

Le 8 avril 2017.

INTERCOMMUNALE CENTRE D'ACCUEIL LES HEURES CLAIRES

SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2016

**TABLE DES MATIERES**

	<u>Pages</u>	
INTRODUCTION	3	
CHAPITRE I		
Situation active et passive au 31 décembre 2016	5	
Commentaires de l'actif	6	
Commentaires du passif	11	
CHAPITRE II		
Résultats de l'exercice 2016	17	
Commentaires des produits	18	
Commentaires des charges	24	
CHAPITRE III		
Analyse financière	27	222

INTRODUCTION
--------------

Les comptes de l'exercice 2016 se clôturent par un boni de 47 K€ en regard d'un mali de 116 K€ pour l'exercice précédent. Rappelons que l'année 2015 avait été marquée par la fin des travaux et donc l'ouverture de la nouvelle aile de la Résidence Léon d'Andrimont ainsi que le déménagement des résidents de la Résidence Collinet sur le site de Limbourg. En 2016, nous ne retrouvons plus que deux sites d'activité : Les Heures Claires à Spa et la résidence Léon d'Andrimont à Limbourg.

Le résultat de l'exercice (+47 K€) peut être réparti entre les différents sites comme suit :

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Heures Claires Spa	170 K €	239 K €
Résidence Léon d'Andrimont	-254 K €	-192 K €
Résidence Collinet	-32 K €	-
<u>Total</u>	<u>-116 K €</u>	<u>+47 K €</u>

Précédemment, des réserves ont été constituées pour couvrir les charges d'emprunt futures découlant des travaux d'agrandissement de la résidence Léon d'Andrimont, de la rénovation de la cuisine et des travaux d'isolation à Spa. Ces réserves représentaient 369 K € au 31 décembre 2015. Comme prévu, cette réserve est utilisée, et donc transférée au résultat reporté, au fur et à mesure du paiement des intérêts. En 2016, une reprise de ces réserves est dès lors effectuée pour un total de 72 K€ qui est affecté au résultat reporté à fin 2016. La réserve qui avait été constituée pour les charges d'emprunt relatives à la rénovation de la cuisine a été reprise et transférée au résultat reporté puisque les travaux n'ont finalement pas fait l'objet d'un financement mais ont été réalisés sur fonds propres.

<u>Réserves constituées</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>Variation</u>
Réserve légale	135.117,54	137.468,16	2.350,62
Réserve charges d'emprunt agrandissement Limbourg	298.310,37	232.483,28	-65.827,09
Réserve charges d'emprunt travaux d'isolation Spa	7.576,75	1.309,57	-6.267,18
Réserve charges d'emprunt rénovation cuisine	62.647,28	0,00	-62.647,28
	503.651,94	371.261,01	-132.390,93

Les fonds propres clôturent à 17,23 M€ ce qui équivaut à 46 % du pied de bilan. Ce ratio de solvabilité demeure conséquent et est à mettre en relation avec l'importante capitalisation de l'intercommunale.

La trésorerie active de l'intercommunale augmente fortement car elle passe de 281 K € au 31 décembre 2015 à 11,9 M € à fin 2016. Celle-ci est à mettre en relation avec la contraction d'un emprunt de 12 millions d'euros pour couvrir les travaux relatifs aux nouvelles résidence-services de Spa et de Limbourg. Les fonds ont été mis à disposition de l'intercommunale alors que les travaux n'ont pas encore débutés sur l'exercice 2016. En raison, notamment, du résultat positif de l'exercice, le cash-flow s'améliore encore et s'élève à un peu plus d'un million d'€.

En 2016, le taux d'occupation atteint 96% contre 90% en 2015. En effet, il a fallu le temps que l'activité de la Résidence Léon d'Andrimont démarre suite aux travaux, pour atteindre en 2016 un taux d'occupation de presque 98 %.

Le reste du présent rapport est consacré aux commentaires du bilan et du compte de résultats.

Jamal MOUHIB

<b>CHAPITRE I</b>
-------------------

### SITUATION ACTIVE ET PASSIVE AU 31 DECEMBRE 2016

Le tableau ci-après retrace l'évolution de la situation active et passive durant les deux derniers exercices (en €) :

<b>ACTIF</b>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>Variation</u>
Immobilisations incorporelles	795.373,72 €	755.547,22 €	-39.826,50 €
Immobilisations corporelles	19.377.002,38 €	19.701.694,40 €	324.692,02 €
Immobilisations financières	247.893,52 €	247.893,52 €	0,00 €
Créances à long terme	2.270.933,28 €	2.173.282,45 €	-97.650,83 €
Stocks	102.109,69 €	105.871,19 €	3.761,50 €
Créances court terme	2.984.642,13 €	2.442.935,14 €	-541.706,99 €
Trésorerie et valeurs disponibles	280.576,38 €	11.927.700,08 €	11.647.123,70 €
<u>Comptes de régularisation</u>	<u>278.299,61 €</u>	<u>285.843,00 €</u>	<u>7.543,39 €</u>
<b>Total actif</b>	<b>26.336.830,71 €</b>	<b>37.640.767,00 €</b>	<b>11.303.936,29 €</b>
<b>PASSIF</b>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>Variation</u>
Capital	7.827.238,45 €	7.827.238,45 €	0,00 €
Prime d'émission	1.822.150,62 €	1.822.150,62 €	0,00 €
Plus value	109.664,18 €	109.664,18 €	0,00 €
Réserves	503.651,94 €	371.261,01 €	-132.390,93 €
Résultat reporté	1.710.909,52 €	1.890.251,25 €	179.341,73 €
Subsides	5.391.504,25 €	5.213.090,94 €	-178.413,31 €
Dettes à plus d'un an	5.794.480,37 €	16.409.675,69 €	10.615.195,32 €
Dettes court terme	2.779.823,47 €	3.627.549,89 €	847.726,42 €
<u>Comptes de régularisation</u>	<u>397.407,91 €</u>	<u>369.884,97 €</u>	<u>-27.522,94 €</u>
<b>Total passif</b>	<b>26.336.830,71 €</b>	<b>37.640.767,00 €</b>	<b>11.303.936,29 €</b>

