

Communiqué de presse Fluxys Belgium

29 août 2012 – Informations réglementées

Résultats du premier semestre 2012

Commentaires sur les faits marquants depuis le 1^{er} janvier 2012
et leur impact sur la situation financière de Fluxys Belgium

- La baisse des taux d'intérêt pèse sur le résultat net
- La distribution des réserves contribue à l'optimisation de la structure financière
- Succès pour l'émission de l'emprunt obligataire
- Décision d'investissement de Fluxys Belgium et du gestionnaire français de réseau de transport GRTgaz en vue de construire une liaison entre Dunkerque et Zeebrugge

Un rapport de gestion intermédiaire est, conformément aux prescrits en vigueur, disponible sur notre site Internet www.fluxys.com/belgium.

Table des matières

1.	La baisse des taux d'intérêt pèse sur le résultat net	2
2.	La distribution des réserves contribue à l'optimisation de la structure financière	2
3.	Succès pour l'émission de l'emprunt obligataire	2
4.	Résultats au 30 juin 2012 (en IFRS)	3
4.1	Compte de résultat consolidé résumé	3
4.2	Etat consolidé du résultat global	3
4.3	Bilan consolidé résumé	5
4.4	Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie	7
5.	Indemnisation des victimes de Ghislenghien	8
6.	Activités et services	8
7.	Investissements	10
8.	Changement de nom	11
9.	Perspectives d'avenir	12
10.	Perspectives financières 2012	12
11.	Contrôle externe	13

Communiqué de presse Fluxys Belgium

29 août 2012 – Informations réglementées

1. La baisse des taux d'intérêt pèse sur le résultat net

Le résultat net du groupe Fluxys Belgium s'élève à 46,1 millions € au premier semestre 2012, contre 58,8 millions € au cours de la même période en 2011, soit une baisse de 12,7 millions €. Le résultat net dégagé par les activités régulées est déterminé pour l'essentiel sur la base des capitaux propres investis, de la structure financière et des taux d'intérêt (OLO) :

- La distribution des réserves disponibles à concurrence de 421,6 millions € en 2012 entraîne une diminution des capitaux propres et se traduit directement par une réduction du résultat opérationnel de 3,9 millions €. En revanche, le rendement obtenu sur les capitaux propres subsistants a augmenté grâce à l'optimisation de la structure financière, qui est maintenant plus en ligne avec le cadre réglementaire.
- Les taux d'intérêt qui sont utilisés comme référence pour le calcul du rendement autorisé sur les actifs régulés sont ceux des obligations linéaires à 10 ans émises par l'Etat belge. Ces taux d'intérêt ont connu cette année un niveau historiquement bas. A titre de comparaison : au cours des 5 dernières années, le taux OLO moyen à 10 ans atteignait 4 %, tandis que la moyenne des 6 premiers mois de 2012 dépassait à peine les 3 %. Il en résulte une baisse de 6,7 millions € du résultat net régulé.

2. La distribution des réserves contribue à l'optimisation de la structure financière

En mai 2012, l'assemblée générale de Fluxys Belgium a décidé de distribuer les réserves disponibles à concurrence de 421,6 millions €. Cette distribution permet à notre société d'évoluer vers une structure financière plus en ligne avec le cadre réglementaire belge (1/3 de fonds propres et 2/3 de fonds empruntés). La nouvelle structure financière permettra d'améliorer le rendement sur fonds propres et contribuera à maintenir nos tarifs à un niveau compétitif.

3. Succès pour l'émission de l'emprunt obligataire

Le 4 avril 2012, Fluxys Belgium a émis un emprunt obligataire qui pouvait être clôturé de façon anticipée le même jour. Le montant total de l'émission a été fixé à 350 millions €. Le succès de l'émission d'obligations confirme la confiance du marché et des institutions financières dans la fiabilité financière de l'entreprise et dans le rôle de plaque tournante du réseau belge de gaz naturel dans le Nord-Ouest de l'Europe.

