

Résumé des faits marquants

- **Electrabel SA est une entité solide qui se compose d'activités industrielles et commerciales en Belgique et des filiales Energie du groupe ENGIE en Europe et au grand international ;**
- **Pour ses activités en Belgique, Electrabel SA clôture 2019 avec une perte d'exploitation récurrente de 207 millions d'euros. Cette perte, bien que moindre qu'en 2018, reste importante et s'explique par les coûts du nucléaire y compris fiscalité spécifique, dans un contexte de prix qui reste contraint ;**
- **Les comptes d'Electrabel SA dans ses activités belges subissent également les impacts non récurrents liés à la révision des provisions nucléaires conduite par la Commission des Provisions Nucléaires en 2019. Le résultat d'exploitation non récurrent est de -1930 millions d'euros. Electrabel prend ses responsabilités et a pris la décision de « funder » intégralement les provisions pour la gestion du combustible utilisé d'ici 2025 ;**
- **Cette situation est compensée par un résultat financier de +2903 millions d'euros, en nette amélioration par rapport à 2018 en raison d'une distribution de dividendes des filiales internationales du Groupe ENGIE compensée par une réduction de valeur de celles-ci. Cette distribution de dividendes a été rendue possible par un recentrage des activités des filiales internationales d'Electrabel ainsi que par la poursuite de leur développement ;**
- **A noter pour éviter toute confusion que les taxes, contributions et impôts sont honorés localement dans les pays d'activité. Electrabel est un contribuable important en Belgique. En 2019, Electrabel a payé 224 millions d'euros au titre de la contribution nucléaire, la redevance liée à la prolongation de durée d'exploitation 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.**

1. Le périmètre d'Electrabel SA

Les comptes présentés à la Banque Nationale de Belgique annuellement portent sur Electrabel SA dont le périmètre se compose des activités opérationnelles de production d'électricité et de vente d'électricité et de gaz en Belgique. Ces actifs corporels en Belgique génèrent le résultat d'exploitation d'Electrabel SA. Les actifs financiers dans le domaine de l'énergie (des participations en Europe et au grand international) contribuent, pour leur part, aux résultats financiers d'Electrabel SA.

2. Le compte de résultats 2019 (BGAAP)

<i>en M€</i>	2019	2018	Variance 2019 vs 2018
Chiffre d'affaires	10 636	11 077	(441)
Production immobilisée	200	220	(20)
Autres produits d'exploitation	374	303	72
Coût des ventes et des prestations	(11 417)	(12 343)	926
Résultat d'exploitation récurrent	(207)	(743)	537
Résultat d'exploitation non récurrent	(1 930)	(760)	(1 170)
Résultat d'exploitation	(2 136)	(1 503)	(633)
Résultat financier récurrent	7 942	1 524	6 418
Résultat financier non récurrent	(5 039)	(438)	(4 601)
Résultat financier	2 903	1 086	1 817
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts	766	(417)	1 183
Impôts différés			
Impôts sur le résultat	()	()	
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	766	(417)	1 184

Electrabel SA termine 2019 avec un bénéfice de + 766 millions d'euros.

Ce résultat s'explique par un résultat d'exploitation récurrent de -207 millions d'euros, un résultat d'exploitation non récurrent de -1930 millions d'euros, compensés par un résultat financier de +2903 millions d'euros.

Le **résultat d'exploitation récurrent** est en amélioration par rapport à 2018 grâce à une meilleure disponibilité des centrales nucléaires (79% vs 52%). Il est cependant encore négatif principalement en raison du faible niveau de prix de vente réalisés en 2019 qui n'équilibrent pas l'intégralité des coûts du nucléaire, y compris les charges récurrentes d'exploitation, de provisionnement, de maintenance et fiscalité spécifique.

Le **résultat d'exploitation non récurrent** est très fortement dégradé en raison de l'augmentation des provisions nucléaires.

Le **résultat financier** est en nette amélioration en raison d'une distribution de dividendes des filiales internationales du Groupe ENGIE compensée par une réduction de valeur de celles-ci.

