

Fluxys Belgium
Rapport financier semestriel 2016

30 juin 2016

Table des matières

1	Rapport de gestion intermédiaire	4
1.1	Principaux événements du premier semestre 2016	5
1.2	Principaux chiffres financiers	5
1.3	Faits marquants	7
1.4	Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2016	10
1.5	Transactions entre parties liées	10
1.6	Perspectives financières 2016	10
2	Etats financiers semestriels résumés de Fluxys Belgium et de ses filiales consolidées en IFRS au 30 juin 2016	12
2.1	Renseignements de caractère général concernant la société	13
2.1.1	Dénomination sociale et siège social	13
2.1.2	Activités de Fluxys Belgium et ses filiales	13
2.2	Etats financiers résumés du groupe Fluxys Belgium en IFRS	14
A.	Bilan consolidé résumé	14
B.	Compte de résultat consolidé résumé	16
C.	Etat consolidé résumé du résultat global	17
D.	Etat consolidé résumé des variations des capitaux propres	18
E.	Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie	20

2.3 Sélection de notes explicatives	23
Note 1. Informations générales	23
Note 2. Caractère saisonnier des activités de la période intermédiaire	25
Note 3. Acquisitions, cessions et restructurations	25
Note 4. Compte de résultat et secteurs opérationnels	26
Note 5. Immobilisations corporelles	32
Note 6. Immobilisations incorporelles	36
Note 7. Autres actifs financiers	37
Note 8. Passifs portant intérêts	38
Note 9. Provisions	39
Note 10. Actifs et passifs éventuels & droits et engagements de Fluxys Belgium et ses filiales	41
Note 11. Transactions significatives entre parties liées	41
Note 12. Instruments financiers	44
Note 13. Événements postérieurs à la clôture	46
2.4 Rapport du commissaire	47

1 Rapport de gestion intermédiaire

Déclaration relative au premier semestre clôturé le 30 juin 2016

Par la présente, nous attestons qu'à notre connaissance :

- le jeu d'états financiers résumés de Fluxys Belgium, 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 des informations qui doivent y être reprises, entre autres les événements importants et les principales transactions entre parties liées qui ont eu lieu pendant les six premiers mois de l'exercice et 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 28 septembre 2016

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 2016

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

1.2 Principaux chiffres financiers

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

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

EBIT : résultat opérationnel.

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

Efforts d'efficacité en ligne avec le modèle tarifaire régulé. La proposition tarifaire relative à la période régulatoire 2016-2019 fixe un nouveau cadre de référence pour Fluxys Belgium, notamment en matière de coûts gérables autorisés. Grâce à la maîtrise de ses charges d'exploitation et à ses efforts d'efficacité, le groupe Fluxys Belgium est parvenu à atteindre ces nouveaux objectifs régulatoires.

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

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

- La construction d'un **5^{ème} réservoir de stockage de GNL** et des installations annexes au Terminal GNL de Zeebrugge. L'investissement découle du contrat à long terme de 20 ans conclu l'année dernière avec Yamal Trade pour la fourniture de services de transbordement à partir de 2018.

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

1.3 Faits marquants

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

Le gaz naturel dispose également d'atouts en matière de production décentralisée d'électricité. Ainsi, la cogénération au gaz naturel dispose encore d'une grande marge d'évolution dans le secteur des petites et moyennes entreprises, et la technologie gagne en maturité pour des utilisations domestiques.. En outre, le gaz naturel présente un important potentiel en tant que

carburant alternatif dans le transport : d'un côté le gaz naturel comprimé (GNC) pour les véhicules particuliers et utilitaires (le nombre de stations de GNC en Belgique est passé de 45 à 62 au cours du premier semestre) et de l'autre côté le gaz naturel liquéfié (GNL) pour les navires et les camions (voir ci-après « Succès du GNL à petite échelle »).

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

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

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

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

la demande des pouvoirs publics. Fluxys Belgium est prête pour commencer la conversion en 2018 et l'achever en 2029, comme le prévoit le planning.

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

Le Terminal GNL de Zeebrugge enregistre un bon taux d'utilisation. Même si moins de méthaniers ont été déchargés au premier semestre 2016 que durant la même période en 2015, le Terminal GNL a enregistré un bon taux d'utilisation comparé à d'autres terminaux du nord-ouest de l'Europe : un nombre plus important de grands méthaniers ont été chargés par rapport au premier semestre 2015 et les activités liées au GNL à petite échelle ont augmenté.

