

**Fluxys Belgium**  
**Rapport financier semestriel 2015**

30 juin 2015



# Table des matières

<b>1</b>	<b>Rapport de gestion intermédiaire</b>	<b>6</b>
1.1	Principaux événements du premier semestre 2015	7
1.1.1	Chiffre d'affaires réalisé au 1 <sup>er</sup> semestre 2015 : 262,1 M€	7
1.1.2	Projet de canalisation Alveringem – Maldegem : respect du planning prévu	7
1.1.3	Un contrat de 20 ans pour des services de transbordement de GNL au Terminal de Zeebrugge	8
1.1.4	Début du soutage de navire pour le marché scandinave	8
1.1.5	Le marché gazier intégré pour le Grand-Duché de Luxembourg et la Belgique sera lancé le 1 <sup>er</sup> octobre	9
1.1.6	Passage du gaz L au gaz H sans encombre pour l'industrie dans le triangle Olen-Tessenderlo-Lommel	9
1.2	Activités et services	10
1.2.1	Transport: les ventes de capacités restent stables	10
1.2.2	Stockage : 73 % des capacités vendues	12
1.2.3	Terminalling GNL : croissance des activités de GNL à petite échelle	12
1.2.4	Proposition tarifaire 2016-2019 pour le stockage et le transport déposée à la CREG	13
1.3	109 millions € investis au cours du 1 <sup>er</sup> semestre 2015	14
1.4	Situation financière: résultats consolidés du premier semestre 2015	15
1.4.1	Introduction	15
1.4.2	Compte de résultat consolidé résumé	16
1.4.3	Etat consolidé résumé du résultat global	17

1.4.4	Bilan consolidé résumé	19
1.4.5	Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie	22
1.4.6	Perspectives financières 2015	22
1.5	Gouvernement d'entreprise	23
1.6	Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2015	24
<b>2</b>	<b>Etats financiers semestriels résumés de Fluxys Belgium et de ses filiales consolidées en IFRS au 30 juin 2015</b>	<b>25</b>
2.1	Renseignements de caractère général concernant la société	27
2.1.1	Dénomination sociale et siège social	27
2.1.2	Activités de Fluxys Belgium et ses filiales	27
2.2	Etats financiers résumés du groupe Fluxys Belgium en IFRS	28
	A. Bilan consolidé résumé	28
	B. Compte de résultat consolidé résumé	30
	C. Etat consolidé résumé du résultat global	31
	D. Etat consolidé résumé des variations des capitaux propres	32
	E. Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie	34
2.3	Sélection de notes explicatives	37
	Note 1. Informations générales	37
	Note 2. Caractère saisonnier des activités de la période intermédiaire	39
	Note 3. Acquisitions, cessions et restructurations	39
	Note 4. Produits des activités ordinaires	40
	Note 5. Autres produits opérationnels	42

Note 6. Charges opérationnelles	43
Note 7. Produits financiers	46
Note 8. Charges financières	47
Note 9. Charges d'impôt sur le résultat	48
Note 10. Résultat net de la période	50
Note 11. Résultat par action	51
Note 12. Immobilisations corporelles	52
Note 13. Immobilisations incorporelles	57
Note 14. Prêts et créances non courants	59
Note 15. Autres actifs non courants	60
Note 16. Stocks	61
Note 17. Actifs d'impôt exigible	62
Note 18. Clients et autres débiteurs	62
Note 19. Placements, trésorerie et équivalents de trésorerie	63
Note 20. Capitaux propres et dividendes	64
Note 20. Capitaux propres et dividendes	64
Note 21. Passifs portant intérêts	65
Note 22. Provisions pour avantages du personnel et autres provisions	66
Note 23. Passifs d'impôt différé	69
Note 24. Passifs d'impôt exigible	70
Note 24. Passifs d'impôt exigible	70
Note 25. Fournisseurs et autres créiteurs courants	70
Note 26. Actifs et passifs éventuels & droits et engagements de Fluxys Belgium et ses filiales	70
Note 27. Transactions significatives entre parties liées	71
Note 28. Secteurs opérationnels	74
Note 29. Instruments financiers	79
Note 30. Evénements postérieurs à la clôture	81
2.4 Rapport du Commissaire	82

# 1 Rapport de gestion intermédiaire

## Déclaration relative au premier semestre clôturé le 30 juin 2015

Nous soussignés déclarons qu'à notre connaissance :

- § le jeu d'états financiers résumés, établi conformément aux normes comptables applicables, donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de l'émetteur et des entreprises comprises dans la consolidation ;
- § le rapport de gestion intermédiaire contient un exposé fidèle sur les événements importants et les principales transactions entre parties liées qui ont eu lieu pendant les six premiers mois de l'exercice et sur leur incidence sur le jeu d'états financiers résumés, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les mois restants de l'exercice.

Bruxelles, le 30 septembre 2015

Paul Tummers  
Membre du Comité de Direction  
Chief Financial Officer

Pascal De Buck  
Président du Comité de Direction  
Chief Executive Officer

## 1.1 Principaux événements du premier semestre 2015

### 1.1.1 Chiffre d'affaires réalisé au 1<sup>er</sup> semestre 2015 : 262,1 M€

Le chiffre d'affaires réalisé au 1<sup>er</sup> semestre 2015 par le groupe Fluxys Belgium s'élève à 262,1 M€ par rapport à 268,0 M€ durant la même période en 2014. Cette diminution s'explique principalement par la réduction des capacités réservées de transport.

### 1.1.2 Projet de canalisation Alveringem – Maldegem : respect du planning prévu

Février 2015 a marqué le début des travaux de pose de la nouvelle canalisation de gaz naturel entre Alveringem et Maldegem (74 km), ainsi que de l'infrastructure nécessaire en surface. Les travaux respectent le planning prévu - la canalisation et les installations devraient ainsi être mises en service le 1<sup>er</sup> novembre 2015 - et s'inscrivent dans le prolongement des travaux du nouveau Terminal GNL de Dunkerque et de la canalisation de gaz naturel en France qui relie le Terminal au réseau belge à Alveringem.

La nouvelle canalisation correspond en effet à la partie belge du projet visant à relier le terminal GNL en cours de construction à Dunkerque à la zone de Zeebrugge. Cette connexion permettra pour la première fois de faire circuler physiquement du gaz naturel de la France vers la Belgique, et vers d'autres marchés européens via le réseau belge. Non seulement ce projet renforce la sécurité d'approvisionnement et la diversification des sources, mais il élargit les possibilités de négoce de gaz naturel dans le nord-ouest de l'Europe.

### **1.1.3 Un contrat de 20 ans pour des services de transbordement de GNL au Terminal de Zeebrugge**

En mars 2015, Fluxys LNG a conclu un contrat de 20 ans avec Yamal LNG pour le transbordement d'un volume pouvant atteindre 8 millions de tonnes de GNL par an. Ces services de transbordement seront un maillon essentiel de la chaîne logistique qui permettra, tout au long de l'année, d'alimenter les pays d'Asie-Pacifique depuis la péninsule russe de Yamal. Fluxys proposera les services de transbordement dès que la construction d'un cinquième réservoir de stockage de 180 000 m<sup>3</sup> de GNL et de l'extension de la capacité de compression sera terminée. L'extension de capacité devrait être achevée à la mi-2019.

Ce contrat sur 20 ans renforce le réseau gazier belge dans son rôle de plaque tournante des flux internationaux et la position de Zeebrugge en tant que hub polyvalent pour le GNL dans le nord-ouest de l'Europe. En ajoutant des services de transbordement à son offre existante, le terminal proposera un éventail complet de services, tant pour les gros que pour les petits volumes de GNL, pour le soutage de navires et le chargement de camions-citernes.

### **1.1.4 Début du soutage de navire pour le marché scandinave**

Pour la période 2015-2016, de nouveaux slots ont été réservés afin de charger des navires de GNL qui sera destiné aux clients à petite échelle sur le marché scandinave. Ainsi, au cours du premier semestre de 2015, 9 chargements de GNL à petite échelle ont eu lieu.

Ces chargements supplémentaires illustrent à merveille le caractère attractif du Terminal GNL de Zeebrugge en tant que hub pour le GNL à petite échelle dans le nord-ouest de l'Europe. Parallèlement, le succès croissant de l'utilisation du GNL à petite échelle confirme les avantages du GNL en tant que combustible alternatif pour les bateaux, les camions et l'industrie.



### **1.1.5 Le marché gazier intégré pour le Grand-Duché de Luxembourg et la Belgique sera lancé le 1<sup>er</sup> octobre**

Fluxys Belgium, Creos Luxembourg et leurs régulateurs respectifs CREG et ILR ont étroitement collaboré afin d'intégrer, dès le 1<sup>er</sup> octobre 2015, les deux marchés de gaz à haut pouvoir calorifique, suivant le projet de l'Union européenne qui vise à créer un marché du gaz sans frontière. L'unification des marchés belge et luxembourgeois constitue la première intégration de marché entre deux Etats membres. La fusion des activités d'équilibrage va non seulement élargir les possibilités de concurrence, mais également renforcer la sécurité d'approvisionnement du Grand-Duché de Luxembourg. En effet, les règles d'équilibrage entre les deux pays ont été harmonisées, ce qui facilitera la tâche des fournisseurs actifs dans les deux pays.

### **1.1.6 Passage du gaz L au gaz H sans encombre pour l'industrie dans le triangle Olen-Tessenderlo-Lommel**

Le 1<sup>er</sup> septembre 2015, 12 clients industriels implantés dans le triangle Olen-Tessenderlo-Lommel sont passés avec succès du gaz naturel à bas pouvoir calorifique au gaz naturel à haut pouvoir calorifique. Cette transition s'inscrit dans une série de conversions prévues dans les années à venir. Ces conversions sont nécessaires car les pouvoirs publics néerlandais ont décidé de mettre progressivement un terme à l'exportation de gaz naturel à bas pouvoir calorifique vers la Belgique et la France entre 2024 et 2030. A l'heure actuelle, le gaz de Groningen représente environ un tiers de l'approvisionnement en gaz naturel de la Belgique.

La Belgique se prépare donc à passer progressivement du gaz naturel néerlandais au gaz naturel issu d'autres sources disponibles pour le pays. A cet effet, un plan de conversion est en cours de préparation ; il sera établi en collaboration avec les autres acteurs du secteur du gaz naturel ainsi que les pouvoirs publics belges. Après une préparation minutieuse avec les clients industriels concernés, la conversion de ces clients alimentés par 3 canalisations Fluxys (Ham-Geel-Olen, Lommel-Balen-Mol et Kwaadmechelen-Tessenderlo) s'est déroulée sans encombre le 1<sup>er</sup> septembre.

## 1.2 Activités et services

### 1.2.1 Transport: les ventes de capacités restent stables

**Les ventes de capacités restent stables.** Au premier semestre de 2015, Fluxys Belgium a vendu environ 2 % de capacités de transport en moins qu'au cours de la même période en 2014.

- § En raison d'une optimisation de leurs portefeuilles, les utilisateurs du réseau ont réservé moins de capacité d'entrée au cours du premier semestre de 2015.
- § Les réservations de capacité de sortie aux points d'interconnexion, destinées à acheminer du gaz naturel vers l'étranger, ont quant à elles connu une forte augmentation aux points d'interconnexions avec l'Allemagne et le Grand-Duché du Luxembourg.
- § Pour ce qui est des capacités de sortie pour le marché belge, Fluxys Belgium a vendu la majeure partie des capacités aux gestionnaires de réseau de distribution, qui acheminent à leur tour le gaz naturel vers les PME et les ménages. Ces réservations sont restées stables, conformément à la demande attendue dans le segment de la distribution. Les centrales électriques ont, à leur tour, optimisé leur capacité, ce qui a fait diminuer les réservations de 4 %. Les capacités de sortie restantes pour le marché belge ont été réservées par l'industrie. Elles ont baissé de 2,6 %, principalement à la suite de la cessation d'activité de plusieurs clients industriels.

**Légère hausse des volumes transportés.** Alors que les ventes de capacités ont légèrement diminué au premier semestre de 2015, Fluxys Belgium a transporté dans son réseau 7,7 % de gaz naturel en plus qu'au cours de la même période en 2014. Les volumes transportés pour la consommation sur le marché belge ont augmenté de 17,4 %, tandis que les volumes transportés vers d'autres marchés ont augmenté de 0,9 %. La stabilisation des quantités de gaz naturel transportées vers l'étranger est principalement due au fait qu'il y a eu une relative stagnation des mouvements gaziers entre les points de négoce, les prix pratiqués sur les différents marchés étant très proches.