Communiqué de presse Fluxys Belgium

29 août 2012 – Informations réglementées

4. Résultats au 30 juin 2012 (en IFRS)

4.1 Compte de résultat consolidé résumé

Compte de résultat consolidé résumé	(en milliers d'euros)	
	30.06.2012	30.06.2011
Produits des activités ordinaires	303.882	311.029
Autres produits opérationnels	16.609	5.574
Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées	-21.530	-27.302
Biens et services divers	-89.236	-66.331
Frais de personnel	-61.714	-59.591
Autres charges opérationnelles	-3.519	-3.147
Dotations nettes aux amortissements	-68.945	-59.058
Dotations nettes aux provisions	14.837	6.763
Dépréciations de valeur	-216	0
Résultat opérationnel des activités poursuivies	90.168	107.937
Variation de la juste valeur des instruments financiers	1.889	476
Produits financiers	6.158	6.516
Charges financières	-27.675	-25.936
Résultat opérationnel après résultats financiers nets des activités poursuivies	70.540	88.993
Charges d'impôt sur le résultat	-24.397	-30.187
Résultat net de la période	46.143	58.806
Part de Fluxys Belgium	46.143	58.806
Part des intérêts minoritaires	0	0
Résultat net de base par action en €	0,6567	0,8369*
Résultat net dilué par action en €	0,6567	0,8369*

* La présentation du résultat net de base par action et du résultat net dilué par action a été modifiée suite à la décision de l'Assemblée Générale du 8 mai 2012 de diviser l'action par cent.

4.2 Etat consolidé du résultat global

Etat consolidé résumé du résultat global	(en milliers d'euros)	
	30.06.2012	30.06.2011
Résultat net de la période	46.143	58.806
Ecarts actuariels sur les avantages du personnel	-5.979	2.658
Charges d'impôt sur les autres éléments du résultat global	2.032	-904
Autres éléments du résultat global	-3.947	1.754
Résultat global de la période	42.196	60.560
Part de Fluxys Belgium	42.196	60.560
Part des intérêts minoritaires	0	0

Communiqué de presse Fluxys Belgium

29 août 2012 – Informations réglementées

Produits des activités ordinaires. Les produits des activités ordinaires pour le premier semestre 2012 se sont établis à 303.882 k€ contre 311.029 k€ pour le premier semestre 2011, soit une diminution de 7.147 k€.

Ces produits proviennent pour :

- 288.569 k€ (ou 95,0 %) des activités régulées, c'est-à-dire le transport et le stockage de gaz naturel et les services de terminalling du gaz naturel liquéfié en Belgique, ce qui représente une diminution de 7.230 k€ par rapport à la même période en 2011. Le chiffre d'affaires régulé (revenue cap) baisse par l'impact de l'OLO sur les décomptes tarifaires par rapport à l'année passée, bien que la capacité souscrite des clients dépasse celle de l'année passée.
- 15.313 k€ (ou 5,0 %) des autres activités de l'entreprise, ce qui est en ligne avec le premier semestre 2011.

Résultat opérationnel des activités poursuivies. Le résultat opérationnel réalisé au 1^{er} semestre 2012 s'élève à 90,1 millions €, contre 107,9 millions € au 1^{er} semestre 2011. Cette diminution de 17,8 millions € s'explique plus particulièrement par les éléments suivants :

- La réduction du rendement autorisé dans les activités régulées, résultant de la tendance à la baisse de la cotation des obligations linéaires (OLO), a eu une influence défavorable sur le résultat pour un montant de 10,2 millions € (montant avant taxes).
- En outre, la diminution des capitaux propres résultant de la distribution des réserves disponibles a eu pour conséquence une baisse du résultat opérationnel des activités poursuivies pour un montant de 3,9 millions € (montant avant taxes).
- Un certain nombre d'éléments non-récurrents pèsent sur le résultat pour un montant total de 3,7 millions €.

Résultats financiers nets. Les résultats financiers sont en diminution de 684 k€ par rapport à la même période en 2011. Cette diminution est principalement due à la charge d'intérêt sur l'emprunt obligataire nouvellement émis.

Charges d'impôt sur le résultat. La diminution de 5.790 k€ des charges d'impôt est principalement due à la baisse du bénéfice opérationnel après résultats financiers nets.

