

**Fluxys Belgium**  
**Rapport financier semestriel 2018**

30 juin 2018

# Table des matières

<b>1 Rapport de gestion intermédiaire</b>	<b>5</b>
1.1 Principaux événements du premier semestre 2018	6
1.2 Principaux chiffres financiers	7
1.3 Faits marquants	9
1.4 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2018	13
1.5 Transactions entre parties liées	13
1.6 Perspectives financières	13
<b>2 Etats financiers semestriels résumés de Fluxys Belgium et de ses filiales consolidées en IFRS au 30 juin 2018</b>	<b>15</b>
2.1 Renseignements de caractère général concernant la société	16
2.1.1 Dénomination sociale et siège social	16
2.1.2 Activités de groupe	16
2.2 Etats financiers résumés du groupe Fluxys Belgium en IFRS	17
A. Bilan consolidé résumé	17
B. Compte de résultat consolidé résumé	19
C. Etat consolidé résumé du résultat global	20
D. Etat consolidé résumé des variations des capitaux propres	21
E. Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie	23
2.3 Sélection de notes explicatives	26
Note 1. Informations générales	26
Note 2. Caractère saisonnier des activités de la période intermédiaire	37
Note 3. Acquisitions, cessions et restructurations	38
Note 4. Compte de résultat et secteurs opérationnels	38
Note 5. Bilan sectoriel	43
Note 6. Immobilisations corporelles	45

Note 7. Immobilisations incorporelles	49
Note 8. Autres actifs financiers	50
Note 9. Passifs portant intérêts	51
Note 10. Provisions	53
Note 11. Actifs et passifs éventuels & droits et engagements de Fluxys Belgium et ses filiales	55
Note 12. Transactions significatives entre parties liées	55
Note 13. Instruments financiers	58
Note 14. Événements postérieurs à la clôture	60
2.4 Rapport du commissaire	61
<b>3 Définition des indicateurs</b>	<b>63</b>



# 1 Rapport de gestion intermédiaire

## **Déclaration relative au premier semestre clôturé le 30 juin 2018**

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

- les états financiers résumés de Fluxys Belgium, établis conformément aux normes comptables applicables, donnent 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 les états financiers résumés, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les mois restants de l'exercice.

Bruxelles, le 26 septembre 2018

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 2018

- Le chiffre d'affaires régulé reste constant
- Le résultat net s'élève à 24,3 millions € (22,9 millions € au 1<sup>er</sup> semestre 2017)
- Investissements : 52,9 millions €, principalement pour la construction du 5<sup>e</sup> réservoir au terminal GNL de Zeebrugge
- L'infrastructure de Fluxys Belgium confirme son rôle de carrefour pour le marché du gaz naturel dans le Nord-Ouest de l'Europe
- La consommation de gaz naturel du marché belge reste stable
- Les activités augmentent au Terminal de gaz naturel liquéfié (GNL) à Zeebrugge
- Premier transbordement de GNL directement entre deux navires
- Transition énergétique : les applications innovantes du gaz gagnent du terrain
- Première conversion L/H à grande échelle réussie
- Nouvelles méthodologies tarifaires applicables à partir de 2020

## 1.2 Principaux chiffres financiers

<b>Compte de résultat</b>	<b>(en milliers d'euros)</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>
Produits des activités ordinaires		250.077	250.708
EBITDA *		135.081	139.810
EBIT *		58.936	59.322
Résultat net		24.356	22.898
<b>Bilan</b>	<b>(en milliers d'euros)</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Investissements de la période en immobilisations corporelles		52.850	83.354
Total des immobilisations corporelles		2.230.116	2.250.659
Capitaux propres		667.007	713.795
Endettement financier net*		913.689	950.528
Total du bilan consolidé		2.932.271	3.290.873

\* Voir définition des indicateurs p. 63-64

**Chiffre d'affaires réalisé au 1<sup>er</sup> semestre 2018 : 250,1 millions €.** Le chiffre d'affaires réalisé au 1<sup>er</sup> semestre 2018 par le groupe Fluxys Belgium s'élève à 250,1 millions €, en ligne avec les 250,7 millions € réalisés durant la même période en 2017. L'évolution du chiffre d'affaires régulé s'explique par la stabilité des différentes composantes à couvrir par les tarifs régulés.

**Efforts d'efficience 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'efficience, le groupe Fluxys Belgium est parvenu à atteindre ces objectifs réglementaires et à bénéficier d'incitants.

**Des taux d'intérêts toujours bas impactant le résultat net du groupe.** Le taux OLO moyen projeté pour la période s'élève à 0,75 % en 2018 contre 0,77 % au 1<sup>er</sup> semestre 2017.

**52,9 millions € d'investissements.** Au 1<sup>er</sup> semestre 2018, les investissements corporels s'élèvent à 52,9 millions € contre 36,0 millions € durant la même période en 2017. De ce montant, 45,4 millions € ont été consacrés à des projets d'infrastructure GNL (principalement la construction du cinquième réservoir au Terminal GNL de Zeebrugge) et 6,9 millions € à des projets liés à l'activité de transport.

**Adoption des normes IFRS 9 et 15.** L'adoption des normes IFRS 9 « Instruments financiers » et 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients » n'a pas d'impact matériel sur les états financiers du groupe au 30 juin 2018. Ces impacts sont documentés dans les états financiers semestriels résumés (voir Note 1.d).



## 1.3 Faits marquants

**L'infrastructure de Fluxys Belgium confirme son rôle de carrefour pour le marché du gaz naturel dans le Nord-Ouest de l'Europe.** De par la fermeture du plus grand site de stockage du Royaume-Uni, des quantités considérables de gaz naturel doivent être acheminées depuis d'autres stockages du Nord-Ouest de l'Europe pour pouvoir répondre à la demande hivernale du marché britannique. Dans cette configuration de marché, Fluxys Belgium a une nouvelle fois confirmé son rôle de carrefour : durant le premier semestre de 2018, le réseau belge a transporté environ 144 TWh de gaz naturel de frontière à frontière, égalant ainsi le volume déjà élevé de la même période en 2017.

**Vente de capacités de transport de frontière à frontière : l'évolution vers un marché à court terme se poursuit.** Pour ce qui est de la vente de capacités pour le transport de frontière à frontière, le marché évolue toujours plus vers le court terme : lorsqu'ils souhaitent souscrire des capacités supplémentaires ou à l'échéance de leurs contrats à long terme, les clients optent de préférence pour des contrats à court terme. En octobre 2018, de nombreux contrats à long terme arriveront à échéance et Fluxys Belgium est prête à répondre au mieux à la dynamique à court terme du marché grâce à une approche commerciale proactive.

**La consommation de gaz naturel du marché belge reste stable.** Les volumes transportés pour le marché belge, à savoir 98 TWh, sont restés pratiquement identiques par rapport à la même période en 2017. Le transport à destination des gestionnaires de réseau de distribution (54 TWh) a augmenté de 4 %, tandis que la consommation des sites industriels directement raccordés (24 TWh) a enregistré une hausse de 10 %, qui résulte en grande partie d'un nouveau raccordement dans le port d'Anvers au cours du second semestre de 2017. En revanche, le transport pour les centrales électriques au gaz naturel (20 TWh) a baissé de 15 % : la quantité d'électricité importée a considérablement augmenté, tandis que la production d'électricité à partir des sources renouvelables est elle aussi en hausse.

**Les activités augmentent au Terminal de gaz naturel liquéfié (GNL) de Zeebrugge.** Le trafic de navires pour le transbordement de grands volumes de GNL au Terminal de Zeebrugge a augmenté au premier semestre par rapport à la même période en 2017. Ainsi, le Terminal a lancé, en mai, son nouveau service permettant de transborder du GNL directement entre deux navires. L'augmentation des activités au cours du premier semestre s'est poursuivie en juillet et surtout en août, un mois record pour le Terminal en termes de trafic de navires.

Outre le transbordement de grands volumes de GNL, le Terminal de Zeebrugge offre aussi divers services visant à répondre au nouveau marché du GNL à petite échelle : du GNL utilisé comme carburant alternatif par des navires et camions ou servant de combustible à des clients industriels qui ne se trouvent pas à proximité d'un réseau de gaz naturel. Le nombre de chargements de petits méthaniers et de camions-citernes de GNL est resté stable par rapport au premier semestre de 2017. Pour pouvoir, à l'avenir, continuer à répondre efficacement aux demandes de chargement de camions-citernes de GNL, le Terminal mettra en service une seconde station de chargement à l'automne. La construction de cette seconde station bénéficie du soutien de la Commission européenne.



