

Communiqué de presse Fluxys Belgium

28 mars 2018 – Informations réglementées : résultats 2017

- Le chiffre d'affaires régulé reste constant
- Le résultat net augmente de 21,8 mio €, dont 16,2 mio € proviennent d'un effet non récurrent lié à la réforme fiscale
- La réforme fiscale a un effet positif sur les tarifs futurs mais aucun impact sur le dividende à distribuer
- Fluxys Belgium proposera à l'Assemblée générale du 8 mai 2018 un dividende de 1,23 € brut par action
- Emission d'obligations à long terme réussie de 350 mio €
- Investissements : 83,4 mio €, principalement pour la construction du cinquième réservoir au Terminal GNL de Zeebrugge
- Rôle clé du réseau belge comme carrefour du gaz naturel : les volumes transportés de frontière à frontière augmentent de 20 %.
- Rôle clé des centrales au gaz pour la sécurité d'approvisionnement en électricité
- Le négoce de gaz en Belgique poursuit sur sa lancée
- Baisse des tarifs de transport d'environ 7,5 % en 2018
- Le gaz naturel comme carburant pour le transport attire toujours plus

1. Principaux chiffres financiers

Compte de résultats	(en milliers d'euros)	31.12.2017	31.12.2016
Produits des activités ordinaires		510.528	509.490
EBITDA		283.171	276.713
EBIT		129.320	118.615
Résultat net		70.321	48.484
Bilan	(en milliers d'euros)	31.12.2017	31.12.2016
Investissements de la période en immobilisations corporelles		83.354	139.219
Total des immobilisations corporelles		2.250.659	2.321.123
Capitaux propres		713.795	694.352
Total du bilan consolidé		3.290.873	2.989.171

EBITDA Résultat opérationnel des activités poursuivies, y compris les dividendes reçus, avant amortissements, dépréciations de valeur et provisions.

EBIT Résultat opérationnel des activités poursuivies, y compris les dividendes reçus.

Communiqué de presse Fluxys Belgium

28 mars 2018 – Informations réglementées : résultats 2017

Chiffre d'affaires réalisé en 2017 : 510,5 mio €. Le chiffre d'affaires réalisé par le groupe Fluxys Belgium a atteint 510,5 millions € en 2017, en ligne avec les 509,5 millions € de 2016. Conformément au cadre réglementaire, la stabilité du chiffre d'affaires régulé s'explique principalement par la baisse des charges opérationnelles qui a compensé la hausse du rendement autorisé par la régulation.

Des taux d'intérêts toujours 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 de 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 0,74 % en 2017 contre 0,49 % en 2016. Cette augmentation impacte favorablement le rendement régulé sur les capitaux investis et donc le résultat de l'année 2017. De plus, ce dernier bénéficie de la progression du résultat des activités non régulées. Ensemble, ces deux éléments représentent un impact de 5,5 millions €.

La réforme de l'impôt des sociétés en Belgique génère une révision non récurrente de 16,2 millions € des impôts différés comptabilisés dans le passé. L'augmentation du résultat net consolidé qui en découle n'a cependant aucun impact sur le résultat distribuable et le dividende de Fluxys Belgium. En effet, le rendement net autorisé par la régulation au bénéfice des actionnaires n'est pas impacté par le niveau des impôts. La réforme fiscale aura cependant un effet favorable sur les tarifs futurs car la diminution des impôts liée à la révision des taux réduira les coûts à couvrir par les tarifs.

Le résultat net s'élève ainsi à 70,3 millions € en 2017, en hausse de 21,8 millions € par rapport à la même période en 2016 (48,5 millions €).

83,4 mio € d'investissements. En 2017, les investissements corporels s'élèvent à 83,4 millions € contre 139,2 millions € en 2016. De ce montant, 64,8 millions € ont été consacrés à des projets d'infrastructure GNL (principalement la construction du cinquième réservoir au Terminal GNL de Zeebrugge) et 16,8 millions € à des projets liés à l'activité de transport.

