

Communiqué de presse Fluxys Belgium

29 mars 2017 – Informations réglementées : résultats 2016

- **Dans la nouvelle période tarifaire, le chiffre d'affaires régulé reflète la baisse des coûts autorisés, notamment des charges opérationnelles, des charges financières et du rendement régulé impacté par les taux d'intérêts toujours très bas**
- **Fluxys Belgium proposera à l'Assemblée générale du 9 mai 2017 un dividende brut identique à celui de l'année précédente, soit 1,20 EUR brut par action**
- **Investissements : 139,2 millions €, principalement liés au 5^e réservoir et à la seconde jetée au Terminal GNL de Zeebrugge**
- **Le réseau belge joue un rôle clé pour répondre aux besoins de flexibilité du marché britannique et nord-ouest européen**
- **Le point de négoce gazier belge ZTP bat des records : + 50 %**
- **Le succès du GNL à petite échelle se confirme et le gaz naturel comme carburant pour le transport fait un pas de géant**

1. Principaux chiffres financiers

Compte de résultat	(en milliers d'euros)	31.12.2016	31.12.2015
Produits des activités ordinaires		509.490	538.007
EBITDA		276.705	291.977
EBIT		118.607	150.640
Résultat net		48.484	61.096
Bilan	(en milliers d'euros)	31.12.2016	31.12.2015
Investissements de la période en immobilisations corporelles		139.219	188.094
Total des immobilisations corporelles		2.321.123	2.330.542
Capitaux propres		694.352	736.222
Total du bilan consolidé		2.989.171	3.037.352

EBITDA Résultat opérationnel des activités poursuivies, avant amortissements, dépréciations de valeur et provisions.

EBIT Résultat opérationnel des activités poursuivies.

Chiffre d'affaires réalisé en 2016 : 509,5 M€. Le chiffre d'affaires réalisé par le groupe Fluxys Belgium s'élève à 509,5 M€ en 2016 par rapport à 538,0 M€ durant la même période en 2015, soit une diminution de 5,3 %. Conformément aux principes régulatoires, cette baisse du chiffre d'affaires régulé reflète la diminution des coûts autorisés à couvrir par les tarifs, tant au niveau des charges opérationnelles, des charges financières que du rendement autorisé par la régulation. Cette diminution de coûts a permis à Fluxys Belgium de maintenir



Communiqué de presse Fluxys Belgium

29 mars 2017 – Informations réglementées : résultats 2016

FLUXYS

les tarifs facturés aux clients à leur niveau de 2015, incluant une réduction de 7% par rapport aux tarifs précédents.

La proposition tarifaire relative à la période régulatoire 2016-2019 fixe un nouveau cadre de référence pour Fluxys Belgium, notamment en matière de coûts gérables autorisés. Grâce à la maîtrise de ses charges d'exploitation et à ses efforts d'efficience, le groupe Fluxys Belgium est parvenu à atteindre ces nouveaux objectifs régulatoires et à bénéficier d'incitants.

Des taux d'intérêts toujours très bas impactant le résultat net du groupe. La majeure partie des activités du groupe Fluxys Belgium est régulée. Le résultat de ces dernières est déterminé sur la base différents paramètres régulatoires, notamment les capitaux propres investis, la structure financière et les taux d'intérêt (OLO).

Le taux OLO moyen de l'année s'élève à 0,49 % en 2016 contre 0,86 % en 2015. Cette diminution impacte négativement le rendement régulé sur les capitaux investis et donc le résultat de l'année 2016. De plus, le résultat de l'année 2015 était favorablement influencé par les plus-values de réévaluation récupérées lors de désaffections d'anciennes installations. Ces dernières caderaient dans un programme de désaffections terminé fin 2015. Cette récupération de réévaluation n'est plus autorisée depuis 2016. Le résultat net s'élève ainsi à 48,5 M€ en 2016, en diminution de 12,6 M€ par rapport à la même période en 2015 (61,1 M€).

139,2 millions € d'investissements. En 2016, les investissements corporels s'élèvent à 139,2 millions € contre 188,1 millions € en 2015. 34,4 millions € ont été consacrés à des projets de transport et 103,8 millions € à des projets pour l'infrastructure GNL.

2. Faits marquants

Hausse des volumes transportés mais diminution de la capacité réservée. En 2016, Fluxys Belgium a transporté un peu plus de gaz naturel dans son réseau qu'en 2015 : tant les volumes destinés au marché belge que ceux transportés de frontière à frontière ont enregistré une légère hausse. Cela dit, conformément à la tendance générale en Europe, Fluxys Belgium a vendu moins de capacités de transport en 2016 qu'en 2015. En effet, les utilisateurs de réseau optimisent de plus en plus leur portefeuille de capacités : ils calculent les capacités à contracter le plus précisément possible en estimant les capacités exactes nécessaires pour fournir leurs clients.