**Co-financed by the Connecting Europe  
Facility of the European Union**

**Proposition tarifaire actualisé de Fluxys LNG.** La CREG a approuvé le 28 juin la proposition tarifaire actualisée de Fluxys LNG. Dans cette proposition tarifaire actualisée, il était proposé de garder les tarifs des services existants inchangés et d'introduire des tarifs pour les nouveaux services de « small-scale berthing right » et de « residual storage service ». Cette nouvelle proposition tarifaire n'a pas d'impact sur le modèle de rémunération de Fluxys LNG. Elle actualise le profil du rendement accordé en fonction des investissements réalisés ou à réaliser.

**Les applications innovantes du gaz gagnent du terrain.** Comparé aux autres sources d'énergie fossile, le gaz naturel affiche un profil nettement plus favorable en termes d'émissions de gaz à effet de serre (CO<sub>2</sub>) et de qualité de l'air (particules fines, NO<sub>x</sub> et SO<sub>x</sub>). L'utilisation du gaz naturel en remplacement de l'essence, du diesel, du fuel (lourd) ou du charbon fournit dès lors des résultats immédiats. Il en va de même pour le gaz vert, qui réduit encore plus les émissions de gaz à effet de serre que le gaz naturel. Le 'gaz vert' est un terme générique : il peut s'agir de biogaz ou de biométhane issu de flux de déchets organiques, mais aussi d'hydrogène vert ou de gaz naturel synthétique provenant de la conversion d'électricité verte.

- **Le succès du gaz naturel comme carburant de substitution pour le transport se poursuit.** Le gaz naturel utilisé comme carburant alternatif continue sa pénétration dans le transport routier. Au cours du premier semestre, le nombre de véhicules au GNC en Belgique est passé de 9 000 à plus de 12 000, tandis que le nombre de stations de GNC est passé de 90 à plus de 100. Le nombre de navires utilisant le GNL comme carburant dans les eaux européennes a également continué à augmenter, une tendance que vient confirmer le nombre de navires au GNL commandés.
- **Biométhane dans l'infrastructure de gaz naturel.** Fluxys Belgium travaille au sein du secteur gazier belge à des solutions grâce auxquelles les producteurs locaux de biométhane pourront vendre leur gaz vert partout. Ceux qui veulent acheter du gaz vert pourront donc sous peu le faire aussi facilement que pour l'électricité verte.
- **Projet industriel de Power-to-Gas en cours.** La société mère Fluxys, Eoly (branche du groupe Colruyt) et Parkwind ont mis en place un projet de collaboration visant à examiner la possibilité de construire une installation de Power-to-Gas à l'échelle industrielle. Ce type d'installation convertit de l'électricité verte en hydrogène vert qui peut être transporté et stocké dans l'infrastructure de gaz naturel existante, décarbonisant ainsi le gaz naturel en tant qu'énergie pour le chauffage, le transport et l'industrie. Le projet Power-to-Gas bénéficie du soutien du Fonds de transition énergétique fédéral.



**Première conversion L/H à grande échelle réussie.** Entre 2024 et 2030, les Pays-Bas mettront progressivement un terme aux exportations de gaz naturel à bas pouvoir calorifique vers la Belgique. Aussi, Fluxys Belgium et les gestionnaires de réseau de distribution veillent, de manière proactive, à convertir au gaz naturel à haut pouvoir calorifique des clients qui consomment encore aujourd'hui du gaz naturel à bas pouvoir calorifique. Après plusieurs petits projets de conversion menés ces dernières années, une première conversion à grande échelle a eu lieu en juin 2018. Fluxys Belgium a adapté son réseau en vue de la conversion de plusieurs consommateurs industriels directement raccordés et d'une partie des réseaux de distribution : les gestionnaires de réseau de distribution Infrac, Eandis et RESA ont converti environ 53 000 ménages et PME. Fluxys Belgium et les gestionnaires de réseau de distribution sont également prêts à poursuivre la conversion selon le planning prévu pour la finaliser en 2029.

## **1.4 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2018**

Les risques et incertitudes du groupe Fluxys Belgium n'ont connu aucune évolution significative depuis la clôture de l'exercice 2017 (cf. chapitre « Gestion des risques » du rapport financier annuel de 2017, p. 133-142). Fluxys Belgium suit leur évolution et prend les mesures adéquates nécessaires.

## **1.5 Transactions entre parties liées**

Les transactions entre parties liées sont détaillées dans la note explicative 12 des états financiers semestriels résumés.

## **1.6 Perspectives financières**

Le résultat net des activités régulées belges est déterminé, conformément à la méthodologie tarifaire actuelle, sur la base de différents paramètres réglementaires, notamment les capitaux propres investis, la structure financière et les taux d'intérêt (OLO).

Le dividende récurrent continuera d'évoluer principalement 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.

**Nouvelles méthodologies tarifaires pour la période 2020-2023.** En juin, la CREG, le régulateur fédéral, a établi de nouvelles méthodologies tarifaires pour le transport de gaz naturel, le stockage de gaz naturel et le terminalling de GNL, et ce, à compter de la période régulatoire 2020-2023. Les nouvelles méthodologies se fondent sur les principes existants qui ont été affinés et complétés.

- Le système prévoyant que les tarifs couvrent tous les coûts raisonnables (y compris les intérêts et une rémunération équitable) est maintenu.
- Le calcul de la rémunération équitable a été affiné afin d'en améliorer la stabilité. Ainsi, le taux d'intérêt sans risque n'est plus adapté sur base annuelle, mais est fixé à l'avance pour toute la période régulatoire. De plus, le rapport régulatoire entre les fonds propres et les fonds empruntés passe de 33 %/67 % à 40 %/60 %.
- Outre les incitants visant à maîtriser les coûts, quelques nouveaux incitants ont été introduits en vue de suivre un certain nombre de critères de performance de l'entreprise. La part des économies réalisées qui revient à l'entreprise a été revue, ce qui aura pour effet de limiter les gains potentiels.

## **2 Etats financiers semestriels résumés de Fluxys Belgium et de ses filiales consolidées en IFRS au 30 juin 2018**

## **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 groupe**

Le groupe Fluxys Belgium a essentiellement pour activités le transport, le stockage de gaz naturel et les services de terminalling de gaz naturel liquéfié en Belgique. Le groupe Fluxys Belgium assure également des services supplémentaires liés aux activités décrites ci-dessus.

Nous renvoyons le lecteur au rapport annuel 2017 pour plus d'informations sur ces activités.



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

### A. Bilan consolidé résumé

<b>Bilan consolidé résumé</b>		<b>(en milliers d'euros)</b>	
	<b>Notes</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>I. Actifs non-courants</b>		<b>2.381.402</b>	<b>2.392.797</b>
Immobilisations corporelles	6	2.230.116	2.250.659
Immobilisations incorporelles	7	42.154	45.246
Participations mises en équivalence		16	16
Autres actifs financiers	8	73.490	81.179
Créances de location-financement		4.505	0
Autres actifs non-courants	10.1	31.121	15.697
<b>II. Actifs courants</b>		<b>550.869</b>	<b>898.076</b>
Stocks		31.002	27.856
Créances de location-financement		1.002	7.222
Actifs d'impôt exigible		31	12
Clients et autres débiteurs		76.570	108.598
Placements de trésorerie		36.958	415.153
Trésorerie et équivalents de trésorerie		394.495	320.573
Autres actifs courants		10.811	18.662
<b>Total de l'actif</b>		<b>2.932.271</b>	<b>3.290.873</b>

<b>Bilan consolidé résumé</b>		<b>(en milliers d'euros)</b>	
	<b>Notes</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>I. Capitaux propres</b>		<b>667.007</b>	<b>713.795</b>
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la maison mère		667.007	713.795
<i>Capital social et primes d'émission</i>		60.310	60.310
<i>Résultats non distribués et autres réserves</i>		606.697	653.485
Intérêts minoritaires		0	0
<b>II. Passifs non-courants</b>		<b>2.080.320</b>	<b>2.019.777</b>
Passifs portant intérêts	9	1.818.007	1.752.654
Provisions	10.2	3.943	3.947
Provisions pour avantages du personnel	10.1	56.247	59.346
Autres passifs financiers non-courants		1.717	0
Passifs d'impôt différé		200.406	203.830
<b>III. Passifs courants</b>		<b>184.944</b>	<b>557.301</b>
Passifs portant intérêts	9	70.569	467.176
Provisions	10.2	202	325
Provisions pour avantages du personnel	10.1	1.717	3.879
Passifs d'impôt exigible		15.119	6.689
Fournisseurs et autres créditeurs		90.775	76.957
Autres passifs courants		6.562	2.275
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>		<b>2.932.271</b>	<b>3.290.873</b>