Communiqué de presse Fluxys Belgium

29 août 2012 – Informations réglementées

4.3 Bilan consolidé résumé

ACTIFS	(en milliers d'euros)	
	30.06.2012	31.12.2011
I. Actifs non courants	2.593.005	2.610.631
Immobilisations corporelles	2.512.802	2.528.848
Immobilisations incorporelles	16.855	15.263
Autres actifs financiers	93	42
Créances de location-financement	25.303	25.303
Prêts et créances	37.952	41.175
II. Actifs courants	385.347	617.872
Stocks	51.570	43.335
Autres actifs financiers courants	26.897	25.600
Créances de location-financement	1.033	2.067
Actifs d'impôt exigible	5.003	2.673
Clients et autres débiteurs	38.400	90.784
Placements de trésorerie	64.468	41.984
Trésorerie et équivalents de trésorerie	189.327	405.622
Autres actifs courants	8.649	5.807
Total de l'actif	2.978.352	3.228.503

Actifs non courants. Les investissements qui ont été réalisés durant le premier semestre 2012 (50,2 M€), sont inférieurs à la dépréciation de la même période (65,0 M€), ce qui explique la diminution des immobilisations corporelles. Ces investissements concernent principalement les stations de compression (21,4 M€), la pose des canalisations de transport (10,0 M€), l'extension de la capacité de stockage à Loenhout (3,7 M€) et la poursuite des travaux de l'Open Rack Vaporizer au Terminal GNL de Zeebrugge (4,9 M€).

Actifs courants. Comme annoncé lors des résultats annuels 2011, l'appel à la garantie des actionnaires a été exécuté en conséquence de l'évaluation finale des activités de transport de frontière à frontière de Distrigaz & C^o, qui a conduit à une diminution des autres créances pour un montant de 68 M€. La diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie durant le premier semestre est principalement due à la distribution des réserves et aux investissements réalisés.

Communiqué de presse Fluxys Belgium

29 août 2012 – Informations réglementées

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	(en milliers d'euros)	
	30.06.2012	31.12.2011
I. Capitaux propres	781.070	1.362.816
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la maison mère	781.070	1.362.815
<i>Capital social et primes d'émission</i>	<i>60.310</i>	<i>60.310</i>
<i>Réserves et résultats non distribués</i>	<i>720.760</i>	<i>1.302.505</i>
Intérêts minoritaires	0	1
II. Passifs non courants	1.956.280	1.540.656
Passifs portant intérêts	1.478.897	1.058.341
Provisions	24.851	24.423
Provisions pour avantages du personnel	55.589	54.443
Autres passifs financiers non courants	1.394	0
Passifs d'impôt différé	395.549	403.449
III. Passifs courants	241.002	325.031
Passifs portant intérêts	89.322	148.903
Provisions	3.942	14.008
Provisions pour avantages du personnel	3.783	3.715
Autres passifs financiers courants	0	1.989
Passifs d'impôt exigible	43.577	53.264
Fournisseurs et autres créiteurs	95.058	100.740
Autres passifs courants	5.320	2.412
Total des capitaux propres et passifs	2.978.352	3.228.503

Passifs portant intérêts. L'augmentation des passifs portant intérêts est principalement due à l'émission de l'emprunt obligataire en avril (350 M€). Fluxys Belgium n'a plus émis de billets de trésorerie depuis cette émission, ce qui explique la diminution des passifs courants portant intérêts.

Communiqué de presse Fluxys Belgium

29 août 2012 – Informations réglementées

Capitaux propres. La diminution des capitaux propres s'explique par la distribution des réserves disponibles, qui se reflète dans le tableau ci-dessous :

Etat résumé des variations de capitaux propres (en milliers d'euros)			
	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la maison mère	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
SOLDE DE CLOTURE AU 31.12.2011	1.362.815	1	1.362.816
1. Résultat global de la période	42.196	0	42.196
2. Dividendes distribués*	-623.941	-1	-623.942
3. Variations de périmètre	0		0
4. Autres variations	0		0
SOLDE DE CLOTURE AU 30.06.2012	781.070	0	781.070

* distribution des réserves incluse

4.4 Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie

Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie (en milliers d'euros)		
	30.06.2012	30.06.2011
Trésorerie à l'ouverture de la période	405.622	559.173
Flux issus des activités opérationnelles (1)	143.782	124.454
Flux issus des activités d'investissement (2)	-54.542	-143.279
Flux issus des activités de financement (3)	-305.535	-143.624
Variation nette de la trésorerie	-216.295	-162.449
Trésorerie à la clôture de la période	189.327	396.724

(1) Les flux provenant des activités d'exploitation comprennent également la modification des besoins en fonds de roulement et impôts payés.