La raison principale de l'augmentation des volumes transportés pour le marché belge réside dans la douceur des mois d'hiver de l'année passée, qui a entraîné une baisse des quantités de gaz transportées. Durant les 6 premiers mois de 2015, Fluxys a transporté 23,5 % de gaz naturel en plus pour les centrales au gaz et 20,9 % en plus pour les gestionnaires de réseau de distribution qu'au cours de la même période en 2014.

**Le niveau des volumes négociés en Belgique reste élevé.** Les points de négoce gazier Zeebrugge Beach et ZTP ont connu une croissance honorable, tant au niveau des traders actifs que des volumes négociés. D'avril à juin, période durant laquelle les volumes négociés sont traditionnellement moins importants que durant les mois d'hiver, la baisse enregistrée était nettement moins marquée cette année.

- § De janvier à juin 2015, les volumes négociés sur **Zeebrugge Beach** ont atteint un total de 384 TWh, soit une augmentation de 6 % par rapport à la même période l'an dernier. Les volumes journaliers négociés s'élevaient en moyenne à 2 121 GWh durant le premier semestre de 2015, contre 2 007 GWh à la même époque en 2014.
- § **ZTP** a clairement le vent en poupe, un signe que les utilisateurs du réseau, les traders et les entreprises raccordées à notre réseau prennent l'habitude de traiter sur cette nouvelle place de négoce. Le volume total négocié a augmenté de pas moins de 26 % pour atteindre 64 TWh, et les volumes journaliers négociés ont eux aussi connu une forte croissance, passant de 283 GWh au 1<sup>er</sup> semestre de 2014 à 355 GWh à la même période cette année.

## 1.2.2 Stockage : 73 % des capacités vendues

73 % des capacités de stockage de Fluxys Belgium ont été réservées à long terme. Les capacités restantes seront vendues sur base annuelle. La commercialisation de ces capacités à court terme doit faire face à une rude concurrence sur plusieurs fronts. Cela est dû au niveau élevé de flexibilité avec lequel le gaz naturel est transporté, de manière rapide et efficace, à destination et à l'intérieur de l'Europe, ce qui réduit les besoins en stockage. L'Europe connaît en même temps une relative surabondance de capacités de stockage, ce qui provoque une situation très concurrentielle. Qui plus est, l'écart entre les prix d'été et d'hiver sur les points de négoce gazier n'a jamais été aussi faible que ces dernières années, comparativement au prix des capacités de stockage physique, ce qui n'incite pas, d'un point de vue financier, à stocker du gaz.

## 1.2.3 Terminalling GNL : croissance des activités de GNL à petite échelle

**Déchargement et chargement de méthaniers.** Au premier semestre 2015, 25 méthaniers ont été déchargés au Terminal GNL de Zeebrugge, contre 17 à la même époque en 2014. En tout, les 25 méthaniers déchargés ont acheminé près d'1,7 million de tonnes de GNL en provenance de Ras Laffan au Qatar.

Au cours de la période 2012-2014, les services de chargement de navires de plusieurs terminaux GNL européens tels que Zeebrugge ont connu une croissance remarquable. Entretemps, les rapports ont tellement évolué sur le marché mondial du GNL que moins de méthaniers sont chargés en Europe. Au premier semestre 2015, 5 chargements de méthaniers ont été enregistrés au Terminal GNL de Zeebrugge, contre 11 au cours de la même période en 2014. Cependant, 9 chargements de GNL à petite échelle ont été réalisés, à destination du marché scandinave (voir p. 8).

**Chargement de camions.** A l'instar des méthaniers, des camions-citernes peuvent également effectuer des chargements de GNL au Terminal de Zeebrugge. L'intérêt pour le recours aux services de chargement de camion reste important, malgré l'arrivée de services similaires dans d'autres terminaux : au cours du premier semestre de 2015, 556 camions sont venus charger du GNL à Zeebrugge, contre 748 au cours de la même période en 2014.

**Test de marché pour des capacités supplémentaires.** A la fin du mois de mai 2015, Fluxys LNG a lancé un test afin d'évaluer l'engouement du marché pour des capacités additionnelles au Terminal GNL de Zeebrugge. Fluxys LNG mènera des discussions avec les parties intéressées jusqu'à la fin septembre. En fonction des résultats de ce test de marché, une consultation de marché sera programmée au dernier trimestre 2015 en vue de conclure des engagements à long terme et de bénéficier d'une base solide pour prendre une éventuelle décision d'investissement.

#### **1.2.4 Proposition tarifaire 2016-2019 pour le stockage et le transport déposée à la CREG**

Le 30 juin, Fluxys Belgium a introduit sa proposition tarifaire 2016-2019, conformément à la méthodologie tarifaire de la CREG qui prévoit, entre autres, des stimulants pour que Fluxys continue à fonctionner et à investir de manière efficace. Grâce aux efforts d'efficacité de l'entreprise, Fluxys Belgium a réussi à maintenir des tarifs stables et attrayants. Pour le transport, la proposition tarifaire est en ligne avec la diminution de tarif de 7 % qui est entrée en vigueur début 2015. Les tarifs proposés pour les produits de stockage sont également en ligne avec ceux de 2015. Une décision de la CREG est attendue pour le mois d'octobre de cette année.

### **1.3 109 millions € investis au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2015**

Pour 2015, le budget d'investissement s'élève à 192,5 millions €, et 109 millions € ont déjà été investis au cours du premier semestre. Outre le lancement de la construction du cinquième réservoir au Terminal GNL de Zeebrugge (voir p. 8), les trois projets les plus importants sont :

- § La construction d'un second appontement pour le chargement et le déchargement de méthaniers au terminal de Zeebrugge. Dès 2016, cet appontement pourra accueillir des méthaniers d'une capacité de 2.000 à 217.000 m<sup>3</sup> de GNL. Il recevra également des navires de soutage GNL, qui viennent charger du GNL afin d'approvisionner soit d'autres navires utilisant le GNL comme carburant soit de petits terminaux de soutage de GNL dans d'autres ports.
- § Le renouvellement de deux canalisations parallèles à Ravels et Oud-Turnhout, sur l'axe nord/sud qui traverse la Belgique. Les travaux font partie du programme de Fluxys visant à maintenir, à long terme, les standards de sécurité et de qualité élevés de son infrastructure. Les travaux ont commencé en février 2015 et s'achèveront à l'automne 2016.
- § La construction de la canalisation Alveringem-Maldegem, le tronçon belge de la liaison transfrontalière Dunkerque-Zeebrugge (voir p. 7).

## 1.4 Situation financière: résultats consolidés du premier semestre 2015

### 1.4.1 Introduction

**Evolution générale des résultats.** La majeure partie des activités du groupe Fluxys Belgium sont régulées. Le résultat opérationnel de ces dernières est déterminé pour l'essentiel sur base des capitaux propres investis, de la structure financière et des taux d'intérêt (Obligations linéaires à 10 ans émises par l'Etat belge).

**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 du 1<sup>er</sup> semestre 2015 est en ligne avec celui du 1<sup>er</sup> semestre 2014 entre autres grâce aux efforts d'efficience.

**IFRIC 21 Droits ou taxes.** L'objectif de l'interprétation IFRIC 21 est de préciser la date à laquelle un passif doit être comptabilisé, selon la norme IAS 37 sur les provisions, passifs éventuels et actifs éventuels, au titre des taxes dues. L'interprétation pose comme principe que la taxe doit être comptabilisée à la date du fait générateur qui fait obligation à l'entité d'acquitter cette taxe. Ainsi, les précomptes immobiliers, les taxes sur les surfaces occupées et sur les surfaces de bureaux sont dorénavant comptabilisés dès le 1<sup>er</sup> janvier de l'exercice dans les états financiers IFRS. Cette modification de 2.051 k€ n'a pas d'effet significatif sur le résultat net des entités régulées car ces coûts sont inclus, pour la majeure partie, dans les décomptes tarifaires régulés. Cette interprétation est d'application rétrospective, l'exercice 2014 a donc été révisé en conséquence.

## 1.4.2 Compte de résultat consolidé résumé

Compte de résultat consolidé résumé	(en milliers d'euros)	
	30.06.2015	30.06.2014 révisé
Produits des activités ordinaires	262.113	267.958
Ventes de gaz relatives aux opérations de balancing et besoins opérationnels	29.737	20.464
Autres produits opérationnels	5.941	5.830
Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées	-4.053	-2.184
Achats de gaz pour opérations de balancing et besoins opérationnels	-29.738	-20.465
Biens et services divers	-60.206	-66.326
Frais de personnel	-56.716	-59.727
Autres charges opérationnelles	-10.260	-8.447
Dotations nettes aux amortissements	-70.246	-71.768
Dotations nettes aux provisions	2.233	4.347
Dépréciations de valeur	263	-1.939
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>69.068</b>	<b>67.743</b>
Variation de la juste valeur des instruments financiers	-239	423
Produits financiers	2.940	1.384
Charges financières	-29.554	-28.100
<b>Résultat opérationnel après résultats financiers nets des activités poursuivies</b>	<b>42.215</b>	<b>41.450</b>
Charges d'impôt sur le résultat	-15.268	-14.752
<b>Résultat net de la période</b>	<b>26.947</b>	<b>26.698</b>
Part de Fluxys Belgium	26.947	26.698
Part des intérêts minoritaires	0	0
Résultat net de base par action en €	0,3835	0,3800
Résultat net dilué par action en €	0,3835	0,3800



### 1.4.3 Etat consolidé résumé du résultat global

Etat consolidé résumé du résultat global	(en milliers d'euros)	
	30.06.2015	30.06.2014 révisé
<b>Résultat net de la période</b>	<b>26.947</b>	<b>26.698</b>
<b>Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le compte de résultat</b>		
Ecart actuariels sur les avantages du personnel	18.024	-10.295
Charges d'impôt sur les autres éléments du résultat global	-6.126	3.500
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>11.898</b>	<b>-6.795</b>
<b>Résultat global de la période</b>	<b>38.845</b>	<b>19.903</b>
Part de Fluxys Belgium	38.845	19.903
Part des intérêts minoritaires	0	0

**Produits des activités ordinaires.** Les produits des activités ordinaires pour le premier semestre 2015 se sont établis à 262.113 k€ contre 267.958 k€ pour le premier semestre 2014, soit une diminution de 5.845 k€.

- § Le chiffre d'affaires des activités régulées s'élève à 256.898 k€ (soit 98,0 % du total), ce qui représente une diminution de 4.903 k€ par rapport à la même période en 2014. Cette diminution s'explique par une diminution des capacités de transport vendues. 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 proche du premier semestre de 2014, notamment grâce aux services « small scale LNG ».
- § Le chiffre d'affaires des autres activités de l'entreprise s'élève à 5.215 k€ (soit 2,0 % du total), soit une diminution de 942 k€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014. Cette dernière s'explique par une diminution du chiffre d'affaires lié aux travaux pour compte de tiers.

**Résultat opérationnel des activités poursuivies.** Le résultat opérationnel réalisé au 1<sup>er</sup> semestre 2015 s'élève à 69.068 k€, contre 67.743 k€ au 1<sup>er</sup> semestre 2014. Cette augmentation de 1.325 k€ s'explique entre autres par l'effet favorable des gains d'efficacité. Ces impacts sont partiellement compensés 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 560 k€ par rapport au premier semestre 2014. Cette évolution est principalement liée au refinancement anticipé de l'emprunt obligataire tombant à échéance en fin 2015, effet compensé en grande partie par l'impact de l'augmentation des taux utilisés pour l'actualisation des avantages du personnel (IAS19).