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

1° Le **résultat d'exploitation récurrent** d'Electrabel, qui reflète ses activités opérationnelles en Belgique, s'élève à - **207 millions €**, soit une amélioration de 537 millions d'euros par rapport à 2018. Cette amélioration est principalement due à la **plus grande disponibilité du parc nucléaire en 2019** (79% vs 52%) en ligne avec la disponibilité historique (80%) du parc nucléaire belge. Elle fait suite à une année 2018 particulièrement défavorable en raison des arrêts de Tihange 2-3 et Doel 3-4 pour des travaux de béton dans la partie non nucléaire des unités, ainsi que ceux des unités jumelles de Doel 1 et 2 pour travaux liés à la prolongation de la durée d'exploitation et aux réparations d'une fuite sur le circuit de refroidissement. L'arrêt au second trimestre de 2018 de Doel 1 et de Doel 2 s'est prolongé en 2019 et elles ont respectivement redémarré, sous le contrôle de l'AFCN, les 4 février et 11 mars 2019. Elles sont à l'arrêt depuis le troisième trimestre 2019 pour des travaux complémentaires dans le cadre de la prolongation de leur durée d'exploitation jusqu'en 2025.

Cette performance en hausse du parc nucléaire est atténuée par la hausse des coûts du traitement en aval du combustible nucléaire consommé en 2019, par la constitution d'une provision pour Fonds à Moyen Terme de l'ONDRAF (pour le stockage des déchets de catégorie A à Dessel), et par la hausse des amortissements résultant principalement des investissements suite aux travaux réalisés dans le cadre de la prolongation d'exploitation de trois centrales nucléaires. Le résultat d'exploitation récurrent reste négatif en raison du **faible niveau des prix des ventes réalisés en 2019** qui n'équilibrent pas l'intégralité des coûts du nucléaire y compris charges récurrentes d'exploitation, de provisionnement, de maintenance et fiscalité spécifique..

L'activité commerciale d'Electrabel a été particulièrement dynamique en 2019 avec la lancement de UP, la première offre B2C tout compris service et énergie (énergie verte, boxx et service de réparation). Dans un contexte de hausse des prix, Electrabel a su maintenir un haut niveau de satisfaction de ses clients. Par ailleurs, le taux de rotation des clients résidentiels s'est accru en Belgique en 2019. Electrabel a vu sa part B2C légèrement se tasser de 2% en électricité et de 4% en gaz en raison de la perte de groupements d'achats.

2° Le **résultat d'exploitation non-récurrent** s'élève à **-1930 millions d'euros**. Il s'explique par la **révision triennale en 2019 des provisions nucléaires** sous l'égide de l'autorité de la Commission des Provisions Nucléaires. Les coûts, en particulier pour la gestion de l'aval du cycle du combustible nucléaire ont été revus en profondeur sur base des dernières exigences des autorités fédérales belges compétentes. Par ailleurs, les taux d'actualisation ont été ajustés de 3,5% à fin 2018 à respectivement 3,25% pour les provisions pour l'aval du cycle du combustible nucléaire et à 2,5% échelonnés sur 3 ans pour les provisions pour démantèlement des sites de production nucléaire. Cet ajustement à la baisse a pour effet d'accélérer la constitution dans le temps des provisions. Ceci a conduit à la comptabilisation d'une charge non-récurrente de **1001 millions d'euros** au titre de la provision pour aval de cycle de combustible et d'une première tranche de **634 millions d'euros** de charge pour le démantèlement. Il convient de souligner qu'Electrabel, allant au-delà de ses obligations légales, a pris l'engagement de payer à Synatom l'intégralité du montant des provisions pour l'aval du cycle du combustible usé d'ici 2025.

Par ailleurs, Electrabel a comptabilisé une provision pour les avantages postérieurs à l'emploi (assurance maladie, pension, ..) accordés au personnel inactif pour un montant de -164 millions d'euros.

3° Le **résultat financier** s'établit à **2903 millions d'euros**, en amélioration de 1 817 millions d'euros. Il provient principalement du paiement à Electrabel par International Power Ltd de dividendes pour une

montant de 8380 millions d'euros compensés par une réévaluation à la baisse des participations internationales à concurrence de -5105 millions d'euros.

En 2019, le Groupe Electrabel a poursuivi le recentrage des activités internationales gérées par ses filiales International Power et Engie Energie Netherland en Europe par la cession de la filiale de génération classique Glow en Thaïlande et la cession des centrales charbon du Groupe en Europe. Avec ces cessions le Groupe poursuit son recentrage stratégique autour de 4 pôles géographiques : le Brésil, l'Amérique latine centrale, le Moyen Orient et l'Europe et sur des technologies de génération plus prometteuses pour la transition énergétique avec moins de 5% de charbon et des modèles de revenus stabilisés par des contrats à long terme pour plus des 2/3 du parc total.