Communiqué de presse Fluxys Belgium

28 mars 2018 – Informations réglementées : résultats 2017

2. Faits marquants

Volumes transportés de frontière à frontière : + 20 %. La fermeture du plus grand site de stockage du Royaume-Uni a considérablement chamboulé les livraisons de flexibilité sur le marché du Nord-Ouest de l'Europe. Dans cette situation de marché, le réseau belge a une fois de plus fait preuve de son rôle clé en tant que carrefour gazier : les volumes transportés de frontière à frontière ont augmenté de 20 %.

Rôle clé des centrales au gaz pour la sécurité d'approvisionnement en électricité.

Les volumes transportés pour la consommation belge ont légèrement augmenté (+1,4 %). Du fait que les températures étaient plus douces qu'en 2016, les prélèvements par la distribution ont baissé (-1,2 %) tandis que l'industrie a connu une forte hausse (+5,1 %) et les centrales électriques ont également augmenté leurs prélèvements (+3,4 %). Ainsi, les centrales électriques au gaz en 2017 ont une nouvelle fois montré dans la pratique qu'elles représentent le partenaire indispensable de la production d'électricité renouvelable : grâce à leur flexibilité, elles offrent le back-up nécessaire quand l'énergie éolienne ou solaire vient à manquer. Elles ont également assuré la sécurité d'approvisionnement en électricité lors de l'indisponibilité d'autres unités de productions au cours des premier et dernier trimestres, ainsi qu'en avril et en mai.

Le négoce de gaz en Belgique poursuit sur sa lancée. Les volumes échangés au point de négoce gazier belge ZTP ont augmenté de près de 10 % en 2017, pour atteindre 1 008 TWh. Ainsi, le cap des 1 000 TWh, qui équivaut à plus de 5 fois la consommation annuelle de la Belgique, a été franchi pour la première fois. Le négoce notionnel au ZTP a poursuivi en 2017 sur sa solide lancée des dernières années : les volumes échangés ont augmenté de 46 %, tandis qu'un nouveau record journalier a été battu en décembre, à 1,4 TWh.

Baisse des tarifs de transport d'environ 7,5 % en 2018. Depuis le 1^{er} janvier 2018, les tarifs de transport de gaz naturel ont diminué. Cette baisse tarifaire résulte des taux d'intérêt bas et des efforts permanents de Fluxys Belgium en matière d'efficacité. La conjonction de ces deux facteurs a amené Fluxys Belgium et le régulateur fédéral de l'énergie, la CREG, à entamer, en 2017, la procédure prévue par la régulation en vue de réduire les tarifs de transport de gaz naturel pour la période 2018–2019. Non seulement les tarifs ont baissé, mais en plus ils n'ont pas été indexés au 1^{er} janvier 2018 : ensemble, ces deux éléments ont permis à une baisse des tarifs de transport d'environ 7,5 %.

Etape importante dans le développement du GNL comme carburant maritime. La mise en service fin 2016 du second appontement au Terminal GNL à Zeebrugge a permis de franchir une nouvelle étape importante dans le développement du gaz naturel liquéfié (GNL) comme carburant maritime. Grâce au second appontement, le Terminal peut désormais également accueillir de petits navires de soutage de GNL. Ceux-ci viennent charger du GNL pour ensuite ravitailler d'autres bateaux qui utilisent ce carburant. Le second appontement est régulièrement sollicité pour le chargement de l'ENGIE Zeebrugge, un navire de soutage de GNL dont la société mère Fluxys est partenaire et qui a Zeebrugge comme port d'attache.

Communiqué de presse Fluxys Belgium

28 mars 2018 – Informations réglementées : résultats 2017

Le second appontement permet également au Terminal de désormais répondre de manière flexible à des demandes de services simultanées ou se succédant à fréquence élevée.

Toujours plus de véhicules au GNC et de stations de remplissage. En 2017, le nombre de véhicules au GNC a de nouveau fait un bond remarquable, passant de 5.400 à 9.000. Les stations-service de GNC ont également ouvert les unes après les autres, au rythme moyen de plus d'une par mois : elles sont passées de 74 à 90.