#### 1.4.4 Bilan consolidé résumé

ACTIFS	(en milliers d'euros)	
	30.06.2015	31.12.2014
<b>I. Actifs non courants</b>	<b>2.450.772</b>	<b>2.391.714</b>
Immobilisations corporelles	2.328.205	2.293.712
Immobilisations incorporelles	10.562	11.940
Participations mises en équivalence	16	0
Autres actifs financiers	53.321	44.523
Créances de location-financement	16.641	16.641
Prêts et créances	6.502	8.009
Autres actifs non courants	35.525	16.889
<b>II. Actifs courants</b>	<b>769.393</b>	<b>795.224</b>
Stocks	29.033	29.848
Créances de location-financement	1.666	3.334
Actifs d'impôt exigible	756	1.305
Clients et autres débiteurs	65.470	93.832
Placements de trésorerie	423.141	411.271
Trésorerie et équivalents de trésorerie	237.812	240.937
Autres actifs courants	11.515	14.697
<b>Total de l'actif</b>	<b>3.220.165</b>	<b>3.186.938</b>

**Actifs non courants.** Les investissements qui ont été réalisés durant le premier semestre 2015 (109.046 k€), sous déduction des amortissements actés durant la période (67.515 k€), expliquent l'augmentation des immobilisations corporelles. Ces investissements 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 GNL de Zeebrugge. 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 relative aux engagements estimés de ces régimes au 30 juin 2015, d'une part, ainsi que le coût d'assurances à reporter, d'autre part.

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>(en milliers d'euros)</b>	
	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>I. Capitaux propres</b>	<b>704.033</b>	<b>749.504</b>
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la maison mère	704.033	749.504
<i>Capital social et primes d'émission</i>	<i>60.310</i>	<i>60.310</i>
<i>Réserves et résultats non distribués</i>	<i>643.723</i>	<i>689.194</i>
Intérêts minoritaires	0	0
<b>II. Passifs non courants</b>	<b>1.907.781</b>	<b>1.864.139</b>
Passifs portant intérêts	1.530.661	1.476.421
Provisions	3.737	2.889
Provisions pour avantages du personnel	58.098	66.823
Passifs d'impôt différé	315.285	318.006
<b>III. Passifs courants</b>	<b>608.351</b>	<b>573.295</b>
Passifs portant intérêts	478.500	479.794
Provisions	5.160	7.945
Provisions pour avantages du personnel	3.500	4.046
Passifs d'impôt exigible	21.148	5.567
Fournisseurs et autres créditeurs	98.300	74.378
Autres passifs courants	1.743	1.565
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>	<b>3.220.165</b>	<b>3.186.938</b>

**Passifs courants.** Au 30 juin 2015, l'augmentation des passifs d'impôt exigible s'explique par un effet saisonnier, une partie des versements anticipés d'impôt ayant été versée en juillet 2015. L'augmentation des fournisseurs et autres créditeurs est liée aux investissements réalisés durant le semestre.

**Capitaux propres.** La diminution des capitaux propres s'explique par le paiement du dividende relatif à l'exercice précédent, qui se reflète dans le tableau ci-dessous :

<b>Etat résumé des variations de capitaux propres</b>			
	<b>(en milliers d'euros)</b>		
	<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la maison mère</b>	<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>Total des capitaux propres</b>
<b>SOLDE DE CLOTURE AU 31.12.2014</b>	<b>749.504</b>	<b>0</b>	<b>749.504</b>
1. Résultat global de la période	38.845	0	38.845
2. Dividendes distribués	-84.316	0	-84.316
3. Variations de périmètre	0	0	0
4. Autres variations	0	0	0
<b>SOLDE DE CLOTURE AU 30.06.2015</b>	<b>704.033</b>	<b>0</b>	<b>704.033</b>

### 1.4.5 Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie

	(en milliers d'euros)	
	30.06.2015	30.06.2014
<b>Trésorerie à l'ouverture de la période</b>	<b>240.937</b>	<b>130.758</b>
Flux issus des activités opérationnelles <sup>1</sup>	172.266	147.636
Flux issus des activités d'investissement <sup>2</sup>	-105.850	-40.728
Flux issus des activités de financement <sup>3</sup>	-69.541	-30.015
Variation nette de la trésorerie	-3.125	76.893
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>237.812</b>	<b>207.651</b>

### 1.4.6 Perspectives financières 2015

Le résultat net dégagé par les activités régulées est déterminé pour l'essentiel sur 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 efforts d'efficacité devraient entre autres permettre d'atténuer l'impact de la baisse de la cotation des OLO en 2015.

---

<sup>1</sup> 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 au premier semestre de 2014.

<sup>2</sup> Ce montant tient compte des cessions réalisées et des subventions publiques perçues.

<sup>3</sup> Ces flux comprennent les dividendes versés.

## 1.5 Gouvernement d'entreprise

**Mise en place du Comité 524 afin de donner un avis sur la reprise d'Huberator par Fluxys Belgium.** Un Comité a été constitué au sein du Conseil d'administration de Fluxys Belgium, conformément à l'article 524 du Code des sociétés. L'avis du Comité doit confirmer que la transaction n'est pas désavantageuse pour l'entreprise et les actionnaires minoritaires. Huberator est l'opérateur des points de négoce gazier Zeebrugge Beach et Zeebrugge Trading Point, qui fournit un éventail de services à des entreprises négociant des volumes de gaz sur ces deux points. Dès 2016, ces activités feront partie du cadre régulé.

**Nomination d'administrateur.** Sur proposition du Conseil d'administration, et après avis du Comité de nomination et de rémunération, Andries Gryffroy a été nommé administrateur pour une période de 6 ans, en remplacement de Luc Janssens. Son mandat viendra à échéance à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire de 2021.

**Renouvellement de mandats d'administrateur.** L'Assemblée générale ordinaire du 12 mai 2015 de Fluxys Belgium a approuvé le renouvellement des mandats de Daniël Termont et Luc Hujoel en qualité d'administrateurs pour une période de 6 ans. Leurs mandats viendront à échéance à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire de 2021. En outre, les mandats de Mireille Deziron, Patrick Moenaert et Christian Viaene ont été renouvelés pour une période d'1 an. Leurs mandats viendront à échéance à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire de 2016.

**Renouvellement d'un mandat d'administrateur indépendant.** Sur proposition du Conseil d'administration, l'Assemblée générale ordinaire a approuvé, après avis du Comité de nomination et de rémunération et du Comité de gouvernement d'entreprise, le renouvellement du mandat de Walter Nonneman en qualité d'administrateur indépendant, pour une durée de 6 ans. Son mandat viendra à échéance à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire de 2021.

**Nomination définitive en qualité d'administrateur.** En 2014, le Conseil d'administration avait provisoirement désigné Eric Lachance et Renaud Moens en qualité d'administrateurs. Ils ont été définitivement nommés en qualité d'administrateurs. Le mandat d'Eric Lachance viendra à échéance après l'Assemblée générale ordinaire de 2017 tandis que celui de Renaud Moens viendra à échéance après celle de 2016.

**Modification des statuts et de la Charte de gouvernement d'entreprise.** Lors de l'Assemblée générale extraordinaire du 12 mai 2015, les statuts et la Charte de gouvernement d'entreprise ont été adaptés. La modification statutaire a pour objectif principal, outre quelques adaptations au niveau de la forme, de faire concorder les statuts avec la loi du 14 décembre 2005 portant suppression des titres au porteur. Ces modifications sont également reprises dans la Charte de gouvernement d'entreprise de Fluxys Belgium.

## 1.6 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2015

Les risques et incertitudes pour Fluxys Belgium n'ont connu aucune évolution significative depuis la clôture de l'exercice 2014 (cf. chapitre « Gestion des risques » du rapport financier annuel de 2014, p. 254-261). Fluxys continue de suivre l'évolution et prend les mesures adéquates.



## **2 Etats financiers semestriels résumés de Fluxys Belgium et de ses filiales consolidées en IFRS au 30 juin 2015**



## **2.1 Renseignements de caractère général concernant la société**

### **2.1.1 Dénomination sociale et siège social**

Le siège social de la société mère, Fluxys Belgium SA, est situé en Belgique à 1040 Bruxelles, avenue des Arts 31.

### **2.1.2 Activités de Fluxys Belgium et ses filiales**

Fluxys Belgium et ses filiales ont essentiellement pour activités le transport, le stockage de gaz naturel et les services de terminalling de gaz naturel liquéfié en Belgique. Ces activités sont régulées par la Commission de Régulation de l'Electricité et du Gaz (CREG).

Fluxys Belgium et ses filiales assurent également des services supplémentaires liés aux activités décrites ci-dessus.

Nous renvoyons le lecteur au rapport annuel 2014 ainsi qu'au rapport de gestion intermédiaire pour plus d'informations sur ces activités.

## 2.2 Etats financiers résumés du groupe Fluxys Belgium en IFRS

### A. Bilan consolidé résumé

Bilan consolidé résumé		(en milliers d'euros)	
	Notes	30.06.2015	31.12.2014
<b>I. Actifs non-courants</b>		<b>2.450.772</b>	<b>2.391.714</b>
Immobilisations corporelles	12	2.328.205	2.293.712
Immobilisations incorporelles	13	10.562	11.940
Participations mises en équivalence		16	0
Autres actifs financiers	29	53.321	44.523
Créances de location-financement	29	16.641	16.641
Prêts et créances	14/29	6.502	8.009
Autres actifs non-courants	15/22	35.525	16.889
<b>II. Actifs courants</b>		<b>769.393</b>	<b>795.224</b>
Stocks	16	29.033	29.848
Créances de location-financement	29	1.666	3.334
Actifs d'impôt exigible	17	756	1.305
Clients et autres débiteurs	18/29	65.470	93.832
Placements de trésorerie	19/29	423.141	411.271
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19/29	237.812	240.937
Autres actifs courants		11.515	14.697
<b>Total de l'actif</b>		<b>3.220.165</b>	<b>3.186.938</b>

Bilan consolidé résumé		(en milliers d'euros)	
	Notes	30.06.2015	31.12.2014
<b>I. Capitaux propres</b>	20	<b>704.033</b>	<b>749.504</b>
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la maison mère		704.033	749.504
<i>Capital social et primes d'émission</i>		<i>60.310</i>	<i>60.310</i>
<i>Résultats non distribués et autres réserves</i>		<i>643.723</i>	<i>689.194</i>
Intérêts minoritaires		0	0
<b>II. Passifs non-courants</b>		<b>1.907.781</b>	<b>1.864.139</b>
Passifs portant intérêts	21/29	1.530.661	1.476.421
Provisions	22	3.737	2.889
Provisions pour avantages du personnel	22	58.098	66.823
Passifs d'impôt différé	23	315.285	318.006
<b>III. Passifs courants</b>		<b>608.351</b>	<b>573.295</b>
Passifs portant intérêts	21/29	478.500	479.794
Provisions	22	5.160	7.945
Provisions pour avantages du personnel	22	3.500	4.046
Passifs d'impôt exigible	24	21.148	5.567
Fournisseurs et autres créiteurs	25/29	98.300	74.378
Autres passifs courants		1.743	1.565
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>		<b>3.220.165</b>	<b>3.186.938</b>

## B. Compte de résultat consolidé résumé

Compte de résultat consolidé résumé		(en milliers d'euros)	
	Notes	30.06.2015	30.06.2014 révisé
Produits des activités ordinaires	4	262.113	267.958
Ventes de gaz relatives aux opérations de balancing et besoins opérationnels		29.737	20.464
Autres produits opérationnels	5	5.941	5.830
Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées	6	-4.053	-2.184
Achats de gaz pour opérations de balancing et besoins opérationnels		-29.738	-20.465
Biens et services divers	6	-60.206	-66.326
Frais de personnel	6	-56.716	-59.727
Autres charges opérationnelles	6	-10.260	-8.447
Dotations nettes aux amortissements	6	-70.246	-71.768
Dotations nettes aux provisions	6	2.233	4.347
Dépréciations de valeur	6	263	-1.939
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>		<b>69.068</b>	<b>67.743</b>
Variation de la juste valeur des instruments financiers		-239	423
Produits financiers	7	2.940	1.384
Charges financières	8	-29.554	-28.100
<b>Résultat opérationnel après résultats financiers nets des activités poursuivies</b>		<b>42.215</b>	<b>41.450</b>
Charges d'impôt sur le résultat	9	-15.268	-14.752
<b>Résultat net de la période</b>	10	<b>26.947</b>	<b>26.698</b>
Part de Fluxys Belgium		26.947	26.698
Part des intérêts minoritaires		0	0
Résultat net de base par action en €	11	0,3835	0,3800
Résultat net dilué par action en €	11	0,3835	0,3800