## B. Compte de résultat consolidé résumé

<b>Compte de résultat consolidé résumé</b>		<b>(en milliers d'euros)</b>	
	<b>Notes</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>
Produits des activités ordinaires	4	250.077	250.708
Ventes de gaz relatives aux opérations de balancing et besoins opérationnels		56.962	28.830
Autres produits opérationnels		6.948	6.156
Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées		-1.172	-546
Achats de gaz pour opérations de balancing et besoins opérationnels		-56.994	-29.339
Biens et services divers	4	-59.632	-55.441
Frais de personnel		-55.336	-54.797
Autres charges opérationnelles	4	-5.772	-5.761
Dotations nettes aux amortissements	4	-77.221	-79.736
Dotations nettes aux provisions		1.076	383
Dépréciations de valeur		0	-1.135
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>		<b>58.936</b>	<b>59.322</b>
Variation de la juste valeur des instruments financiers		0	-1.267
Produits financiers		406	1.539
Charges financières	4	-23.834	-23.325
<b>Résultat opérationnel après résultats financiers nets des activités poursuivies</b>		<b>35.508</b>	<b>36.269</b>
Charges d'impôt sur le résultat		-11.152	-13.371
<b>Résultat net de la période</b>	<b>4</b>	<b>24.356</b>	<b>22.898</b>
Part de Fluxys Belgium		24.356	22.898
Part des intérêts minoritaires		0	0
Résultat net de base par action en €		0,3466	0,3259
Résultat net dilué par action en €		0,3466	0,3259

### C. Etat consolidé résumé du résultat global

Etat consolidé résumé du résultat global		(en milliers d'euros)	
	Notes	30.06.2018	30.06.2017
<b>Résultat net de la période</b>		<b>24.356</b>	<b>22.898</b>
<b>Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le compte de résultat</b>			
Réévaluations issues des avantages du personnel	10.1	20.290	8.335
Charges d'impôt sur ces écarts		-5.322	-2.833
<b>Autres éléments du résultat global</b>		<b>14.968</b>	<b>5.502</b>
<b>Résultat global de la période</b>		<b>39.324</b>	<b>28.400</b>
Part de Fluxys Belgium		39.324	28.400
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 31.12.2016</b>	<b>60.272</b>	<b>38</b>	<b>45.729</b>
1. Résultat global de la période			
2. Dividendes distribués			-9.905
<b>II. Solde de clôture au 30.06.2017</b>	<b>60.272</b>	<b>38</b>	<b>35.824</b>
<b>III. Solde de clôture au 31.12.2017</b>	<b>60.272</b>	<b>38</b>	<b>35.824</b>
1. Adaptation relatives à l'exercice précédent			
1.1. Changements de méthodes comptables affectant les capitaux propres (Note 1d)			
<b>VI. Solde de clôture au 01.01.2018 révisé</b>	<b>60.272</b>	<b>38</b>	<b>35.824</b>
1. Résultat global de la période			
2. Dividendes distribués			-9.904
<b>V. Solde de clôture au 30.06.2018</b>	<b>60.272</b>	<b>38</b>	<b>25.920</b>

(en milliers d'euros)

Résultats non distribués	Réserves avantages du personnel	Autres éléments du résultat global	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
<b>595.602</b>	<b>-7.289</b>	<b>0</b>	<b>694.352</b>	<b>0</b>	<b>694.352</b>
22.898	5.502		28.400		28.400
-74.411			-84.316		-84.316
<b>544.089</b>	<b>-1.787</b>	<b>0</b>	<b>638.436</b>	<b>0</b>	<b>638.436</b>
<b>591.512</b>	<b>-11.908</b>	<b>38.057</b>	<b>713.795</b>	<b>0</b>	<b>713.795</b>
312			312		312
<b>591.824</b>	<b>-11.908</b>	<b>38.057</b>	<b>714.107</b>	<b>0</b>	<b>714.107</b>
24.356	14.968		39.324		39.324
-76.520			-86.424		-86.424
<b>539.660</b>	<b>3.060</b>	<b>38.057</b>	<b>667.007</b>	<b>0</b>	<b>667.007</b>

## E. Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie

<b>Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie (méthode indirecte)</b>	<b>(en milliers d'euros)</b>	
	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>
<b>I. Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde d'ouverture</b>	<b>320.573</b>	<b>291.727</b>
<b>II. Flux de trésorerie nets relatifs aux activités opérationnelles</b>	<b>168.513</b>	<b>151.857</b>
1. Flux de trésorerie relatifs à l'exploitation	184.987	170.047
1.1. Résultat opérationnel des activités poursuivies	58.936	59.322
1.2. Ajustements pour éléments sans effet de trésorerie	76.340	79.250
1.2.1. Amortissements	77.221	79.736
1.2.2. Provisions	-1.076	-383
1.2.3. Dépréciations de valeur	0	1.135
1.2.4. Autres ajustements pour éléments sans effet de trésorerie	195	-1.238
1.3. Variation du fonds de roulement	49.711	31.475
1.3.1. Variation de stocks	-3.146	-4.078
1.3.2. Variation des actifs d'impôt exigible	-19	-1
1.3.3. Variation des clients et autres débiteurs	32.028	20.526
1.3.4. Variation des autres actifs courants	7.917	9.771
1.3.5. Variation des passifs d'impôt exigible	5.489	4.083
1.3.6. Variation des fournisseurs et autres créditeurs	3.154	511
1.3.7. Variation des autres passifs courants	4.287	1.798
1.3.8. Autres variations de fonds de roulement	1	-1.135
2. Flux de trésorerie relatifs aux autres activités opérationnelles	-16.474	-18.190
2.1. Impôts exigibles versés	-17.063	-19.029
2.2. Intérêts perçus sur placements, trésorerie et équivalents de trésorerie	643	947
2.3. Autres entrées (sorties) relatives aux autres activités opérationnelles	-54	-108

<b>Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie (méthode indirecte)</b>	<b>(en milliers d'euros)</b>	
	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>
<b>III. Flux de trésorerie nets relatifs aux activités d'investissement</b>	<b>344.902</b>	<b>-47.715</b>
1. Acquisitions	-43.718	-72.298
1.1. Paiements effectués pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-43.718	-48.356
1.2. Paiements effectués pour l'acquisition de filiales, de partenariats ou d'entreprises associées	0	0
1.3. Paiements effectués pour l'acquisition d'autres actifs financiers	0	-23.942
2. Cessions	10.425	184
2.1. Entrées relatives à la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1.019	184
2.2. Entrées relatives à la cession de filiales, de partenariats ou d'entreprises associées	0	0
2.3. Entrées relatives à la cession d'autres actifs financiers	9.406	0
3. Dividendes perçus classés dans les activités d'investissement	0	0
4. Subventions publiques perçues	0	1.774
5. Augmentation (-) / Diminution (+) des placements de trésorerie	378.195	22.625
<b>IV. Flux de trésorerie nets relatifs aux activités de financement</b>	<b>-439.493</b>	<b>-81.500</b>
1. Flux de trésorerie perçus relatifs aux financements	63.494	49.521
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	1.715	2.119
1.4. Entrées provenant d'autres actifs non-courants	0	0
1.5. Entrées provenant de l'émission d'instruments financiers composés	0	0
1.6. Entrées provenant de l'émission d'autres passifs financiers	61.779	47.402



<b>Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie (méthode indirecte)</b>	<b>(en milliers d'euros)</b>	
	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>
2. Flux de trésorerie remboursés relatifs aux financements	-389.465	-20.424
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	0
2.4. Remboursement d'instruments financiers composés	0	0
2.5. Remboursement d'autres passifs financiers	-389.465	-20.424
3. Intérêts	-27.098	-26.281
3.1. Intérêts versés relatifs aux financements	-26.816	-26.346
3.2. Intérêts perçus relatifs aux financements	-282	65
4. Dividendes versés	-86.424	-84.316
<b>V. Augmentation nette de trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>73.922</b>	<b>22.642</b>
<b>VI. Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde de clôture</b>	<b>394.495</b>	<b>314.369</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 2018 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 2017.

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 la période.

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, 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 26 septembre 2018.

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

L'adoption au 1er janvier 2018 des normes IFRS 9 « Instruments financiers » et 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients » n'a pas d'impact matériel sur les états financiers semestriels 2018 du groupe.

Toutefois, les principes et méthodes comptables adoptés dans les états financiers semestriels 2018 ont été légèrement modifiés par rapport à ceux utilisés dans les états financiers annuels les plus récents suite à l'adoption de ces normes.

## A. IFRS 9 Instruments financiers

La norme IFRS 9 « Instruments financiers » apporte des modifications en matière :

- de classement et d'évaluation des actifs financiers,
- d'évaluation et de reconnaissance des pertes de crédit attendues et
- de comptabilité de couverture.

### Classement et évaluation des actifs financiers

#### Actifs financiers autres que les instruments de capitaux propres

Le modèle économique utilisé par Fluxys Belgium et ses filiales pour la gestion de leurs actifs financiers a pour objectif de détenir des actifs financiers afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels. En effet, les ventes d'actifs financiers sont rares et le groupe ne s'attend pas à procéder à de telles ventes dans l'avenir, sauf dans le cas d'une augmentation du risque de crédit des actifs au-delà de la politique préconisée par le groupe. Une vente peut également être motivée par un besoin de financement non anticipé.