Emission d'obligations à long terme réussie de 350 mio €. Pour le refinancement d'un prêt arrivant à échéance en mai 2018, Fluxys Belgium a répondu à l'intérêt marqué des investisseurs après l'été en procédant à une émission d'obligations en deux tranches :

- une tranche de 300 mio € sur 10 ans avec un coupon à 1,75 % (87 pb au-dessus du midswap) et venant à échéance en octobre 2027 ;
- une tranche de 50 mio € sur 15 ans avec un coupon à 2,375 % (105 pb au-dessus du midswap) et venant à échéance en octobre 2032.

Le succès de cette émission confirme une nouvelle fois la confiance des investisseurs institutionnels européens dans la qualité de crédit de Fluxys Belgium et le rôle clé qu'occupe le réseau de gaz naturel belge en tant que carrefour pour le Nord-Ouest de l'Europe.

3. Fluxys Belgium SA – résultats 2017 (suivant les normes belges) : proposition d'affectation des résultats

Le résultat net de Fluxys Belgium SA s'élève à 44,7 mio €, contre 33,7 mio € en 2016.

L'augmentation du résultat net par rapport à l'exercice précédent s'explique par les mêmes raisons que l'évolution du résultat consolidé ; à savoir la hausse de la cotation des obligations linéaires (OLO) influençant le rendement régulé, ainsi que l'augmentation du résultat des activités non régulées, y compris les dividendes perçus. La réforme fiscale n'a aucun impact sur les résultats de l'exercice 2017 selon les normes belges.

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

Fluxys Belgium proposera à l'Assemblée générale du 8 mai 2018 un dividende brut de 1,23 € par action en libérant 9,9 millions € de réserves indisponibles.

Communiqué de presse Fluxys Belgium

28 mars 2018 – Informations réglementées : résultats 2017

Compte tenu d'un report de 33,6 mio € de l'exercice précédent et d'un prélèvement sur réserves de 51,4 mio €, le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale d'affecter le résultat comme suit :

- 86,4 mio € à la distribution du dividende ;
- 43,3 mio € au bénéfice à reporter.

Si cette proposition d'affectation du résultat est acceptée, le dividende brut total s'élèvera à 1,23 € par action pour l'exercice 2017. Ce montant sera mis en paiement à partir du 17 mai 2018.

4. Perspectives financières 2018

Le résultat net des activités régulées belges est déterminé, conformément à la méthodologie tarifaire actuelle, 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 financières et comptables

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

28 mars 2018 – Informations réglementées : résultats 2017

6. Annexes

Bilan consolidé	En milliers d'euros	
	31-12-2017	31-12-2016
I. Actifs non courants	2.392.797	2.463.346
Immobilisations corporelles	2.250.659	2.321.123
Immobilisations incorporelles	45.246	52.250
Participations mises en équivalence	16	16
Autres actifs financiers	81.179	57.022
Créances de location-financement	0	7.222
Autres actifs non courants	15.697	25.713
II. Actifs courants	898.076	525.825
Stocks	27.856	21.500
Créances de location-financement	7.222	5.581
Actifs d'impôt exigible	12	113
Clients et autres débiteurs	108.598	88.309
Placement de trésorerie	415.153	101.209
Trésorerie et équivalents de trésorerie	320.573	291.727
Autres actifs courants	18.662	17.386
Total de l'actif	3.290.873	2.989.171

Communiqué de presse Fluxys Belgium

28 mars 2018 – Informations réglementées : résultats 2017

Bilan consolidé	En milliers d'euros	
	31-12-2017	31-12-2016
I. Capitaux propres	713.795	694.352
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la maison mère	713.795	694.352
Capital social et primes d'émission	60.310	60.310
Résultats non distribués et autres réserves	653.485	634.042
Intérêts minoritaires	0	0
II. Passifs non courants	2.019.777	2.107.992
Passifs portant intérêts	1.752.654	1.765.025
Provisions	3.947	2.437
Provision pour avantages du personnel	59.346	62.224
Passif d'impôt différé	203.830	278.306
III. Passifs courants	557.301	186.827
Passifs portant intérêts	467.176	79.472
Provisions	325	6.841
Provisions pour avantage du personnel	3.879	4.472
Passifs d'impôt exigible	6.689	6.524
Fournisseurs et autres crédateurs	76.957	87.942
Autres passifs courants	2.275	1.576
Total des capitaux propres et des passifs	3.290.873	2.989.171