## C. Etat consolidé résumé du résultat global

Etat consolidé résumé du résultat global		(en milliers d'euros)	
	Notes	30.06.2015	30.06.2014 révisé
<b>Résultat net de la période</b>	10	<b>26.947</b>	<b>26.698</b>
<b>Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le compte de résultat</b>			
Ecarts actuariels sur les avantages du personnel	22	18.024	-10.295
Charges d'impôt sur les autres éléments du résultat global		-6.126	3.500
<b>Autres éléments du résultat global</b>		<b>11.898</b>	<b>-6.795</b>
<b>Résultat global de la période</b>		<b>38.845</b>	<b>19.903</b>
Part de Fluxys Belgium		38.845	19.903
Part des intérêts minoritaires		0	0

## D. Etat consolidé résumé des variations des capitaux propres

	Capital social	Primes d'émission	Réserves indisponibles
<b>I. Solde de clôture au 31.12.2013</b>	<b>60.272</b>	<b>38</b>	<b>18.828</b>
1. Résultat global de la période			
2. Dividendes distribués			
3. Variations de périmètre			
4. Autres variations			
<b>II. Solde de clôture au 30.06.2014</b>	<b>60.272</b>	<b>38</b>	<b>18.828</b>
<b>III. Solde de clôture au 31.12.2014</b>	<b>60.272</b>	<b>38</b>	<b>28.779</b>
1. Résultat global de la période			
2. Dividendes distribués			
3. Variations de périmètre			
4. Autres variations			
<b>IV. Solde de clôture au 30.06.2015</b>	<b>60.272</b>	<b>38</b>	<b>28.779</b>



(en milliers d'euros)

Résultats non distribués	Avantages du personnel	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
713.866	-2.152	790.852	0	790.852
26.698	-6.795	19.903		19.903
-92.750		-92.750		-92.750
				0
647.814	-8.947	718.005	0	718.005
671.604	-11.189	749.504	0	749.504
26.947	11.898	38.845		38.845
-84.316		-84.316		-84.316
<b>614.235</b>	<b>709</b>	<b>704.033</b>	<b>0</b>	<b>704.033</b>

## E. Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie

Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie (méthode indirecte)	(en milliers d'euros)	
	30.06.2015	30.06.2014
<b>I. Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde d'ouverture</b>	<b>240.937</b>	<b>130.758</b>
<b>II. Flux de trésorerie nets relatifs aux activités opérationnelles</b>	<b>172.266</b>	<b>147.636</b>
1. Flux de trésorerie relatifs à l'exploitation	183.707	173.318
1.1. Résultat opérationnel	69.068	67.743
1.2. Ajustements pour éléments sans effet de trésorerie	72.015	72.825
1.2.1. Amortissements	70.246	71.768
1.2.2. Provisions	-2.233	-4.347
1.2.3. Dépréciations de valeur	-263	1.939
1.2.4. Autres ajustements pour éléments sans effet de trésorerie	4.265	3.465
1.3. Variation du fonds de roulement	42.624	32.750
1.3.1. Variation de stocks	815	5.338
1.3.2. Variation des actifs d'impôt exigible	549	1.428
1.3.3. Variation des clients et autres débiteurs	8.262	7.332
1.3.4. Variation des autres actifs courants	4.033	7.668
1.3.5. Variation des passifs d'impôt exigible	4.602	-460
1.3.6. Variation des fournisseurs et autres créditeurs	23.922	12.270
1.3.7. Variation des autres passifs courants	178	1.113
1.3.8. Autres variations de fonds de roulement	263	-1.939
2. Flux de trésorerie relatifs aux autres activités opérationnelles	-11.441	-25.682
2.1. Impôts exigibles	-13.136	-26.928
2.2. Intérêts perçus sur placements, trésorerie et équivalents de trésorerie	1.716	1.281
2.3. Autres entrées (sorties) relatives aux autres activités opérationnelles	-21	-35

Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie (méthode indirecte)	(en milliers d'euros)	
	30.06.2015	30.06.2014
<b>III. Flux de trésorerie nets relatifs aux activités d'investissement</b>	<b>-105.850</b>	<b>-40.728</b>
1. Acquisitions	-119.305	-41.337
1.1. Paiements effectués pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-110.476	-41.248
1.2. Paiements effectués pour l'acquisition de filiales, de coentreprises ou d'entreprises associées	-16	0
1.3. Paiements effectués pour l'acquisition d'autres actifs financiers	-8.813	-89
2. Cessions	2.626	604
2.1. Entrées relatives à la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	2.611	584
2.2. Entrées relatives à la cession de filiales, de coentreprises ou d'entreprises associées	0	0
2.3. Entrées relatives à la cession d'autres actifs financiers	15	20
3. Dividendes perçus classés dans les activités d'investissement	0	5
4. Subventions publiques perçues	20.100	0
5. Autres flux de trésorerie relatifs aux activités d'investissement	-9.271	0
<b>IV. Flux de trésorerie nets relatifs aux activités de financement</b>	<b>-69.541</b>	<b>-30.015</b>
1. Flux de trésorerie perçus relatifs aux financements	90.178	59.401
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	1.668	1.437
1.4. Entrées provenant d'autres actifs non-courants	1.507	2.287
1.5. Entrées provenant de l'émission d'instruments financiers composés	0	0
1.6. Entrées provenant de l'émission d'autres passifs financiers	87.003	55.677

<b>Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie (méthode indirecte)</b>	<b>(en milliers d'euros)</b>	
	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>
2. Flux de trésorerie remboursés relatifs aux financements	-42.091	-4.850
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	-635	-793
2.4. Remboursement d'instruments financiers composés	0	0
2.5. Remboursement d'autres passifs financiers	-41.456	-4.057
3. Intérêts	-21.442	-21.910
3.1. Intérêts versés relatifs aux financements	-21.511	-22.004
3.2. Intérêts perçus relatifs aux financements	69	94
4. Dividendes versés	-84.316	-92.750
5. Augmentation (-) / Diminution (+) des placements de trésorerie	-11.870	30.094
<b>V. Augmentation nette de trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>-3.125</b>	<b>76.893</b>
<b>VI. Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde de clôture</b>	<b>237.812</b>	<b>207.651</b>

## 2.3 Sélection de notes explicatives

### Note 1. Informations générales

#### Note 1a. Déclaration de conformité aux IFRS

Les états financiers résumés du premier semestre 2015 de Fluxys Belgium et ses filiales sont établis conformément au référentiel des Normes Internationales d'Informations Financières et en particulier à l'IAS 34 'Information Financière Intermédiaire', tel qu'adopté dans l'Union Européenne, et ont fait l'objet d'une revue limitée par le commissaire.

Ils comprennent une sélection de notes explicatives et doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2014.

Ils sont présentés en milliers d'euros.

#### Note 1b. Jugements et utilisation d'estimations

La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour la détermination de la valeur des actifs et des passifs, l'évaluation des aléas positifs et négatifs à la date de clôture, ainsi que les produits et charges de l'exercice.

Les estimations significatives réalisées par Fluxys Belgium et ses filiales pour l'établissement des états financiers portent principalement sur l'évaluation de la valeur recouvrable des immobilisations corporelles et incorporelles, l'évaluation des instruments financiers, l'évaluation des provisions et notamment les provisions pour litiges ainsi que les engagements de retraite et assimilés.

En raison des incertitudes inhérentes à tout processus d'évaluation, Fluxys Belgium et ses filiales révisent leurs estimations sur base d'informations régulièrement mises à jour. Il est possible que les résultats futurs des opérations concernées diffèrent de ces estimations.

Outre l'utilisation d'estimations, la direction a fait usage de jugement pour définir le traitement comptable adéquat de certaines activités et transactions lorsque les normes et interprétations IFRS en vigueur ne traitent pas de manière précise des problématiques comptables concernées.

### **Note 1c. Date d'autorisation de publication**

Le Conseil d'administration de Fluxys Belgium SA a arrêté les états financiers semestriels IFRS de Fluxys Belgium et ses filiales le 30 septembre 2015.

### **Note 1d. Modifications ou compléments aux principes et méthodes comptables**

Les principes et méthodes comptables adoptés dans les états financiers semestriels 2015 sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers annuels les plus récents.

#### ***IFRIC 21 Droits ou taxes :***

L'objectif de l'interprétation IFRIC 21 est de préciser la date à laquelle un passif doit être comptabilisé, selon la norme IAS 37 sur les provisions, passifs éventuels et actifs éventuels, au titre des taxes dues. L'interprétation pose comme principe que la taxe doit être comptabilisée à la date du fait générateur qui fait obligation à l'entité d'acquitter cette taxe. Ainsi, les précomptes immobiliers, les taxes sur les surfaces occupées et sur les surfaces de bureaux sont dorénavant comptabilisés dès le 1<sup>er</sup> janvier de l'exercice dans les états financiers IFRS. Cette modification de 2.051 k€ n'a pas d'effet significatif sur le résultat net des entités régulées car ces coûts sont inclus, pour la majeure partie, dans les décomptes tarifaires régulés. Cette interprétation est d'application rétrospective, l'exercice 2014 a donc été révisé en conséquence.

## **Note 2. Caractère saisonnier des activités de la période intermédiaire**

Bien que certains services de transport, par exemple, puissent être souscrits à titre saisonnier, le résultat opérationnel des activités soumis à la Loi Gaz n'est pratiquement pas influencé par un caractère saisonnier des activités.

En effet, le résultat opérationnel de ces activités correspond au prorata, relatif à la période, de la marge équitable annuelle estimée sur les capitaux investis.

Cette marge est toutefois réduite ou complétée par des écarts sur coûts gérables résultant de la prise en compte d'un facteur d'efficacité déterminé ex-ante.

## **Note 3. Acquisitions, cessions et restructurations**

### **Périmètre de consolidation**

Par rapport au périmètre de consolidation de décembre 2014, le groupe intègre la société Balansys consolidée par la méthode de mise en équivalence.

Dans le cadre de l'intégration des réseaux belge et luxembourgeois, Fluxys Belgium et Creos ont constitué le 7 mai 2015 la société Balansys, une coentreprise dans laquelle Fluxys Belgium et Creos détiennent chacun 50%. Cette société reprendra, en 2016, les activités de balancing du marché intégré.

## Note 4. Produits des activités ordinaires

Produits des activités ordinaires en normes IFRS	(en milliers d'euros)			
	Notes	30.06.2015	30.06.2014 révisé	Ecart
Transport en Belgique	4.1	194.623	200.000	-5.377
Stockage en Belgique	4.1	15.793	15.137	656
Terminalling en Belgique	4.1	46.482	46.664	-182
Autres produits des activités ordinaires	4.2	5.215	6.157	-942
<b>Total</b>		<b>262.113</b>	<b>267.958</b>	<b>-5.845</b>

Les produits des activités ordinaires du premier semestre 2015 se sont établis à 262.113 k€ contre 267.958 k€ pour le premier semestre 2014, soit une diminution de 5.845 k€.

Les services de transport, de stockage et de terminalling en Belgique sont soumis à la Loi Gaz.

Les produits de ces services doivent assurer un rendement autorisé sur les capitaux investis, couvrir les charges opérationnelles y relatives, tout en intégrant des efforts de productivité à accomplir par le gestionnaire de réseau, ainsi que les amortissements admis et les coûts de mises hors service d'actifs inclus dans la *Regulated Asset Base*, à concurrence des investissements de l'exercice.

**4.1.** Le chiffre d'affaires des activités régulées s'élève à 256.898 k€ (soit 98,0 % du total), ce qui représente une diminution de 4.903 k€ par rapport à la même période en 2014.

Cette diminution s'explique par une diminution des capacités de transport vendues.

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 proche du premier semestre de 2014, notamment grâce aux services « small scale LNG ».

**4.2.** Le chiffre d'affaires des autres activités de l'entreprise s'élève à 5.215 k€ (soit 2,0 % du total), soit une diminution de 942 k€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014. Cette dernière s'explique par une diminution du chiffre d'affaires lié aux travaux pour compte de tiers.

## Note 5. Autres produits opérationnels

Autres produits opérationnels	(en milliers d'euros)		
	30.06.2015	30.06.2014 révisé	Ecart
Autres produits opérationnels	5.941	5.830	111
<b>Total</b>	<b>5.941</b>	<b>5.830</b>	<b>111</b>

Les autres produits opérationnels sont composés principalement de récupérations diverses auprès des compagnies d'assurances et auprès d'autres débiteurs ainsi que des revenus de mises à disposition de biens et de personnes.

