

- **Bénéfice net stable en dépit des taux d'intérêt bas : 61,1 millions €**
- **Dividende identique à celui de l'exercice précédent : 1,20 € (brut) par action**
- **188 millions € d'investissements dans les infrastructures**
- **Réseau belge entièrement bidirectionnel grâce à la pose de la canalisation Alveringem-Maldegem**
- **Première en Europe : marché gazier intégré pour le Grand-duché de Luxembourg et la Belgique**
- **Contrat de 20 ans pour des services de transbordement de GNL**

Table des matières

1.	Faits marquants	2
2.	Groupe Fluxys Belgium – états financiers 2015 (en IFRS)	4
2.1.	Compte de résultat consolidé	4
2.2.	Etat consolidé du résultat global	5
2.3.	Bilan consolidé	6
2.4.	Etat des variations de capitaux propres	7
2.5.	Tableau consolidé des flux de trésorerie	8
3.	Fluxys Belgium SA – résultats 2015 (suivant les normes belges) : proposition de distribution des résultats	8
4.	Perspectives financières 2016	9
5.	Contrôle externe	9

1. Faits marquants

Hausse des volumes transportés mais diminution de la capacité réservée. L'année 2015 a vu se poursuivre la tendance des clients à réserver de plus en plus souvent de la capacité à court terme et à adapter leur portefeuille de capacité pour coller au plus près à la capacité qu'ils vont effectivement utiliser. Dans ce contexte, Fluxys Belgium a enregistré, en dépit de la hausse des volumes transportés, un repli de 8 % des capacités de transport entre 2014 et 2015. Les volumes transportés ont quant à eux augmenté : en comparaison avec 2014, le transport de gaz naturel pour le marché belge a augmenté de 9,6 %, tandis que le transport de frontière à frontière vers les réseaux voisins a enregistré une hausse de 1,1 %.

Réseau belge entièrement bidirectionnel. Depuis le 1^{er} novembre 2015, les clients peuvent pour la première fois transporter du gaz naturel de la France vers la Belgique : grâce aux nouvelles canalisations Artères des Flandres en France et Alveringem-Maldegem en Belgique et par le biais du nouveau point d'interconnexion Hondschoote/Alveringem, jusqu'à 8 milliards de mètres cubes de gaz naturel peuvent être acheminés depuis Dunkerque vers la zone de Zeebrugge, pour ensuite prendre la direction de l'Allemagne, des Pays-Bas ou encore du Royaume-Uni. La nouvelle canalisation renforce l'intégration de marché, la sécurité d'approvisionnement et la diversification des sources, et rend également le réseau belge entièrement bidirectionnel : le gaz naturel peut circuler physiquement dans les deux sens avec tous les marchés voisins, y compris le Royaume-Uni.

Croissance notable des volumes négociés. Les volumes négociés sur les deux points de négoce belges Zeebrugge Beach (+6 %) et ZTP (+45 %) ont connu une forte hausse lors de l'année écoulée et le volume total négocié a été chiffré à 930 TWh.

Fluxys Belgium reprend les services de hub. En décembre 2015, Fluxys Belgium a repris les services de hub de sa société sœur Huberator. Ces derniers représentent un important maillon logistique dans les échanges sur les points de négoce gaziers et relèvent depuis le 1^{er} janvier 2016 du cadre régulé sous la partie activités de transport.

Succès de l'offre de services polyvalente du terminalling GNL. Avec 41 déchargements, 28 chargements de navire et 1 184 camions chargés en 2015, le Terminal GNL de Zeebrugge a enregistré un taux d'utilisation élevé en comparaison avec d'autres terminaux du Nord-Ouest de l'Europe. Dans la majorité des cas, les chargements de navires concernaient le segment du GNL à petite échelle. En 2015, un test de marché a mis au jour un vif intérêt pour des possibilités supplémentaires de chargement de petits méthaniers. Fluxys LNG a par conséquent initié une étude préliminaire portant sur les extensions d'infrastructures qui seraient nécessaires à cette fin.

Contrat de 20 ans pour des services de transbordement de GNL. En mars 2015, Fluxys LNG a conclu un contrat de 20 ans avec Yamal Trade pour le transbordement d'un volume allant jusqu'à 8 millions de tonnes de GNL par an. Les services de transbordement constitueront un maillon clé de la chaîne logistique pour acheminer du gaz naturel tout au long de l'année depuis la presqu'île russe de Yamal vers des pays d'Asie et de l'océan Pacifique.