Les infrastructures de Fluxys Belgium jouent un rôle clé pour répondre aux besoins de flexibilité du marché britannique et nord-ouest européen. En été, Fluxys a transporté des volumes records depuis le Royaume-Uni et, en hiver, des volumes records ont été acheminés dans l'autre direction à travers le réseau belge. Quant aux activités de



Communiqué de presse Fluxys Belgium

29 mars 2017 – Informations réglementées : résultats 2016

FLUXYS

stockage, les besoins de flexibilité changeants du marché nord-ouest européen ont permis à Fluxys Belgium de vendre toute la capacité à court terme qui était encore disponible.

Le point de négoce gazier belge ZTP bat des records : + 50 %. Les volumes échangés au point de négoce gazier ZTP (Zeebrugge Trading Point) ont augmenté en 2016 de 50 % par rapport à l'année antérieure. A plusieurs reprises jours en fin d'année, ZTP a battu des records, les volumes négociés dépassant 1 TWh par jour. A titre de comparaison, en décembre 2015, le volume journalier négocié le plus élevé était de 557 GWh. Le point de négoce gazier Zeebrugge Beach a connu une légère baisse (- 4 %) des volumes négociés, qui s'explique sans doute par la plus faible quantité de GNL importée. Au total, les volumes négociés sur les points de négoce gazier belges ont à nouveau augmenté par rapport à l'année passée, passant de 936 TWh à 967 TWh.

Taux d'utilisation favorable au Terminal GNL de Zeebrugge. Le Terminal GNL de Zeebrugge a de nouveau enregistré en 2016 un taux d'utilisation favorable par rapport à d'autres terminaux du nord-ouest de l'Europe. Même si les déchargements de méthaniers sont en recul par rapport à l'année précédente, les chargements de méthaniers sont en hausse tout comme les activités liées au GNL à petite échelle. La combinaison de ces deux facteurs (moins de déchargements et plus de chargements) a fait baisser la quantité de gaz injectée dans le réseau de canalisations à partir du Terminal.

Le succès du GNL à petite échelle se confirme. Outre le transbordement de grands volumes de GNL, le Terminal GNL diversifie son offre à Zeebrugge afin de répondre au nouveau marché en plein essor du GNL à petite échelle.

- En 2016, le nombre de chargements de petits méthaniers a continué d'augmenter. Un test de marché réalisé en 2015 a également révélé qu'il existe bel et bien une demande quant à des possibilités supplémentaires de charger des petits méthaniers. Sur cette base, Fluxys LNG étudie l'extension de l'offre de services pour le GNL à petite échelle.
- Le nombre de chargements de camions de GNL est lui aussi, une nouvelle fois en hausse, malgré le lancement de services similaires dans d'autres terminaux du nord-ouest de l'Europe. Afin de pouvoir continuer à l'avenir à répondre rapidement à la demande en hausse, Fluxys LNG construira une seconde station de chargement au Terminal en 2017.

Mise en service du second appontement du Terminal GNL de Zeebrugge depuis fin décembre 2016. Cet appontement a été conçu pour recevoir différents types de méthaniers en circulation : les plus petits (d'une capacité de 2 000 m³ de GNL) et de grands méthaniers (jusqu'à 217 000 m³ de GNL). Environ 200 chargements de petits méthaniers ont déjà été réservés au second appontement dans le cadre de contrats à long terme. La possibilité d'accueillir les plus petits méthaniers signifie que les navires de soutage GNL peuvent également y accoster, ce qui constitue une étape majeure dans le développement du GNL à petite échelle, et en particulier dans le développement du GNL comme carburant maritime. Le second appontement permet également au Terminal de répondre de manière flexible à des demandes de services simultanées ou plus intenses : grâce aux deux appontements, deux méthaniers peuvent être chargés ou déchargés en même temps.