## Note 6. Charges opérationnelles

Charges opérationnelles hors dotations nettes aux amortissements, dépréciations de valeurs et provisions		(en milliers d'euros)		
	Notes	30.06.2015	30.06.2014 révisé	Ecart
Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées	6.1	-4.053	-2.184	-1.869
Biens et services divers	6.2	-60.206	-66.326	6.120
Frais de personnel	6.3	-56.716	-59.727	3.011
Autres charges opérationnelles	6.4	-10.260	-8.447	-1.813
<b>Total</b>		<b>-131.235</b>	<b>-136.684</b>	<b>5.449</b>
Dont coûts liés aux contrats de location simple		-5.213	-6.525	1.312

### 6.1. Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées

Cette rubrique enregistre le coût du matériel de transport, de stockage ou de terminalling sorti de stock pour les projets d'entretien et de réparation ainsi que le coût des travaux pour tiers.

### 6.2. Biens et services divers

Les biens et services divers sont composés des achats de matériel d'exploitation, des loyers et charges locatives, des charges d'entretien et de réparation, des fournitures faites à l'entreprise, des rétributions de tiers, des redevances et contributions, des assurances non relatives au personnel, des frais de transport et de déplacements, de coûts de télécommunication, des frais d'annonces et d'information et, enfin, des charges d'intérimaires et de personnel d'appoint.

L'évolution de cette rubrique s'explique principalement par les efforts d'efficience réalisés par le groupe Fluxys Belgium. Les coûts du 1<sup>er</sup> semestre 2014 enregistraient des indemnités définitives versées aux victimes privées de l'accident survenu à Ghislenghien en 2004 ainsi que les coûts de fermeture du site d'écrêtement des pointes à Dudzele.

### 6.3. Frais de personnel

Les frais de personnel sont en diminution de 3.011 k€. Cette dernière s'explique par la baisse de l'effectif moyen.

### 6.4. Autres charges opérationnelles

L'évolution des autres charges opérationnelles s'explique par l'augmentation du coût de désaffectations réalisées durant le premier semestre 2015 par rapport à la même période en 2014.

Dotations nettes aux amortissements, dépréciations de valeur et provisions		(en milliers d'euros)		
	Notes	30.06.2015	30.06.2014 révisé	Ecart
<b>Amortissements</b>	6.5	<b>-70.246</b>	<b>-71.768</b>	<b>1.522</b>
Immobilisations incorporelles		-2.731	-3.351	620
Immobilisations corporelles		-67.515	-68.417	902
<b>Dépréciations de valeur</b>	6.6	<b>263</b>	<b>-1.939</b>	<b>2.202</b>
Sur stocks		263	-1.939	2.202
Sur créances commerciales		0	0	0
<b>Provisions pour risques et charges</b>	6.7	<b>2.233</b>	<b>4.347</b>	<b>-2.114</b>
<b>Total</b>		<b>-67.750</b>	<b>-69.360</b>	<b>1.610</b>

## **6.5. Amortissements**

La diminution des dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles s'explique par le fait que certaines installations sont complètement amorties. Par ailleurs, les investissements réalisés au premier semestre 2015 ne sont pas encore mis en service.

## **6.6. Dépréciations de valeur**

Les dépréciations de valeur actées sont liées aux stocks opérationnels de gaz dont le prix moyen à la date de clôture était supérieur au prix du marché.

## **6.7. Provisions pour risques et charges**

L'évolution des utilisations de provisions concerne principalement les provisions pour avantages du personnel et, au 1<sup>er</sup> semestre 2014, la couverture des coûts liés à la fermeture du site d'écrêtement des pointes à Dudzele.

## Note 7. Produits financiers

Produits financiers	(en milliers d'euros)			
	Notes	30.06.2015	30.06.2014 révisé	Ecart
Dividendes de sociétés non consolidées		0	5	-5
Produits financiers sur contrats de leasing		69	94	-25
Intérêts sur titres de placement, trésorerie et équivalents	7.1	1.716	1.281	435
Désactualisation des provisions	7.2	1.114	0	1.114
Autres produits financiers		41	4	37
<b>Total</b>		<b>2.940</b>	<b>1.384</b>	<b>1.556</b>

**7.1.** L'évolution des revenus des placements et de la trésorerie résulte principalement d'une augmentation du volume de trésorerie (+418,1 M€), effet partiellement compensé par la diminution des rendements moyens obtenus (-38 points de base). L'évolution du volume de trésorerie s'explique par l'émission de l'emprunt obligataire par Fluxys Belgium en fin 2014 en anticipation de l'emprunt obligataire tombant à échéance en fin 2015.

**7.2.** Les effets d'actualisation des provisions génèrent un produit financier suite à l'augmentation du taux utilisé pour l'actualisation des engagements relatifs aux avantages du personnel (2,01 % au lieu de 1,45 %).

## Note 8. Charges financières

Charges financières		(en milliers d'euros)		
	Notes	30.06.2015	30.06.2014 révisé	Ecart
Charges d'intérêts sur dettes	8.1	-29.545	-25.658	-3.887
Désactualisation des provisions	8.2	53	-2.386	2.439
Autres charges financières		-62	-56	-6
<b>Total</b>		<b>-29.554</b>	<b>-28.100</b>	<b>-1.454</b>

**8.1.** Les charges de dettes comprennent essentiellement les intérêts sur le contrat de location-financement RTR, sur les emprunts conclus auprès de la Banque Européenne d'Investissement, sur les emprunts obligataires et sur les passifs réglementaires. L'emprunt obligataire émis en fin 2014 par Fluxys Belgium en anticipation de l'emprunt obligataire tombant à échéance en fin 2015 explique l'augmentation temporaire des charges d'intérêts.

**8.2.** Les charges liées aux effets d'actualisation des provisions sont en diminution (voir Note 7.2). Au 1<sup>er</sup> semestre 2014, la diminution du taux utilisé pour l'actualisation des engagements relatifs aux avantages du personnel (2,27 % au lieu de 3,05 %) pesait sur les charges financières.

## Note 9. Charges d'impôt sur le résultat

Ventilation des charges d'impôt sur le résultat		(en milliers d'euros)		
	Notes	30.06.2015	30.06.2014 révisé	Ecart
Charges d'impôt exigible		-24.115	-22.947	-1.168
Charges d'impôt différé		8.847	8.195	652
<b>Total</b>	<b>9.1</b>	<b>-15.268</b>	<b>-14.752</b>	<b>-516</b>

9.1. Les charges d'impôt sur le résultat sont supérieures de 516 k€ à celles du 1<sup>er</sup> semestre 2014. Cette variation s'explique principalement par l'augmentation du résultat avant impôts.

Charges d'impôt exigible		(en milliers d'euros)		
		30.06.2015	30.06.2014 révisé	Ecart
<b>Impôts sur le résultat de l'exercice</b>		<b>-24.115</b>	<b>-22.970</b>	<b>-1.145</b>
Impôts et précomptes dus ou versés		-13.136	-25.523	12.387
Suppléments d'impôt estimés portés au passif		-10.979	2.553	-13.532
<b>Ajustements aux impôts exigibles d'exercices antérieurs</b>		<b>0</b>	<b>23</b>	<b>-23</b>
<b>Total</b>		<b>-24.115</b>	<b>-22.947</b>	<b>-1.168</b>



<b>Charges d'impôt différé</b>		<b>(en milliers d'euros)</b>		
	<b>Notes</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014 révisé</b>	<b>Ecart</b>
<b>Afférentes à la naissance ou au renversement des différences temporelles</b>		<b>8.847</b>	<b>8.195</b>	<b>652</b>
Ecarts issus de l'évaluation des immobilisations	9.2	10.342	9.278	1.064
Ecarts issus des provisions		-1.734	-1.521	-213
Autres écarts		239	438	-199
<b>Afférentes aux variations des taux d'impôt ou à l'assujettissement à des impôts nouveaux</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Afférentes aux changements de méthodes comptables et aux erreurs fondamentales</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Afférentes aux changements de statut fiscal d'une entreprise ou de ses actionnaires</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>		<b>8.847</b>	<b>8.195</b>	<b>652</b>

9.2. Les utilisations d'impôts différés issus de l'évaluation des immobilisations sont en progression de 1.064 k€ suite à l'augmentation des désaffectations réalisées.

## Note 10. Résultat net de la période

Résultat net de la période	(en milliers d'euros)		
	30.06.2015	30.06.2014 révisé	Ecart
Part des intérêts minoritaires	0	0	0
Part du groupe	26.947	26.698	249
<b>Total résultat net de la période</b>	<b>26.947</b>	<b>26.698</b>	<b>249</b>

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.

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 du 1<sup>er</sup> semestre 2015 est en ligne avec celui du 1<sup>er</sup> semestre 2014 grâce entre autres aux efforts d'efficience.

## Note 11. Résultat par action

Numérateur (en milliers d'euros)	30.06.2015	30.06.2014 révisé
<b>Résultat net des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de la maison mère</b>	<b>26.947</b>	<b>26.698</b>
Résultat net	26.947	26.698
Effet des instruments dilutifs	0	0
<b>Résultat net dilué des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de la maison mère</b>	<b>26.947</b>	<b>26.698</b>
<b>Résultat net des activités abandonnées attribuable aux actionnaires de la maison mère</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Résultat net	0	0
Effet des instruments dilutifs	0	0
<b>Résultat net dilué des activités abandonnées attribuable aux actionnaires de la maison mère</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires de la maison mère</b>	<b>26.947</b>	<b>26.698</b>
Résultat net	26.947	26.698
Effet des instruments dilutifs	0	0
<b>Résultat net dilué attribuable aux actionnaires de la maison mère</b>	<b>26.947</b>	<b>26.698</b>
Dénominateur (en unités)	30.06.2015	30.06.2014 révisé
<b>Nombre moyen d'actions en circulation</b>	<b>70.263.501</b>	<b>70.263.501</b>
Effet des instruments dilutifs	0	0
<b>Nombre moyen dilué d'actions en circulation</b>	<b>70.263.501</b>	<b>70.263.501</b>
<b>Résultat par action (en euros)</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014 révisé</b>
Résultat net par action des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de la maison mère	0,3835	0,3800
Résultat net dilué par action des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de la maison mère	0,3835	0,3800
Résultat net par action des activités abandonnées attribuable aux actionnaires de la maison mère	0	0
Résultat net dilué par action des activités abandonnées attribuable aux actionnaires de la maison mère	0	0
Résultat net par action attribuable aux actionnaires de la maison mère	0,3835	0,3800
Résultat net dilué par action attribuable aux actionnaires de la maison mère	0,3835	0,3800

## Note 12. Immobilisations corporelles

Mouvements des immobilisations corporelles				
	Terrains	Constructions	Réseaux de transport de gaz naturel*	Stockages de gaz naturel*
<b>Valeurs comptables brutes</b>				
<b>Au 31.12.2013</b>	<b>42.085</b>	<b>139.717</b>	<b>3.237.656</b>	<b>381.214</b>
Investissements	7.224	157	15.361	2.067
Subsides obtenus	0	0	-20.100	0
Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises	0	0	0	0
Cessions et désaffectations	-324	-41	-26.673	-3.098
Transferts internes	2	0	3.498	387
Variations de périmètre et actifs disponibles à la vente	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0	0
<b>Au 31.12.2014</b>	<b>48.987</b>	<b>139.833</b>	<b>3.209.742</b>	<b>380.570</b>
Investissements	568	121	1.441	433
Subsides obtenus	0	0	0	0
Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises	0	0	0	0
Cessions et désaffectations	-1.921	-49	-34.356	0
Transferts internes	0	5.962	92.409	508
Variations de périmètre	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0	0
<b>Au 30.06.2015</b>	<b>47.634</b>	<b>145.867</b>	<b>3.269.236</b>	<b>381.511</b>

\* *Installations soumises à la Loi Gaz.*

Au 30 juin 2015, Fluxys Belgium et ses filiales ont procédé à des investissements à concurrence de 109.046 k€. Ces investissements 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 GNL de Zeebrugge.