Par ailleurs le Groupe poursuit son développement dans (1) les activités de réseaux au Brésil avec l'acquisition d'une part de co-contrôle dans TAG, une société de réseau de transport de gaz, et l'obtention d'une concession de réseau de transport d'électricité pour un total de 6300km de réseaux, (2) les énergies renouvelables avec 14GW de projets hydrauliques éoliens et solaires en cours au Brésil, Chili, Pérou, Afrique du Sud et Australie, et (3) dans la génération classique contractée en particulier avec le complexe de dessalement de Yanbu en Arabie Saoudite.

La filiale international Power a ainsi pu verser un important dividende de plus de 8 milliards d'euros qui a un impact net sur les résultats d'Electrabel de 3 milliards d'euros, permettant d'absorber le choc de l'importante hausse des provisions nucléaires constaté en 2019.

3. Taxes et impôts

Malgré un résultat comptable de l'exercice positif, compte tenu du fait qu'il l'est principalement grâce aux dividendes déjà soumis à impôts, le résultat fiscal est négatif. L'impôt des sociétés est par conséquent nul.

Electrabel reste cependant un contribuable important en Belgique. En 2019, Electrabel a payé **224 millions d'euros** au titre de la contribution nucléaire, la redevance liée à la prolongation de durée d'exploitation 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. Focus sur le bilan d'Electrabel

Electrabel SA gère les activités opérationnelles de production d'électricité et de vente d'électricité et de gaz en Belgique et dispose à cet effet d'actifs corporels générant son résultat d'exploitation. Electrabel dispose également d'**actifs financiers** d'une valeur comptable de 44 milliards d'€ sur un bilan total de 51 milliards d'euros. Ces actifs comprennent des participations dans des sociétés de production thermique, renouvelable, d'infrastructure et de services principalement localisés sur le Continent latino et sud-américains, en Europe et au Moyen Orient.

5. Conclusions

L'année 2019 se clôture sur une note plus optimiste pour ses activités d'exploitation récurrentes. Après une année 2018 particulièrement difficile, Electrabel a, dans un contexte de travaux de prolongation de la durée d'exploitation de ses unités Doel 1 et Doel 2, vu son parc nucléaire retourner à un taux de disponibilité proche de sa moyenne historique.

Par ailleurs, les marchés ont été très dynamiques, et dans un contexte de hausse des prix, l'entreprise a su maintenir un haut degré de satisfaction de ses clients et se profiler comme le leader de la transition zéro carbone en innovant par exemple avec l'offre UP.

Ces performances n'ont pas pu se matérialiser dans un résultat d'exploitation récurrent positif en raison du niveau des prix bas réalisés en 2019.

L'adaptation des hypothèses techniques et des taux d'actualisation des provisions pour aval de cycle et démantèlement constituées chez Synatom et répercutées sur Electrabel a fortement détérioré le résultat.

Le résultat financier néanmoins a permis de terminer sur un résultat positif.

En 2020, les travaux de prolongation de la durée d'exploitation des centrales de Tihange 1 et Doel 1 et Doel 2 seront finalisés.

La dynamique commerciale de nos activités de vente se poursuivra avec une intégration toujours plus forte de la fourniture d'énergie et des services énergétiques. A ce titre l'intégration croissante des filiales d'ENGIE actives dans le B2B, ENGIE Fabricom, ENGIE Axima et ENGIE Cofely sera un accélérateur important.

Electrabel poursuivra ses grands axes de développement dans les activités internationales autour du renouvelable, de la génération contractée et des réseaux énergétiques.

Il reste une incertitude quant à l'impact du Covid-19 sur les résultats 2020. Dans ce contexte inédit, Electrabel continue en tant qu'entreprise localement ancrée depuis plus de 100 ans, avec un bilan solide, aux côtés des autres sociétés sœurs d'ENGIE et avec les 17 000 experts du Groupe en Belgique, à assumer ses responsabilités pour assurer les services essentiels au pays en toute sécurité. Ses filiales internationales bien qu'impactées également devraient jouer un rôle stabilisateur.