Première en Europe : marché gazier intégré pour le Grand-duché de Luxembourg et la Belgique. Le 1^{er} octobre 2015, Fluxys Belgium et Creos Luxembourg ont lancé la toute première intégration sur le marché du gaz entre deux États membres de l'Union européenne : le Grand-duché de Luxembourg et la Belgique. Cette intégration réussie est le fruit d'une coopération intense, démarrée en 2013, entre Fluxys Belgium, Creos Luxembourg et les régulateurs énergétiques des deux pays. L'intégration des deux marchés améliore les possibilités de concurrence pour les deux pays et renforce également la sécurité d'approvisionnement pour le Grand-duché de Luxembourg.

Tarifs 2016-2019 approuvés par la CREG. Les tarifs pour la période régulatoire 2016-2019 ont été approuvés en octobre 2015 par la CREG, le régulateur fédéral, et sont entrés en vigueur le 1^{er} janvier 2016. Ils sont le gage d'une stabilité pour le marché, tant en termes de niveau des prix que de structure. La baisse de tarif de 7 % en vigueur depuis début 2015 est maintenue dans les nouveaux tarifs.

188 millions € d'investissements dans les infrastructures belges. En 2015, Fluxys Belgium a investi un montant de 188 millions € dans des projets d'infrastructures en Belgique. Quelque 67 % du montant total de l'investissement ont été alloués à des projets de transport, 1 % à des projets de stockage et 32 % à des projets de terminalling GNL. Parmi les plus grands projets, citons :

- une nouvelle canalisation de gaz naturel et les installations nécessaires en surface entre Alveringem et Maldegem ;
- la rénovation partielle de deux canalisations parallèles à Ravels et Oud-Turnhout ;
- la construction d'un second appontement destiné au chargement et au déchargement de méthaniers. Le second appontement, qui pourra également accueillir les plus petits méthaniers, sera mis en service en 2016 ;
- la construction d'un cinquième réservoir et des installations connexes pour garantir une capacité de stockage suffisante entre les opérations de déchargement et de chargement pour les services de transbordement d'un méthanier brise-glace vers un méthanier conventionnel dans le cadre du contrat avec Yamal LNG.

Les taux d'intérêt restent bas. 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. Ils restent peu élevés et continuent de peser sur le résultat réalisé. Le résultat de l'année 2015 est en ligne avec celui de 2014 grâce notamment aux efforts d'efficacité réalisés, à la récupération de plus-values de réévaluation dans le cadre de mises hors service d'anciennes installations et à l'acquisition des activités de hub pour le marché belge.

2. Groupe Fluxys Belgium – états financiers 2015 (en IFRS)

La majeure partie des activités du groupe Fluxys Belgium est régulée. Le résultat de ces dernières est déterminé pour l'essentiel sur la base des capitaux propres investis, de la structure financière et des taux d'intérêt.

2.1. Compte de résultat consolidé

En milliers d'€	31-12-2015	31-12-2014
Produits des activités ordinaires	538 007	554 957
Ventes de gaz relatives aux opérations de balancing et besoins opérationnels	55 104	40 393
Autres produits opérationnels	12 205	17 873
Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées	-3 920	-4 232
Achats de gaz pour opérations de balancing et besoins opérationnels	-55 044	-40 395
Biens et services divers	-123 635	-138 555
Frais de personnel	-112 072	-117 428
Autres charges opérationnelles	-18 668	-20 190
Dotations nettes aux amortissements	-143 068	-147 266
Dotations nettes aux provisions	2 268	3 030
Dépréciations de valeur	-537	-1 902
Résultat opérationnel des activités poursuivies	150 640	146 285
Variations de la juste valeur des instruments financiers	-494	269
Produits financiers	5 061	3 194
Charges financières	-59 539	-57 884
Résultat opérationnel après résultats financiers nets des activités poursuivies	95 668	91 864
Charges d'impôt sur le résultat	-34 572	-31 427
Résultat net de l'exercice	61 096	60 437
Part de Fluxys Belgium	61 096	60 437
Part des intérêts minoritaires	0	0
Résultat net de base par action attribuable aux actionnaires de la société-mère en €	0,8695	0.8601
Résultat net dilué par action attribuable aux actionnaires de la société-mère en €	0,8695	0.8601

2.2. Etat consolidé du résultat global

En milliers d'€	31-12-2015	31-12-2014
Résultat net de la période	61 096	60 437
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le compte de résultat		
Ecart actuariels sur les avantages du personnel	15 056	-13 691
Charges d'impôt sur les autres éléments du résultat global	-5 118	4 654
Autres éléments du résultat global	9 938	-9 037
Résultat global de la période	71 034	51 400
Part de Fluxys Belgium	71 034	51 400
Part des intérêts minoritaires	0	0

Produits des activités ordinaires. Les produits des activités ordinaires se sont établis en 2015 à 538 007 kEUR contre 554 957 kEUR en 2014, soit une diminution de 16 950 kEUR.