(en milliers d'euros)				
Terminal GNL *	Autres installations et machines	Mobilier, outillage et matériel roulant	Immobilisations en cours et acomptes versés	Total
<b>1.041.714</b>	<b>43.182</b>	<b>47.846</b>	<b>142.828</b>	<b>5.076.242</b>
749	143	2.598	66.108	94.407
0	0	0	-2.579	-22.679
0	0	0	0	0
-204	0	-3.337	-4.585	-38.262
0	0	0	-3.887	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
<b>1.042.259</b>	<b>43.325</b>	<b>47.107</b>	<b>197.885</b>	<b>5.109.708</b>
812	3	1.823	103.845	109.046
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
-4	0	-267	-66	-36.663
1.222	20	0	-100.121	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
<b>1.044.289</b>	<b>43.348</b>	<b>48.663</b>	<b>201.543</b>	<b>5.182.091</b>

<b>Mouvements des immobilisations corporelles</b>				
	Terrains	Constructions	Réseaux de transport de gaz naturel*	Stockages de gaz naturel*
<b>Amortissements et pertes de valeur</b>				
<b>Au 31.12.2013</b>	<b>0</b>	<b>-73.798</b>	<b>-1.684.737</b>	<b>-180.589</b>
Amortissements actés	0	-4.804	-100.272	-11.010
Amortissements actés sur subsides obtenus	0	0	4.003	0
Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises	0	0	0	0
Cessions et désaffectations	0	0	18.337	1.721
Transferts internes	0	0	0	0
Variations de périmètre et actifs disponibles à la vente	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0	0
<b>Au 31.12.2014</b>	<b>0</b>	<b>-78.602</b>	<b>-1.762.669</b>	<b>-189.878</b>
Amortissements actés	0	-1.323	-49.829	-5.518
Amortissements actés sur subsides obtenus	0	0	3.334	0
Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises	0	0	0	0
Cessions et désaffectations	0	49	29.562	0
Transferts internes	0	0	0	0
Variations de périmètre et actifs disponibles à la vente	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0	0
<b>Au 30.06.2015</b>	<b>0</b>	<b>-79.876</b>	<b>-1.779.602</b>	<b>-195.396</b>
<b>Valeurs comptables nettes au 30.06.2015</b>	<b>47.634</b>	<b>65.991</b>	<b>1.489.634</b>	<b>186.115</b>
Valeurs comptables nettes au 31.12.2014	48.987	61.231	1.447.073	190.692
<b>Dont valeurs comptables nettes au 30.06.2015 des immobilisations détenues en location-financement</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.793</b>	<b>0</b>

\* Installations soumises à la Loi Gaz.

(en milliers d'euros)				
Terminal GNL *	Autres installations et machines	Mobilier, outillage et matériel roulant	Immobilisations en cours et acomptes versés	Total
<b>-684.928</b>	<b>-42.759</b>	<b>-32.116</b>	<b>0</b>	<b>-2.698.927</b>
-24.209	-98	-4.078	0	-144.471
0	0	0	0	4.003
0	0	0	0	0
6	0	3.335	0	23.399
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
<b>-709.131</b>	<b>-42.857</b>	<b>-32.859</b>	<b>0</b>	<b>-2.815.996</b>
-12.157	-58	-1.964	0	-70.849
0	0	0	0	3.334
0	0	0	0	0
0	0	14	0	29.625
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
<b>-721.288</b>	<b>-42.915</b>	<b>-34.809</b>	<b>0</b>	<b>-2.853.886</b>
<b>323.001</b>	<b>433</b>	<b>13.854</b>	<b>201.543</b>	<b>2.328.205</b>
333.128	468	14.248	197.885	2.293.712
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.793</b>

Les amortissements actés durant la période s'élevaient à 67.515 k€ et reflètent le rythme selon lequel Fluxys Belgium et ses filiales s'attendent à consommer les avantages économiques liés à ces immobilisations corporelles.

A la date de clôture, Fluxys Belgium et ses filiales n'ont identifié aucun indice ou événement pouvant conduire à considérer qu'un immobilisé corporel pourrait avoir subi une perte de valeur.



### Note 13. Immobilisations incorporelles

Evolution de la valeur comptable des immobilisations incorporelles (en milliers d'euros)			
	Logiciels d'application	Droits d'émission CO <sub>2</sub>	Total
<b>Valeurs comptables brutes</b>			
<b>Au 31.12.2013</b>	<b>52.344</b>	<b>0</b>	<b>52.344</b>
Investissements	2.564	0	2.564
Cessions et désaffectations	-10.873	0	-10.873
Ecart de conversion	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0
Autres	0	0	0
<b>Au 31.12.2014</b>	<b>44.035</b>	<b>0</b>	<b>44.035</b>
Investissements	1.430	0	1.430
Cessions et désaffectations	-78	0	-78
Ecart de conversion	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0
Autres	0	0	0
<b>Au 30.06.2015</b>	<b>45.387</b>	<b>0</b>	<b>45.387</b>

Evolution de la valeur comptable des immobilisations incorporelles			(en milliers d'euros)
	Logiciels d'application	Droits d'émission CO <sub>2</sub>	Total
<b>Amortissements et pertes de valeur</b>			
<b>Au 31.12.2013</b>	<b>-36.170</b>	<b>0</b>	<b>-36.170</b>
Dotations aux amortissements	-6.798	0	-6.798
Cessions et désaffectations	10.873	0	10.873
Variations de périmètre	0	0	0
<b>Au 31.12.2014</b>	<b>-32.095</b>	<b>0</b>	<b>-32.095</b>
Dotations aux amortissements	-2.731	0	-2.731
Cessions et désaffectations	1	0	1
Variations de périmètre	0	0	0
<b>Au 30.06.2015</b>	<b>-34.825</b>	<b>0</b>	<b>-34.825</b>
<b>Valeurs comptables nettes au 30.06.2015</b>	<b>10.562</b>	<b>0</b>	<b>10.562</b>
<b>Valeurs comptables nettes au 31.12.2014</b>	<b>11.940</b>	<b>0</b>	<b>11.940</b>

Les immobilisations incorporelles comprennent la valeur nette comptable des logiciels d'application développés ou acquis par Fluxys Belgium et ses filiales et qui présentent un caractère d'investissement. Ces logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 5 ans. Les principaux investissements réalisés durant la période correspondent aux développements de logiciels dans le cadre de la gestion des flux gaziers et des outils administratifs y relatifs.

A la date de clôture, Fluxys Belgium et ses filiales n'ont identifié aucun indice ou événement pouvant conduire à considérer qu'un immobilisé incorporel pourrait avoir subi une perte de valeur.

#### Note 14. Prêts et créances non courants

Prêts et créances non courants		(en milliers d'euros)		
	Notes	30.06.2015	31.12.2014	Ecart
Actifs réglementaires	14.1	6.502	8.009	-1.507
<b>Total</b>		<b>6.502</b>	<b>8.009</b>	<b>-1.507</b>

**14.1.** Cette rubrique enregistre la créance réglementaire de l'activité de stockage, principalement issue de la mise à l'arrêt de l'installation d'écrêtement des pointes à Dudzele. La diminution de la créance réglementaire enregistrée au 1<sup>er</sup> semestre 2015 s'explique principalement par la diminution de la marge autorisée par la régulation, liée à l'évolution des taux d'intérêts.

## Note 15. Autres actifs non courants

Autres actifs non courants				(en milliers d'euros)
	Notes	30.06.2015	31.12.2014	Ecarts
Excédents d'actifs de couverture (IAS 19)	22.2	26.254	16.889	9.365
Charges à reporter		9.271	0	9.271
<b>Total</b>	15.1	<b>35.525</b>	<b>16.889</b>	<b>18.636</b>

15.1. 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 relative aux engagements estimés de ces régimes au 30 juin 2015, d'une part, ainsi que le coût d'assurances à reporter, d'autre part.

## Note 16. Stocks

Valeur comptable des stocks	(en milliers d'euros)		
	30.06.2015	31.12.2014	Ecart
<b>Stocks de fournitures</b>	<b>21.563</b>	<b>23.139</b>	<b>-1.576</b>
Valeur comptable brute	29.643	31.807	-2.164
Dépréciations de valeur	-8.080	-8.668	588
<b>Stocks de marchandises</b>	<b>7.402</b>	<b>6.679</b>	<b>723</b>
Valeur comptable brute	7.727	6.679	1.048
Dépréciations de valeur	-325	0	-325
<b>Commandes en cours d'exécution</b>	<b>68</b>	<b>30</b>	<b>38</b>
Valeur comptable brute	68	30	38
Dépréciations de valeur	0	0	0
<b>Total</b>	<b>29.033</b>	<b>29.848</b>	<b>-815</b>

Les stocks diminuent globalement de 815 k€ au 30.06.2015, principalement au niveau des stocks de fournitures (-1.576 k€).

Impact des mouvements de stocks sur le résultat	(en milliers d'euros)		
	30.06.2015	31.12.2014	Ecart
Constitutions ou utilisations de stocks	-1.078	-14.991	13.913
Dépréciations de valeur	263	-1.902	2.165
<b>Total</b>	<b>-815</b>	<b>-16.893</b>	<b>16.078</b>

## Note 17. Actifs d'impôt exigible

Actifs d'impôt exigible	(en milliers d'euros)		
	30.06.2015	31.12.2014	Ecart
Impôts et taxes à récupérer	756	1.305	-549
<b>Total</b>	<b>756</b>	<b>1.305</b>	<b>-549</b>

Cette rubrique enregistre le remboursement obtenu des impôts à récupérer relatifs à l'exercice 2013.

## Note 18. Clients et autres débiteurs

Clients et autres débiteurs	(en milliers d'euros)		
	30.06.2015	31.12.2014	Ecart
Créances commerciales nettes	62.816	70.108	-7.292
Autres débiteurs	2.654	23.724	-21.070
<b>Total</b>	<b>65.470</b>	<b>93.832</b>	<b>-28.362</b>

Compte tenu des délais de paiement accordés aux clients (paiement dans le mois), d'une politique de suivi rigoureux de ses créances commerciales et d'une évaluation systématique de la capacité financière de ses contreparties, Fluxys Belgium et ses filiales limitent leurs expositions aux risques de crédit tant au niveau de la défaillance que de la concentration.

Les autres débiteurs enregistrent des créances diverses telles que les précomptes et TVA à récupérer. Cette rubrique enregistrait également au 31.12.2014 le solde des subsides à recevoir dans le cadre des investissements 'Nord-Sud' pour un montant de 20,1 M€ (voir Note 12).

## Note 19. Placements, trésorerie et équivalents de trésorerie

Placements, trésorerie et équivalents de trésorerie	(en milliers d'euros)		
	30.06.2015	31.12.2014	Ecart
Placements de trésorerie	423.141	411.271	11.870
Trésorerie et équivalents de trésorerie	237.812	240.937	-3.125
Équivalents de trésorerie	196.328	234.549	-38.221
Comptes à court terme	37.327	4.250	33.077
Soldes bancaires	4.148	2.125	2.023
Argent en caisse	9	13	-4
<b>Total</b>	<b>660.953</b>	<b>652.208</b>	<b>8.745</b>

Les placements de trésorerie correspondent aux placements sous forme d'obligations, de papier commercial et dépôts bancaires à plus de trois mois.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie correspondent principalement aux placements en euro sous forme de papier commercial dont l'échéance au moment de l'acquisition est de trois mois maximum, aux dépôts auprès de Fluxys Finance (*cash pooling*), aux dépôts à terme auprès d'établissements de crédit, aux comptes courants bancaires et aux avoirs en caisse.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2015, le taux moyen obtenu sur les placements de trésorerie et les équivalents de trésorerie est de 0,39 %. La moyenne des capitaux placés durant cette période est de 742,7 M€.

## Note 20. Capitaux propres et dividendes

Au 30 juin 2015, les capitaux propres des actionnaires de la maison mère s'élevaient à 704.033 k€. Leur diminution de 45.471 k€ par rapport à l'exercice précédent découle principalement des dividendes distribués en 2015 pour 84.316 k€ sur décision de l'assemblée générale de Fluxys Belgium SA, diminution partiellement compensée par le résultat global de la période attribuable aux actionnaires de la société mère qui s'élève à 38.845 k€.

