

Fluxys Belgium
Rapport financier semestriel 2017

30 juin 2017

Table des matières

1 Rapport de gestion intermédiaire	5
1.1 Principaux événements du premier semestre 2017	6
1.2 Principaux chiffres financiers	6
1.3 Faits marquants	8
1.4 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2017	11
1.5 Transactions entre parties liées	11
1.6 Perspectives financières 2017	11
2 Etats financiers semestriels résumés de Fluxys Belgium et de ses filiales consolidées en IFRS au 30 juin 2017	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 groupe	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	26
Note 3. Acquisitions, cessions et restructurations	27
Note 4. Compte de résultat et secteurs opérationnels	27
Note 5. Bilan sectoriel	32
Note 6. Immobilisations corporelles	34

Note 7. Immobilisations incorporelles	38
Note 8. Autres actifs financiers	39
Note 9. Passifs portant intérêts	40
Note 10. Provisions	42
Note 11. Actifs et passifs éventuels & droits et engagements de Fluxys Belgium et ses filiales	44
Note 12. Transactions significatives entre parties liées	44
Note 13. Instruments financiers	47
Note 14. Événements postérieurs à la clôture	49
2.4 Rapport du commissaire	50

1 Rapport de gestion intermédiaire

Déclaration relative au premier semestre clôturé le 30 juin 2017

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 20 septembre 2017

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 2017

- Chiffre d'affaires en progression, notamment grâce au démarrage des contrats de transport entre Dunkerque et Zeebrugge
- Légère remontée des taux d'intérêts ayant un impact positif sur le résultat du groupe
- Investissements : 36,0 millions €, principalement liés au 5^e réservoir et à la seconde jetée au terminal GNL de Zeebrugge
- Infrastructure de Fluxys Belgium : un rôle clé sur le marché du Nord-Ouest de l'Europe
- Les prélèvements de gaz naturel des centrales électriques augmentent de près de 25 %
- Les points de négoce gazier belges poursuivent leur croissance : + 46 % pour ZTP
- Le GNL à petite échelle continue à se développer favorablement et l'utilisation du gaz naturel comme carburant pour le transport croît de manière constante

1.2 Principaux chiffres financiers

Compte de résultat	(en milliers d'euros)	30.06.2017	30.06.2016
Produits des activités ordinaires		250.708	237.760
EBITDA *		139.810	128.819
EBIT *		59.322	53.975
Résultat net		22.898	19.682
Bilan	(en milliers d'euros)	30.06.2017	31.12.2016
Investissements de la période en immobilisations corporelles		36.008	139.219
Total des immobilisations corporelles		2.279.179	2.321.123
Capitaux propres		638.436	694.352
Total du bilan consolidé		2.945.443	2.989.171

* EBIT : Résultat avant résultats financiers et charges d'impôt

EBITDA : Résultat avant résultats financiers et charges d'impôt et avant amortissements, dépréciations de valeur et provisions

Chiffre d'affaires réalisé au 1^{er} semestre 2017 : 250,7 M€. Le chiffre d'affaires réalisé au 1^{er} semestre 2017 par le groupe Fluxys Belgium s'élève à 250,7 M€, soit une augmentation de 5,4 % par rapport à 237,8 M€ réalisé durant la même période en 2016. Cette progression s'explique principalement par le démarrage des contrats liés aux capacités vendues entre Dunkerque et Zeebrugge, contrats débutant une fois le terminal GNL de Dunkerque opérationnel.

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 et à bénéficier d'incitants.

Légère remontée des taux d'intérêts ayant un impact positif sur le résultat net du groupe. Le taux OLO moyen projeté pour la période s'élève à 0,77 % en 2017 contre 0,41 % au 1^{er} semestre 2016. Cette augmentation impacte favorablement le rendement autorisé par la régulation sur les capitaux investis. Grâce à cette légère remontée des taux et aux efforts d'efficacité réalisés, le résultat net du 1^{er} semestre 2017 (22,9 M€) augmente de 3,2 M€ par rapport à la même période en 2016 (19,7 M€).