Communiqué de presse Fluxys Belgium

28 mars 2018 – Informations réglementées : résultats 2017

Compte de résultat consolidé	En milliers d'euros	
	31-12-2017	31-12-2016
Produits des activités ordinaires	510.528	509.490
Ventes de gaz relatives aux opérations de balancing et besoins opérationnels	66.096	47.245
Autres produits opérationnels	12.248	13.607
Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées	-2.678	-3.837
Achats de gaz pour opérations de balancing et besoins opérationnels	-66.014	-47.138
Biens et services divers	-122.996	-121.894
Frais de personnel	-107.077	-113.436
Autres charges opérationnelles	-6.944	-7.332
Dotations nettes aux amortissements	-160.081	-159.141
Dotations nettes aux provisions	5.399	-964
Dépréciations de valeur	831	2.007
Résultat opérationnel des activités poursuivies	129.312	118.607
Variation de la juste valeur des instruments financiers	-1.058	-1.010
Produits financiers	2.464	2.065
Charges financières	-48.240	-47.849
Résultat opérationnel après résultats financiers nets des activités poursuivies	82.478	71.813
Charges d'impôt sur le résultat	-12.157	-23.329
Résultat net de la période	70.321	48.484
Part de Fluxys Belgium	70.321	48.484
Part des intérêts minoritaires	0	0
Résultat net de base par action attribuable aux actionnaires de la maison mère en €	1,0008	0,6900
Résultat net dilué par action attribuable aux actionnaires de la maison mère en €	1,0008	0,6900

Communiqué de presse Fluxys Belgium

28 mars 2018 – Informations réglementées : résultats 2017

Etat du résultat global consolidé	En milliers d'euros	
	31-12-2017	31-12-2016
Résultat net de la période	70.321	48.484
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le compte de résultat		
Réévaluations au titre des régimes à prestations définies	-4.748	-9.147
Charges d'impôt sur les autres éléments du résultat global	1.614	3.109
Charges d'impôts – Variations de taux d'impôt ¹	36.572	0
Autres éléments du résultat global	33.438	-6.038
Résultat global de la période	103.759	42.446
Part de Fluxys Belgium	103.759	42.446
Part des intérêts minoritaires	0	0

¹ La réforme de l'impôt des sociétés en Belgique génère une révision non récurrente des impôts différés comptabilisés dans le passé. Cette révision à la baisse des impôts différés au passif du bilan a été comptabilisée via les autres éléments du résultat global pour la partie qui concerne des opérations qui sont généralement comptabilisées dans cet état, à savoir les réévaluations des immobilisations corporelles (37,7 millions €), la taxation étalée de plus-values sur immobilisations corporelles (0,4 millions €) et les réévaluations au titre des régimes de pensions à prestations définies (-1,5 millions €). Le solde de cette révision a été comptabilisé dans le résultat net de la période (16,2 millions).

Communiqué de presse Fluxys Belgium

28 mars 2018 – Informations réglementées : résultats 2017

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 31-12-2015	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								
II. 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

28 mars 2018 – Informations réglementées : résultats 2017

Etat des variations de capitaux propres

En milliers d'euros

	Capital social	Primes d'émission	Réserves indisponibles	Réserves avantages du personnel (1)	Résultats non distribués	Autres éléments du résultat global (1)	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
III. SOLDE DE CLOTURE AU 31-12-2016	60.27 2	38	45.729	-7.289	595.602	0	694.352	0	694.352
1. Résultat global de l'exercice				-4.619	70.321	38.057	103.759	0	103.759
2. Dividendes distribués			-9.905		-74.411		-84.316		-84.316
3. Autres variations									
IV. SOLDE DE CLOTURE AU 31-12-2017	60.27 2	38	35.824	-11.908	591.512	38.057	713.795	0	713.795

(1) Voir commentaire à la page précédente.