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

- Le nombre de chargements de petits méthaniers a continué sur sa lancée de l'année dernière. Un test de marché a révélé qu'il existe bel et bien une demande quant à des possibilités supplémentaires de charger des petits méthaniers. Sur cette base, Fluxys LNG étudie l'extension de l'offre de services pour le GNL à petite échelle, avec entre autres la possibilité de construire un appontement supplémentaire.
- Le nombre de chargements de camions de GNL a considérablement augmenté. Malgré le lancement de services similaires dans d'autres terminaux du nord-ouest de l'Europe, 772 camions-citernes ont été chargés au premier semestre 2016, contre 556 au cours de la même période en 2015. A l'avenir, afin de limiter au maximum les temps d'attente pour les

camions-citernes de GNL, Fluxys LNG étudie la possibilité de construire une deuxième station de chargement sur le Terminal en 2017.

1.4 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2016

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

1.5 Transactions entre parties liées

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

1.6 Perspectives financières 2016

Le résultat net dégagé par les activités régulées est déterminé pour l'essentiel sur la base des capitaux propres investis, de la structure financière et des taux d'intérêt (OLO). Le dividende récurrent continuera d'évoluer en fonction de l'évolution de ces trois paramètres.

Les marchés financiers actuels ne permettent pas de fournir une projection précise de l'évolution des taux d'intérêt et donc du rendement des activités régulées.

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

2 Etats financiers semestriels résumés de Fluxys Belgium et de ses filiales consolidées en IFRS au 30 juin 2016

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. Fluxys Belgium offre également des services qui permettent aux clients d'acheter ou de vendre du gaz sur les places belges de négoce du gaz. 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 2015 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	Notes	(en milliers d'euros)	
		30.06.2016	31.12.2015
I. Actifs non-courants		2.511.361	2.490.573
Immobilisations corporelles	5	2.311.202	2.330.542
Immobilisations incorporelles	6	57.496	60.986
Participations mises en équivalence		16	16
Autres actifs financiers	7	109.968	48.624
Créances de location-financement		12.805	12.805
Prêts et créances		752	4.218
Autres actifs non-courants	9.1	19.122	33.382
II. Actifs courants		482.815	546.779
Stocks		27.714	26.116
Créances de location-financement		1.917	3.836
Actifs d'impôt exigible		782	774
Clients et autres débiteurs		66.963	77.237
Placements de trésorerie	7	28.972	96.487
Trésorerie et équivalents de trésorerie		348.845	327.061
Autres actifs courants		7.622	15.268
Total de l'actif		2.994.176	3.037.352

Bilan consolidé résumé		(en milliers d'euros)	
	Notes	30.06.2016	31.12.2015
I. Capitaux propres		656.640	736.222
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la maison mère		656.640	736.222
<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>596.330</i>	<i>675.912</i>
Intérêts minoritaires		0	0
II. Passifs non-courants		2.166.509	2.146.118
Passifs portant intérêts		8	1.809.415
Provisions		9.2	3.893
Provisions pour avantages du personnel		9.1	66.304
Passifs d'impôt différé			286.897
III. Passifs courants		171.027	155.012
Passifs portant intérêts		8	64.936
Provisions		9.2	5.035
Provisions pour avantages du personnel		9.1	3.997
Passifs d'impôt exigible			15.491
Fournisseurs et autres créiteurs			80.551
Autres passifs courants			1.017
Total des capitaux propres et passifs		2.994.176	3.037.352

B. Compte de résultat consolidé résumé

Compte de résultat consolidé résumé	(en milliers d'euros)		
	Notes	30.06.2016	30.06.2015
Produits des activités ordinaires	4	237.760	262.113
Ventes de gaz relatives aux opérations de balancing et besoins opérationnels		22.981	29.737
Autres produits opérationnels		6.739	5.941
Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées		-1.557	-4.053
Achats de gaz pour opérations de balancing et besoins opérationnels		-22.990	-29.738
Biens et services divers	4	-52.999	-60.206
Frais de personnel		-55.619	-56.716
Autres charges opérationnelles	4	-5.496	-10.260
Dotations nettes aux amortissements	4	-76.433	-70.246
Dotations nettes aux provisions		360	2.233
Dépréciations de valeur		1.229	263
Résultat opérationnel des activités poursuivies		53.975	69.068
Variation de la juste valeur des instruments financiers		-94	-239
Produits financiers		989	2.940
Charges financières	4	-23.655	-29.554
Résultat opérationnel après résultats financiers nets des activités poursuivies		31.215	42.215
Charges d'impôt sur le résultat		-11.533	-15.268
Résultat net de la période	4	19.682	26.947
Part de Fluxys Belgium		19.682	26.947
Part des intérêts minoritaires		0	0
Résultat net de base par action en €		0,2801	0,3835
Résultat net dilué par action en €		0,2801	0,3835