- Le chiffre d'affaires des activités régulées s'élève à 519,8 MEUR (soit 96,6 % du total), ce qui représente une diminution de 21,0 MEUR par rapport à l'exercice précédent. La diminution du chiffre d'affaires des services de transport facturés s'explique par la réduction tarifaire de 7% octroyée depuis janvier 2015 ainsi que par une légère diminution des capacités vendues. Le chiffre d'affaires autorisé par la régulation est en diminution par l'effet de la réduction de coûts à couvrir par les tarifs, notamment liée aux efforts d'efficacité accomplis. Dans un contexte de marché difficile pour l'activité de stockage, Fluxys Belgium est parvenue à maintenir un chiffre d'affaires en ligne avec l'exercice précédent. Les services de terminalling génèrent un chiffre d'affaires en diminution par rapport à l'exercice précédent. Les services facturés aux clients bénéficient du développement des services de « small scale LNG » tandis que le chiffre d'affaires autorisé par la régulation enregistre les effets de la diminution des coûts à couvrir par les tarifs, notamment liée à l'évolution des taux de rendement autorisé.
- Le chiffre d'affaires des autres activités de l'entreprise s'élève à 18,2 MEUR (soit 3,4 % du total), soit une augmentation de 4,0 MEUR par rapport à 2014. Cette augmentation est liée aux travaux réalisés pour tiers ainsi qu'aux activités de hub reprises par Fluxys Belgium avec effet au 1er septembre 2015.

Résultat opérationnel des activités poursuivies. Le résultat opérationnel réalisé en 2015 s'élève à 150,7 MEUR, contre 146,3 MEUR en 2014. Cette augmentation de 4,4 MEUR s'explique principalement par l'effet favorable des gains d'efficacité, par les plus-values de réévaluation récupérées lors de désaffectations, ainsi que par l'impact de l'acquisition des activités de hub pour le marché belge.

Ces éléments ont été atténués par la réduction du rendement autorisé dans les activités régulées, résultant de la baisse de la cotation des obligations linéaires (OLO).

Résultats financiers nets. Les résultats financiers nets sont en diminution de 0,6 MEUR par rapport à l'exercice précédent. Cette évolution est principalement liée au refinancement anticipé de

l'emprunt obligataire tombant à échéance fin 2015, effet compensé en grande partie par l'impact de l'augmentation des taux utilisés pour l'actualisation des avantages du personnel (IAS19).

2.3. Bilan consolidé

En milliers d'€	31-12-2015	31-12-2014
I. Actifs non courants	2 490 573	2 391 714
Immobilisations corporelles	2 330 542	2 293 712
Immobilisations incorporelles	60 986	11 940
Participations mises en équivalence	16	0
Autres actifs financiers	48 624	44 523
Créances de location-financement	12 805	16 641
Prêts et créances	4 218	8 009
Autres actifs non courants	33 382	16 889
II. Actifs courants	546 779	795 224
Stocks	26 116	29 848
Créances de location-financement	3 836	3 334
Actifs d'impôt exigible	774	1 305
Clients et autres débiteurs	77 237	93 832
Placements de trésorerie	96 487	411 271
Trésorerie et équivalents de trésorerie	327 061	240 937
Autres actifs courants	15 268	14 697
Total de l'actif	3 037 352	3 186 938

Actifs non courants. Les investissements qui ont été réalisés en 2015 (188,1 MEUR), supérieurs aux amortissements actés durant l'exercice (136,1 MEUR), expliquent l'augmentation des immobilisations corporelles. Les investissements réalisés concernent principalement la canalisation Alveringem-Maldegem, le remplacement des canalisations à Ravels et Oud-Turnhout, la construction de la seconde jetée et le début des investissements liés au projet de transbordement de GNL au terminal de Zeebrugge. L'acquisition des activités de hub pour le marché belge explique en grande partie l'augmentation des immobilisations incorporelles. Les autres actifs non courants enregistrent les excédents d'actifs de couverture des régimes de retraite à prestations définies par rapport à la dette actuarielle estimée au 31 décembre 2015, d'une part, ainsi que le coût d'assurances à reporter, d'autre part.