**COMMENTAIRES DE L'ACTIF****I. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

(en €)

	Immobilisations Incorporelles
<b>V.A. fin 2015</b>	<b>1.416.114,08 €</b>
Acquisitions	0,00 €
Sorties	0,00 €
Transferts	0,00 €
<b>V.A. fin 2016</b>	<b>1.416.114,08 €</b>
<b>Amortissement 2015</b>	620.740,36 €
Dotation 2016	39.826,50 €
Extournes 2016	0,00 €
<b>Amortissement 2016</b>	<b>660.566,86 €</b>
<b>V.C.R. au 31/12/2016</b>	<b>755.547,22 €</b>

Les immobilisations incorporelles représentent :

- le goodwill relatif à l'apport de 24 lits MR par la ville de Spa et de 40 lits MRS par P & V, soit pour une valeur comptable résiduelle globale à fin 2016 de 130 K €;
- le goodwill relatif à l'apport de 107 lits (67 lits MR et 40 lits MRS) par le CPAS de SPA, soit pour une valeur comptable résiduelle globale à fin 2016 de 473 K €;
- le goodwill relatif à l'apport de 41 lits MR par le CPAS de LIMBOURG, soit pour une valeur comptable résiduelle globale à fin 2016 de 152 K €;
- des licences et logiciels dont la valeur comptable est nulle à fin 2016.

La charge d'amortissements s'élève à 40 K €. Il est à noter que le taux d'amortissements pratiqués sur les goodwill est relativement faible puisqu'il est de 3% par an.

## II. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(en €)

	Terrains et constructions	Inst. Mach. Et out.	Mobilier et matériel	En cours	TOTAL
<b>V.A. fin 2015</b>	<b>25.336.833,35 €</b>	<b>2.543.804,08 €</b>	<b>51.868,90 €</b>	<b>120.635,48 €</b>	<b>28.053.141,81 €</b>
Acquisitions	18.058,96 €	193.562,72 €	67.500,00 €	1.154.171,03 €	1.433.292,71 €
Sorties	0,00 €	0,00 €	37.497,90 €	0,00 €	37.497,90 €
Transferts	697.812,18 €	527.510,85 €	0,00 €	-1.225.322,83 €	0,20 €
<b>V.A. fin 2016</b>	<b>26.052.704,49 €</b>	<b>3.264.877,65 €</b>	<b>81.871,00 €</b>	<b>49.483,68 €</b>	<b>29.448.936,82 €</b>
<b>Amortissement 2015</b>	6.787.801,54 €	1.852.426,21 €	35.911,68 €	0,00 €	8.676.139,43 €
Dotation 2016	837.730,60 €	248.163,06 €	11.457,86 €	0,00 €	1.097.351,52 €
Extournes 2016	0,00 €	0,00 €	26.248,53 €	0,00 €	26.248,53 €
<b>Amortissement 2016</b>	<b>7.625.532,14 €</b>	<b>2.100.589,27 €</b>	<b>21.121,01 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>9.747.242,42 €</b>
<b>V.C.R. au 31/12/2016</b>	<b>18.427.172,35 €</b>	<b>1.164.288,38 €</b>	<b>60.749,99 €</b>	<b>49.483,68 €</b>	<b>19.701.694,40 €</b>

Les investissements de l'exercice ont atteint 1.433 K€ et concernent principalement des travaux relatifs à la rénovation de la cuisine. Ces travaux ont été finalisés et mis en exploitation en mai 2016. Les immobilisations en cours concernent des esquisses réalisées dans le cadre du projet de construction de résidences-services sur Spa et Limbourg.

Les extournes sont relatives à l'ancien véhicule du directeur général qui a été remplacé.

La dotation aux amortissements de l'exercice s'est élevée à 1.097 K€.

## III. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières concernent la participation détenue dans le capital de la société coopérative intercommunale AQUALIS pour 247.893,52 €. Signalons que la quote-part détenue par les Heures Claires dans les fonds propres d'AQUALIS au 31 décembre 2015 s'élève à seulement 196 K€, présentant ainsi une moins-value latente de 51 K€.