(2) Ce montant tient compte des cessions réalisées.

(3) Ces flux comprennent les dividendes versés.

Communiqué de presse Fluxys Belgium

29 août 2012 – Informations réglementées

5. Indemnisation des victimes de Ghislenghien

En concertation avec les assureurs, Fluxys Belgium a mis en place un règlement permettant d'indemniser définitivement les personnes physiques et de mettre ainsi un terme à des procédures lourdes et difficiles pour ces victimes. L'initiative ayant conduit au règlement définitif des dommages est indépendante du pourvoi en cassation introduit par Fluxys Belgium contre l'arrêt de la Cour d'appel de Mons. Les indemnités qui ont été versées aux victimes privées leur sont acquises à titre définitif, quelle que soit l'issue de la procédure judiciaire toujours en cours.

6. Activités et services

Volumes transportés. Au premier semestre 2012, Fluxys Belgium a transporté dans son réseau 11 % de gaz naturel en moins qu'au cours de la même période en 2011. Les volumes transportés en vue de la consommation sur le marché belge ont augmenté de 2 %, tandis que les volumes transportés vers d'autres marchés ont diminué d'environ 20 %.

Comme le chiffre d'affaires découle principalement de la capacité réservée, l'évolution des volumes transportés ne l'influence pas de façon considérable à court terme. Fluxys Belgium a facturé 376 millions € à ses clients pour l'ensemble de ses services durant le premier semestre 2012, contre 358 millions € pour la même période en 2011.

La hausse des volumes d'énergie transportés pour les besoins en consommation du marché belge (101 TWh, contre 99 TWh pour la même période l'an dernier) résulte principalement du pic hivernal.

- Les gestionnaires de réseau de distribution, qui assurent le transport jusqu'aux PME et aux ménages, ont prélevé près de 14 % de gaz naturel en plus sur le réseau de Fluxys Belgium. Cette augmentation est essentiellement due à la baisse des températures cette année et au froid persistant du début du mois de février 2012.
- La consommation des centrales électriques a diminué de 13 % par rapport à la même période l'an dernier. Ce recul est essentiellement dû à un *spark spread* négatif (la différence entre le prix de revient de l'électricité et le coût du combustible nécessaire pour la production de l'électricité) conjugué au prix plancher offert pour le CO₂, la combinaison des deux favorisant la production d'électricité au charbon en Europe.
- Les industries directement raccordées au réseau de Fluxys Belgium ont vu leur consommation diminuer d'environ 3 %.