Les flux de trésorerie des actifs financiers détenus au 1er janvier 2018 ont été analysés. Les conditions contractuelles de ces actifs donnent lieu à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû, à l'exception d'un placement structuré d'un montant de 5 M€ qui est évalué à la juste valeur par le biais du résultat net.

En conclusion, tous les actifs financiers sont comptabilisés au coût amorti à l'exception des titres de capitaux propres, du placement structuré et des instruments dérivés.

#### Instruments de capitaux propres

Fluxys Belgium et ses filiales ont décidé d'évaluer les instruments de capitaux propres non consolidés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Les dividendes perçus sont comptabilisés en résultat. Toutefois, eu égard à la matérialité de certains instruments et l'indisponibilité de valeurs récentes de marché, certains instruments de capitaux propres sont comptabilisés au coût initial.

## **Evaluation des pertes de crédit attendues**

### Evaluation des pertes de crédit attendues sur les créances commerciales

Compte tenu des activités de Fluxys Belgium et ses filiales, le groupe applique une approche individuelle des créances commerciales et calcule les montants des pertes de crédit attendues en fonction des probabilités de défaillance dérivées des notations externes de ses clients. L'approche par portefeuille est inappropriée pour le groupe car les statistiques des pertes historiques ne peuvent pas être appliquées à un nombre limité de clients.

Les garanties financières obtenues sont prises en compte pour la détermination des montants des pertes de crédit attendues. Ainsi, si le solde de la garantie reçue pour couvrir le risque de crédit sur un actif financier particulier dépasse son montant, les pertes de crédit attendues seront égales à zéro.

Les créances commerciales présentent des échéances contractuelles à court terme. Les pertes de crédit attendues sont dès lors calculées en utilisant une probabilité de défaut à 12 mois.

### Evaluation des pertes de crédit attendues sur les autres actifs financiers

Les pertes de crédit attendues sur les autres actifs financiers comptabilisés au coût amorti sont également calculées sur base d'une approche individuelle, en fonction de la qualité du crédit de la contrepartie et de l'échéance de l'actif financier.

Pour déterminer les pertes de crédit attendues pour ces actifs, le groupe se base sur le modèle simplifié et considère que les actifs financiers détenus envers des contreparties bénéficiant d'une notation de « catégorie investissement » (investment grade) présentent un risque de crédit faible. Les pertes de crédit attendues sont dès lors calculées en utilisant une probabilité de défaut à 12 mois.

### Calendrier de comptabilisation des pertes de crédit attendues sur la durée de vie

L'appréciation de la nécessité de comptabiliser les pertes de crédit attendues sur la durée de vie se fonde sur les augmentations importantes de la probabilité ou du risque de défaillance depuis la comptabilisation initiale.

### Définition des augmentations significatives du risque de crédit

Lorsque les paiements des instruments financiers sont en souffrance depuis plus de 30 jours, il existe une présomption réfutable d'augmentation significative du risque de crédit. L'entité peut réfuter cette présomption si elle dispose d'informations raisonnables et justifiables qui démontrent que, même si les paiements contractuels sont en souffrance depuis plus de 30 jours, le risque de crédit n'a pas augmenté de façon importante depuis la comptabilisation initiale.

Le risque de crédit augmente de façon significative si la notation d'une contrepartie à un actif financier ne bénéficie plus de la « catégorie investissement » (investment grade).

### Définition de défaillance

Un actif financier est déprécié lorsque se sont produits un ou plusieurs événements qui ont un effet néfaste sur les flux de trésorerie futurs estimés de cet actif financier. Les indications de dépréciation d'un actif financier englobent les données observables sur les événements suivants :

- paiements en souffrance depuis plus de 90 jours,
- difficultés financières importantes de l'émetteur ou du débiteur et
- probabilité croissante de faillite ou de restructuration financière de l'emprunteur.

### Réductions de valeur

L'entité doit réduire directement la valeur comptable brute d'un actif financier lorsqu'elle estime raisonnablement ne pas pouvoir recouvrer la totalité ou une partie de cet actif financier.

Les actifs financiers dont le recouvrement est improbable font l'objet de réductions de valeur pour la totalité de leur valeur.

### **Comptabilité de couverture**

La norme IFRS 9 aligne davantage la comptabilité de couverture et la gestion des risques des entreprises.

Les états financiers semestriels ne sont pas impactés par les modifications à la comptabilité de couverture, le groupe ne disposant pas d'instruments de couverture au 1er semestre 2018.

## Modifications aux principes et méthodes comptables par rapport aux états financiers 2017

### 2.13. Instruments financiers

#### *Placements de trésorerie*

Les placements de trésorerie sous forme d'obligations ou de papier commercial, dont l'échéance est supérieure à 3 mois, sont classés dans la catégorie des actifs financiers évalués ultérieurement au coût amorti. Ils figurent au bilan dans la rubrique 'autres actifs financiers' non courants ainsi que dans la rubrique 'placements de trésorerie' courants.

Lorsque les conditions requises pour être qualifiés d'actifs financiers évalués au coût amorti ne sont pas réunies, les placements de trésorerie concernés sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

#### *Instruments dérivés*

Le groupe Fluxys Belgium peut utiliser des instruments financiers dérivés pour couvrir son exposition aux risques de change ainsi qu'aux risques de taux d'intérêts.

#### *Instruments dérivés qualifiés d'instruments de couverture*

Les variations de la juste valeur des instruments financiers qualifiés de couverture de flux de trésorerie sont comptabilisées directement en capitaux propres du groupe. La partie inefficace du profit ou de la perte sur l'instrument de couverture est comptabilisée en résultat. Si la transaction prévue n'est plus probable, les profits ou pertes sur les instruments de couverture qui ont été comptabilisé(e)s directement en capitaux propres sont comptabilisé(e)s en résultat.

### Note 2.14. La trésorerie et les équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les valeurs disponibles, les placements bancaires à court terme et les placements facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur (maximum 3 mois).

Les équivalents de trésorerie détenus sous forme d'obligations ou de papier commercial sont classés dans la catégorie des actifs financiers évalués ultérieurement au coût amorti.

Lorsque les conditions requises pour être qualifiés d'actifs financiers évalués au coût amorti ne sont pas réunies, la trésorerie et les équivalents de trésorerie concernés sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

#### Note 2.20.B. Pertes de crédit attendues et réductions de valeur

Les pertes de crédit attendues sur les actifs financiers comptabilisés au coût amorti sont calculées sur base d'une approche individuelle, en fonction de la qualité du crédit de la contrepartie et de l'échéance de l'actif financier.

Les pertes de crédit attendues sont calculées en utilisant une probabilité de défaut à 12 mois lorsque le risque de crédit est qualifié de faible.

Un actif financier est déprécié lorsque se sont produits un ou plusieurs événements qui ont un effet néfaste sur les flux de trésorerie futurs estimés de cet actif financier. Les indications de dépréciation d'un actif financier englobent les données observables sur les événements suivants :

- paiements en souffrance depuis plus de 90 jours,
- difficultés financières importantes de l'émetteur ou du débiteur et
- probabilité croissante de faillite ou de restructuration financière de l'emprunteur.

#### **B. IFRS 15 : Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients**

Cette nouvelle norme pose les principes de comptabilisation du chiffre d'affaires relatif aux contrats conclus avec les clients sur base d'un modèle en 5 étapes. Elle fournit les clarifications nécessaires, à savoir si, pour quel montant et quand les revenus sont reconnus dans le cadre d'un contrat conclu avec un client.



L'adoption de la norme IFRS 15 n'a pas d'impact sur les états financiers semestriels consolidés de Fluxys Belgium, en dehors d'informations complémentaires à fournir dans les notes explicatives (voir Note 4).

En effet, les contrats conclus par Fluxys Belgium et ses filiales avec leurs clients permettent une affectation relativement aisée du prix de la transaction aux différentes obligations de performance, affectation en parfaite continuité avec les principes actuellement appliqués. Il est à noter que le chiffre d'affaires des activités régulées est reconnu sur base des capacités réservées.

### **Modifications aux principes et méthodes comptables par rapport aux états financiers 2017**

Note 2.20. La comptabilisation des produits

Le groupe comptabilise les produits des activités ordinaires à mesure qu'il remplit une obligation de prestation en fournissant au client le bien ou le service promis et que ce dernier obtient le contrôle.