#### IV. CREANCES A PLUS D'UN AN

En 2016, nous retrouvons :

- une créance à long terme de 2,1 millions d'euros. Celle-ci est relative aux mises à disposition de l'emprunt CRAC octroyé pour les travaux de construction de la maison de repos et la résidence services de la résidence Léon d'Andrimont. Il s'agit d'une subvention de la région wallonne octroyée sous forme d'emprunt. La dette à long terme se voit enregistrée pour le même montant au passif du bilan. La partie des emprunts échéant en 2017 a été reclassée parmi les créances à court terme pour 93 K€.
- une créance de 27 K€ du CPAS de la Ville de Limbourg pour le solde de l'intervention dans le déficit qui reste impayé. Un plan de paiement jusqu'en 2023 a été décidé. Nous retrouvons ici la partie à long terme. Les remboursements échéant en 2017 ont été reclassés parmi les créances à court terme pour 4 K€.

#### V. STOCKS

(en €)

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2016</u>
Produits et Matériel Médicaux	11.967	22.099
Produits et Matériel Entretien	55.426	46.926
Lingerie, Literie, Buanderie	34.717	36.845
	<u>102.110</u>	<u>105.871</u>

Les stocks ont fait l'objet d'une réorganisation au niveau magasin principal dans l'objectif d'une diminution du stock dans les services. Ils représentent à peine 0,2 % du total bilantaire et 11,9 % des achats annuels.

## VI. CRÉANCES À UN AN AU PLUS

Les créances à court terme diminuent de 542 K € pour atteindre un volume de 2,44 millions d'€ à fin 2016.

Parmi les créances à court terme, l'on retrouve notamment :

- les montants à recevoir des patients et des organismes assureurs pour 1.685 K€ ;
- les subventions en capital à recevoir de la Région wallonne pour 240 K€ (soit 215 K€ pour la rénovation de la cuisine et 25 K€ pour les travaux d'agrandissement de la résidence Léon d'Andrimont) ;
- le solde 2016 à recevoir de l'INAMI dans le cadre de l'harmonisation des barèmes ainsi que des aménagements de fin de carrière, soit pour environ 219 K €;
- le solde MARIBEL à recevoir pour le 3<sup>ème</sup> et 4<sup>ème</sup> trimestre 2016, soit pour environ 98 K €;
- le solde APE à recevoir concernant la régularisation de l'année 2011, 2012, 2015 et 2016 estimée à 83 K€ ;
- l'acompte ONSS du 1<sup>er</sup> trimestre 2017 payé en 2016 pour 316 K € ;
- la partie des emprunts CRAC échéant en 2017 pour 93 K€ (cfr commentaire sur les créances à long terme).

## VII. PLACEMENTS DE TRÉSORERIE ET VALEURS DISPONIBLES

La trésorerie de l'intercommunale clôture à 11,93 M€ contre 281 K€ au terme de l'exercice précédent. Cette augmentation de la trésorerie active est la conséquence de la contraction d'un emprunt de 12 M € mis à disposition de l'intercommunale pour les travaux relatifs aux constructions de résidences-services. Cependant, les travaux n'ont pas encore débutés.

Le cash-flow est en augmentation par rapport à l'exercice précédent, il atteint 1.058 K€ en 2016 contre 837 K€ en 2015.

VIII. COMPTES DE RÉGULARISATION DE L'ACTIF

(en K €)

Charges à reporter	254
Produits acquis	32
<u>Total</u>	<u>286</u>

Charges à reporter

Il s'agit de charges comptabilisées en 2016 mais dont la totalité ou une partie est relative à l'exercice 2017 (assurances, contrats de maintenance, abonnements, ...). On note principalement 172 K€ d'assurances loi, 26 K€ relatif au stock de mazout relevé dans les trois citernes au 31/12/2016 et valorisé au dernier prix d'achat ainsi que 22 K€ d'assurances diverses à reporter.

Produits acquis

Les produits acquis représentent principalement des subsides de formation 2016 perçus en 2017.

**COMMENTAIRES DU PASSIF****I. CAPITAL**

Le capital (7,83 millions d'€) se compose comme suit, la partie fixe s'élevant à 384.235 € :

	<u>nombre de parts</u>	<u>valorisation (en €)</u>
<u>Parts AA apports en espèces :</u>		
Commune de Verviers	2	12.394,68
Commune de Dison	4	24.789,35
Commune de Limbourg	1	6.197,34
Commune de Pepinster	2	12.394,68
Commune de Welkenraedt	1	6.197,34
Commune de Spa	22	136.341,44
Commune de Jalhay	1	6.197,34
Fondation Réseau Solidaris	<u>10</u>	<u>61.973,38</u>
	43	266.485,55
<u>Parts AA apports en nature :</u>		
CPAS de Spa	36	223.104,24
CPAS de Limbourg	<u>171</u>	<u>1.059.745,14</u>
	207	1.282.849,38
<u>Parts AB apports en espèces :</u>		
Commune de Verviers	2	12.394,68
Commune de Dison	4	24.789,35
Commune de Limbourg	1	6.197,34
Commune de Pepinster	1	6.197,34
Commune de Jalhay	1	6.197,34
Fondation Réseau Solidaris	<u>10</u>	<u>61.973,38</u>
	19	117.749,43
<u>Parts AB apports en nature :</u>		
CPAS de Spa	34	210.709,50
<u>Parts B apports en nature :</u>		
P & V Assurances	48	5.949.444,60
<b>Total</b>		<b>7.827.238,46</b>

**II. PRIME D'EMISSION**

Dans le cadre de l'augmentation de capital par apports en nature survenue en 2008, une prime d'émission de 1,82 million d'€ a été constituée.