C. Etat consolidé résumé du résultat global

Etat consolidé résumé du résultat global		(en milliers d'euros)	
	Notes	30.06.2016	30.06.2015
Résultat net de la période		19.682	26.947
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le compte de résultat			
Ecarts actuariels sur les avantages du personnel	9.1	-22.645	18.024
Charges d'impôt sur les autres éléments du résultat global		7.697	-6.126
Autres éléments du résultat global		-14.948	11.898
Résultat global de la période		4.734	38.845
Part de Fluxys Belgium		4.734	38.845
Part des intérêts minoritaires		0	0

D. Etat consolidé résumé des variations des capitaux propres

	Capital social	Primes d'émission	Réserves indisponibles
I. Solde de clôture au 31.12.2014	60.272	38	28.779
1. Résultat global de la période			
2. Dividendes distribués			
3. Variations de périmètre			
4. Autres variations			
II. Solde de clôture au 30.06.2015	60.272	38	28.779
III. Solde de clôture au 31.12.2015	60.272	38	45.729
1. Résultat global de la période			
2. Dividendes distribués			
3. Variations de périmètre			
4. Autres variations			
IV. Solde de clôture au 30.06.2016	60.272	38	45.729

(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
671.604	-11.189	749.504	0	749.504
26.947	11.898	38.845		38.845
-84.316		-84.316		-84.316
614.235	709	704.033	0	704.033
631.434	-1.251	736.222	0	736.222
19.682	-14.948	4.734		4.734
-84.316		-84.316		-84.316
566.800	-16.199	656.640	0	656.640

E. Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie

Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie (méthode indirecte)	(en milliers d'euros)	
	30.06.2016	30.06.2015
I. Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde d'ouverture	327.061	240.937
II. Flux de trésorerie nets relatifs aux activités opérationnelles	149.475	172.266
1. Flux de trésorerie relatifs à l'exploitation	161.667	183.707
1.1. Résultat opérationnel	53.975	69.068
1.2. Ajustements pour éléments sans effet de trésorerie	74.843	72.015
1.2.1. Amortissements	76.433	70.246
1.2.2. Provisions	-360	-2.233
1.2.3. Dépréciations de valeur	-1.229	-263
1.2.4. Autres ajustements pour éléments sans effet de trésorerie	-1	4.265
1.3. Variation du fonds de roulement	32.849	42.624
1.3.1. Variation de stocks	-1.598	815
1.3.2. Variation des actifs d'impôt exigible	-8	549
1.3.3. Variation des clients et autres débiteurs	10.274	8.262
1.3.4. Variation des autres actifs courants	6.458	4.033
1.3.5. Variation des passifs d'impôt exigible	4.752	4.602
1.3.6. Variation des fournisseurs et autres créditeurs	12.062	23.922
1.3.7. Variation des autres passifs courants	-321	178
1.3.8. Autres variations de fonds de roulement	1.230	263
2. Flux de trésorerie relatifs aux autres activités opérationnelles	-12.192	-11.441
2.1. Impôts exigibles	-13.016	-13.136
2.2. Intérêts perçus sur placements, trésorerie et équivalents de trésorerie	882	1.716
2.3. Autres entrées (sorties) relatives aux autres activités opérationnelles	-58	-21

Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie (méthode indirecte)	(en milliers d'euros)	
	30.06.2016	30.06.2015
III. Flux de trésorerie nets relatifs aux activités d'investissement	-117.717	-105.850
1. Acquisitions	-118.410	-119.305
1.1. Paiements effectués pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-56.565	-110.476
1.2. Paiements effectués pour l'acquisition de filiales, de coentreprises ou d'entreprises associées	0	-16
1.3. Paiements effectués pour l'acquisition d'autres actifs financiers	-61.845	-8.813
2. Cessions	693	2.626
2.1. Entrées relatives à la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	192	2.611
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	501	15
3. Dividendes perçus classés dans les activités d'investissement	0	0
4. Subventions publiques perçues	0	20.100
5. Autres flux de trésorerie relatifs aux activités d'investissement	0	-9.271
IV. Flux de trésorerie nets relatifs aux activités de financement	-9.974	-69.541
1. Flux de trésorerie perçus relatifs aux financements	39.281	90.178
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	1.919	1.668
1.4. Entrées provenant d'autres actifs non-courants	3.466	1.507
1.5. Entrées provenant de l'émission d'instruments financiers composés	0	0
1.6. Entrées provenant de l'émission d'autres passifs financiers	33.896	87.003

Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie (méthode indirecte)	(en milliers d'euros)	
	30.06.2016	30.06.2015
2. Flux de trésorerie remboursés relatifs aux financements	-11.625	-42.091
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	0	-635
2.4. Remboursement d'instruments financiers composés	0	0
2.5. Remboursement d'autres passifs financiers	-11.625	-41.456
3. Intérêts	-20.829	-21.442
3.1. Intérêts versés relatifs aux financements	-20.896	-21.511
3.2. Intérêts perçus relatifs aux financements	67	69
4. Dividendes versés	-84.316	-84.316
5. Augmentation (-) / Diminution (+) des placements de trésorerie	67.515	-11.870
V. Augmentation nette de trésorerie et des équivalents de trésorerie	21.784	-3.125
VI. Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde de clôture	348.845	237.812

2.3 Sélection de notes explicatives

Note 1. Informations générales

Note 1a. Déclaration de conformité aux IFRS

Les états financiers résumés du premier semestre 2016 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 2015.

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 28 septembre 2016.

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

Les principes et méthodes comptables adoptés dans les états financiers semestriels 2016 sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers annuels les plus récents.

Les amendements aux normes et interprétations applicables depuis le 1er janvier 2016 n'ont pas eu d'impact matériel sur les états financiers semestriels 2016.

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

Le périmètre de consolidation et les pourcentages d'intérêts dans les entreprises consolidées sont identiques à ceux au 31 décembre 2015.

Note 4. Compte de résultat et 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 ZPT¹ en Belgique ainsi que des travaux pour tiers.

¹ *Interconnector Zeebrugge Terminal (IZT) et Zeepipe Terminal (ZPT).*

Compte de résultat sectoriel au 30.06.2016					(en milliers d'euros)	
	Transport	Stockage	Termi- nalling	Autres	Eliminations entre secteurs	Total
Produits des activités ordinaires						
Ventes et prestations aux clients externes	175.175	11.526	46.239	4.820	0	237.760
Transactions avec d'autres secteurs	412	4.148	988	3.939	-9.487	0
Ventes de gaz relatives aux opérations de balancing et besoins opérationnels	22.320	303	960	158	-760	22.981
Autres produits opérationnels	3.160	47	355	4.049	-872	6.739
Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées	-622	-2	-9	-924	0	-1.557
Achats de gaz pour opérations de balancing et besoins opérationnels	-22.320	-303	-962	-165	760	-22.990
Biens et services divers	-43.417	-2.898	-12.419	-4.624	10.359	-52.999
Frais de personnel	-41.256	-3.570	-8.717	-2.076	0	-55.619
Autres charges opérationnelles	-2.899	-310	-2.153	-134	0	-5.496
Dotations nettes aux amortissements	-58.134	-5.584	-12.616	-99	0	-76.433
Dotations nettes aux provisions pour risques et charges	19	-5	-3	349	0	360
Dotations nettes aux dépréciations de valeurs	1.204	0	28	-3	0	1.229
Résultat opérationnel des activités poursuivies	33.642	3.352	11.691	5.290	0	53.975
Profit/perte suite à la cession d'actifs financiers	0	0	0	0	0	0
Variation de valeur des instruments financiers	0	0	0	-94	0	-94
Produits financiers	26	3	0	960	0	989
Charges financières	-17.758	-2.023	-3.337	-537	0	-23.655
Résultat opérationnel après résultats financiers nets des activités poursuiv.	15.910	1.332	8.354	5.619	0	31.215
Charges d'impôt sur le résultat						-11.533
Résultat net de la période						19.682

Les produits des activités ordinaires du premier semestre 2016 se sont établis à 237.760 k€ contre 262.113 k€ pour le premier semestre 2015, soit une diminution de 24.353 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.

Le chiffre d'affaires des activités régulées s'élève à 232.940 k€ (soit 98,0 % du total), ce qui représente une diminution de 23.958 k€ par rapport à la même période en 2015. Cette dernière s'explique principalement par la diminution des coûts à couvrir par les tarifs, tant au niveau des charges opérationnelles, des charges financières que du rendement autorisé.

Nous renvoyons le lecteur au rapport de gestion intermédiaire pour les informations sur les capacités vendues ou utilisées relatives à ces services.

Le coût des services et biens divers diminue principalement grâce aux efforts d'efficience réalisés par le groupe. Ces derniers ont permis à Fluxys Belgium d'être en ligne avec le nouveau cadre de référence fixé pour la période régulatoire 2016-2019 et même de réaliser des gains d'efficience, toutefois inférieurs à ceux réalisés en 2015.

Les autres charges d'exploitation enregistraient en 2015 les coûts liés aux désaffectations d'anciennes installations. La majeure partie de ce programme a été finalisée en 2015, ce qui explique la diminution de cette rubrique au 1er semestre 2016.

Les amortissements actés durant la période sont en augmentation principalement suite à la mise en service d'installations, notamment la canalisation 'Alveringem-Maldegem' fin 2015.