Communiqué de presse Fluxys Belgium

29 mars 2017 – Informations réglementées : résultats 2016

FLUXYS

Le gaz naturel comme carburant pour le transport fait un pas de géant. Fluxys Belgium, Gas.be (auparavant l'Association royale des Gaziers belges), les gestionnaires de réseau de distribution, les exploitants de stations-service, les constructeurs automobiles et les différents pouvoirs publics ont pris des initiatives afin d'encourager l'utilisation du gaz naturel comme carburant pour le transport. Ces efforts se sont montrés particulièrement fructueux en 2016. Ainsi, le parc de véhicules roulant au gaz naturel en Belgique a plus que doublé en 1 an, passant de 2 600 à 5 400. Le nombre de stations-services de GNC a également connu une hausse spectaculaire passant de 42 à 74 stations en 2016. Selon le planning, le cap des 100 stations-service devrait être atteint en 2017.

3. Fluxys Belgium SA – résultats 2016 (suivant les normes belges) : proposition de distribution des résultats

Le résultat net de Fluxys Belgium SA s'élève à 33,7 MEUR, contre 49,3 MEUR en 2015.

La diminution du résultat net par rapport à l'exercice précédent s'explique par les mêmes raisons que l'évolution du résultat consolidé ; à savoir la baisse de la cotation des obligations linéaires (OLO) influençant le rendement régulé, la nouvelle période régulatoire qui fixe un nouveau cadre de référence en matière de coûts gérables et les plus-values de réévaluation récupérées en 2015 lors de désaffections d'anciennes installations.

Depuis 2010 et sauf événements imprévus, Fluxys Belgium prévoit de procéder à une distribution annuelle de 100 % du résultat net, majorés des réserves qui se libèrent au rythme de l'amortissement de la plus-value de réévaluation.

Fluxys Belgium proposera à l'Assemblée générale du 9 mai 2017 un dividende brut identique à celui de l'année précédente en libérant 9,9MEUR de réserves indisponibles.

Compte tenu d'un report de 30,9 MEUR de l'exercice précédent et d'un prélèvement sur réserves de 53,3 MEUR, le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale d'affecter le résultat comme suit :

- 84,3 MEUR à la distribution du dividende et
- 33,6 MEUR au bénéfice à reporter.

Si cette proposition d'affectation du résultat est acceptée, le dividende brut total s'élèvera à 1,20 EUR par action pour l'exercice 2016. Ce montant sera mis en paiement à partir du 18 mai 2017.



Communiqué de presse Fluxys Belgium

29 mars 2017 – Informations réglementées : résultats 2016

FLUXYS

4. Perspectives financières 2017

Le résultat net des activités régulées belges est déterminé sur la base de différents paramètres régulatoires, notamment les capitaux propres investis, la structure financière et les taux d'intérêt (OLO). Le dividende récurrent continuera d'évoluer principalement en fonction de l'évolution de ces trois paramètres. Les marchés financiers actuels ne permettent pas de fournir une projection précise de l'évolution des taux d'intérêt et donc du rendement des activités régulées.

5. Contrôle externe

Le Commissaire a confirmé que ses procédures de contrôle effectuées sur le fond n'ont mis en lumière aucune correction significative qui devrait être apportée aux informations comptables reprises dans le présent communiqué de presse.

PERSONNES DE CONTACT

Données comptables et financières

Geert Hermans
Tél. : +32 2 282 75 66
Fax : +32 2 282 75 83
geert.hermans@fluxys.com

Presse

Rudy Van Beurden
Tél. : +32 2 282 72 30
Fax : +32 2 282 79 43
rudy.vanbeurden@fluxys.com

Laurent Remy
Tél. : +32 2 282 74 50
Fax : +32 2 282 79 43
laurent.remy@fluxys.com



Communiqué de presse Fluxys Belgium

29 mars 2017 – Informations réglementées : résultats 2016

FLUXYS

6. Annexes

Bilan consolidé	En milliers d'euros	
	31-12-2016	31-12-2015
I. Actifs non courants	2.463.346	2.490.573
Immobilisations corporelles	2.321.123	2.330.542
Immobilisations incorporelles	52.250	60.986
Participations mises en équivalence	16	16
Autres actifs financiers	57.022	48.624
Créances de location-financement	7.222	12.805
Prêts et créances	0	4.218
Autres actifs non courants	25.713	33.382
II. Actifs courants	525.825	546.779
Stocks	21.500	26.116
Créances de location-financement	5.581	3.836
Actifs d'impôt exigible	113	774
Clients et autres débiteurs	88.309	77.237
Placements de trésorerie	101.209	96.487
Trésorerie et équivalents de trésorerie	291.727	327.061
Autres actifs courants	17.386	15.268
Total de l'actif	2.989.171	3.037.352