**III. PLUS-VALUE DE REEVALUATION**

La plus-value est inchangée (110 K €). Elle est relative aux immobilisations apportées initialement par P & V.

#### IV. RESERVES

Les réserves se composent comme suit :

<u>Réserves constituées</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>Variation</u>
Réserve légale	135.117,54	137.468,16	2.350,62
Réserve charges d'emprunt agrandissement Limbourg	298.310,37	232.483,28	-65.827,09
Réserve charges d'emprunt travaux d'isolation Spa	7.576,75	1.309,57	-6.267,18
Réserve charges d'emprunt rénovation cuisine	62.647,28	0,00	-62.647,28
	503.651,94	371.261,01	-132.390,93

La réserve légale a fait l'objet d'une affectation de 5 % du résultat dégagé sur l'exercice.

Les réserves disponibles ont été constituées en vue de couvrir les charges d'emprunt futures, non subsidiées, dans le cadre des agrandissements de la Résidence Léon d'Andrimont, des travaux d'isolation du bâtiment à Spa et de la rénovation de la cuisine du site « Heures Claires » à Spa.

Ces réserves représentaient 369 K € au 31 décembre 2015. Comme prévu, cette réserve est utilisée, et donc transférée au résultat reporté, au fur et à mesure du paiement des intérêts. En 2016, une reprise de ces réserves est dès lors effectuée pour un total de 72 K€ qui est affecté au résultat reporté à fin 2016. La réserve qui avait été constituée pour les charges d'emprunt relatives à la rénovation de la cuisine a été reprise et transférée au résultat reporté puisque les travaux n'ont finalement pas fait l'objet d'un financement mais ont été réalisés sur fonds propres (63 K€).

#### V. RESULTAT REPORTE

Le résultat reporté est influencé par le transfert des réserves disponibles (voir le commentaire ci-dessus) et par le bénéfice de l'exercice :

(en K €)

Bénéfice reporté au 31 décembre 2015	1.711
Résultat de l'exercice 2016	+47
Dotation à la réserve légale	-2
Prélèvement sur les réserves disponibles	+134
<u>Bénéfice reporté au 31/12/2016</u>	<u>1.890</u>

## VI. SUBSIDES D'INVESTISSEMENTS

Depuis 2012, les notifications de subsides reçues de la Région wallonne ont été enregistrées pour 5,55 millions d'€. Celles-ci concernent :

- Subside UREBA – Travaux d'isolation du bâtiment des Heures Claires de Spa pour 184 K€ ;
- Subside dans le cadre de l'extension de la maison de repos de la Résidence Léon d'Andrimont pour 4.502 K€ ;
- Subside dans le cadre de la construction de 6 logements résidence-services à la Résidence Léon d'Andrimont pour 255 K€.
- Subside de la Région wallonne en vue de l'acquisition du mobilier du restaurant et du salon pour 12 K€ ;
- Subside du SPW pour la réalisation des travaux de mise en conformité aux normes de la cuisine des « Heures Claires » à Spa pour 594 K€.

La plupart de ces subventions ont été liquidées au 31/12/2016 (voir créances court terme).

La prise en résultat de ces subventions est effectuée au même rythme que l'amortissement des biens subsidiés et s'élève à 178 K€ en 2016.

## VII. DETTES À PLUS D'UN AN

Les dettes à plus d'un an sont relatives à la partie long terme de :

- deux crédits d'investissements qui ont permis de financer la construction de la nouvelle aile sur le site des Heures Claires pour un montant initial de 3,3 M € ;
- d'un crédit de 1 M€ contracté en 2012 afin de financer les travaux d'isolation du site des Heures Claires de Spa ;
- d'un emprunt de 2,5 M€ contracté auprès de BELFIUS en 2014 afin de financer l'extension de la résidence Léon d'Andrimont ;
- de plusieurs emprunts CRAC en vue de la construction de la résidence Léon d'Andrimont pour 2,49 M d'€ et qui trouvent leur contrepartie en créances à long terme ;
- d'un emprunt de 12 M€ contracté auprès de BELFIUS en 2016 afin de financer la construction de 83 appartements de résidences-services sur Spa (39 appartements) et Limbourg (44 appartements).

Les tranches d'emprunts échéant en 2017 (1.229 K €) ont été transférées vers les dettes à un an au plus.

VIII. DETTES À UN AN AU PLUS

	(en K €)		
	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>Variations</u>
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	726	1.229	503
Dettes financières	-	-	-
Dettes commerciales	844	1.256	412
Dettes fiscales, salariales & sociales	1.146	1.085	-61
Acomptes reçus	62	54	-8
Autres dettes	3	3	-
<b>TOTAL</b>	<u>2.780</u>	<u>3.627</u>	<u>847</u>

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

Ce poste reprend les tranches d'emprunts échéant en 2017 ainsi que le solde des tranches échéant en décembre 2016 et prélevées en janvier 2017.

Dettes commerciales

Ce poste reprend des dettes envers les fournisseurs pour 1.210 K € et des factures à recevoir pour 46 K €.