Les charges financières étaient impactées au 1er semestre 2015 par l'emprunt obligataire émis fin 2014 par Fluxys Belgium en anticipation de l'emprunt obligataire tombant à échéance fin 2015.

Cette diminution est atténuée par l'emprunt conclu par Fluxys LNG auprès de Fluxys Finance, d'un montant de 257.000 k€, en vue de financer ses projets d'investissements.

Le résultat net du premier semestre 2016 est impacté négativement par la diminution des taux OLO dont la moyenne projetée s'élève à 0,41% en 2016 contre 0,98% au 1er semestre 2015. Cette évolution impacte directement le rendement autorisé par la régulation sur les capitaux investis. Par ailleurs, les gains d'efficacité réalisés durant la période sont moins élevés qu'en 2015 suite à la nouvelle référence tarifaire introduite pour la période régulatoire 2016-2019. Enfin, le résultat du 1er semestre 2015 était favorablement influencé par les plus-values de réévaluation récupérées lors de désaffectations d'anciennes installations, ce qui n'est plus permis en 2016. Le résultat net du 1er semestre 2016 s'élève ainsi à 19.682 k€, en diminution de 7.265 k€ par rapport à la même période en 2015 (26.947 k€).

Bilan sectoriel au 30.06.2016	(en milliers d'euros)					
	Transport	Stockage	Termi- nalling	Autres	Non alloués	Total
Immobilisations corporelles	1.674.024	182.367	452.518	2.293	0	2.311.202
Immobilisations incorporelles	56.477	1	180	838	0	57.496
Autres actifs financiers non-courants	87	0	0	109.881	0	109.968
Stocks	24.210	2.788	319	397	0	27.714
Créances de location-financement	0	0	0	14.722	0	14.722
Créances commerciales nettes	45.578	2.310	6.625	9.949	0	64.462
Autres actifs					408.612	408.612
						2.994.176
Passifs portants intérêts	1.221.338	139.110	389.476	124.427	0	1.874.351
Autres passifs					1.119.825	1.119.825
						2.994.176

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
Résultat opérationnel des activités poursuivies	47.981	4.673	11.715	4.699	0	69.068
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
Résultat opérationnel après résultats financiers nets des activités poursuiv.	23.889	1.857	10.824	5.645	0	42.215
Charges d'impôt sur le résultat						-15.268
Résultat net de la période						26.947

Bilan sectoriel au 31.12.2015					(en milliers d'euros)	
	Transport	Stockage	Termi- nalling	Autres	Non alloués	Total
Immobilisations corporelles	1.706.283	187.649	431.528	5.082	0	2.330.542
Immobilisations incorporelles	59.932	1	192	861	0	60.986
Autres actifs financiers non-courants	578	0	0	48.046	0	48.624
Stocks	22.706	2.786	312	312	0	26.116
Créances de location-financement	0	0	0	16.641	0	16.641
Créances commerciales nettes	58.283	2.960	3.282	8.360	0	72.885
Autres actifs					481.558	481.558
						3.037.352
Passifs portants intérêts	1.116.663	129.369	402.000	204.231	0	1.852.263
Autres passifs					1.185.089	1.185.089
						3.037.352

Note 5. Immobilisations corporelles

Mouvements des immobilisations corporelles				
	Terrains	Constructions	Réseaux de transport de gaz naturel*	Stockage de gaz naturel*
Valeurs comptables brutes				
Au 31.12.2014	48.987	139.833	3.209.742	380.570
Investissements	577	7.602	107.997	700
Subsides obtenus	0	0	0	0
Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises	0	0	0	0
Cessions et désaffectations	-2.201	-90	-58.383	-4.252
Transferts internes	0	7.171	105.049	631
Variations de périmètre et actifs disponibles à la vente	0	0	0	0
Au 31.12.2015	47.363	154.516	3.364.405	377.649
Investissements	14	1.412	4.879	238
Subsides obtenus	0	0	0	0
Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises	0	0	0	0
Cessions et désaffectations	-21	-5	-383	-3
Transferts internes	0	2.983	3.918	502
Variations de périmètre et actifs disponibles à la vente	0	0	0	0
Au 30.06.2016	47.356	158.906	3.372.819	378.386

Au 30 juin 2016, Fluxys Belgium et ses filiales ont procédé à des investissements à concurrence de 54.189 k€, soit 20.246 k€ dans des projets relatifs à l'activité de transport et 33.589 k€ dans l'activité de terminalling. Les principaux investissements concernent le projet de transbordement de GNL, la construction de la seconde jetée au terminal GNL de Zeebrugge, la canalisation Tessenderlo-Diest, le remplacement des canalisations à Ravels et Oud-Turnhout, les travaux d'infrastructure à Destelbergen et Merelbeke et la canalisation entre Houthulst et Langemark-Poelkapelle.

