de clients. Compte tenu des informations dont nous disposons aujourd'hui et des expériences des dernières années, nous ne voyons pas de risques susceptibles de constituer à court terme une menace pour le développement, les résultats et la position de l'intercommunale.

Risque d'intérêts et de liquidité.

Des surplus éventuels de moyens liquides sont investis dans un compte d'épargne qui offre un intérêt plus haut que des dépôts à court terme. Des déficits éventuels en liquidités seront solutionnés par une facilité de crédit à taux d'intérêt variable avec des marges fixes vis-à-vis de l'Euribor pour un montant de € 15 mio, ce qui est supposé d'être adapté aux besoins financiers actuels et futurs à court terme. D'autre part, la TMVW a obtenu de la part de la Banque Belfius un engagement d'un crédit de € 400 mio à reprendre pendant la période 2009-2016. Par des emprunts à long terme (le taux d'intérêt est déterminé par une marge fixe vis-à-vis de l'IRS sur vingt ans), soit par l'émission de billets de trésorerie (l'intérêt est constitué par une marge fixe vis-à-vis de l'Euribor) € 378,0 mio étaient empruntés ainsi au 31 décembre 2016.

Tous les emprunts courants ont un taux fixe, hormis quatre emprunts dont la structure d'intérêt appliquée permettait à la TMVW de baisser l'intérêt considérablement contre un risque limité. Pour trois emprunts auprès de la Banque Belfius et dans le seul cas où la courbe d'intérêt sur trente ans baisse avec plus de 5,3 points de base en dessous de l'intérêt à court terme sur deux ans, on enregistre un effet négatif par point de base vis-

à-vis de la situation initiale. Un effet négatif similaire vis-à-vis de la situation initiale se manifeste pour un emprunt auprès de BNP Paribas Fortis, dans le seul cas où l'Euribor sur 6 mois se situe plus bas que 1,25% ou plus haut que 4% (pour la période 30/06/2017-31/12/2020 ces pourcentages s'élevaient à 1,5% et 4,25%). A la date du 31 décembre 2016, le montant total des emprunts placés sans risque d'intérêt montaient à € 788 642 471,09, les quatre emprunts avec risque d'intérêt montaient à € 34 757 259,65.

Les dettes aux communes associées sont reprises dans le bilan à leur valeur nominale. Ces dettes ne sont pas productives d'intérêts conformément aux conditions acceptées pour l'apport des droits d'utilisation et l'apport des droits restants. Aux termes de l'article 77 de l'A.R. d'exécution du Code des sociétés du 30 janvier 2001, inspiré de l'article 27 bis, § 2, 1er alinéa, litt. c de l'A.R. du 8 octobre 1976, modifié par l'A.R. du 6 novembre 1987, un escompte est acté sur ces dettes non productives d'intérêts à partir de l'année 2014.

La TMVW s'est engagée dans ses statuts à constituer chaque année, en fonction du nombre d'actions D, D² et DK, un fonds d'infrastructure d'eau potable. Il a été décidé en 2003 d'exprimer totalement les droits de tirage sur les comptes d'ordre.

Situation au 31 décembre 2016 dans les comptes d'ordre:

- engagement fonds d'infrastructure d'eau potable	207 047 653
- travaux réalisés et autre utilisation du fonds d'infrastr. d'eau potable	162 848 033
- engagements nets assainissement	241 472 049

TMVW change depuis plusieurs années les tuyaux en plomb suite à des travaux au réseau ou suite à des demandes de clients. Le programme de remplacement systématique, qui a commencé en 2010, a abouti en tant que projet. Pour répondre à la norme du plomb de 10 µg/l, les rues avec des tuyaux en plomb ont été abordées de façon systématique. En ce moment ils restent seulement quelques projets partiels, ou l'emplacement spécifique justifie que le remplacement des tuyaux est synchronisé au maximum avec les grands projets qui s'annoncent d'ici jusqu'en 2018.

TMVW doit donner suite à l'accord de coopération entre la région flamande, la région wallonne et la région Bruxelles-Capitale concernant les intercommunales transrégionales.

TMVW a reçu la décision par le Service des Décisions Anticipées en matières fiscales (ruling) qui confirme qu'elle peut rester soumise à l'impôt sur les personnes morales. Ceci est à condition que les autres dettes pour un montant de € 15,3 millions soient incorporées dans le capital au lieu d'être distribuées aux actionnaires. Ainsi on augmente la capacité d'autofinancement et la possibilité de réserver les fonds nécessaires pour les investissements futurs. Cette incorporation est à implémenter en 2017. Le ruling obtenu ne s'exprime pas sur le fait que TMVW doit donner suite à l'accord de coopération entre la région flamande, la région wallonne et la région Bruxelles-Capitale concernant les intercommunales transrégionales.

