

Résultats du premier semestre 2016

Commentaires sur les faits marquants du premier semestre de 2016
et leur impact sur la situation financière de Fluxys Belgium

- Chiffre d'affaires régulé en recul – diminution due à la baisse de certains coûts autorisés : charges opérationnelles, charges financières et rendement autorisé
- Efforts d'efficacité en ligne avec le modèle tarifaire régulé
- Taux d'intérêts toujours plus bas impactant le résultat du groupe
- Investissements : 54,2 millions €, principalement liés au 5^e réservoir et à la seconde jetée au Terminal GNL de Zeebrugge
- Les volumes échangés au point de négoce gazier ZTP ont augmenté de plus de 51 %
- Le succès du GNL à petite échelle se confirme

1. Principaux chiffres financiers

Compte de résultat	(en milliers d'euros)	30.06.2016	30.06.2015
Produits des activités ordinaires		237.760	262.113
EBITDA		128.819	136.818
EBIT		53.975	69.068
Résultat net		19.682	26.947
Bilan	(en milliers d'euros)	30.06.2016	31.12.2015
Total de l'actif		2.994.176	3.037.352
dont immobilisations corporelles		2.311.202	2.330.542
Investissements en immobilisations corporelles		54.189	188.094
Capitaux propres		656.640	736.222

EBITDA : résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations de valeur et provisions.

EBIT : résultat opérationnel.

Chiffre d'affaires réalisé au 1^{er} semestre 2016 : 237,8 M€. Le chiffre d'affaires réalisé au 1^{er} semestre 2016 par le groupe Fluxys Belgium s'élève à 237,8 M€ par rapport à 262,1 M€ durant la même période en 2015, soit une diminution de 9,3 %. Conformément à la régulation, cette baisse du chiffre d'affaires régulé s'explique principalement par la diminution de certains coûts autorisés, à savoir, les charges opérationnelles (voir point suivant), les charges financières ainsi que le rendement autorisé (voir commentaire sur le résultat net).

Efforts d'efficacité en ligne avec le modèle tarifaire régulé. La proposition tarifaire relative à la période régulatoire 2016-2019 fixe un nouveau cadre de référence pour Fluxys Belgium, notamment en matière de

Communiqué de presse Fluxys Belgium

28 septembre 2016 – Informations réglementées

coûts gérables autorisés. Grâce à la maîtrise de ses charges d'exploitation et à ses efforts d'efficacité, le groupe Fluxys Belgium est parvenu à atteindre ces nouveaux objectifs réglementaires.

Taux d'intérêts toujours plus bas impactant le résultat net du groupe. Le taux OLO moyen projeté pour la période s'élève à 0,41 % en 2016 contre 0,98 % au 1^{er} semestre 2015. Cette diminution impacte négativement le rendement autorisé par la régulation sur les capitaux investis et donc le résultat du premier semestre 2016. Qui plus est, le résultat du 1^{er} semestre 2015 était favorablement influencé par les plus-values de réévaluation récupérées lors de désaffectations d'anciennes installations. Cette récupération n'est plus autorisée depuis 2016. Le résultat net du 1^{er} semestre 2016 s'élève ainsi à 19,7 M€, en diminution de 7,2 M€ par rapport à la même période en 2015 (26,9 M€).

54,2 millions € d'investissements. Pour 2016, le budget d'investissement s'élève à 195 millions €, et 54,2 millions € ont déjà été investis au cours du premier semestre. Presque 20 millions € ont été consacrés à des projets de transport et environ 34 millions € à des projets pour l'infrastructure GNL. Les principaux projets en cours sont les suivants :