(en milliers d'euros)				
Terminal GNL *	Autres installations et machines	Mobilier, outillage et matériel roulant	Immobilisations en cours et acomptes versés	Total
1.042.259	43.325	47.107	197.885	5.109.708
1.524	90	4.970	64.634	188.094
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
-4	0	-2.013	-290	-67.233
1.222	0	0	-114.073	0
0	0	0	0	0
1.045.001	43.415	50.064	148.156	5.230.569
68	2	2.636	44.940	54.189
0	0	0	-2.677	-2.677
0	0	0	0	0
-7	-79	-44	-13	-555
0	20	0	-7.423	0
0	0	0	0	0
1.045.062	43.358	52.656	182.983	5.281.526

* Installations soumises à la Loi Gaz.

Mouvements des immobilisations corporelles				
	Terrains	Constructions	Réseaux de transport de gaz naturel*	Stockage de gaz naturel*
Amortissements et pertes de valeur				
Au 31.12.2014	0	-78.602	-1.762.669	-189.878
Amortissements actés	0	-2.840	-93.387	-10.970
Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises	0	0	0	0
Cessions et désaffectations	0	84	47.611	2.584
Transferts internes	0	0	0	0
Variations de périmètre et actifs disponibles à la vente	0	0	0	0
Au 31.12.2015	0	-81.358	-1.808.445	-198.264
Amortissements actés	0	-1.510	-49.050	-5.460
Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises	0	0	0	0
Cessions et désaffectations	0	0	231	0
Transferts internes	0	0	10	0
Variations de périmètre et actifs disponibles à la vente	0	0	0	0
Au 30.06.2016	0	-82.868	-1.857.254	-203.724
Valeurs comptables nettes au 30.06.2016	47.356	76.038	1.515.565	174.662
Valeurs comptables nettes au 31.12.2015	47.363	73.158	1.555.960	179.385
Dont valeurs comptables nettes au 30.06.2016 des immobilisations temporairement inutilisées	110	0	0	0

* Installations soumises à la Loi Gaz.

Les amortissements actés durant la période s'élèvent à 70.581 k€ et reflètent le rythme selon lequel Fluxys Belgium et ses filiales s'attendent à consommer les avantages économiques liés à ces immobilisations corporelles.

(en milliers d'euros)				
Terminal GNL *	Autres installations et machines	Mobilier, outillage et matériel roulant	Immobilisations en cours et acomptes versés	Total
-709.131	-42.857	-32.859	0	-2.815.996
-24.366	-104	-4.405	0	-136.072
0	0	0	0	0
0	0	1.762	0	52.041
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
-733.497	-42.961	-35.502	0	-2.900.027
-12.186	-43	-2.332	0	-70.581
0	0	0	0	0
1	8	44	0	284
0	-10	0	0	0
0	0	0	0	0
-745.682	-43.006	-37.790	0	-2.970.324
299.380	352	14.866	182.983	2.311.202
311.504	454	14.562	148.156	2.330.542
0	0	0	0	110

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 6. Immobilisations incorporelles

Evolution de la valeur comptable des immobilisations incorporelles	(en milliers d'euros)		
	Logiciels d'application	Immobilisations 'portefeuille' de clients	Total
Valeurs comptables brutes			
Au 31.12.2014	44.035	0	44.035
Investissements	3.319	52.800	56.119
Cessions et désaffectations	-10.502	0	-10.502
Variations de périmètre	0	0	0
Au 31.12.2015	36.852	52.800	89.652
Investissements	2.376	0	2.376
Cessions et désaffectations	-16	0	-16
Variations de périmètre	0	0	0
Au 30.06.2016	39.212	52.800	92.012
Amortissements et pertes de valeur			
Au 31.12.2014	-32.095	0	-32.095
Dotations aux amortissements	-5.800	-1.196	-6.996
Cessions et désaffectations	10.425		10.425
Variations de périmètre	0	0	0
Au 31.12.2015	-27.470	-1.196	-28.666
Dotations aux amortissements	-2.627	-3.225	-5.852
Cessions et désaffectations	2	0	2
Variations de périmètre	0	0	0
Au 30.06.2016	-30.095	-4.421	-34.516
Valeurs comptables nettes au 30.06.2016	9.117	48.379	57.496
Valeurs comptables nettes au 31.12.2015	9.382	51.604	60.986

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.

Elles comprennent par ailleurs l'acquisition de la branche d'activité et le portefeuille de clients 'Hub'. Cette immobilisation incorporelle sera amortie totalement en 2023.