<b>Annexe relative aux actions de la société mère</b>			
	<b>Actions ordinaires</b>	<b>Actions préférentielles</b>	<b>Total</b>
<b>I. Mouvement du nombre d'actions</b>			
1. Nombre d'actions, solde d'ouverture	70.263.501	0	<b>70.263.501</b>
2. Nombre d'actions émises	0	0	<b>0</b>
3. Nombre d'actions ordinaires annulées ou réduites (-)	0	0	<b>0</b>
4. Nombre d'actions préférentielles remboursées, converties ou réduites (-)	0	0	<b>0</b>
5. Autre augmentation (diminution)	0	0	<b>0</b>
6. Nombre d'actions, solde de clôture	70.263.501	0	<b>70.263.501</b>
<b>II. Autres informations</b>			
1. Valeur nominale des actions	Sans mention de valeur nominale		
2. Nombre d'actions en possession de l'entreprise elle-même			<b>0</b>
3. Dividendes intérimaires payés pendant l'exercice			<b>0</b>



## Note 21. Passifs portant intérêts

<b>Passifs portant intérêts non-courants</b>		<b>(en milliers d'euros)</b>		
	<b>Notes</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Ecart</b>
Contrats de location-financement		0	0	0
Emprunts obligataires		695.906	695.658	248
Autres emprunts		383.000	383.000	0
Autres dettes		451.755	397.763	53.992
<b>Total</b>		<b>1.530.661</b>	<b>1.476.421</b>	<b>54.240</b>

<b>Passifs portant intérêts courants</b>		<b>(en milliers d'euros)</b>		
	<b>Notes</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Ecart</b>
Contrats de location-financement		19.065	19.700	-635
Emprunts obligataires		365.897	361.214	4.683
Autres emprunts	21.1	56.883	33.497	23.386
Autres dettes		36.655	65.383	-28.728
<b>Total</b>		<b>478.500</b>	<b>479.794</b>	<b>-1.294</b>

21.1. Les autres emprunts augmentent suite aux besoins financiers de Fluxys LNG dans le cadre de son programme d'investissements (2ème jetée et projet de transbordement de LNG).

## Note 22. Provisions pour avantages du personnel et autres provisions

### 22.1. Provisions (hors avantages du personnel)

Provisions (hors avantages du personnel)	(en milliers d'euros)		
	Contentieux et sinistres	Environnement et reconstitution de sites	Total
<b>Provisions au 31.12.2014</b>	<b>4.271</b>	<b>6.563</b>	<b>10.834</b>
Dotations	16	0	16
Utilisations	-1.895	-5	-1.900
Excédents	0	0	0
Charges liées à l'actualisation		-53	-53
<b>Provisions au 30.06.2015 dont :</b>	<b>2.392</b>	<b>6.505</b>	<b>8.897</b>
Provisions non-courantes	2.392	1.345	3.737
Provisions courantes	0	5.160	5.160

Les provisions au 30.06.2015 concernent essentiellement des décaissements estimés dans le cadre de litiges relatifs à la construction du Terminal GNL de Zeebrugge ainsi que des dépenses de protection, d'assainissement et de remise en état de sites en cours de fermeture.

**Taux d'actualisation.** Il est à noter que les provisions à long terme font l'objet d'une actualisation systématique sur base de taux qui ont évolué comme suit en fonction de l'horizon :

<b>Taux d'actualisation</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
De 1 à 5 ans	0,52%	0,45 %
De 6 à 10 ans	1,06%	0,81 %
Au-delà de 10 ans	2,01%	1,45 %

## 22.2. Provisions pour avantages du personnel

Provisions pour avantages du personnel	(en milliers d'euros)
<b>Provisions au 31.12.2014</b>	<b>70.869</b>
Dotations	3.333
Utilisations	-3.682
Excédents	0
Charges liées à l'actualisation	1.417
Ecarts actuariels comptabilisés en résultat	-1.446
Rendement attendu	-1.085
Ecarts actuariels comptabilisés directement en capitaux propres	-18.024
Reclassement à l'actif	10.216
<b>Provisions au 30.06.2015 dont :</b>	<b>61.598</b>
Provisions non-courantes	58.098
Provisions courantes	3.500

Le coût des services rendus durant la période est comptabilisé en frais de personnel et dans les dotations nettes aux provisions.

Les charges liées aux effets de l'actualisation sont présentées sur base compensée avec le rendement attendu des actifs de couverture dans le résultat financier du groupe. Le taux de rendement attendu des actifs de couverture est aligné sur le taux d'actualisation utilisé pour la détermination de la dette actuarielle.

Les régimes de retraite à prestations définies présentent des excédents d'actifs de couverture par rapport à la dette actuarielle relative aux engagements estimés de ces régimes au 30.06.2015. Leur montant est dès lors repris à l'actif du bilan au niveau des rubriques 'Autres actifs non courants' (26,3 M€ contre 16,9 M€ au 31.12.2014) et 'Autres actifs courants' (2,4 M€ contre 1,5 M€ au 31.12.2014). Ces excédents sont liés aux écarts actuariels comptabilisés durant l'exercice et à la politique de financement du groupe qui tend à être en ligne avec la dette actuarielle estimée du groupe.

**Hypothèses actuarielles.** Les hypothèses actuarielles ont été déterminées pour Fluxys Belgium et ses filiales avec des actuaires qualifiés. Les principales hypothèses sont :

Principales hypothèses actuarielles	(en %)			
	30.06.2015		31.12.2014	
	Retraites	Autres engagements	Retraites	Autres engagements
Taux d'actualisation	2,01 %	2,01 %	1,45 %	1,45 %
Taux attendu d'augmentation des salaires	3,75 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %
Taux d'évolution des coûts médicaux	-	2,75 %	-	2,75 %

## Note 23. Passifs d'impôt différé

Passifs d'impôt différé comptabilisés au bilan	(en milliers d'euros)		
	30.06.2015	31.12.2014	Ecart
Evaluation des immobilisations	276.120	286.124	-10.004
Produits à recevoir	4.223	4.565	-342
Juste valeur des instruments financiers	580	613	-33
Crédits d'impôt	0	0	0
Provisions pour avantages du personnel ou non acceptées	34.186	26.325	7.861
Autres différences normatives	176	379	-203
<b>Total</b>	<b>315.285</b>	<b>318.006</b>	<b>-2.721</b>

Les impôts différés actifs et passifs sont compensés par entité fiscale.

La première source importante d'impôts différés est l'écart entre la valeur comptable et la valeur fiscale des immobilisations. Cet écart provient, d'une part, de la comptabilisation au bilan d'ouverture des immobilisations corporelles à leur juste valeur en tant que coût présumé et, d'autre part, de la comptabilisation à la juste valeur des actifs et passifs issus des regroupements d'entreprises SEGEO et Fluxys & Co (ex Distrigaz & C°) en 2008.

Les provisions actées conformément à l'IAS 19 'Avantages du personnel' et les provisions comptabilisées en normes locales mais non acceptées en IFRS constituent l'autre source importante d'impôts différés.

## Note 24. Passifs d'impôt exigible

Passifs d'impôt exigible	(en milliers d'euros)		
	30.06.2015	31.12.2014	Ecart
Impôts et taxes à payer	21.148	5.567	15.581
<b>Total</b>	<b>21.148</b>	<b>5.567</b>	<b>15.581</b>

Au 30 juin 2015, l'augmentation des passifs d'impôt exigible s'explique par un effet saisonnier, une partie des versements anticipés d'impôt ayant été versée en juillet 2015.

## Note 25. Fournisseurs et autres crédateurs courants

Fournisseurs et autres crédateurs	(en milliers d'euros)		
	30.06.2015	31.12.2014	Ecart
Fournisseurs	55.280	35.994	19.286
Dettes sociales et salariales	23.857	22.772	1.085
Autres crédateurs	19.163	15.612	3.551
<b>Total</b>	<b>98.300</b>	<b>74.378</b>	<b>23.922</b>

L'augmentation des fournisseurs et autres crédateurs est liée aux investissements réalisés durant le semestre.

## Note 26. Actifs et passifs éventuels & droits et engagements de Fluxys Belgium et ses filiales

Aucune évolution significative au niveau des actifs et passifs éventuels & droits et engagements n'est à signaler. Dès lors, nous renvoyons le lecteur à la Note 32 'Actifs et passifs éventuels – droits et engagements du groupe' des états financiers IFRS du rapport annuel 2014.

## **Note 27. Transactions significatives entre parties liées**

Fluxys Belgium et ses filiales sont contrôlées par la société Fluxys, elle-même contrôlée par Publigaz.

Les comptes consolidés incluent des opérations effectuées par Fluxys Belgium et ses filiales dans le cadre normal de leurs activités avec des entreprises liées ou associées non consolidées. Ces transactions se font aux conditions du marché et concernent essentiellement des opérations réalisées avec Fluxys, Finpipe, IZT, Dunkerque LNG, Gaz-Opale et Fluxys Finance, société dans laquelle est centralisée la gestion de la trésorerie et des financements du groupe Fluxys.

Transactions significatives entre parties liées au 30.06.2015				(en milliers d'euros)
	Coentre- prises	Entreprises associées	Autres parties liées	Total
<b>I. Actifs avec les parties liées</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>241.687</b>	<b>241.687</b>
1. Autres actifs financiers	0	0	26.870	26.870
1.1. Titres, autres que des actions	0	0	26.870	26.870
1.2. Prêts	0	0	0	0
2. Autres actifs non-courants	0	0	16.641	16.641
2.1. Contrats de location-financement	0	0	16.641	16.641
2.2. Autres débiteurs non-courants	0	0	0	0
3. Clients et autres débiteurs	0	0	1.849	1.849
3.1. Clients	0	0	183	183
3.2. Contrats de location-financement	0	0	1.666	1.666
3.3. Autres débiteurs	0	0	0	0
4. Trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	196.327	196.327
5. Autres actifs courants	0	0	0	0
<b>II. Passifs avec les parties liées</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21.194</b>	<b>21.194</b>
1. Passifs portant intérêt (courants et non-courants)	0	0	19.065	19.065
1.1. Emprunts bancaires	0	0	0	0
1.2. Contrats de location-financement	0	0	19.065	19.065
1.3. Découverts bancaires	0	0	0	0
1.4. Autres emprunts	0	0	0	0
2. Fournisseurs et autres créditeurs	0	0	1.743	1.743
2.1. Fournisseurs	0	0	1.743	1.743
2.2. Autres créditeurs	0	0	0	0
3. Autres passifs courants	0	0	386	386
<b>III. Transactions entre parties liées</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Ventes d'immobilisations	0	0	0	0
2. Achats d'immobilisations (-)	0	0	0	0
3. Prestations de services et livraisons de biens effectuées	0	0	2.439	2.439
4. Prestations de services reçues (-)	0	0	-550	-550
5. Résultat financier	0	0	-281	-281



Transactions significatives entre parties liées au 31.12.2014				(en milliers d'euros)
	Coentre- prises	Entreprises associées	Autres parties liées	Total
<b>I. Actifs avec les parties liées</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>244.049</b>	<b>244.049</b>
1. Autres actifs financiers	0	0	27.511	27.511
1.1. Titres, autres que des actions	0	0	27.511	27.511
1.2. Prêts	0	0	0	0
2. Autres actifs non-courants	0	0	16.641	16.641
2.1. Contrats de location-financement	0	0	16.641	16.641
2.2. Autres débiteurs non-courants	0	0	0	0
3. Clients et autres débiteurs	0	0	5.318	5.318
3.1. Clients	0	0	1.984	1.984
3.2. Contrats de location-financement	0	0	3.334	3.334
3.3. Autres débiteurs	0	0	0	0
4. Trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	194.579	194.579
5. Autres actifs courants	0	0	0	0
<b>II. Passifs avec les parties liées</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20.181</b>	<b>20.181</b>
1. Passifs portant intérêt (courants et non-courants)	0	0	19.652	19.652
1.1. Emprunts bancaires	0	0	0	0
1.2. Contrats de location-financement	0	0	19.652	19.652
1.3. Découverts bancaires	0	0	0	0
1.4. Autres emprunts	0	0	0	0
2. Fournisseurs et autres créditeurs	0	0	238	238
2.1. Fournisseurs	0	0	238	238
2.2. Autres créditeurs	0	0	0	0
3. Autres passifs courants	0	0	291	291
<b>III. Transactions entre parties liées</b>				
1. Ventes d'immobilisations	0	0	0	0
2. Achats d'immobilisations (-)	0	0	0	0
3. Prestations de services et livraisons de biens effectuées	0	0	6.604	6.604
4. Prestations de services reçues (-)	0	0	-349	-349
5. Résultat financier	0	0	-1.571	-1.571

## Note 28. Secteurs opérationnels

Fluxys Belgium et ses filiales suivent leurs activités selon les secteurs opérationnels suivants : activités de transport, de stockage, de terminalling GNL en Belgique et autres activités.