Le groupe Fluxys Belgium utilise une approche en cinq étapes pour déterminer si un contrat conclu avec un client peut être comptabilisé et la manière dont les revenus doivent être comptabilisés :

1. identification du contrat,
2. identification des obligations de prestation,
3. détermination du prix de transaction,
4. répartition du prix de transaction entre les obligations de prestation et
5. comptabilisation des produits des activités ordinaires lorsque les obligations de prestation sont remplies ou lorsque le contrôle des biens ou services est transféré au client.

Les revenus du groupe sont issus, en majeure partie, de contrats standard régulés pour lesquelles tant les prestations à fournir que le prix du service est clairement identifié.

Fluxys Belgium et ses filiales transfèrent le contrôle de leurs services régulés progressivement et, de ce fait, remplissent leur obligation de prestation et comptabilisent les produits des activités ordinaires progressivement. En outre, le groupe Fluxys Belgium effectue des ventes de gaz qui sont nécessaires aux opérations de balancing et à ses besoins opérationnels. Ces prestations, remplies à un moment précis, sont comptabilisées en produits des activités ordinaires dès leur réalisation.

Les revenus régulés perçus par le groupe peuvent générer un boni ou un mali par rapport à la marge équitable destinée à rémunérer les capitaux investis. Les bonis sont reportés et comptabilisés en tant que passif régulateur (dans les passifs portant intérêts, non courants ou courants), tandis que les revenus acquis correspondant à un mali sont repris en produits des activités ordinaires, en contrepartie de la comptabilisation d'un actif régulateur (dans les prêts et créances non courants ou dans les clients et autres débiteurs courants).

### **C. Impact sur les états financiers**

Eu égard à l'impact limité de la norme IFRS 9 sur ses états financiers semestriels, le groupe a décidé d'utiliser la possibilité de la norme de ne pas retraiter les états financiers comparatifs.

Les reclassements et ajustements résultant de l'adoption de cette norme sont comptabilisés dans le bilan d'ouverture au 1er janvier 2018. Le tableau suivant présente les reclassements et ajustements comptabilisés pour chaque rubrique du bilan d'ouverture :

**Tableau de transition vers IFRS9**

(en milliers d'euros)

	Notes	Classification originale sous l'IAS 39	Nouvelle classification sous l'IFRS 9
<b>Autres actifs financiers</b>	<b>5.3</b>		
Actions évaluées au coût		Juste valeur par les autres éléments du résultat global	
Titres de placement	<b>5.3.1</b>	Juste valeur par le compte de résultat	
Titres de placement	<b>5.3.1</b>		Coût amorti
Autres actifs financiers		Coût amorti	Coût amorti
<b>Créances de location-financement</b>	<b>5.4</b>	Coût amorti	Coût amorti
<b>Clients et autres débiteurs</b>	<b>5.7</b>		
Créances commerciales	<b>5.7.1</b>	Coût amorti	Coût amorti
Autres débiteurs		Coût amorti	Coût amorti
<b>Placements, trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>5.8</b>		
Placements de trésorerie		Juste valeur par le compte de résultat	
Placements de trésorerie			Coût amorti
Placements de trésorerie (Fluxys SA)		Coût amorti	Coût amorti
Comptes à court terme		Coût amorti	Coût amorti
Equivalents de trésorerie et cash pooling		Coût amorti	Coût amorti
Soldes bancaires		Coût amorti	Coût amorti
Argent en caisse		Coût amorti	Coût amorti

Tableau de transition vers IFRS9					(en milliers d'euros)
Montant original reporté sous l'IAS 39 au 31/12/17 (A)	Reclassification (B)	Impact du reclassement en résultats non distribués (C)	Impact des pertes de crédit attendues sur les résultats non distribués (D)	Nouveau montant reporté sous l'IFRS 9 au 01/01/18 = (A) + (B) + (C) + (D)	
24	0	0	0	24	
81.092	-76.092	0	0	5.000	
	76.092	681	-20	76.753	
63	0	0	0	63	
				0	
7.222	0	0	-5	7.217	
				0	
				0	
106.030	0	0	-41	105.989	
2.568	0	0	0	2.568	
				0	
				0	
65.153	-65.153	0	0	0	
	65.153	-158	-36	64.959	
350.000	0	0	0	350.000	
205	0	0	0	205	
294.849	0	0	0	294.849	
25.502	0	0	0	25.502	
17	0	0	0	17	

\* L'impact sur les actifs financiers s'élève à 421 k€. En contrepartie, l'impact sur les résultats non distribués s'élève à 312 k€ et l'impact sur les impôts différés s'élève à 109 k€.

## **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'efficience 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 2017.

### **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 ZPT<sup>1</sup> en Belgique ainsi que des travaux pour tiers.

---

<sup>1</sup> *Interconnector Zeebrugge Terminal (IZT) et Zeepipe Terminal (ZPT).*

<b>Compte de résultat sectoriel au 30.06.2018</b>					<b>(en milliers d'euros)</b>	
	<b>Transport</b>	<b>Stockage</b>	<b>Termi- nalling</b>	<b>Autres</b>	<b>Eliminations entre secteurs</b>	<b>Total</b>
Produits des activités ordinaires	183.672	16.267	50.227	9.357	-9.446	250.077
<i>Ventes et prestations aux clients externes</i>	<i>195.234</i>	<i>14.409</i>	<i>52.520</i>	<i>5.650</i>	<i>0</i>	<i>267.813</i>
<i>Transactions avec d'autres secteurs</i>	<i>426</i>	<i>4.309</i>	<i>1.004</i>	<i>3.707</i>	<i>-9.446</i>	<i>0</i>
<i>Mouvements des actifs et passifs régulateurs</i>	<i>-11.988</i>	<i>-2.451</i>	<i>-3.297</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-17.736</i>
Ventes de gaz relatives aux opérations de balancing et besoins opérationnels	54.626	412	1.924	0	0	56.962
Autres produits opérationnels	1.375	57	391	5.158	-33	6.948
Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées	-331	-83	-8	-750	0	-1.172
Achats de gaz pour opérations de balancing et besoins opérationnels	-54.655	-412	-1.927	0	0	-56.994
Biens et services divers	-48.262	-3.226	-13.556	-4.067	9.479	-59.632
Frais de personnel	-40.600	-3.664	-8.578	-2.494	0	-55.336
Autres charges opérationnelles	-3.131	-293	-2.220	-128	0	-5.772
Dotations nettes aux amortissements	-56.791	-5.378	-14.961	-91	0	-77.221
Dotations nettes aux provisions pour risques et charges	354	21	87	614	0	1.076
Dotations nettes aux dépréciations de valeurs	0	0	0	0	0	0
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>36.257</b>	<b>3.701</b>	<b>11.379</b>	<b>7.599</b>	<b>0</b>	<b>58.936</b>
Produits financiers	190	21	7	188	0	406
Charges financières	-17.509	-1.956	-3.133	-1.236	0	-23.834
<b>Résultat opérationnel après résultats financiers nets des activités poursuivies</b>	<b>18.938</b>	<b>1.766</b>	<b>8.253</b>	<b>6.551</b>	<b>0</b>	<b>35.508</b>
Charges d'impôt sur le résultat						-11.152
<b>Résultat net de la période</b>						<b>24.356</b>

Les produits des activités ordinaires du premier semestre 2018 se sont établis à 250.077 k€ contre 250.708 k€ pour le premier semestre 2017, soit une diminution de 631 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 amortissements admis et les charges opérationnelles y relatives, tout en intégrant des efforts de productivité à accomplir par le gestionnaire de réseau.

Le chiffre d'affaires des activités régulées s'élève à 244.427 k€ (soit 97,7 % du total), ce qui représente une diminution de 1.309 k€ par rapport à la même période en 2017. L'évolution du chiffre d'affaires régulé s'explique par la relative stabilité des différentes composantes à couvrir par les tarifs régulés.

L'évolution des services et biens divers au 1<sup>er</sup> semestre 2018 s'explique par l'inflation et par l'augmentation des coûts liés aux pièces de rechange, à la surveillance et à l'informatique. Les efforts d'efficience réalisés par le groupe ont permis à Fluxys Belgium d'être en ligne avec le cadre de référence fixé pour la période réglementaire 2016-2019 et même de réaliser des gains d'efficience.

Les amortissements actés durant la période sont en légère diminution. Cette dernière s'explique par la méthode d'amortissement au profil dégressif utilisée pour certains actifs ainsi que par d'autres actifs complètement amortis.

La variation de la juste valeur des instruments financiers enregistré, au 1<sup>er</sup> semestre 2017, les effets de la comptabilisation à la juste valeur des placements de trésorerie par le biais du compte de résultat. Ces derniers sont dorénavant évalués majoritairement au coût amorti, conformément à IFRS 9 (voir Note 1.d.).

Le résultat net du 1<sup>er</sup> semestre 2018 s'élève à 24.356 k€ contre 22.898 k€ au 1<sup>er</sup> semestre 2017. Cette augmentation de 1.458 k€ s'explique principalement par les efforts d'efficience réalisés par Fluxys Belgium.