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 7. Autres actifs financiers

Cette rubrique enregistre principalement les titres de placement à la juste valeur par le compte de résultat. Ces derniers concernent les placements de trésorerie sous forme d'obligations ou de papier commercial ayant une échéance supérieure à un an. Ils sont principalement issus de Flux Re dont la trésorerie est destinée à couvrir le risque encouru par la société dans le cadre de ses activités de réassurance. L'échéance de ces placements se situe entre 2017 et 2021. Un montant de 26,0 MEUR est placé chez Fluxys Finance, société dans laquelle est centralisée la gestion de la trésorerie et des financements du groupe Fluxys.

Flux Ré effectue plus de placements à moyen terme suite à la diminution des taux à court terme, ce qui explique la diminution des placements de trésorerie courants.

Note 8. Passifs portant intérêts

Passifs portant intérêts non-courants	(en milliers d'euros)		
	30.06.2016	31.12.2015	Ecart
Emprunts obligataires	696.379	696.160	219
Autres emprunts	605.500	611.500	-6.000
Autres financements	107.375	112.154	-4.779
Autres dettes	400.161	359.120	41.041
Total	1.809.415	1.778.934	30.481

Passifs portant intérêts courants	(en milliers d'euros)		
	30.06.2016	31.12.2015	Ecart
Emprunts obligataires	8.367	10.804	-2.437
Autres emprunts	38.310	33.325	4.985
Autres financements	0	2.046	-2.046
Autres dettes	18.259	27.154	-8.895
Total	64.936	73.329	-8.393

Au 30 juin 2016, les passifs financiers sont au même niveau qu'en fin 2015, la majeure partie des remboursements prévus se faisant au second semestre 2016.

Note 9. Provisions

9.1. Provisions pour avantages du personnel

Provisions pour avantages du personnel	(en milliers d'euros)
Provisions au 31.12.2015	63.314
Dotations	2.964
Utilisations	-3.339
Excédents	0
Charges liées à l'actualisation	1.779
Ecarts actuariels comptabilisés en résultat	-196
Rendement attendu	-1.419
Ecarts actuariels comptabilisés directement en capitaux propres	22.645
Reclassement à l'actif	-15.447
Provisions au 30.06.2016 dont :	70.301
Provisions non-courantes	66.304
Provisions courantes	3.997

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 30.06.2016. Leur montant est dès lors repris à l'actif du bilan au niveau des rubriques 'Autres actifs non courants' (11,5 M€ contre 25,8 M€ au 31.12.2015) et 'Autres actifs courants' (1,0 M€ contre 2,1 M€ au 31.12.2015). Ces excédents seront récupérés sur la durée des plans de pension.

L'augmentation des provisions pour avantages du personnel est principalement liée à la révision à la baisse du taux utilisé pour l'actualisation des engagements futurs, à savoir 0,92 % au 30 juin 2016 contre 1,96 % au 31 décembre 2015.

9.2. Autres provisions

Provisions (hors avantages du personnel)	(en milliers d'euros)		
	Contentieux et sinistres	Environnement et reconstitution de sites	Total
Provisions au 31.12.2015	2.408	6.502	8.910
Dotations	15	0	15
Utilisations	0	0	0
Excédents	0	0	0
Charges liées à l'actualisation	0	3	3
Provisions au 30.06.2016 dont :	2.423	6.505	8.928
Provisions non-courantes	2.423	1.470	3.893
Provisions courantes	0	5.035	5.035

Les provisions au 30.06.2016 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.

Note 10. 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 2015.

Note 11. 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 (services IT et de housing), Interconnector (UK) (services d'inspection et de réparation), IZT (contrat de leasing IZT et services d'opération et de maintenance des installations), Dunkerque LNG (développements informatiques et autres services), Gaz-Opale (prestations de services de terminalling) 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 30.06.2016				(en milliers d'euros)
	Coentre- prises	Entreprises associées	Autres parties liées	Total
I. Actifs avec les parties liées	0	1.443	353.106	354.549
1. Autres actifs financiers	0	0	26.000	26.000
1.1. Titres, autres que des actions	0	0	26.000	26.000
1.2. Prêts	0	0	0	0
2. Autres actifs non-courants	0	0	12.805	12.805
2.1. Contrats de location-financement	0	0	12.805	12.805
2.2. Autres débiteurs non-courants	0	0	0	0
3. Clients et autres débiteurs	0	1.443	2.394	3.837
3.1. Clients	0	1.443	477	1.920
3.2. Contrats de location-financement	0	0	1.917	1.917
3.3. Autres débiteurs	0	0	0	0
4. Trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	311.907	311.907
5. Autres actifs courants	0	0	0	0
II. Passifs avec les parties liées	0	0	257.354	257.354
1. Passifs portant intérêt (courants et non-courants)	0	0	257.000	257.000
1.1. Emprunts bancaires	0	0	0	0
1.2. Contrats de location-financement	0	0	0	0
1.3. Découverts bancaires	0	0	0	0
1.4. Autres emprunts	0	0	257.000	257.000
2. Fournisseurs et autres créditeurs	0	0	10	10
2.1. Fournisseurs	0	0	10	10
2.2. Autres créditeurs	0	0	0	0
3. Autres passifs courants	0	0	344	344
III. Transactions entre parties liées	0	0	0	0
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	4.528	4.528
4. Prestations de services reçues (-)	0	0	-656	-656
5. Résultat financier	0	0	-3.084	-3.084