Ces segments sont la base pour l'établissement de l'information sectorielle.

Les activités de transport comprennent l'ensemble des services soumis à la Loi Gaz liés au transport en Belgique.

Les activités de stockage comprennent l'ensemble des services soumis à la Loi Gaz liés au stockage à Loenhout en Belgique.

Les activités de terminalling comprennent l'ensemble des services soumis à la Loi Gaz liés au Terminal GNL à Zeebrugge en Belgique.

Le segment 'Autres' comprend d'autres activités assurées par Fluxys Belgium et ses filiales telles que la participation dans les terminaux IZT et ZPT<sup>4</sup> en Belgique ainsi que des travaux pour tiers.

---

<sup>4</sup> *Interconnector Zeebrugge Terminal (IZT) et Zeepipe Terminal (ZPT).*

Compte de résultat sectoriel au 30.06.2015					(en milliers d'euros)	
	Transport	Stockage	Termi- nalling	Autres	Eliminations entre secteurs	Total
Produits des activités ordinaires						
Ventes et prestations aux clients externes	194.623	15.793	46.482	5.215	0	262.113
Transactions avec d'autres secteurs	4.608	2.627	2.291	3.739	-13.265	0
Ventes de gaz relatives aux opérations de balancing et besoins opérationnels	26.143	226	5.506	0	-2.138	29.737
Autres produits opérationnels	1.379	171	434	4.046	-89	5.941
Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées	-1.799	-12	-30	-2.212	0	-4.053
Achats de gaz pour opérations de balancing et besoins opérationnels	-26.143	-226	-5.507	0	2.138	-29.738
Biens et services divers	-48.040	-3.815	-15.706	-5.999	13.354	-60.206
Frais de personnel	-43.502	-4.168	-6.926	-2.120	0	-56.716
Autres charges opérationnelles	-7.524	-298	-2.318	-120	0	-10.260
Dotations nettes aux amortissements	-51.955	-5.650	-12.546	-95	0	-70.246
Dotations nettes aux provisions pour risques et charges	-86	25	45	2.249	0	2.233
Dotations nettes aux dépréciations de valeurs	277	0	-10	-4	0	263
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>47.981</b>	<b>4.673</b>	<b>11.715</b>	<b>4.699</b>	<b>0</b>	<b>69.068</b>
Profit/perte suite à la cession d'actifs financiers	0	0	0	0	0	0
Variation de valeur des instruments financiers	0	0	0	-239	0	-239
Produits financiers	648	76	1	2.215	0	2.940
Charges financières	-24.740	-2.892	-892	-1.030	0	-29.554
<b>Résultat opérationnel après résultats financiers nets des activités poursuiv.</b>	<b>23.889</b>	<b>1.857</b>	<b>10.824</b>	<b>5.645</b>	<b>0</b>	<b>42.215</b>
Charges d'impôt sur le résultat						-15.268
<b>Résultat net de la période</b>						<b>26.947</b>

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 opérationnel du 1<sup>er</sup> semestre 2015 est en ligne avec celui du 1<sup>er</sup> semestre 2014 grâce entre autres aux efforts d'efficience.

<b>Bilan sectoriel au 30.06.2015</b>	<b>(en milliers d'euros)</b>					
	<b>Transport</b>	<b>Stockage</b>	<b>Termi- nalling</b>	<b>Autres</b>	<b>Non alloués</b>	<b>Total</b>
Immobilisations corporelles	1.717.318	194.361	411.744	4.782	0	2.328.205
Immobilisations incorporelles	10.438	8	116	0	0	10.562
Stocks	28.504	0	461	68	0	29.033
Créances de location- financement	0	0	0	18.307	0	18.307
Créances commerciales nettes	53.069	4.653	1.639	3.455	0	62.816
Autres actifs					771.242	771.242
						<b>3.220.165</b>
Passifs portants intérêts	1.510.141	135.619	169.483	193.918	0	2.009.161
Autres passifs					1.211.004	1.211.004
						<b>3.220.165</b>

Compte de résultat sectoriel au 30.06.2014						(en milliers d'euros)	
	Transport	Stockage	Termi- nalling	Autres	Eliminations entre secteurs	Total	
Produits des activités ordinaires							
Ventes et prestations aux clients externes	200.000	15.137	46.664	6.157	0	267.958	
Transactions avec d'autres secteurs	4.963	2.881	3.760	3.237	-14.841	0	
Ventes de gaz relatives aux opérations de balancing et besoins opérationnels	19.749	459	256	0	0	20.464	
Autres produits opérationnels	1.041	1.464	257	1.457	1.611	5.830	
Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées	-1.140	0	-1.536	-1.026	1.518	-2.184	
Achats de gaz pour opérations de balancing et besoins opérationnels	-19.750	-459	-256	0	0	-20.465	
Biens et services divers	-55.299	-4.852	-14.497	-5.078	13.400	-66.326	
Frais de personnel	-45.723	-4.425	-6.783	-2.796	0	-59.727	
Autres charges opérationnelles	-5.751	-274	-2.292	-130	0	-8.447	
Dotations nettes aux amortissements	-53.363	-5.678	-12.511	-216	0	-71.768	
Dotations nettes aux provisions pour risques et charges	-466	549	-78	6.030	-1.688	4.347	
Dotations nettes aux dépréciations de valeurs	-1.894	0	-45	0	0	-1.939	
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>42.367</b>	<b>4.802</b>	<b>12.939</b>	<b>7.635</b>	<b>0</b>	<b>67.743</b>	
Profit/perte suite à la cession d'actifs financiers	0	0	0	0	0	0	
Variation de valeur des instruments financiers	28	0	0	395	0	423	
Produits financiers	100	12	1	1.271	0	1.384	
Charges financières	-21.807	-2.651	-1.696	-1.946	0	-28.100	
<b>Résultat opérationnel après résultats financiers nets des activités poursuivies</b>	<b>20.688</b>	<b>2.163</b>	<b>11.244</b>	<b>7.355</b>	<b>0</b>	<b>41.450</b>	
Charges d'impôt sur le résultat						-14.752	
<b>Résultat net de la période</b>						<b>26.698</b>	

<b>Bilan sectoriel au 31.12.2014</b>	<b>(en milliers d'euros)</b>					
	<b>Transport</b>	<b>Stockage</b>	<b>Terminalling</b>	<b>Autres</b>	<b>Non alloués</b>	<b>Total</b>
Immobilisations corporelles	1.693.134	199.069	397.141	4.368	0	2.293.712
Immobilisations incorporelles	11.721	15	204	0	0	11.940
Stocks	29.296	0	522	30	0	29.848
Créances de location-financement	0	0	0	19.975	0	19.975
Créances commerciales nettes	59.958	4.087	1.308	4.755	0	70.108
Autres actifs					761.355	761.355
						<b>3.186.938</b>
Passifs portants intérêts	1.494.565	138.087	139.075	184.488	0	1.956.215
Autres passifs					1.230.723	1.230.723
						<b>3.186.938</b>

## Note 29. Instruments financiers

Les principaux instruments financiers du groupe consistent en des créances et dettes financières et commerciales, des placements de trésorerie ainsi que de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

Vous trouverez ci-dessous la situation des instruments financiers au 30 juin 2015 :

<b>Synthèse des instruments financiers à la date de clôture</b>					<b>(en milliers d'euros)</b>	
	<b>Catégories</b>	<b>Valeurs comptables</b>	<b>Justes valeurs</b>	<b>Niveaux</b>		
<b>I. Actifs non-courants</b>						
	Autres actifs financiers	1 & 2	53.321	53.321	1 & 2	
	Créances de location-financement	1	16.641	16.641	2	
	Prêts et créances	1	6.502	6.502	2	
<b>II. Actifs courants</b>						
	Créances de location-financement	1	1.666	1.666	2	
	Clients et autres débiteurs	1	65.470	65.470	2	
	Placements de trésorerie	1 & 2	423.141	423.141	1 & 2	
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 & 2	237.812	237.812	1 & 2	
<b>Total des instruments financiers à l'actif</b>			<b>804.553</b>	<b>804.553</b>		
<b>I. Passifs non-courants</b>						
	Passifs portant intérêts	1	1.530.661	1.564.381	2	
<b>II. Passifs courants</b>						
	Passifs portant intérêts	1	478.500	489.450	2	
	Fournisseurs et autres créditeurs	1	98.300	98.300	2	
<b>Total des instruments financiers au passif</b>			<b>2.107.461</b>	<b>2.152.131</b>		

Les catégories correspondent aux instruments financiers suivants :

1. Actifs financiers (y compris prêts et créances) ou passifs financiers au coût amorti
2. Actifs ou passifs à la juste valeur par le compte de résultat

L'ensemble des instruments financiers du groupe relèvent des niveaux 1 et 2 dans la hiérarchie des justes valeurs. Leur évaluation à la juste valeur est établie sur une base récurrente.

Le niveau 1 dans la hiérarchie des justes valeurs comprend les placements de trésorerie et les équivalents de trésorerie dont la juste valeur est basée sur des prix cotés. Ils sont principalement composés d'obligations.

Le niveau 2 dans la hiérarchie des justes valeurs comprend les autres actifs et passifs financiers dont la juste valeur est basée sur des autres données qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, directement ou indirectement.

Les techniques d'évaluation de la juste valeur des instruments financiers de niveau 2 sont les suivantes :

- Les rubriques 'passifs portant intérêts' incluent les emprunts obligataires à taux fixe émis par Fluxys Belgium dont la juste valeur est déterminée à l'aide de taux observables sur des marchés actifs.
- La juste valeur des autres actifs et passifs financiers de niveau 2 est sensiblement la même que leur valeur comptable :
  - soit parce qu'ils ont une échéance à court terme (tels que les créances et dettes commerciales),
  - soit parce qu'ils portent intérêts au taux du marché à la date de clôture des états financiers.



### **Note 30. Evénements postérieurs à la clôture**

Aucun événement postérieur à la clôture ayant un impact matériel sur les états financiers présentés n'est survenu.

## 2.4 Rapport du commissaire

Rapport d'examen limité sur l'information financière intermédiaire consolidée  
pour le semestre clôturé le 30 juin 2015

Au conseil d'administration

Dans le cadre de notre mandat de commissaire, nous vous faisons rapport sur l'information financière intermédiaire consolidée. Cette information financière intermédiaire consolidée comprend le bilan consolidé résumé clôturé le 30 juin 2015, le compte de résultat consolidé résumé, l'état consolidé résumé du résultat global, l'état consolidé résumé des variations des capitaux propres et le tableau consolidé résumé des flux de trésorerie pour le semestre clôturé à cette date, ainsi que les notes sélectives 1 à 30.

### **Rapport sur l'information financière intermédiaire consolidée**

Nous avons effectué l'examen limité de l'information financière intermédiaire consolidée de Fluxys Belgium SA (la «société») et ses filiales (conjointement le «groupe»), préparée conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 – *Information financière intermédiaire* telle qu'adoptée dans l'Union Européenne.

Le total de l'actif mentionné dans le bilan consolidé résumé s'élève à 3.220.165 (000) EUR et le bénéfice consolidé (part du groupe) de la période s'élève à 26.947 (000) EUR.

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire consolidée conformément à IAS 34 – *Information financière intermédiaire* telle qu'adoptée dans l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire consolidée sur la base de notre examen limité.

### *Etendue de l'examen limité*

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale ISRE 2410 – *Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité*. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables, et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes internationales d'audit (International Standards on Auditing) et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit sur l'information financière intermédiaire consolidée.

### *Conclusion*

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière intermédiaire consolidée de Fluxys Belgium SA n'est pas établie, à tous les égards importants, conformément à IAS 34 – *Information financière intermédiaire* telle qu'adoptée dans l'Union Européenne.

Diegem, le 30 septembre 2015

Le commissaire

---

DELOITTE Reviseurs d'Entreprises  
SC s.f.d. SCRL  
Représentée par Gert Vanhees

**Fluxys Belgium SA**

**Siège de la société** – Avenue des Arts 31 – B-1040 Bruxelles

**Tél.** 32 2 282 72 11 – **Fax** 32 2 282 02 39 – [www.fluxys.com/belgium](http://www.fluxys.com/belgium)

**TVA** BE 402.954.628 - **RPM Bruxelles** - D/2015/9484/7