<b>Compte de résultat sectoriel au 30.06.2017</b>					<b>(en milliers d'euros)</b>	
	<b>Transport</b>	<b>Stockage</b>	<b>Termini- nalling</b>	<b>Autres</b>	<b>Eliminations entre secteurs</b>	<b>Total</b>
Produits des activités ordinaires	187.390	16.232	47.731	8.778	-9.423	250.708
<i>Ventes et prestations aux clients externes</i>	<i>202.718</i>	<i>15.321</i>	<i>51.548</i>	<i>4.972</i>	<i>0</i>	<i>274.559</i>
<i>Transactions avec d'autres secteurs</i>	<i>419</i>	<i>4.201</i>	<i>997</i>	<i>3.806</i>	<i>-9.423</i>	<i>0</i>
<i>Mouvements des actifs et passifs régulateurs</i>	<i>-15.747</i>	<i>-3.290</i>	<i>-4.814</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-23.851</i>
Ventes de gaz relatives aux opérations de balancing et besoins opérationnels	28.157	279	394	0	0	28.830
Autres produits opérationnels	1.023	102	460	4.571	0	6.156
Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées	24	-2	-25	-543	0	-546
Achats de gaz pour opérations de balancing et besoins opérationnels	-28.662	-279	-398	0	0	-29.339
Biens et services divers	-47.868	-3.225	-10.352	-3.419	9.423	-55.441
Frais de personnel	-40.462	-3.560	-8.773	-2.002	0	-54.797
Autres charges opérationnelles	-3.166	-273	-2.212	-110	0	-5.761
Dotations nettes aux amortissements	-59.320	-5.396	-14.918	-102	0	-79.736
Dotations nettes aux provisions pour risques et charges	-162	-15	-23	583	0	383
Dotations nettes aux dépréciations de valeurs	-1.003	0	-130	-2	0	-1.135
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>35.951</b>	<b>3.863</b>	<b>11.754</b>	<b>7.754</b>	<b>0</b>	<b>59.322</b>
Variation de valeur des instruments financiers				-1.267		-1.267
Produits financiers	21	2	0	1.516	0	1.539
Charges financières	-17.095	-1.908	-3.576	-746	0	-23.325
<b>Résultat opérationnel après résultats financiers nets des activités poursuivies</b>	<b>18.877</b>	<b>1.957</b>	<b>8.178</b>	<b>7.257</b>	<b>0</b>	<b>36.269</b>
Charges d'impôt sur le résultat						-13.371
<b>Résultat net de la période</b>						<b>22.898</b>



## Note 5. Bilan sectoriel

<b>Bilan sectoriel au 30.06.2018</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	1.489.430	163.085	572.692	4.909	0	2.230.116	
Immobilisations incorporelles	41.428	9	100	617	0	42.154	
Autres actifs financiers non- courants	85	0	0	73.405	0	73.490	
Stocks	26.774	2.917	1.142	169	0	31.002	
Créances de location-financement	0	0	0	5.507	0	5.507	
Créances commerciales nettes	62.919	1.717	2.548	7.704	0	74.888	
Autres actifs					475.114	475.114	
						<b>2.932.271</b>	
Passifs portants intérêts	1.138.182	126.436	433.063	190.895	0	1.888.576	
Autres passifs financiers	0	0	7	1.710	0	1.717	
Autres passifs					374.971	374.971	
						<b>2.265.264</b>	
Capitaux propres						667.007	
						<b>2.932.271</b>	
Investissements de la période en immobilisations corporelles	6.912	532	45.389	17	0	52.850	
Investissements de la période en immobilisations incorporelles	1.522	10	0	0	0	1.532	

<b>Bilan sectoriel au 31.12.2017</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	1.535.495	167.959	542.243	4.962	0	2.250.659	
Immobilisations incorporelles	44.519	0	125	602	0	45.246	
Autres actifs financiers non- courants	87	0	0	81.092	0	81.179	
Stocks	22.592	2.916	2.199	149	0	27.856	
Créances de location-financement	0	0	0	7.222	0	7.222	
Créances commerciales nettes	87.935	3.516	2.407	12.172	0	106.030	
Autres actifs					772.681	772.681	
						<b>3.290.873</b>	
Passifs portants intérêts	1.483.939	168.567	432.091	135.233	0	2.219.830	
Autres passifs					357.248	357.248	
						<b>2.577.078</b>	
Capitaux propres						713.795	
						<b>3.290.873</b>	
Investissements de la période en immobilisations corporelles	16.821	1.672	64.792	69	0	83.354	
Investissements de la période en immobilisations incorporelles	3.446	0	6	0	0	3.452	

## Note 6. Immobilisations corporelles

<b>Mouvements des immobilisations corporelles</b>				
	<b>Terrains</b>	<b>Constructions</b>	<b>Réseaux de transport de gaz naturel*</b>	<b>Stockage de gaz naturel*</b>
<b>Valeurs comptables brutes</b>				
<b>Au 31.12.2016</b>	<b>47.344</b>	<b>160.218</b>	<b>3.414.641</b>	<b>378.561</b>
Investissements	229	424	10.840	1.648
Subsides obtenus	0	0	0	0
Cessions et désaffectations	-43	-38	-3.911	0
Transferts internes	0	96	1.595	852
Variations de périmètre et actifs disponibles à la vente	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0	0
<b>Au 31.12.2017</b>	<b>47.530</b>	<b>160.700</b>	<b>3.423.165</b>	<b>381.061</b>
Investissements	100	86	3.520	519
Subsides obtenus	0	0	0	0
Cessions et désaffectations	-57	0	-629	0
Transferts internes	0	0	537	0
Variations de périmètre et actifs disponibles à la vente	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0	0
<b>Au 30.06.2018</b>	<b>47.573</b>	<b>160.786</b>	<b>3.426.593</b>	<b>381.580</b>

\* Installations soumises à la Loi Gaz.

- Au 1<sup>er</sup> semestre 2018, Fluxys Belgium et ses filiales ont procédé à des investissements à concurrence de 52.850 k€, dont 45.389 k€ ont été consacrés à des projets d'infrastructure GNL (principalement la construction du cinquième réservoir au Terminal GNL de Zeebrugge) et 6.860 k€ à des projets liés à l'activité de transport.

(en milliers d'euros)				
Terminal GNL *	Autres installations et machines	Mobilier, outillage et matériel roulant	Immobilisations en cours et acomptes versés	Total
<b>1.145.793</b>	<b>43.418</b>	<b>54.337</b>	<b>117.417</b>	<b>5.361.729</b>
4.025	57	5.477	60.654	83.354
-1.774	0	0	-342	-2.116
-785	0	-974	-124	-5.875
-2.579	0	0	36	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
<b>1.144.680</b>	<b>43.475</b>	<b>58.840</b>	<b>177.641</b>	<b>5.437.092</b>
1.604	14	1.956	45.051	52.850
0	0	0	0	0
-10	0	-178	0	-874
2.435	0	0	-2.972	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
<b>1.148.709</b>	<b>43.489</b>	<b>60.618</b>	<b>219.720</b>	<b>5.489.068</b>

<b>Mouvements des immobilisations corporelles</b>				
	<b>Terrains</b>	<b>Constructions</b>	<b>Réseaux de transport de gaz naturel*</b>	<b>Stockage de gaz naturel*</b>
<b>Amortissements et pertes de valeur</b>				
<b>Au 31.12.2016</b>	<b>0</b>	<b>-84.432</b>	<b>-1.906.448</b>	<b>-209.190</b>
Amortissements actés	0	-3.004	-101.885	-10.768
Cessions et désaffectations	0	2	2.873	0
Transferts internes	0	0	0	0
Variations de périmètre et actifs disponibles à la vente	0	0	0	0
Ecarts de conversion	0	0	0	0
<b>Au 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>-87.434</b>	<b>-2.005.460</b>	<b>-219.958</b>
Amortissements actés	0	-1.552	-48.744	-5.285
Cessions et désaffectations	0	0	62	0
Transferts internes	0	0	0	0
Variations de périmètre et actifs disponibles à la vente	0	0	0	0
Ecarts de conversion	0	0	0	0
<b>Au 30.06.2018</b>	<b>0</b>	<b>-88.986</b>	<b>-2.054.142</b>	<b>-225.243</b>
<b>Valeurs comptables nettes au 30.06.2018</b>	<b>47.573</b>	<b>71.800</b>	<b>1.372.451</b>	<b>156.337</b>
Valeurs comptables nettes au 31.12.2017	<b>47.530</b>	<b>73.266</b>	<b>1.417.705</b>	<b>161.103</b>
<b>Dont valeurs comptables nettes au 30.06.2018 des immobilisations temporairement inutilisées</b>	<b>110</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\* Installations soumises à la Loi Gaz.