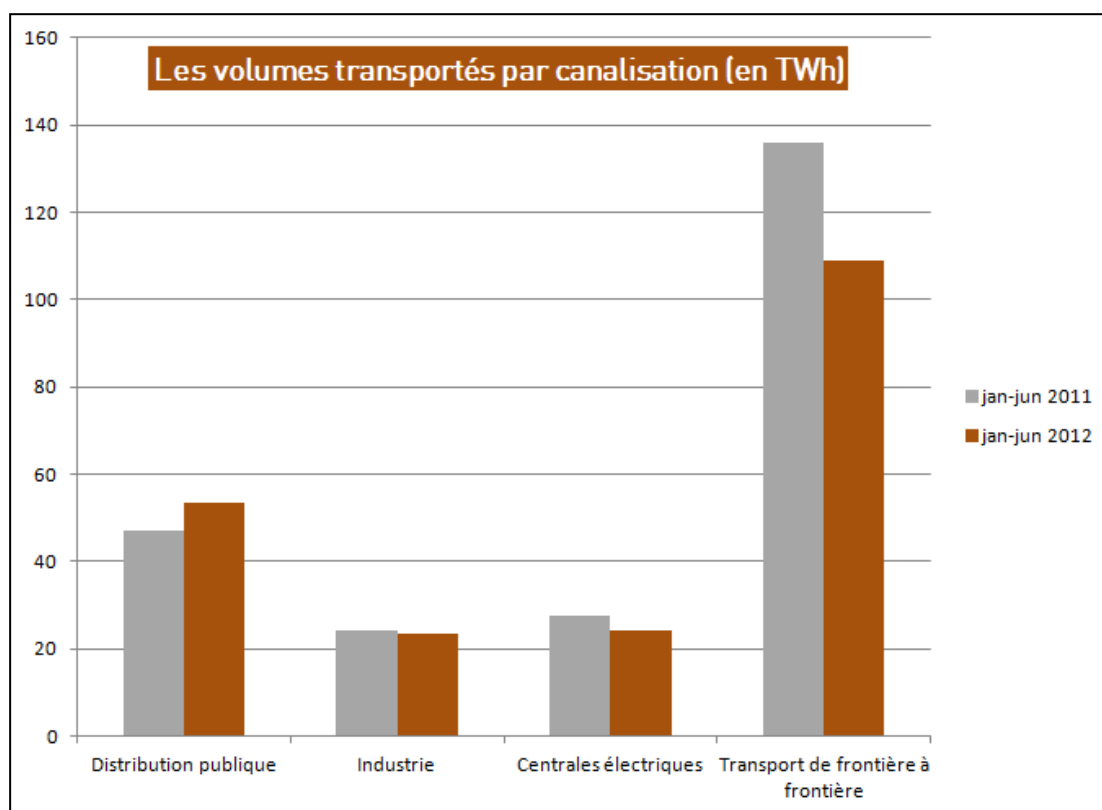
A raison de 109 TWh, les volumes transportés à travers la Belgique vers les pays voisins ont sensiblement baissé par rapport au premier semestre de 2011 (136TWh). Cette diminution résulte de plusieurs éléments ayant un impact sur la vente à court terme de capacité de frontière à frontière :

- l'impact de la crise économique actuelle au niveau européen ;

Communiqué de presse Fluxys Belgium

29 août 2012 – Informations réglementées

- les conséquences du *spark spread* négatif qui, bien entendu, se ressentent également dans les pays voisins ;
- la convergence de prix entre les marchés spot du Nord de l'Europe en raison d'une hausse de la liquidité sur ces marchés. Cette convergence se traduit par une baisse des besoins de transport entre les marchés spot ;
- la hausse des exportations de GNL depuis Zeebrugge vers le marché asiatique : à cause du prix élevé du GNL sur le marché asiatique, moins de gaz naturel est transporté à partir du Terminal GNL vers les pays voisins.



Capacité de stockage supplémentaire vendue. Fin 2011, Fluxys Belgium a vendu toute sa capacité de stockage à long terme (400 millions de mètres cubes) pour la période maximale de 10 ans démarrant avec l'année de stockage 2012-2013. Début 2012, toute sa capacité de stockage à court terme pour l'année de stockage 2012-2013 (280 millions de mètres cubes) a également été vendue. Par ailleurs, en juin 2012, Fluxys Belgium a vendu une capacité de stockage à court terme supplémentaire de 25 millions de mètres cubes pour la période de juillet 2012 à avril 2013.

Communiqué de presse Fluxys Belgium

29 août 2012 – Informations réglementées

Terminalling GNL : succès pour les services de chargement. Durant le premier semestre 2012, Fluxys LNG a accueilli un total de 36 navires, à raison de 23 déchargements et 13 chargements. A la même période en 2011, ce chiffre s'élevait à 41 navires, pour des déchargements uniquement. Le chargement de camions-citernes de GNL connaît un succès croissant : 142 camions-citernes ont été chargés au cours du premier semestre 2012, essentiellement à destination du Royaume-Uni, des Pays-Bas et de l'Allemagne.

7. Investissements

Aujourd'hui, Fluxys Belgium prévoit en 2012 des investissements à hauteur de 111 millions € pour des projets d'infrastructure. Au premier semestre, 50 millions € ont été investis au total. Les projets les plus importants entrent dans le cadre de l'instauration du nouveau système entry/exit pour les services de transport et de la création d'une bourse du gaz belge.

