

- 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 réglementaires, 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

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 réglementaires 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 réglementaires, 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 désaffectations d'anciennes installations. Ces dernières cadraient dans un programme de désaffectations 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

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.

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 désaffectations 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.

4. Perspectives financières 2017

Le résultat net des activités régulées belges est déterminé sur la base de différents paramètres réglementaires, 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

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 |

| 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 créiteurs | 87.942 | 68.489 | |
| Autres passifs courants | 1.576 | 1.338 | |
| Total des capitaux propres et des passifs | 2.989.171 | 3.037.352 | |

| 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 | |
| Éléments qui ne seront pas reclassés 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 |

| 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. Ecart 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 créditeurs | 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 | |

| 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 |