Les amortissements actés durant la période s'élèvent à 72.597 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
<b>-757.871</b>	<b>-43.055</b>	<b>-39.610</b>	<b>0</b>	<b>-3.040.606</b>
-28.862	-84	-5.022	0	-149.625
1	0	922	0	3.798
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
<b>-786.732</b>	<b>-43.139</b>	<b>-43.710</b>	<b>0</b>	<b>-3.186.433</b>
-14.445	-32	-2.539	0	-72.597
6	0	10	0	78
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
<b>-801.171</b>	<b>-43.171</b>	<b>-46.239</b>	<b>0</b>	<b>-3.258.952</b>
<b>347.538</b>	<b>318</b>	<b>14.379</b>	<b>219.720</b>	<b>2.230.116</b>
<b>357.948</b>	<b>336</b>	<b>15.130</b>	<b>177.641</b>	<b>2.250.659</b>
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>110</b>

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 7. Immobilisations incorporelles

Evolution de la valeur comptable des immobilisations incorporelles				(en milliers d'euros)
	Logiciels d'application	Immobilisations 'portefeuille' de clients	Droits d'émission de CO <sub>2</sub>	Total
<b>Valeurs comptables brutes</b>				
<b>Au 31.12.2016</b>	<b>32.240</b>	<b>52.800</b>	<b>0</b>	<b>85.040</b>
Investissements	3.452	0	0	3.452
Cessions et désaffectations	-5.205	0	0	-5.205
<b>Au 31.12.2017</b>	<b>30.487</b>	<b>52.800</b>	<b>0</b>	<b>83.287</b>
Investissements	1.532	0	0	1.532
Cessions et désaffectations	0	0	0	0
<b>Au 30.06.2018</b>	<b>32.019</b>	<b>52.800</b>	<b>0</b>	<b>84.819</b>
<b>Amortissements et pertes de valeur</b>				
<b>Au 31.12.2016</b>	<b>-25.143</b>	<b>-7.647</b>	<b>0</b>	<b>-32.790</b>
Dotations aux amortissements	-4.006	-6.450	0	-10.456
Cessions et désaffectations	5.205	0	0	5.205
<b>Au 31.12.2017</b>	<b>-23.944</b>	<b>-14.097</b>	<b>0</b>	<b>-38.041</b>
Dotations aux amortissements	-1.399	-3.225		-4.624
Cessions et désaffectations	0	0	0	0
<b>Au 30.06.2018</b>	<b>-25.343</b>	<b>-17.322</b>	<b>0</b>	<b>-42.665</b>
<b>Valeurs comptables nettes au 30.06.2018</b>	<b>6.676</b>	<b>35.478</b>	<b>0</b>	<b>42.154</b>
Valeurs comptables nettes au 31.12.2017	6.543	38.703	0	45.246

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, des actifs et des outils administratifs y relatifs.

Elles comprennent par ailleurs 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 8. Autres actifs financiers**

Cette rubrique enregistre principalement des placements de trésorerie sous forme d'obligations ou de papier commercial ayant une échéance supérieure à un an. Ils sont principalement issus de Flux Ré 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 2019 et 2027.

La diminution de cette rubrique s'explique par les placements échus qui n'ont pas été directement remplacés à moyen terme.

## Note 9. Passifs portant intérêts

<b>Passifs portant intérêts non-courants</b>	<b>(en milliers d'euros)</b>		
	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>Ecart</b>
Emprunts obligataires	695.024	694.812	212
Autres emprunts	557.000	563.000	-6.000
Autres financements	176.624	157.538	19.086
Autres dettes	389.359	337.304	52.055
<b>Total</b>	<b>1.818.007</b>	<b>1.752.654</b>	<b>65.353</b>

<b>Passifs portant intérêts courants</b>	<b>(en milliers d'euros)</b>		
	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>Ecart</b>
Emprunts obligataires	10.736	362.336	-351.600
Autres emprunts	28.285	30.494	-2.209
Autres financements	7.043	20.361	-13.318
Autres dettes	24.505	53.985	-29.480
<b>Total</b>	<b>70.569</b>	<b>467.176</b>	<b>-396.607</b>

La diminution des passifs courants portant intérêts s'explique par le remboursement de l'emprunt obligataire d'un montant de 350 M€ arrivé à échéance en mai 2018.

Variations des passifs liés aux activités de financement					(en milliers d'euros)
	31.12.2017	Flux de trésorerie	Autres mouvements		30.06.2018
			Reclassement entre non-courant et courant	Variation des intérêts à imputer	Total
<b>Passifs non-courants portant intérêts</b>	<b>1.752.654</b>	<b>71.353</b>	<b>-6.000</b>	<b>0</b>	<b>1.818.007</b>
Emprunts obligataires	694.812	212	0	0	695.024
Autres emprunts	563.000	0	-6.000	0	557.000
Autres financements	157.538	19.086	0	0	176.624
Autres dettes	337.304	52.055	0	0	389.359
<b>Passifs courants portant intérêts</b>	<b>467.176</b>	<b>-399.039</b>	<b>6.000</b>	<b>-3.568</b>	<b>70.569</b>
Emprunts obligataires	362.336	-349.951	0	-1.649	10.736
Autres emprunts	30.494	-6.290	6.000	-1.919	28.285
Autres financements	20.361	-13.318	0	0	7.043
Autres dettes	53.985	-29.480	0	0	24.505
<b>Total</b>	<b>2.219.830</b>	<b>-327.686</b>	<b>0</b>	<b>-3.568</b>	<b>1.888.576</b>

Les flux de trésorerie des passifs non-courants portant intérêts sont repris aux points IV.1.6 et 2.5 du tableau consolidé résumé des flux de trésorerie.

La variation des intérêts à payer correspond à l'écart entre les intérêts payés (voir point IV.3.1 du tableau consolidé résumé des flux de trésorerie) et des charges d'intérêts sur dettes (23.248 k€).

## Note 10. Provisions

### 10.1. Provisions pour avantages du personnel

<b>Provisions pour avantages du personnel</b>	<b>(en milliers d'euros)</b>
<b>Provisions au 31.12.2017</b>	<b>63.225</b>
Dotations	4.005
Utilisations	-4.974
Excédents	0
Charges liées à l'actualisation	1.409
Ecarts actuariels comptabilisés en résultat	135
Rendement attendu	-1.037
Ecarts actuariels comptabilisés directement en capitaux propres	-20.290
Reclassement à l'actif	15.491
<b>Provisions au 30.06.2018 dont :</b>	<b>57.964</b>
Provisions non-courantes	56.247
Provisions courantes	1.717

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 30.06.2018. Leur montant est dès lors repris à l'actif du bilan au niveau des rubriques 'Autres actifs non courants' (26,9 M€ contre 11,5 M€ au 31.12.2017) et 'Autres actifs courants' (3,0 M€ contre 2,9 M€ au 31.12.2017). Ces excédents seront récupérés sur la durée des plans de pension. Pour rappel, le groupe avait plafonné l'actif reconnu à 14.398 k€ fin 2017 en attendant une adaptation de la politique de financement. Cette adaptation effectuée en fin du premier semestre a permis de ne plus plafonner la reconnaissance des actifs de couverture au 30 juin 2018.

## 10.2. Autres provisions

<b>Provisions (hors avantages du personnel)</b>	<b>(en milliers d'euros)</b>		
	<b>Contentieux et sinistres</b>	<b>Environnement et reconstitution de sites</b>	<b>Total</b>
<b>Provisions au 31.12.2017</b>	<b>2.463</b>	<b>1.809</b>	<b>4.272</b>
Dotations	13	0	13
Utilisations	0	-120	-120
Excédents	0	0	0
Charges liées à l'actualisation	0	-20	-20
<b>Provisions au 30.06.2018 dont :</b>	<b>2.476</b>	<b>1.669</b>	<b>4.145</b>
Provisions non-courantes	2.476	1.467	3.943
Provisions courantes	0	202	202

Les provisions au 30.06.2018 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 11. 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 7 'Actifs et passifs éventuels – Droits et engagements du groupe' des états financiers IFRS du rapport annuel 2017.

## **Note 12. 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 administratifs, IT, de housing et gestion de la trésorerie et des financements), 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), Balansys (société de balancing commercial du réseau).