Il n'y a pas d'événements importants survenus après la clôture de l'exercice. Nous ne sommes pas au courant des circonstances susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de l'intercommunale, pour autant qu'elles ne sont pas de nature à porter gravement préjudice à l'intercommunale. Au sein de la TMVW, il n'y a pas d'activités en matière de recherche et de développement. A part de son siège à Gand, la TMVW compte 89 succursales. Le capital a connu des changements au cours de l'exercice passée; voir C 6.7. Il n'y a eu ni d'obtentions d'actions propres, ni d'obtentions d'actions par une société-mère ou par une société-fille. Il n'y avait pas d'intérêts opposés conformément l'art. 523 du Codes des Sociétés.

▪ CHIFFRES-CLES COMPTES CONSOLIDES

Total du bilan (en millions €)	2015	2016
	2.603,9	2.644,1

Investissements	2015	2016
Immobilisations (in)corporelles	128,4	116,5
(en millions €)		

Les actifs immobilisés comprennent essentiellement d'une part les réseaux de conduites d'eau potable et d'égouts, les infrastructures érigées dans le cadre des divisions services secondaires et voirie et, d'autre part, l'infrastructure propre à l'entreprise (bâtiments, ...).

Le total du bilan s'augmente par des investissements récurrents.

Chiffre d'affaires (en millions €)	2015	2016
	367,1	384,6

De nouvelles activités dans une zone élargi, avec l'adaption annuelle des tarifs, ont un impact sur le chiffre d'affaires.

EBITDA (en millions €)	2015	2016
	100,1	96,2

EBIT (en millions €)	2015	2016
	40,7	39,5

Solvabilité

La solvabilité est le rapport entre les fonds propres et le total du passif. Elle reste élevée. Une partie des 'dettes' porte sur des montants à verser à l'avenir aux associés.

Capitaux propres/	2015	2016
Total passif	57,0%	57,0%

Liquidité

Le ratio de liquidités est le rapport entre l'actif et le passif à court terme.

En 2015 la liquidité reste stable, les passifs à court terme sont plus ou moins égaux aux actifs à court terme.

Actifs circulants/	2015	2016
Dettes à un an au plus	1,1	1,2

BILAN COMPTES ANNUELS CONSOLIDES APRES REPARTITION (en millions €)

Actifs (au 31/12)	2015	2016
Actifs immobilisés	2 319,6	2 372,3
Créances à plus d'un an	5,5	0,0
Stocks et commandes en cours d'exécution	9,2	11,6
Créances à un an au plus	146,1	135,8
Valeurs disponibles	3,8	2,3
Comptes de régularisation	119,7	122,1
Total de l'actif	2 603,9	2 644,1
Passifs (au 31/12)	2015	2016
Capitaux propres	1 485,3	1 508,5
Provisions	13,4	13,1
Dettes à plus d'un an	845,5	883,9
Dettes à un an au plus	247,1	223,9
Comptes de régularisation	12,6	14,7
Total du passif	2 603,9	2 644,1

Dans le bilan consolidé la valeur comptable des participations en De Stroomlijn, IMWV, I.W.V.B. et Synductis a été remplacé par le quote-part dans les capitaux propres.

▪ COMPTES DE RESULTATS CONSOLIDES (en millions €)

	2015	2016
Chiffre d'affaires	367,1	384,6
Bénéfice (perte) de l'exploitation	41,2	40,1
Bénéfice (perte) financier	-27,5	-28,2
Impôts sur le résultat	-0,3	-0,4
Bénéfice (perte) de l'exercice	13,4	11,5
Quote-part dans le bénéfice (la perte) des sociétés mises en équivalence	2,6	0,1
Bénéfice (perte) consolidé(e)	16,0	11,6

Dans les comptes annuels consolidés le dividende reçu en 2016 de la part de IMWV, a été éliminé envers les réserves consolidés.

Pour une analyse plus ample nous vous renvoyons au rapport de gestion 2016.



FIGURAD

RECHTSPREKEREN

Rapport du commissaire à l'assemblée générale de la société
'Tussengemeentelijke Maatschappij der Vlaanderen voor Watervoorziening' scrl pour
l'exercice clos le 31 décembre 2016

BTW BE0200,068.636 - RPR Gent

Conformément aux dispositions légales, nous vous faisons rapport dans le cadre de notre mandat de commissaire. Ce rapport inclut notre rapport sur les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, tels que définis ci-dessous, ainsi que notre rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires.

Rapport sur les comptes consolidés - opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la société Tussengemeentelijke Maatschappij der Vlaanderen voor Watervoorziening scrl et de ses filiales (collectivement le « Groupe ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique. Ces comptes consolidés comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2016, le compte de résultats consolidé pour l'exercice clos à cette date, et l'annexe. Le total du bilan consolidé s'élève à 2.644.109.485,00 EUR et le compte de résultats consolidé se solde par un bénéfice de l'exercice de 11.489.572,53 EUR.