Actifs courants. Le remboursement de l'emprunt obligataire tombé à échéance fin 2015 (350 MEUR) explique la diminution des placements et de la trésorerie du groupe à fin décembre 2015.

En milliers d'€	31-12-2015	31-12-2014
I. Capitaux propres	736 222	749 504
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la maison-mère	736 222	749 504
<i>Capital social et primes d'émission</i>	60 310	60 310
<i>Réserves non distribuées et autres réserves</i>	675 912	689 194
Intérêts minoritaires	0	0
II. Passifs non courants	2 146 118	1 864 139
Passifs portant intérêts	1 778 934	1 476 421
Provisions	2 408	2 889
Provisions pour avantages du personnel	59 781	66 823
Passifs d'impôt différé	304 995	318 006
III. Passifs courants	155 012	573 295
Passifs portant intérêts	73 329	479 794
Provisions	6 502	7 945
Provisions pour avantages du personnel	3 533	4 046
Passifs d'impôt exigible	1 821	5 567
Fournisseurs et autres créditeurs	68 489	74 378
Autres passifs courants	1 338	1 565
Total des capitaux propres et passifs	3 037 352	3 186 938

Passifs portant intérêts. Afin de couvrir les besoins financiers liés aux investissements en cours au Terminal GNL de Zeebrugge, Fluxys LNG a conclu une opération de financement à moyen terme dans l'attente d'un financement à long terme. Par ailleurs, l'emprunt obligataire tombé à échéance fin 2015 (350 MEUR) explique la diminution des passifs courants portant intérêts.

2.4. Etat des variations de capitaux propres

La diminution des capitaux propres s'explique par le paiement du dividende relatif à l'exercice précédent, dont le montant est supérieur au résultat global de la période :

En milliers d'€	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la maison-mère	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
SOLDE DE CLOTURE AU 31-12-2014	749 504	0	749 504
1. Résultat global de la période	71 034	0	71 034
2. Dividendes distribués	-84 316	0	-84 316
SOLDE DE CLOTURE AU 31-12-2015	736 222	0	736 222

2.5. Tableau consolidé des flux de trésorerie

En milliers d'€	31-12-2015	31-12-2014
Trésorerie à l'ouverture de la période*	652 208	241 156
Flux issus des activités opérationnelles (1)	237 106	274 031
Flux issus des activités d'investissement (2)	-225 298	-99 645
Flux issus des activités de financement (3)	-240 468	236 666
Variation nette de la trésorerie	-228 660	411 052
Trésorerie à la clôture de la période*	423 548	652 208

(1) Les flux provenant des activités opérationnelles comprennent également la modification des besoins en fonds de roulement. Le mouvement du fonds de roulement explique en grande partie la variation des flux issus des activités opérationnelles par rapport à 2014.

(2) Ce montant tient compte des cessions réalisées et des subventions publiques perçues.

(3) Ces flux comprennent les dividendes versés. Ces flux comprennent également le remboursement de l'emprunt obligataire tombé à échéance fin 2015 (350 MEUR), montant qui avait fait l'objet d'un refinancement en fin 2014.

* La 'trésorerie' comprend la trésorerie et les équivalents de trésorerie, ainsi que les placements de trésorerie à un an maximum.

3. Fluxys Belgium SA – résultats 2015 (suivant les normes belges) : proposition de distribution des résultats

Le résultat net de Fluxys Belgium SA s'élève à 49,3 MEUR, contre 47,8 MEUR en 2014.

Le résultat net est en légère progression par rapport à l'exercice précédent grâce à l'effet favorable des gains d'efficience, aux plus-values de réévaluation récupérées lors de désaffectations, ainsi qu'à l'impact de l'acquisition des activités de hub pour le marché belge.

Ces éléments ont été atténués par la réduction du rendement autorisé dans les activités régulées, résultant de la baisse de la cotation des obligations linéaires (OLO).

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.

Compte tenu d'un report de 39,6 MEUR de l'exercice précédent et d'un prélèvement sur réserves de 43,2 MEUR, le Conseil d'administration proposera à l'assemblée générale d'affecter le résultat comme suit :

- 84,3 MEUR à la distribution du dividende,
- 16,9 MEUR aux réserves indisponibles,
- 30,9 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 2015. Ce montant sera mis en paiement à partir du 20 mai 2016.

4. Perspectives financières 2016

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). Le dividende récurrent continuera d'évoluer 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

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.