<b>Transactions significatives entre parties liées au 30.06.2018</b>					<b>(en milliers d'euros)</b>	
	<b>Maison- mère</b>	<b>Co- entreprises</b>	<b>Entreprises associées</b>	<b>Autres parties liées</b>	<b>Total</b>	
<b>I. Actifs avec les parties liées</b>	<b>330.943</b>	<b>0</b>	<b>719</b>	<b>6.199</b>	<b>337.861</b>	
<b>1. Autres actifs financiers</b>	0	0	0	0	0	
1.1. Titres, autres que des actions	0	0	0	0	0	
1.2. Prêts	0	0	0	0	0	
<b>2. Autres actifs non-courants</b>	0	0	0	4.505	4.505	
2.1. Contrats de location-financement	0	0	0	4.505	4.505	
<b>3. Clients et autres débiteurs</b>	89	0	719	1.694	2.502	
3.1. Clients	89	0	719	692	1.500	
3.2. Contrats de location-financement	0	0	0	1.002	1.002	
3.3. Autres débiteurs	0	0	0	0	0	
<b>4. Trésorerie, équivalents de trésorerie et placements de trésorerie</b>	330.854	0	0		330.854	
<b>5. Autres actifs courants</b>	0	0	0	0	0	
<b>II. Passifs avec les parties liées</b>	<b>260.017</b>	<b>0</b>	<b>731</b>	<b>59</b>	<b>260.807</b>	
<b>1. Passifs portant intérêt (courants et non-courants)</b>	259.125	0	0	0	259.125	
1.4. Autres emprunts	259.125	0	0	0	259.125	
<b>2. Fournisseurs et autres créditeurs</b>	457	0	731	16	1.204	
2.1. Fournisseurs	392	0	731	16	1.139	
2.2. Autres créditeurs	65	0	0	0	65	
<b>3. Autres passifs courants</b>	435	0	0	43	478	
<b>III. Transactions entre parties liées</b>						
<b>1. Ventes d'immobilisations</b>	0	0	0	0	0	
<b>2. Achats d'immobilisations (-)</b>	0	0	0	0	0	
<b>3. Prestations de services et livraisons de biens effectuées</b>	2.705	0	1.547	1.642	5.894	
<b>4. Prestations de services reçues (-)</b>	-619	0	0	0	-619	
<b>5. Résultat financier</b>	-3.958	0	2	0	-3.956	



<b>Transactions significatives entre parties liées au 31.12.2017</b>					<b>(en milliers d'euros)</b>	
	<b>Maison- mère</b>	<b>Co- entreprises</b>	<b>Entreprises associées</b>	<b>Autres parties liées</b>	<b>Total</b>	
<b>I. Actifs avec les parties liées</b>	<b>669.999</b>	<b>0</b>	<b>1.040</b>	<b>8.091</b>	<b>679.130</b>	
<b>1. Autres actifs financiers</b>	0	0	0	0	0	
1.1. Titres, autres que des actions	0	0	0	0	0	
1.2. Prêts	0	0	0	0	0	
<b>2. Autres actifs non-courants</b>	0	0	0	0	0	
2.1. Contrats de location-financement	0	0	0	0	0	
2.2. Autres débiteurs non courants	0	0	0	0	0	
<b>3. Clients et autres débiteurs</b>	150	0	1.040	8.091	9.281	
3.1. Clients	150	0	1.040	869	2.059	
3.2. Contrats de location-financement	0	0	0	7.222	7.222	
3.3. Autres débiteurs	0	0	0	0	0	
<b>4. Trésorerie, équivalents de trésorerie et placements de trésorerie</b>	669.849	0	0		669.849	
<b>5. Autres actifs courants</b>	0	0	0	0	0	
<b>II. Passifs avec les parties liées</b>	<b>263.882</b>	<b>0</b>	<b>627</b>	<b>27</b>	<b>264.536</b>	
<b>1. Passifs portant intérêt (courants et non-courants)</b>	263.330	0	0	0	263.330	
1.4. Autres emprunts	263.330	0	0	0	263.330	
<b>2. Fournisseurs et autres créditeurs</b>	364	0	627	16	1.007	
2.1. Fournisseurs	326	0	627	16	969	
2.2. Autres créditeurs	38	0	0	0	38	
<b>3. Autres passifs courants</b>	188	0	0	11	199	
<b>III. Transactions entre parties liées</b>						
<b>1. Ventes d'immobilisations</b>	0	0	0	0	0	
<b>2. Achats d'immobilisations (-)</b>	0	0	0	0	0	
<b>3. Prestations de services et livraisons de biens effectuées</b>	2.717	0	2.228	2.503	7.448	
<b>4. Prestations de services reçues (-)</b>	-1.449	0	0	-16	-1.465	
<b>5. Résultat financier</b>	-7.688	0	2	0	-7.686	

## Note 13. 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 2018 :

Synthèse des instruments financiers à la date de clôture			(en milliers d'euros)		
	Catégories	Valeurs comptables	Justes valeurs	Niveaux	
<b>I. Actifs non-courants</b>					
Autres actifs financiers	1 & 2	73.490	73.490	1 & 2	
Créances de location-financement	1	4.505	4.505	2	
<b>II. Actifs courants</b>					
Créances de location-financement	1	1.002	1.002	2	
Clients et autres débiteurs	1	76.570	76.570	2	
Placements de trésorerie	1	36.958	36.958	2	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1	394.495	394.495	2	
<b>Total des instruments financiers à l'actif</b>		<b>587.020</b>	<b>587.020</b>		
<b>I. Passifs non-courants</b>					
Passifs portant intérêts	1	1.818.007	1.847.158	2	
Autres passifs financiers	2	1.717	1.717	2	
<b>II. Passifs courants</b>					
Passifs portant intérêts	1	70.569	70.569	2	
Autres passifs financiers	2	0	0	2	
Fournisseurs et autres créditeurs	1	90.775	90.775	2	
<b>Total des instruments financiers au passif</b>		<b>1.981.068</b>	<b>2.010.219</b>		

Les catégories correspondent aux instruments financiers suivants :

1. Actifs ou passifs financiers au coût amorti.
2. Actifs ou passifs à la juste valeur par le biais du résultat net.

L'ensemble des instruments financiers du groupe relève 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 14. Événements 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 de  
Fluxys Belgium SA pour le semestre clôturé le 30 juin 2018

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 2018, 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 14.

### **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 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 2.932.271 (000) EUR et le bénéfice consolidé (part du groupe) de la période s'élève à 24.356 (000) EUR.

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire consolidée conformément à la norme internationale 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 la norme internationale IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée dans l'Union Européenne.

Anvers, le 26 septembre 2018

Le commissaire

---

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

### 3 Définition des indicateurs

#### **EBIT**

Earnings Before Interests and Taxes ou résultat opérationnel des activités poursuivies auquel sont ajoutés le résultat des sociétés mises en équivalence et les dividendes reçus des sociétés non consolidées.

#### **EBITDA**

Earnings Before Interests, taxes, depreciation and amortization ou résultat opérationnel des activités poursuivies avant amortissements, dépréciations de valeur et provisions auquel sont ajoutés le résultat des sociétés mises en équivalence et les dividendes reçus des sociétés non consolidées.

#### **Endettement financier net**

Passifs portant intérêts sous déduction des passifs réglementaires, de la trésorerie liée aux opérations de refinancement anticipé et de 75% du solde de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements de trésorerie à long et court termes.

<b>Compte de résultat consolidé Fluxys Belgium en milliers d'euros</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>Notes</b>
Résultat opérationnel des activités poursuivies	58.936	59.322	2.2
Dotations nettes aux amortissements	77.221	79.736	2.2
Dotations nettes aux provisions	-1.076	-383	2.2
Dépréciations de valeur	0	1.135	2.2
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	2.2
Dividendes de sociétés non consolidées	0	0	2.2
<b>EBITDA en milliers d'euros</b>	<b>135.081</b>	<b>139.810</b>	

<b>Compte de résultat consolidé Fluxys Belgium en milliers d'euros</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>Notes</b>
Résultat opérationnel des activités poursuivies	58.936	59.322	2.2
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	2.2
Dividendes de sociétés non consolidées	0	0	2.2
<b>EBIT en milliers d'euros</b>	<b>58.936</b>	<b>59.322</b>	

<b>Bilan consolidé Fluxys Belgium en milliers d'euros</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>Notes</b>
Passifs portant intérêts non-courants	1.818.007	1.752.654	9
Passifs portant intérêts courants	70.569	467.176	9
Autres financements (courants)	-7.043	-20.361	9
Autres financements (non-courants)	-176.624	-157.538	9
Autres dettes (courants)	-24.505	-53.985	9
Autres dettes (non-courants)	-389.359	-337.304	9
Placements de trésorerie (100%)	0	-350.000	2.2
Placements de trésorerie (75%)	-27.719	-48.865	2.2
Trésorerie et équivalents de trésorerie (75%)	-295.871	-240.430	2.2
Autres actifs financiers (75%)	-53.766	-60.819	2.2
<b>Endettement financier net en milliers d'euros</b>	<b>913.689</b>	<b>950.528</b>	



**Fluxys Belgium SA**

**Siège social** – Avenue des Arts 31 – B-1040 Bruxelles

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

**TVA** BE 0402.954.628 **RPM** Bruxelles – D/2018/9484/21