- La construction d'un **5^{ème} réservoir de stockage de GNL** et des installations annexes au Terminal GNL de Zeebrugge. L'investissement découle du contrat à long terme de 20 ans conclu l'année dernière avec Yamal Trade pour la fourniture de services de transbordement à partir de 2018.
- La construction d'un **2^{ème} appontement** au Terminal GNL de Zeebrugge, où les plus petits méthaniers auront également la possibilité d'être amarrés. L'appontement sera mis en service au cours du dernier trimestre de 2016.
- La construction de la canalisation de transport entre **Tessenderlo et Diest** (18 km) et des installations annexes en surface. Cette infrastructure sera mise en service à l'automne 2016.
- Le renouvellement, à **Ravels et Oud-Turnhout**, de deux canalisations parallèles sur l'axe de transport nord/sud. Ce projet sera mis en service à l'automne 2016.
- Des travaux de canalisation à **Destelbergen et Merelbeke** dans le cadre du renouvellement et de l'extension du réseau.
- La construction d'une canalisation de transport entre **Houthulst et Langemark-Poelkapelle** (6,8 km) et d'une station de détente annexe pour l'approvisionnement de la région d'Ypres. Il s'agit d'un embranchement de la canalisation Alveringem-Maldegem et il sera mis en service dans le courant du mois de novembre.

2. Faits marquants

Le gaz naturel demeure un élément clé du mix énergétique. A la lumière de la sortie imminente du nucléaire, le gaz naturel demeure un facteur clé dans la production d'électricité centralisée. Les sources renouvelables vont évidemment continuer à prendre de l'ampleur mais la capacité nucléaire à remplacer ne pourra pas être uniquement compensée par une production éolienne ou solaire supplémentaire, ou par l'importation. Dans cette optique, les centrales électriques au gaz naturel constituent le meilleur choix, tant pour fournir de la charge de base que pour faire office de back-up pour la production renouvelable. En effet, en termes d'émissions de carbone, d'efficacité énergétique et de flexibilité, les centrales au gaz offrent de meilleures performances que les centrales au charbon.

Communiqué de presse Fluxys Belgium

28 septembre 2016 – Informations réglementées

Le gaz naturel dispose également d'atouts en matière de production décentralisée d'électricité. Ainsi, la cogénération au gaz naturel dispose encore d'une grande marge d'évolution dans le secteur des petites et moyennes entreprises, et la technologie gagne en maturité pour des utilisations domestiques.. En outre, le gaz naturel présente un important potentiel en tant que carburant alternatif dans le transport : d'un côté le gaz naturel comprimé (GNC) pour les véhicules particuliers et utilitaires (le nombre de stations de GNC en Belgique est passé de 45 à 62 au cours du premier semestre) et de l'autre côté le gaz naturel liquéfié (GNL) pour les navires et les camions (voir ci-après « Succès du GNL à petite échelle »).

Services de hub chez Fluxys Belgium. Depuis le 1^{er} janvier, les clients de Fluxys Belgium peuvent réserver tant des capacités de transport que des services de hub pour l'achat ou la vente sur les points de négoce gazier en Belgique. A cet effet, l'entreprise a repris, fin 2015, les services de hub de sa société sœur Huberator. Ce passage de témoin a été accompagné d'une baisse des tarifs pour ces services.

ZTP bat des records : + 51 %. Le nombre de traders actifs sur les points de négoce gazier Zeebrugge Beach et ZTP a continué à augmenter et les volumes négociés ont atteint environ le même niveau qu'au premier semestre de 2015. Tandis que le volume négocié à Zeebrugge Beach a baissé d'environ 8 % (353 TWh), ZTP a battu des records avec une hausse de plus de 51 % des volumes négociés (97 TWh).

Les utilisateurs du réseau optimisent leur portefeuille de capacités. En Europe, la tendance des utilisateurs du réseau à réserver le moins de capacités possible en estimant les capacités précises nécessaires pour fournir leurs clients se poursuit. Dans ce cadre, Fluxys Belgium a vendu moins de capacités de transport au cours du premier semestre 2016 que durant la même période l'année passée.

