

Mai 2018

Comptes annuels 2017 Electrabel SA : éléments marquants

Note de contexte

1. Le périmètre d'Electrabel SA

Il s'agit des comptes annuels d'Electrabel SA dont le périmètre ne se limite pas aux activités opérationnelles de production d'électricité et de vente d'électricité et de gaz en Belgique. En effet, Electrabel SA est une société qui dispose d'une part d'actifs corporels en Belgique générant son résultat d'exploitation et, d'autre part d'actifs financiers dans le domaine de l'énergie (des participations en Europe et au grand international) qui contribuent à ses résultats financiers.

2. Le compte de résultats 2017 (BGAAP)

<i>en M€</i>	2017	2016	Variance 2017 vs 2016
Chiffre d'affaires	11 355	11 934	(579)
Production immobilisée	233	187	46
Autres produits d'exploitation	263	231	32
Coût des ventes et des prestations	(11 896)	(12 200)	304
Résultat d'exploitation récurrent	(45)	152	(197)
Résultat d'exploitation non récurrent	(812)	(1 075)	263
Résultat d'exploitation	(857)	(923)	66
Résultat financier récurrent	(252)	(128)	(124)
Résultat financier non récurrent	724	(117)	841
Résultat financier	472	(245)	717
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts	(385)	(1 168)	783
Impôts différés	99	8	92
Impôts sur le résultat	(5)	(1)	(4)
Bénéfice (Perte) de l'exercice	(290)	(1 162)	871
Prélèvement sur les / transferts aux réserves immunisées	736	48	687
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	445	(1 113)	1 558

Electrabel SA termine 2017 avec une perte de – 290 millions d'euros. Cette perte provient pour l'essentiel du **résultat d'exploitation récurrent négatif** qui résulte principalement d'une moindre disponibilité de certaines unités nucléaires et de prix hedgés d'électricité vendue moins élevés. Ceci est amplifié par les charges non récurrentes liées à l'augmentation des provisions nucléaires ainsi qu'aux provisions réalisées dans le cadre du plan de performance. Ces éléments non récurrents en 2017 sont plus modérés qu'en 2016, aboutissant à un résultat d'exploitation en légère amélioration.

Le **résultat financier** s'est quant à lui amélioré suite à la plus-value réalisée lors de la distribution d'un dividende payable en nature sous forme de titres d'Electrabel France à la maison-mère, ENGIE SA.

Le résultat de l'exercice se compose de la façon suivante :

- 1) Le **résultat d'exploitation** d'Electrabel qui reflète ses activités opérationnelles en Belgique, s'élève à - **857 millions €**, soit une légère amélioration de 66 millions € par rapport à 2016. Cette perte d'exploitation provient tant du résultat d'exploitation récurrent que du résultat d'exploitation non-récurrent.

Le résultat d'exploitation **non récurrent** reste fortement négatif (- 812 M€), compte tenu notamment de l'ajustement du taux d'actualisation des provisions nucléaires (4,2% à 3,85%), de la constitution de provisions pour restructuration (plan de départ anticipé et volontaire), et de contrats d'approvisionnement et transport de gaz déficitaires.

Le résultat d'exploitation **récurrent** (- 45 M€) est en baisse en raison d'une moindre disponibilité de certaines unités nucléaires (80% vs 83% en 2016 - suite notamment à l'arrêt Doel 3 et Tihange 1) et de prix hedgés d'électricité vendue moins élevés. Ces impacts négatifs sont atténués par les économies réalisées dans le cadre du plan de performance et par une meilleure performance du parc thermique classique en 2017.

Le résultat d'exploitation reste donc impacté par des prix de marché qui, malgré un rebond depuis mi-2016, sont encore à un niveau trop faible pour couvrir l'entièreté des charges qui incombent aux unités de production.

Grâce au dynamisme des équipes de vente, à une offre de produits et services concurrentielle et innovante, Electrabel continue à maintenir globalement, depuis 5 ans, ses parts de marché (42% en gaz et 45% électricité).

- 2) Le **résultat financier (472 millions €)** est en forte amélioration par rapport à 2016 (+ 717 millions €) du fait de la plus-value (1,1 milliard €) réalisée lors de la distribution à ENGIE SA d'un dividende en nature sous forme de titres d'Electrabel France. Cet effet positif est partiellement compensé par les réductions de valeur de participations dans ENGIE ENERGIE NEDERLAND HOLDING et quelques filiales telles que Zandvliet Power et Lillo Energy.

3. Taxes et impôts

L'exercice se clôturant par une perte, la base taxable au titre de l'impôt des sociétés est nulle.

Electrabel SA est cependant soumise à l'impôt sur la plus-value suite, notamment à celle réalisée lors de la distribution d'un dividende payable en nature sous forme de titres d'Electrabel France à ENGIE SA. Il s'agit d'un impôt à payer forfaitairement indépendamment du résultat de la société.

Electrabel reste un contribuable important en Belgique. En 2017, Electrabel a payé près de **275 millions €** au titre de la contribution nucléaire, la redevance liée à la prolongation de durée de vie de Doel 1 et 2

et des diverses taxes d'exploitation ce à quoi s'ajoutent les cotisations sociales en tant qu'important employeur privé du pays.

4. Conclusions

L'année 2017 se clôture à nouveau par une perte pour Electrabel. Cette perte provient pour l'essentiel du résultat d'exploitation non récurrent fortement impacté par la révision du taux d'actualisation des provisions nucléaires. Le résultat financier est quant à lui influencé positivement par la plus-value réalisée suite à la remontée d'actifs français par Electrabel vers sa maison-mère.

ENGIE Electrabel a poursuivi tout au long de 2017 un important programme d'investissements industriels de l'ordre de 500 millions d'euros afin de développer son parc de production renouvelable, d'assurer l'exploitation des centrales nucléaires conformément aux exigences de sûreté les plus strictes et de développer des offres de produits et services innovants. Dans un contexte toujours très concurrentiel, ENGIE Electrabel maintient ainsi ses parts de marché commerciales depuis 5 années consécutives et confirme le haut niveau de satisfaction de ses clients. Electrabel garde le cap sur les objectifs ambitieux de production renouvelable qu'elle s'est fixés, confortant ainsi sa position de premier producteur vert du pays.

L'entreprise poursuit les mesures de réduction de coûts et a ajusté sa stratégie pour se transformer et rester le leader belge de l'énergie, dans un secteur en forte mutation. Ces mesures s'inscrivent pleinement dans le plan de performance qui est mené globalement par le Groupe ENGIE et qui a encore été renforcé dernièrement.

Les perspectives d'évolution du résultat d'exploitation restent négatives pour l'exercice 2018. Un dernier ajustement des provisions nucléaires tel que décidé par la Commission des Provisions Nucléaires en 2016 sera réalisé en 2018. Les prix de marché hedgés sur 2018 restent encore à des niveaux trop bas pour couvrir l'entièreté des charges qui incombent aux unités nucléaires.

Au sein du groupe ENGIE, Electrabel ainsi que les filiales ENGIE Fabricom, ENGIE Axima et ENGIE Cofely renforcent leurs collaborations pour offrir aux clients les solutions les plus innovantes en matière d'énergie et d'efficacité énergétique. Acteur économique et industriel de référence en Belgique depuis plus de 100 ans, le groupe ENGIE entend, grâce à l'expertise de ses 16.000 professionnels faire du pays un champion de l'efficacité énergétique. Seul ou avec des partenaires, ENGIE est un acteur responsable qui souhaite contribuer localement à un progrès plus harmonieux.