La liaison Dunkerque-Zeebrugge : une première en Europe. Fluxys Belgium et GRTgaz ont décidé de relier le terminal GNL de Dunkerque à la zone de Zeebrugge. Le projet Dunkerque-Zeebrugge constitue, à bien des égards, une première en Europe. Tout d'abord, il est le fruit d'une étroite collaboration entre les régulateurs nationaux et les gestionnaires de réseau impliqués. Ensuite, Fluxys Belgium sera également le premier gestionnaire de réseau de transport européen à offrir, via un seul et même contrat, des capacités transfrontalières (capacités de Dunkerque en France vers le futur point de négoce virtuel ZTP). Afin de pouvoir offrir cette capacité, Fluxys Belgium a réservé auprès de GRTgaz des capacités à long terme de Dunkerque à la frontière franco-belge.

Fluxys Belgium construira un nouveau point d'interconnexion à Alveringem près de Furnes et posera une canalisation de 72 km entre Alveringem et Maldegem. Ces nouvelles infrastructures représentent un investissement de 150 millions € pour Fluxys Belgium. GRTGaz posera une nouvelle canalisation qui ira de Dunkerque à Alveringem via la station de compression de Pitgam. Les deux gestionnaires de réseau entendent mettre cette nouvelle capacité à disposition à la fin de l'année 2015, au moment où le terminal GNL de Dunkerque sera mis en service.

En outre, le groupe Fluxys a aussi acquis une participation à hauteur de 250 millions € dans le futur terminal GNL à Dunkerque. Au total, les efforts d'investissement du groupe pour cet important projet européen s'élèvent à 400 millions €.

Deuxième apportement au Terminal GNL à Zeebrugge. Un deuxième apportement est en construction au Terminal GNL. Il servira tant au chargement qu'au déchargement de méthaniers de GNL. Cet apportement pourra accueillir des méthaniers d'une capacité de 2.000 à 217.000 m³ de GNL. Zeebrugge pourra ainsi accueillir tous types de méthaniers, des plus grands aux plus petits. De cette manière, le Terminal se positionne comme un maillon important pour le développement du GNL en tant que carburant écologique alternatif utilisé

Communiqué de presse Fluxys Belgium

29 août 2012 – Informations réglementées

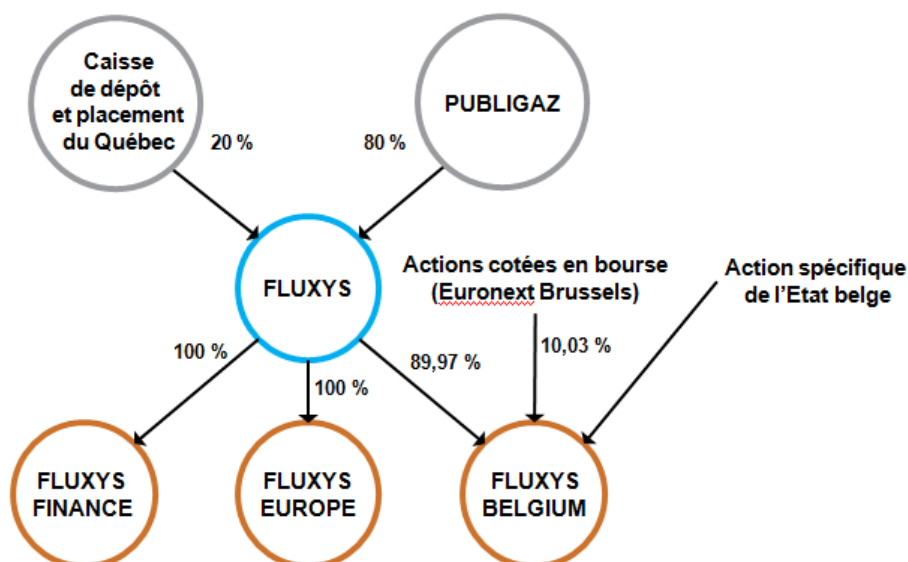
dans le cadre de la navigation par bateaux et du transport longue distance par camions. Actuellement, les autorités portuaires de Zeebrugge (MBZ) mettent la dernière main à la structure sous-marine du deuxième appontement GNL. Fluxys LNG débutera ensuite la construction de la structure en surface et l'appontement pourra entrer en service début 2015.