Acomptes reçus

Ce poste reprend les acomptes payés par les résidents lors de leur entrée et qui leur est restitué lors de leur sortie.

Dettes fiscales, salariales & sociales

	(en K €)	
	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2016</u>
Impôts et précompte à payer	0	1
Précompte professionnel	220	221
O.N.S.S.	27	72
Rémunérations à payer	9	19
Provision pour pécule de vacances	890	772
	<u>1.146</u>	<u>1.085</u>

Le précompte professionnel est relatif aux rémunérations de décembre 2016 et a été payé en 2017.

L'ONSS est relatif à une facture de l'ORPSS relative au dernier trimestre 2016. Signalons qu'un acompte pour l'exercice 2017 a été payé en 2016 et est reclassé parmi les créances diverses pour 316 K€.

Les rémunérations à payer concernent des régularisations de paie.

La provision pour pécule de vacances couvre le simple et le double pécule des agents contractuels et le double pécule des agents nommés. Signalons que 23 membres du personnel ont été nommés au 1<sup>er</sup> décembre 2016. Leur pécule de sortie leur a été payé en 2016 et n'a donc pas fait l'objet d'une provision.

Autres dettes

Les autres dettes concernent des cautions reçues.

IX. COMPTES DE RÉGULARISATION DU PASSIF

(en K €)

	<u>31/12/2016</u>
Charges à imputer	92
Produits à reporter	277
Compte d'attente	1
	<u>370</u>

Charges à imputer

Nous retrouvons principalement une régularisation de la subvention APE actée en 2011 pour 53 K€ suite à la notification de la suppression de 20 points.

Pour le reste, il s'agit essentiellement des jetons de présence des administrateurs et diverses charges reçues en 2017 et à imputer à l'exercice 2016.

Produits à reporter

Les produits à reporter concerne la facturation anticipative de l'hébergement et de la convalescence. Désormais, les nouveaux résidents ne versent plus d'acompte mais payent anticipativement les frais d'hébergement.

Compte d'attente

Auparavant, se trouvaient dans ce compte des paiements reçus des organismes assureurs mais qui n'avaient pas été identifiés. Ces paiements ont finalement été pris en produit exceptionnel en 2016 car il n'a pas été possible d'identifier les créances en regard. Nous recommandons un suivi plus régulier des créances des organismes assureurs.

## CHAPITRE II : RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2016

Le tableau ci-après retrace les résultats des deux derniers exercices :

(en €)

<u>Compte de résultats</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>Variation</u>
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>10.791.949,45 €</b>	<b>11.456.130,45 €</b>	664.181,00 €
Chiffre d'affaires	9.977.998,09 €	10.634.136,44 €	656.138,35 €
Autres produits d'exploitation	813.951,36 €	821.994,01 €	8.042,65 €
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>10.929.323,48 €</b>	<b>11.511.236,99 €</b>	581.913,51 €
Achats	870.099,62 €	891.493,07 €	21.393,45 €
Services et Biens divers	1.246.989,65 €	1.248.532,96 €	1.543,31 €
Charges de personnel	7.691.105,46 €	8.165.997,02 €	474.891,56 €
Charges non décaissées	1.102.292,89 €	1.189.720,26 €	87.427,37 €
Autres charges d'exploitation	18.835,86 €	15.493,68 €	-3.342,18 €
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-137.374,03 €</b>	<b>-55.106,54 €</b>	82.267,49 €
Produits financiers	153.013,22 €	179.230,69 €	26.217,47 €
Charges financières	155.986,68 €	241.354,40 €	85.367,72 €
<b>Résultat courant</b>	<b>-140.347,49 €</b>	<b>-117.230,25 €</b>	23.117,24 €
Produits exceptionnels	152.552,49 €	225.562,53 €	73.010,04 €
Charges exceptionnelles	126.952,03 €	58.693,61 €	-68.258,42 €
Charges d'impôts	860,67 €	2.626,27 €	1.765,60 €
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>-115.607,70 €</b>	<b>47.012,40 €</b>	<b>162.620,10 €</b>

Les résultats peuvent se ventiler par sites comme suit :

	Site Heures Claire	Site Léon d'Andrimont	TOTAL
Résultat d'exploitation	231.048,41	-286.154,95	-55.106,54
Résultat courant	134.196,18	-251.426,43	-117.230,25
Résultat de l'exercice	238.809,95	-191.797,55	47.012,40

## COMMENTAIRES DES PRODUITS

### PRODUITS D'EXPLOITATION

#### CHIFFRE D'AFFAIRES

Globalement, le chiffre d'affaires a enregistré une augmentation de 6,6 % par rapport à l'exercice précédent. Les principales composantes du chiffre d'affaires ont évolué comme suit :

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Variation</u>
* Secteur convalescence	1.070,77	979,26	+ 91,51
* Secteur MR	4.587,96	4.103,37	+ 484,59
* Secteur MRS	3.561,00	3.422,57	+ 138,43
* Location résidences services	182,31	161,96	+ 20,35
* Accueil de jour	7,42	0,00	+ 7,42
* Médicaments et petit matériel médical	63,34	63,12	+ 0,22
* Visites médicales, coiffeurs et podologues	199,55	219,35	- 19,80
* Complément INAMI (3e volet et dispense de prestation de travail et fin de carrière)	765,57	685,55	+ 80,02
* Divers (soins infirmiers, linge, téléphone, matériel incontinence)	196,22	342,83	- 146,60
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>10.634,14</b>	<b>9.978,00</b>	<b>+ 656,14</b>