Communiqué de presse Fluxys Belgium

29 mars 2017 – Informations réglementées : résultats 2016

FLUXYS

Bilan consolidé	En milliers d'euros	
	31-12-2016	31-12-2015
I. Capitaux propres	694.352	736.222
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la maison mère	694.352	736.222
Capital social et primes d'émission	60.310	60.310
Résultats non distribués et autres réserves	634.042	675.912
Intérêts minoritaires	0	0
II. Passifs non courants	2.107.992	2.146.118
Passifs portant intérêts	1.765.025	1.778.934
Provisions	2.437	2.408
Provisions pour avantages du personnel	62.224	59.781
Passifs d'impôt différé	278.306	304.995
III. Passifs courants	186.827	155.012
Passifs portant intérêts	79.472	73.329
Provisions	6.841	6.502
Provisions pour avantages du personnel	4.472	3.533
Passifs d'impôt exigible	6.524	1.821
Fournisseurs et autres crébiteurs	87.942	68.489
Autres passifs courants	1.576	1.338
Total des capitaux propres et des passifs	2.989.171	3.037.352



Communiqué de presse Fluxys Belgium

29 mars 2017 – Informations réglementées : résultats 2016

FLUXYS

Compte de résultat consolidé	En milliers d'euros	
	31-12-2016	31-12-2015
Produits des activités ordinaires	509.490	538.007
Ventes de gaz relatives aux opérations de balancing et besoins opérationnels	47.245	55.104
Autres produits opérationnels	13.607	12.205
Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées	-3.837	-3.920
Achats de gaz pour opérations de balancing et besoins opérationnels	-47.138	-55.044
Biens et services divers	-121.894	-123.635
Frais de personnel	-113.436	-112.072
Autres charges opérationnelles	-7.332	-18.668
Dotations nettes aux amortissements	-159.141	-143.068
Dotations nettes aux provisions	-964	2.268
Dépréciations de valeur	2.007	-537
Résultat opérationnel des activités poursuivies	118.607	150.640
Variation de la juste valeur des instruments financiers	-1.010	-494
Produits financiers	2.065	5.061
Charges financières	-47.849	-59.539
Résultat opérationnel après résultats financiers nets des activités poursuivies	71.813	95.668
Charges d'impôt sur le résultat	-23.329	-34.572
Résultat net de la période	48.484	61.096
Part de Fluxys Belgium	48.484	61.096
Part des intérêts minoritaires	0	0
Résultat net de base par action attribuable aux actionnaires de la maison mère en €	0,6900	0,8695
Résultat net dilué par action attribuable aux actionnaires de la maison mère en €	0,6900	0,8695

Etat du résultat global consolidé	En milliers d'euros	
	31-12-2016	31-12-2015
Résultat net de la période	48.484	61.096
Eléments qui ne seront pas reclasés ultérieurement dans le compte de résultat		
Réévaluations au titre des régimes à prestations définies	-9.147	15.056
Charges d'impôt sur les autres éléments du résultat global	3.109	-5.118
Autres éléments du résultat global	-6.038	9.938
Résultat global de la période	42.446	71.034
Part de Fluxys Belgium	42.446	71.034
Part des intérêts minoritaires	0	0

Communiqué de presse Fluxys Belgium

29 mars 2017 – Informations réglementées : résultats 2016



Etat des variations de capitaux propres							En milliers d'euros	
	Capital social	Primes d'émission	Réserves indisponibles	Réserves avantages du personnel	Résultats non distribués	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
I. SOLDE DE CLOTURE AU 31-12-2014	60.272	38	28.779	-11.189	671.604	749.504	0	749.504
1. Résultat global de l'exercice			16.950	9.938	44.146	71.034	0	71.034
2. Dividendes distribués					-84.316	-84.316		-84.316
3. Autres variations						0		0
II. SOLDE DE CLOTURE AU 31-12-2015	60.272	38	45.729	-1.251	631.434	736.222	0	736.222

Communiqué de presse Fluxys Belgium

29 mars 2017 – Informations réglementées : résultats 2016



Etat des variations de capitaux propres

En milliers d'euros

	Capital social	Primes d'émission	Réserves indisponibles	Réserves avantages du personnel	Résultats non distribués	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
III. SOLDE DE CLOTURE AU 31-12-2015	60.272	38	45.729	-1.251	631.434	736.222	0	736.222
1. Résultat global de l'exercice				-6.038	48.484	42.446		42.446
2. Dividendes distribués					-84.316	-84.316		-84.316
3. Autres variations								
IV. SOLDE DE CLOTURE AU 31-12-2016	60.272	38	45.729	-7.289	595.602	694.352	0	694.352