8. Changement de nom

L'assemblée générale extraordinaire du 8 mai 2012 a décidé de changer le nom de l'entreprise en Fluxys Belgium. Cette modification permet de préciser le terrain d'action de l'entreprise au sein du groupe Fluxys. Dans cette même optique, la société mère a été rebaptisée aujourd'hui Fluxys.

La société mère Fluxys coordonne la stratégie et les activités des entreprises du groupe Fluxys :

- Fluxys Belgium est une société cotée en bourse qui a en charge les activités régulées en Belgique : le transport et le stockage de gaz naturel ainsi que le terminalling du gaz naturel liquéfié par le biais de la filiale Fluxys LNG.
- Fluxys Europe est la société qui regroupe les entreprises actives en dehors de la Belgique ou exerçant des activités non régulées en Belgique.
- Fluxys Finance centralise la gestion de la trésorerie et des financements au sein du groupe Fluxys.



Communiqué de presse Fluxys Belgium

29 août 2012 – Informations réglementées

9. Perspectives d'avenir

1^{er} octobre 2012 : introduction d'un système entry/exit unifié, création d'une bourse du gaz belge et baisse des tarifs. En collaboration avec la CREG et les différents acteurs du marché, Fluxys Belgium travaille actuellement à l'introduction d'un système entry/exit unifié à partir du 1^{er} octobre 2012 et à la création de la bourse gazière Zeebrugge Trading Point. Fluxys Belgium s'attend à ce que ZTP devienne un indice de référence solide pour le gaz naturel en Belgique. Il pourra alors servir de référence dans les contrats de fourniture. Le 6 juillet 2012, Fluxys Belgium a soumis à la CREG une proposition tarifaire adaptée afin de maintenir le prix des services de transport à un niveau compétitif. Si la CREG approuve cette proposition, les tarifs de transport diminueront d'environ 6 % à partir du 1^{er} octobre 2012, date de lancement du nouveau système entry/exit pour les services de transport.

Le GNL comme carburant pour les navires et les camions. Le GNL comme carburant pour les navires, tant en mer que sur les eaux intérieures, et pour les camions dispose d'un potentiel suffisant pour devenir à terme un marché important du gaz naturel. Le développement de ce marché cadre avec la croissance de nos activités commerciales et entraînera des investissements dans des capacités supplémentaires.

10. Perspectives financières 2012

Le résultat net dégagé par les activités régulées est déterminé pour l'essentiel sur base des capitaux propres investis, de la structure financière et des taux d'intérêt (OLO). Le dividende récurrent continuera d'évoluer en fonction de l'évolution de ces trois paramètres. La réduction des capitaux propres consécutive à la distribution des réserves se traduit de manière mécanique par une baisse du résultat. En revanche, le rendement obtenu sur les capitaux propres subsistants a augmenté grâce à l'optimisation de la structure financière, qui évolue vers un équilibre plus en ligne avec le cadre réglementaire. La volatilité actuelle des marchés financiers ne permet pas de fournir une projection précise de l'évolution des taux d'intérêt.

Communiqué de presse Fluxys Belgium

29 août 2012 – Informations réglementées

11. Contrôle externe

Le commissaire a confirmé que sa revue limitée, aujourd'hui achevée quant au fond, n'a mis en lumière aucun élément qui nécessite une amélioration significative des informations comptables contenues dans le présent communiqué de presse.

PERSONNES DE CONTACT

Données comptables et financières

José Ghekière

Tél. : +32 2 282 73 39

Fax : +32 2 282 75 83

E-mail : jose.ghekiere@fluxys.com

Presse

Rudy Van Beurden

Tél. : +32 2 282 72 30

Fax : +32 2 282 79 43

E-mail : rudy.vanbeurden@fluxys.com

Autres langues : le présent communiqué de presse est aussi disponible en néerlandais et en anglais sur le site web de Fluxys Belgium : www.fluxys.com/belgium.