En termes de capacité, le Centre d'Accueil Les Heures Claires dispose du nombre de lits suivants :

	<u>Les Heures Claires</u>	<u>Limbourg</u>	<u>Total</u>
Convalescence	50	-	<b>50</b>
MR	64	104	<b>168</b>
MRS	104	-	<b>104</b>
<b>Total</b>	<b>218</b>	<b>104</b>	<b>322</b>

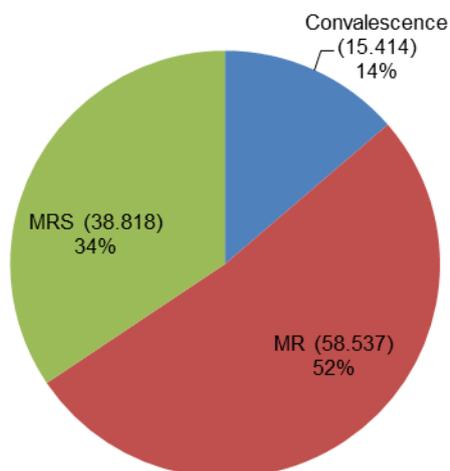
Signalons que l'Intercommunale disposait de 8 lits MR en portefeuille, apportés en 2008 par le CPAS de la Ville de Spa, et qui ont été réactivés en mars 2015 suite à la finalisation des travaux de la résidence Léon d'Andrimont. Les 45 lits de la résidence Collinet ont été transférés sur le site de Limbourg et un agrément complémentaire de 10 lits de court-séjour a été reçu en 2015 pour Limbourg également.

Ainsi, la capacité de l'Intercommunale est passée de 304 lits à 322 lits en 2015. Au-delà, l'intercommunale dispose d'une résidence services composées de 11 appartements en location sur le site de Spa et, depuis mars 2015, d'une résidence services de 6 appartements en location sur le site de Limbourg.

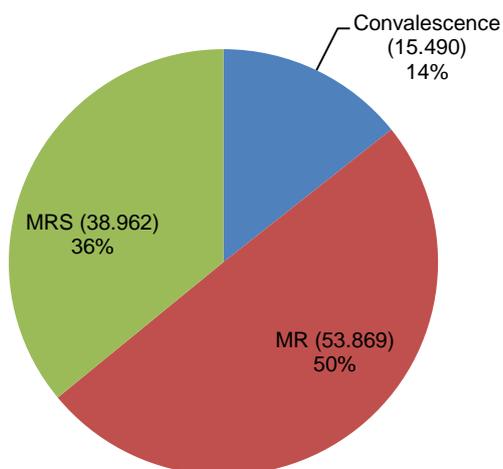
En termes de journées, le Centre d'Accueil Les Heures Claires a réalisé par site :

	<u>Les Heures Claires</u>	<u>Limbourg</u>	<u>Total</u>
Convalescence	15.414	-	<b>15.414</b>
MR	21.434	37.103	<b>58.537</b>
MRS	38.818	-	<b>38.818</b>
<b>Total</b>	<b>75.666</b>	<b>37.103</b>	<b>112.769</b>

### Répartition de l'activité 2016 en nombre de journées (112.769)



### Répartition de l'activité 2015 en nombre de journées (108.321)



Le taux d'occupation global pour l'exercice 2016 est en augmentation et s'élève à de 95,95% (contre 90,39% en 2015) et peut être réparti comme suit :

	<u>Les Heures Claires</u>	<u>Limbourg</u>	<u>Total</u>
Convalescence	84,46%	-	<b>84,46%</b>
MR	91,76%	97,74%	<b>95,46%</b>
MRS	102,26%	-	<b>102,26%</b>
<b>Total</b>	<b>95,09%</b>	<b>97,74%</b>	<b>95,95%</b>

On constate une occupation de 102,26 % au niveau de la MRS en raison des cas B, C et CD transférés de la MR vers la MRS.

En 2016, le taux d'occupation des appartements des résidences services a atteint 100% tant à Spa qu'à Limbourg.

Les tarifs d'hébergement ont été adaptés en 2016. Ils ont été indexés au 1<sup>er</sup> janvier 2016 pour la convalescence et au 1<sup>er</sup> novembre 2016 pour le secteur MR/MRS.

Signalons également l'intervention de l'U.N.M.S. (convalescence) qui se monte désormais à 40 € par jour, contre 35 € par jour en 2015, soit 538 K€ en 2016.

Le mode de financement forfaitaire de l'INAMI fixe un quota annuel de journées facturables. Ce quota a été dépassé pour la Résidence Léon d'Andrimont en 2016 de 1.349 journées. Celles-ci n'ont pu être facturées qu'à 0,77 € par jour au lieu de 35,09 €.