Responsabilité de l'organe de gestion relative à l'établissement des comptes consolidés

L'organe de gestion est responsable de l'établissement des comptes consolidés donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, ainsi que de la mise en place du contrôle interne que l'organe de gestion estime nécessaire pour permettre l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du commissaire

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes consolidés sur la base de notre contrôle. Nous avons effectué notre contrôle selon les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées en Belgique. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux exigences déontologiques, ainsi que de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les comptes consolidés. Le choix des procédures mises en œuvre, y compris l'évaluation du risque que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, relève du jugement du commissaire. En procédant à cette évaluation des risques, le commissaire prend en compte le contrôle interne du Groupe relatif à l'établissement de comptes consolidés donnant une image fidèle, cela afin de définir des procédures d'audit appropriées selon les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Groupe. Un audit consiste également à apprécier le

 Kortrijksesteenweg 1126
9051 GENT (ST-DENIS-WESTREM)
Tél + 32 9 243 60 20
Fax + 32 9 221 12 75



www.figurad.be
audit@figurad.be
BTW BE 0423 109 644
Bank KBC 737-0175571-44

burgerlijke vennootschap die de rechtsvorm van een BVBA heeft aangenomen - société civile ayant emprunté la forme d'une SPRL



FIGURAD

GEURTE SRI VISORIN

caractère approprié des règles d'évaluation retenues, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe de gestion ainsi qu'à apprécier la présentation d'ensemble des comptes consolidés.

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

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

Opinion sans réserve

A notre avis, les comptes consolidés donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière consolidée du Groupe au 31 décembre 2016, ainsi que de ses résultats consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur l'annexe conso 9 des comptes annuels qui décrit que la société Tussengemeentelijke Maatschappij der Vlaanderen voor Watervoorziening scrl a reçu de la Service des Décisions Anticipées en matière fiscale la décision qu'elle peut rester soumise à l'impôt des personnes morales à la condition qu'entre autres le montant des autres dettes de 15,3 millions EUR doit être incorporés dans le capital.

Autre question

Nous attirons l'attention sur le fait que la société doit encore mettre en œuvre l'accord de collaboration entre la Région Flamande, la Région Wallonne et la Région Bruxelles à propos des intercommunales interrégionales. Ceci a non seulement pour effet que la société intercommunale Tussengemeentelijke Maatschappij der Vlaanderen voor Watervoorziening scrl devait être transformée en structure de coopération intercommunale, mais devait également encore subir une restructuration.



FIGURAD

OF BUREAU REVISOR

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

L'organe de gestion est responsable de l'établissement et du contenu du rapport de gestion sur les comptes consolidés.

Dans le cadre de notre mandat et conformément à la norme belge complémentaire aux normes internationales d'audit (normes ISA) applicables en Belgique, notre responsabilité est, à tous égards significatifs, de vérifier le respect de certaines obligations légales et réglementaires. Sur cette base, nous faisons la déclaration complémentaire suivante, qui n'est pas de nature à modifier la portée de notre opinion sur les comptes consolidés:

- Le rapport de gestion sur les comptes consolidés traité des mentions requises par la loi, concorde, dans tous ses aspects significatifs, avec les comptes consolidés et ne présente pas d'incohérences significatives par rapport aux informations dont nous avons eu connaissance dans le cadre de notre mandat.

Sint-Denijs-Westrem, le 12 mai 2017

FIGURAD Réviseurs d'Entreprises
Commissaire
représentée par

Tim Van Hullebusch
Associé

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES**SUBSIDES EN CAPITAUX**

Pendant l'exercice 2016 des subsides en capitaux pour un montant de € 14 052 993 ont été alloués par des pouvoirs publics ou institutions à fin d'encourager l'activité d'assainissement.

AUTRES DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

TMVW fait partie de l'unité TVA avec n° d'identification BE0630.730.325.

Les membres de l'unité TVA sont vis-à-vis de l'Etat individuellement engagés concernant le paiement de la TVA, les intérêts, les amendes et les frais suite aux actions des membres de l'unité TVA.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

TMVW a reçu la décision prise par le Service des Décisions Anticipées en matières fiscales (ruling) qui confirme qu'elle peut rester soumise à l'impôt sur les personnes morales. Ceci est à condition que les autres dettes pour un montant de € 15,3 millions soient incorporées dans le capital au lieu d'être distribuées aux actionnaires. Ainsi on augmente la capacité d'autofinancement et la possibilité de réserver les fonds nécessaires pour les investissements futurs. Cette incorporation sera implementée en 2017. Le ruling obtenu ne s'exprime pas sur le fait que TMVW doit donner suite à l'accord de coopération entre la région flamande, la région wallone et la région Bruxelles Capitale concernant les intercommunales transrégionales.