Fluxys Belgium est prête pour le passage du gaz L au gaz H. Entre 2020 et 2030, les Pays-Bas diminueront progressivement leurs exportations de gaz à bas pouvoir calorifique (gaz L), jusqu'à les interrompre complètement. En vue de garantir la sécurité d'approvisionnement, Fluxys Belgium et les gestionnaires de réseau de distribution modifieront par étapes leurs réseaux de gaz L afin que les fournisseurs puissent y transporter du gaz à haut pouvoir calorifique (gaz H) vers leurs clients finaux. Pour ce faire, Synergrid, la fédération des gestionnaires de réseau de gaz naturel et d'électricité en Belgique, a mis au point un planning indicatif de cette conversion à la demande des pouvoirs publics. Fluxys Belgium est prête pour commencer la conversion en 2018 et l'achever en 2029, comme le prévoit le planning.

Stockage : une fenêtre d'opportunité en juillet. De par l'arrivée à échéance d'un contrat au premier semestre 2016, la proportion de capacités de stockage réservées à long terme a baissé, passant d'environ 70 % à environ 60 %. L'approche proactive dans la vente de capacités de stockage n'a pas pu compenser les conditions de marché défavorables au premier semestre : comme au premier semestre 2015, la capacité à court terme restante est demeurée invendue. Les conditions de marché ont cependant changé en juillet, quand le Royaume-Uni a dû faire face à une pénurie de stockage. En proposant rapidement des solutions commerciales, Fluxys Belgium a pu vendre la totalité de la capacité à court terme excédentaire.

Le Terminal GNL de Zeebrugge enregistre un bon taux d'utilisation. Même si moins de méthaniers ont été déchargés au premier semestre 2016 que durant la même période en 2015, le Terminal GNL a

Communiqué de presse Fluxys Belgium

28 septembre 2016 – Informations réglementées

enregistré un bon taux d'utilisation comparé à d'autres terminaux du nord-ouest de l'Europe : un nombre plus important de grands méthaniers ont été chargés par rapport au premier semestre 2015 et les activités liées au GNL à petite échelle ont augmenté.

Succès du GNL à petite échelle. Outre le traitement de grands volumes de GNL, le Terminal GNL diversifie son offre à Zeebrugge afin d'anticiper le nouveau marché en plein essor du GNL à petite échelle.

- Le nombre de chargements de petits méthaniers a continué sur sa lancée de l'année dernière. Un test de marché a 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, avec entre autres la possibilité de construire un appontement supplémentaire.
- Le nombre de chargements de camions de GNL a considérablement augmenté. Malgré le lancement de services similaires dans d'autres terminaux du nord-ouest de l'Europe, 772 camions-citernes ont été chargés au premier semestre 2016, contre 556 au cours de la même période en 2015. A l'avenir, afin de limiter au maximum les temps d'attente pour les camions-citernes de GNL, Fluxys LNG étudie la possibilité de construire une deuxième station de chargement sur le Terminal en 2017.

3. Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2016

Les risques et incertitudes pour Fluxys Belgium n'ont connu aucune évolution significative depuis la clôture de l'exercice 2015 (cf. chapitre « Gestion des risques » du rapport financier annuel de 2015, p. 250-257). Fluxys Belgium continue de suivre l'évolution et prend les mesures adéquates.

4. Transactions entre parties liées

En ce qui concerne les transactions entre parties liées, veuillez vous référer au commentaire 11 des états financiers semestriels résumés du rapport financier semestriel.

5. 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.

Fluxys Belgium étudie la possibilité de distribuer une partie des réserves disponibles ou le résultat reporté afin de compenser partiellement l'effet exercé sur le dividende par les taux bas des OLO.

Communiqué de presse Fluxys Belgium

28 septembre 2016 – Informations réglementées

6. Contrôle externe

Le commissaire a confirmé que ses activités de contrôle, aujourd'hui achevées quant au fond, n'ont mis en lumière aucun élément qui nécessite une adaptation significative des informations comptables contenues dans le présent communiqué de presse et le rapport semestriel y afférent.

7. Rapport financier semestriel disponible

Le rapport financier semestriel de Fluxys Belgium, qui reprend les états financiers résumés, est [disponible sur le site Internet](#).

PERSONNES DE CONTACT

Données comptables et financiers

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