Communiqué de presse Fluxys Belgium

28 mars 2018 – Informations réglementées : résultats 2017

Tableau consolidé des flux de trésorerie (méthode indirecte)	En milliers d'euros	
	31-12-2017	31-12-2016
I. Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde d'ouverture	291.727	327.061
II. Flux de trésorerie nets relatifs aux activités opérationnelles	220.206	239.258
1. Flux de trésorerie relatifs à l'exploitation	267.000	278.993
1.1. Résultat opérationnel	129.312	118.607
1.2. Ajustements pour éléments sans effet de trésorerie	153.218	158.139
1.2.1. Amortissements	160.081	159.141
1.2.2. Provisions	-5.399	964
1.2.3. Dépréciations de valeur	-831	-2.007
1.2.4. Ecart de conversion	0	0
1.2.5. Autres ajustements pour éléments sans effet de trésorerie	-633	41
1.3. Variation du fonds de roulement	-15.530	2.247
1.3.1. Variation de stocks	-6.356	4.616
1.3.2. Variation des actifs d'impôt exigible	101	661
1.3.3. Variation des clients et autres débiteurs	-20.289	-11.072
1.3.4. Variation des autres actifs courants	49	-2.669
1.3.5. Variation des passifs d'impôt exigible	-117	-723
1.3.6. Variation des fournisseurs et autres créditeurs	7.869	7.502
1.3.7. Variation des autres passifs courants	699	238
1.3.8. Autres variations du fonds de roulement	2.514	3.694
2. Flux de trésorerie relatifs aux autres activités opérationnelles	-46.794	-39.735
2.1. Impôts exigibles versés	-48.165	-41.483
2.2. Intérêts perçus sur placements, trésorerie et équivalents de trésorerie	1.500	1.903
2.3. Autres entrées (sorties) relatives aux autres activités opérationnelles	-129	-155
III. Flux de trésorerie nets relatifs aux activités d'investissement	-439.985	-143.198
1. Acquisitions	-129.817	-139.297
1.1. Paiements effectués pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-105.660	-130.398
1.2. Paiements effectués pour l'acquisition de filiales, de partenariats ou d'entreprises associées	0	0
1.3. Paiements effectués pour l'acquisition d'autres actifs financiers	-24.157	-8.899

Communiqué de presse Fluxys Belgium

28 mars 2018 – Informations réglementées : résultats 2017

Tableau consolidé des flux de trésorerie (méthode indirecte)	En milliers d'euros	
	31-12-2017	31-12-2016
2. Cessions	1.652	813
2.1. Entrées relatives à la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1.652	312
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	0	501
3. Dividendes perçus classés dans les activités d'investissement	8	8
4. Subventions publiques perçues	2.116	0
5. Augmentation (-) / Diminution (+) des placements de trésorerie	-313.944	-4.722
IV. Flux de trésorerie nets relatifs aux activités de financement	248.625	-131.394
1. Flux de trésorerie perçus relatifs aux financements	443.696	57.227
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	5.581	3.838
1.4. Entrées provenant d'autres actifs non courants	0	4.218
1.5. Entrées provenant de l'émission d'instruments financiers composés	0	0
1.6. Entrées provenant de l'émission d'autres passifs financiers ²	438.115	49.171
2. Flux de trésorerie remboursés relatifs aux financements	-63.959	-62.726
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	0
2.4. Remboursement d'instruments financiers composés	0	0
2.5. Remboursement d'autres passifs financiers	-63.959	-62.726
3. Intérêts	-46.796	-41.579
3.1. Intérêts versés relatifs aux financements	-46.926	-41.712
3.2. Intérêts perçus relatifs aux financements	130	133
4. Dividendes versés	-84.316	-84.316
V. Mouvement net de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	28.846	-35.334
VI. Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde de clôture	320.573	291.727

² En vue du refinancement d'un prêt arrivant à échéance en mai 2018, Fluxys Belgium a procédé en octobre 2017 à une émission d'obligations pour 350 millions €. Ce montant est placé chez Fluxys SA pour 7 mois. Ce dernier est repris dans la rubrique « Augmentation / Diminution des placements de trésorerie, rubrique qui a été reclassée de ce fait dans les flux de trésorerie nets relatifs aux activités d'investissement.