Le forfait journalier INAMI MR et MRS a évolué de 2013 à 2016 comme suit :

- Site des Heures Claires :

<u>Evolution du prix INAMI</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Du 1/1/2013 au 31/12/2013	44,88			
Du 1/1/2014 au 31/3/2014		46,32		
Du 1/4/2014 au 31/12/2014		46,40		
Du 1/1/2015 au 5/3/2015			49,35	
Du 5/3/2015 au 31/12/2015			53,01	
Du 1/1/2016 au 1/6/2016				55,35
Du 1/6/2016 au 31/12/2016				56,45
<b>Moyenne</b>	<b>44,88</b>	<b>46,38</b>	<b>52,40</b>	<b>55,99</b>

## - Résidence Léon d'Andrimont :

	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
<u>Evolution du prix INAMI</u>				
Du 1/1/2013 au 31/12/2013	26,56			
Du 1/1/2014 au 31/3/2014		28,71		
Du 1/4/2014 au 31/12/2014		28,83		
Du 1/1/2015 au 5/3/2015			33,74	
Du 5/3/2015 au 31/12/2015			34,34	
Du 1/1/2016 au 1/6/2016				34,38
Du 1/6/2016 au 31/12/2016				35,09
<b>Moyenne</b>	<b>26,56</b>	<b>28,80</b>	<b>34,24</b>	<b>34,79</b>

A ce forfait est ajouté un complément de 0,32 € (du 1/1/2016 au 31/12/2016) pour couvrir le coût du matériel d'incontinence. Ce montant est à ristourner au patient pour chaque journée d'hébergement facturée.

La ventilation des degrés de dépendance (nombre de nuitées ventilées par forfaits INAMI) se présente comme suit :

		<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>Variation 15-16</u>
MR	O	13.278	17.063	3.785
	A	13.330	12.793	-537
	B	6.110	6.480	370
	C	8.591	9.458	867
	CD	4.848	8.927	4.079
	D	<u>4.019</u>	<u>2.042</u>	<u>-1.977</u>
		50.176	56.763	6.587
MRS	B	13.155	14.818	1.663
	C	6.277	5.513	-764
	CD	<u>18.540</u>	<u>17.661</u>	<u>-879</u>
		37.972	37.992	20

Enfin, le complément INAMI reprend 510 K € au titre d'intervention pour 2016 dans le cadre de l'harmonisation des barèmes et de l'augmentation des barèmes (3<sup>e</sup> volet) ainsi que 255 K € au titre d'intervention pour 2016 dans le cadre des mesures de dispense des prestations de travail et de fin de carrière.

### **AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION**

Ce poste s'élève à 0,82 M € et comprend essentiellement :

(en K €)

Subventions APE	190
Récup. personnel Maribel	314
Indemnité d'assurance AT	70
Revenus locatifs	77
Rétrocession de 33% aux kinésithérapeutes	47

### **PRODUITS FINANCIERS**

Les produits financiers s'élèvent à 179 K € et sont essentiellement relatifs à la réduction annuelle des subsides en capital (178 K€). Les produits sur placements financiers sont nuls en raison des très faibles taux d'intérêt.

### **PRODUITS EXCEPTIONNELS**

Les produits exceptionnels sont en augmentation, ils se composent des éléments suivants :

	(en K €)
Régularisation Inami 3 <sup>e</sup> volet 2015	44
Régularisation Inami fin de carrière 2015	24
Régularisation ONSS APL 2012-2013-2014	34
Paievements non imputés mutuelles	62
Ristourne assurance AT	12

## COMMENTAIRES DES CHARGES

### CHARGES D'EXPLOITATION

L'accroissement des charges d'exploitation se situe à 5,3 % en regard d'une progression des produits d'exploitation de 6,2 %.

(en K €)

	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>Écarts</u>	<u>%</u>
Approvisionnements et fournitures	870	891	+21	+2
Services et biens divers	1.247	1.249	+2	+0
Rémunérations et charges sociales	7.691	8.166	+475	+6
Amortissements et provisions	1.102	1.190	+87	+8
Autres charges d'exploitation	19	15	-4	-18
	<u>10.929</u>	<u>11.511</u>	<u>+582</u>	<u>+5</u>

### Approvisionnements et fournitures

Les approvisionnements et marchandises restent stables et concernent principalement les denrées alimentaires, les produits pharmaceutiques, et le matériel d'incontinence.

### Services et biens divers

Les services et biens divers sont également stables et concernent essentiellement :

- Entretien et maintenance :	237 K€
- Frais d'énergie (gaz, eau, électricité,...) :	230 K€
- Frais de téléphonie et internet :	44 K€
- Blanchisserie :	62 K€
- Assurances :	34 K€
- Transport d'immondices :	51 K€
- Divertissements des résidents :	20 K€
- Honoraires des médecins, pédicures et coiffeuses :	188 K€

**Rémunérations et charges sociales**

(en K €)

	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>Écarts</u>	
Rémunérations	6.292	6.724	+432	
Cotisations patronales	1.178	1.305	+127	
Autres frais de personnel	252	255	+3	
Provision pécules de vacances	-31	118	+149	
	<u>7.691</u>	<u>8.166</u>	<u>+475</u>	<u>+6%</u>

La masse salariale s'est accrue de 6 % pour les raisons suivantes :

- l'impact de l'augmentation de l'effectif, hors personnel en maladie de longue durée : +14 ETP (+8%) ;
- l'impact de la revalorisation habituelle des anciennetés ;
- l'impact des régularisations des échelles barémiques ;
- l'impact de l'indexation des salaires au 1<sup>er</sup> janvier 2016 de 2 % (impact net de 1%) ;
- l'impact des pécules de sortie payé aux 23 membres du personnel qui ont été nommés au 1<sup>er</sup> décembre 2016.