Transactions significatives entre parties liées au 31.12.2015				(en milliers d'euros)
	Coentre- prises	Entreprises associées	Autres parties liées	Total
I. Actifs avec les parties liées	0	1.656	350.045	351.701
1. Autres actifs financiers	0	0	26.887	26.887
1.1. Titres, autres que des actions	0	0	26.887	26.887
1.2. Prêts	0	0	0	0
2. Autres actifs non-courants	0	0	12.805	12.805
2.1. Contrats de location-financement	0	0	12.805	12.805
2.2. Autres débiteurs non-courants	0	0	0	0
3. Clients et autres débiteurs	0	1.656	8.290	9.946
3.1. Clients	0	1.656	4.454	6.110
3.2. Contrats de location-financement	0	0	3.836	3.836
3.3. Autres débiteurs	0	0	0	0
4. Trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	302.063	302.063
5. Autres actifs courants	0	0	0	0
II. Passifs avec les parties liées	0	67	257.428	257.495
1. Passifs portant intérêt (courants et non-courants)	0	0	257.007	257.007
1.1. Emprunts bancaires	0	0	0	0
1.2. Contrats de location-financement	0	0	0	0
1.3. Découverts bancaires	0	0	0	0
1.4. Autres emprunts	0	0	257.007	257.007
2. Fournisseurs et autres créditeurs	0	67	210	277
2.1. Fournisseurs	0	67	210	277
2.2. Autres créditeurs	0	0	0	0
3. Autres passifs courants	0	0	211	211
III. Transactions entre parties liées				
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	10.839	10.839
4. Prestations de services reçues (-)	0	0	-546	-546
5. Résultat financier	0	0	-1.609	-1.609

Note 12. 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 2016 :

Synthèse des instruments financiers à la date de clôture			(en milliers d'euros)		
	Catégories	Valeurs comptables	Justes valeurs	Niveaux	
I. Actifs non-courants					
Autres actifs financiers	1 & 2	109.968	109.968	1 & 2	
Créances de location-financement	1	12.805	12.805	2	
Prêts et créances	1	752	752	2	
II. Actifs courants					
Créances de location-financement	1	1.917	1.917	2	
Clients et autres débiteurs	1	66.963	66.963	2	
Placements de trésorerie	1 & 2	28.972	28.972	1 & 2	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 & 2	348.845	348.845	1 & 2	
Total des instruments financiers à l'actif		570.222	570.222		
I. Passifs non-courants					
Passifs portant intérêts	1	1.809.415	1.878.956	2	
II. Passifs courants					
Passifs portant intérêts	1	64.936	64.936	2	
Fournisseurs et autres créditeurs	1	80.551	80.551	2	
Total des instruments financiers au passif		1.954.902	2.024.443		

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, généralement fournis par des institutions financières.
- 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 13. Evénements postérieurs à la clôture

En juillet 2016, Fluxys Belgium est parvenue à vendre les capacités de stockage à court terme disponibles à Loenhout en réagissant rapidement au problème de flexibilité rencontré par le Royaume-Uni.

2.4 Rapport du commissaire

Rapport d'examen limité sur l'information financière intermédiaire consolidée
pour le semestre clôturé le 30 juin 2016

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 2016, 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 13.

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 2.994.176 (000) EUR et le bénéfice consolidé (part du groupe) de la période s'élève à 19.682 (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.

Anvers, le 28 septembre 2016

Le commissaire

DELOITTE Reviseurs d'Entreprises
SC s.f.d. SCRL
Représentée par Jurgen Kesselaers

Fluxys Belgium NV

Zetel van de vennootschap – Kunstlaan 31 – B-1040 Brussel

Tel 32 2 282 72 11 – **Fax** 32 2 282 02 39 – www.fluxys.com/belgium

BTW BE 0402.954.628 – **RPR Brussel** - D/2016/9484/9