Communiqué de presse Fluxys Belgium

29 mars 2017 – Informations réglementées : résultats 2016

FLUXYS

Tableau consolidé des flux de trésorerie (méthode indirecte)

En milliers d'euros

	31-12-2016	31-12-2015
I. Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde d'ouverture	327.061	240.937
II. Flux de trésorerie nets relatifs aux activités opérationnelles	239.258	237.106
1. Flux de trésorerie relatifs à l'exploitation	278.993	280.606
1.1. Résultat opérationnel	118.607	150.640
1.2. Ajustements pour éléments sans effet de trésorerie	158.139	153.187
1.2.1. Amortissements	159.141	143.068
1.2.2. Provisions	964	-2.268
1.2.3. Dépréciations de valeur	-2.007	537
1.2.4. Ecarts de conversion	0	0
1.2.5. Autres ajustements pour éléments sans effet de trésorerie ¹	41	11.850
1.3. Variation du fonds de roulement	2.247	-23.221
1.3.1. Variation de stocks	4.616	3.732
1.3.2. Variation des actifs d'impôt exigible	661	531
1.3.3. Variation des clients et autres débiteurs	-11.072	-3.505
1.3.4. Variation des autres actifs courants	-2.669	42
1.3.5. Variation des passifs d'impôt exigible	-723	-9.776
1.3.6. Variation des fournisseurs et autres crébiteurs	7.502	-5.889
1.3.7. Variation des autres passifs courants	238	-227
1.3.8. Autres variations du fonds de roulement	3.694	-8.129
2. Flux de trésorerie relatifs aux autres activités opérationnelles	-39.735	-43.500
2.1. Impôts exigibles versés	-41.483	-46.671
2.2. Intérêts perçus sur placements, trésorerie et équivalents de trésorerie	1.903	3.226
2.3. Autres entrées (sorties) relatives aux autres activités opérationnelles	-155	-55
III. Flux de trésorerie nets relatifs aux activités d'investissement	-138.476	-225.298
1. Acquisitions	-139.297	-248.346
1.1. Paiements effectués pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-130.398	-244.213
1.2. Paiements effectués pour l'acquisition de filiales, de partenariats ou d'entreprises associées	0	-16
1.3. Paiements effectués pour l'acquisition d'autres actifs financiers	-8.899	-4.117



Communiqué de presse Fluxys Belgium

29 mars 2017 – Informations réglementées : résultats 2016

FLUXYS

Tableau consolidé des flux de trésorerie (méthode indirecte)	En milliers d'euros	
	31-12-2016	31-12-2015
2. Cessions	813	2.941
2.1. Entrées relatives à la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	312	2.925
2.2. Entrées relatives à la cession de filiales, de partenariats ou d'entreprises associées	0	0
2.3. Entrées relatives à la cession d'autres actifs financiers	501	16
3. Dividendes perçus classés dans les activités d'investissement	8	7
4. Subventions publiques perçues	0	20.100
5. Autres flux de trésorerie relatifs aux activités d'investissement	0	0
IV. Flux de trésorerie nets relatifs aux activités de financement	-136.116	74.316
1. Flux de trésorerie perçus relatifs aux financements	57.227	376.295
1.1. Entrées provenant de l'émission d'instruments de capitaux propres	0	0
1.2. Entrées provenant de la cession d'actions propres	0	0
1.3. Entrées provenant des contrats de location-financement	3.838	3.334
1.4. Entrées provenant d'autres actifs non courants	4.218	3.791
1.5. Entrées provenant de l'émission d'instruments financiers composés	0	0
1.6. Entrées provenant de l'émission d'autres passifs financiers	49.171	369.170
2. Flux de trésorerie remboursés relatifs aux financements	-62.726	-473.726
2.1. Rachat d'instruments de capitaux propres pour leur annulation/destruction	0	0
2.2. Achat d'actions propres	0	0
2.3. Remboursement de dettes relatives à un contrat de location-financement	0	-19.700
2.4. Remboursement d'instruments financiers composés	0	0
2.5. Remboursement d'autres passifs financiers	-62.726	-454.026
3. Intérêts	-41.579	-58.721
3.1. Intérêts versés relatifs aux financements	-41.712	-58.858
3.2. Intérêts perçus relatifs aux financements	133	137
4. Dividendes versés	-84.316	-84.316
5. Augmentation (-) / Diminution (+) des placements de trésorerie	-4.722	314.784
6. Augmentation (diminution) des découverts bancaires		
7. Autres flux de trésorerie relatifs aux activités de financement		
V. Mouvement net de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-35.334	86.124
VI. Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde de clôture	291.727	327.061