**Amortissements et provisions**

Les charges non décaissées peuvent être décomposées comme suit :

(en K €)

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Amortissements	1.021	1.137
Réduction de valeur s/ créances	81	53
Provision pour risques et charges	0	0
	<u>1.102</u>	<u>1.190</u>

Suite à notre demande, des réductions de valeurs sur créances anciennes ont été actées en 2016 pour 53 K€. Il s'agit de créances non encore définitivement perdues mais elles sont en procédure de recouvrement chez l'huissier.

**Autres charges d'exploitation**

Ce poste reprend principalement les moins-values sur créances (9 K€). Celles-ci correspondent à la mise en irrécouvrable sur base des décisions du conseil d'administration. Le précompte mobilier de 25% sur les intérêts sur comptes à vue et à terme ont été reclassés parmi les charges fiscales.

**CHARGES FINANCIERES**

Les charges financières sont principalement relatives aux intérêts des crédits d'investissements (239 K€). Celles-ci augmentent considérablement suite à l'emprunt de 12 millions d'euros contractés pour les constructions des nouvelles résidences-services (106 K€ d'intérêts payés sur 2016).

**CHARGES EXCEPTIONNELLES**

Les charges exceptionnelles reprennent essentiellement des régularisations INAMI fin de carrière 2015 (17 K €).

**IMPOTS**

Nous retrouvons principalement le précompte mobilier de 25% sur les intérêts sur comptes à vue et à terme.

<b>CHAPITRE III : ANALYSE FINANCIERE</b>
--

(en K €)

	31/12/15	31/12/16
<b>ACTIF</b>		
Actifs immobilisés	20.420	20.705
Réalisable	5.636	5.008
Disponibles	281	11.928
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		
	<b><u>26.337</u></b>	<b><u>37.641</u></b>
<b>PASSIF</b>		
Fonds propres	17.365	17.234
Exigible long terme	5.794	16.410
Exigible court terme	3.177	3.997
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		
	<b><u>26.337</u></b>	<b><u>37.641</u></b>

### 1. SOLVABILITÉ

La solvabilité de l'entreprise concerne sa capacité à faire face à l'ensemble de ses engagements à court et long terme, en et hors bilan.

On définit ce ratio comme suit :

Degré d'autonomie financière =	$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Passif total}}$
--------------------------------	---

Durant les deux derniers exercices, ce ratio a évolué comme suit :

2016	45,8 %
2015	65,9 %

Le ratio de solvabilité s'est détérioré en 2016. Il reste néanmoins au-dessus de la norme en la matière qui se situe aux environs d'un tiers du pied de bilan.

## 2. LIQUIDITE – TRÉSORERIE – FONDS DE ROULEMENT NET

Trésorerie nette = fonds de roulement net – besoins en fonds de roulement

ou *fonds de roulement net = capitaux permanents – actifs immobilisés*

et *besoins en fonds de roulement net = actifs circulants d'exploitation – dettes à court terme non financières*

La liquidité de l'entreprise, représentée par sa trésorerie nette, évolue en fonction de deux éléments largement indépendants, à savoir :

- Le fonds de roulement net lui-même conditionné par l'évolution des actifs immobilisés et des capitaux permanents
- Le besoin en fonds de roulement net, en fonction de l'ampleur relative des actifs circulants d'exploitation et de leur financement « *spontané* » par les dettes à court terme non financières :

(en K €)

	31/12/2015	31/12/2016
<u>Fonds de roulement net</u>	<b><u>2.740</u></b>	<b><u>12.938</u></b>
Capitaux permanents	23.160	33.643
Actifs immobilisés	20.420	20.705
<u>Besoins en fonds de roulement net</u>	<b><u>2.459</u></b>	<b><u>1.011</u></b>
Actifs circulants d'exploitation	5.636	5.008
Dettes à court terme non financières	3.177	3.997
<b>TRÉSORERIE NETTE</b>	<b><u>281</u></b>	<b><u>11.927</u></b>

- Le fonds de roulement net demeure largement positif et permet encore de financer l'exploitation.
- Le besoin en fonds de roulement est positif en 2016 et ne constitue pas une ressource en fonds de roulement.
- La trésorerie s'améliore fortement en 2017.

3. CASH-FLOW

Le cash-flow demeure positif et malgré le résultat courant négatif de l'exercice :

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Résultat courant	-140.347,49 €	-117.230,25 €
Charges non décaissées	1.102.292,89 €	1.189.720,26 €
Subsides en capital	<u>-150.077,75 €</u>	<u>-178.413,31 €</u>
Cash-flow	811.867,65 €	894.076,70 €

Le cash-flow demeure positif et s'améliore grâce au résultat de l'exercice :

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Résultat de l'exercice	-115.607,70 €	47.012,40 €
Charges non décaissées	1.102.292,89 €	1.189.720,26 €
Subsides en capital	<u>-150.077,75 €</u>	<u>-178.413,31 €</u>
Cash-flow	836.607,44 €	1.058.319,35 €