36,0 millions € d'investissements. Au 1^{er} semestre 2017, le groupe Fluxys Belgium a investi 36,0 millions € sur un budget d'investissements prévus pour l'année de 103 millions €. Ces investissements concernaient principalement les projets d'infrastructure GNL au terminal de Zeebrugge, à savoir la construction d'un 5^{ème} réservoir de stockage de GNL et des installations annexes et la finalisation des dépenses liées au 2^{ème} appontement. Par ailleurs, Fluxys Belgium apporte les adaptations nécessaires à son réseau en préparation de la conversion progressive du gaz à bas pouvoir calorifique provenant des Pays-Bas vers du gaz à haut pouvoir calorifique provenant d'autres sources. Ainsi, une quinzaine de PME raccordées au réseau de distribution à Anvers ont pu passer au gaz à haut pouvoir calorifique.

1.3 Faits marquants

Les prélèvements de gaz naturel des centrales électriques augmentent de près de 25 %. De par l'indisponibilité temporaire d'une partie des autres unités de production d'électricité en Belgique et à l'étranger au cours des premiers mois de l'année, les centrales au gaz naturel ont une fois de plus fait preuve du rôle central qu'elles assurent dans la sécurité d'approvisionnement en électricité. En effet, leur taux d'utilisation au cours du premier semestre a été significativement plus élevé qu'au cours de la même période l'année passée : leurs prélèvements ont augmenté de 24 %.

Le transport de gaz naturel vers les industries est resté plus ou moins stable par rapport au premier semestre de 2016. Dans le segment de la distribution, les gestionnaires de réseau raccordent chaque année environ 50 000 nouveaux consommateurs. Ces nouveaux raccordements viennent compenser la baisse de consommation moyenne des ménages et PME, en raison d'une meilleure efficacité énergétique des habitations, des bureaux et des espaces commerciaux. Par rapport aux 6 premiers mois de 2016, les températures au cours de la même période de cette année ont été plus douces, ce qui a entraîné une légère diminution des prélèvements de la distribution. Tous segments de consommation confondus, les volumes transportés pour le marché belge ont augmenté de 4 %, atteignant 97 TWh.

Infrastructure de Fluxys Belgium : un rôle clé pour répondre au besoin changeant de flexibilité sur les marchés britannique et du Nord-Ouest de l'Europe. Depuis l'année dernière, le plus grand site de stockage de gaz naturel du Royaume-Uni est indisponible, ce qui a fait évoluer fortement les besoins en flexibilité dans l'ensemble du marché du Nord-Ouest de l'Europe. Dans ce contexte, les volumes transportés par Fluxys Belgium de frontière à frontière ont augmenté de plus de 30 % par rapport au premier semestre de l'année passée, atteignant 144 TWh. Les importations et exportations depuis et vers le Royaume-Uni et l'Allemagne ont fortement augmenté, ainsi que les exportations vers les Pays-Bas. Quant aux activités de stockage, les besoins changeants en flexibilité ont également permis à Fluxys Belgium de vendre toutes les capacités à court terme disponibles pour la saison de stockage 2017-2018.

Les points de négoce gazier belges poursuivent leur croissance : + 46 % pour ZTP. Les volumes négociés aux points de négoce gazier belges ont augmenté de 14 % par rapport au premier semestre de

2016. Les volumes négociés au point de négoce gazier Zeebrugge Beach ont augmenté de 5 %, à 370 TWh, tandis que les volumes négociés au ZTP ont enregistré une croissance de près de moitié (+ 46 %), à 142 TWh. Autre point positif : les échanges de gaz naturel au ZTP ont de plus en plus tendance à porter sur des périodes mensuelles. Dans cette dynamique, un index mensuel ZTP est disponible depuis début septembre. Il permet aux consommateurs finaux et fournisseurs de faire indexer leurs contrats de gaz naturel sur le prix de négoce du gaz en Belgique qui, au cours de ces 20 derniers mois, s'est révélé dans 85 à 95 % des cas plus avantageux que les prix sur les points de négoce gazier des pays voisins.

Le GNL à petite échelle continue à se développer favorablement. Outre le transbordement de grands volumes de GNL, le Terminal GNL à Zeebrugge diversifie son offre afin de répondre au nouveau marché du GNL à petite échelle.

- Le nombre de chargements de petits méthaniers a légèrement augmenté. Sont venus s'y ajouter les chargements pour le navire de soutage de GNL Engie Zeebrugge, dont la société mère Fluxys est partenaire et qui a Zeebrugge pour port d'attache.
- Le nombre de chargements de camions de GNL s'est maintenu au même niveau, malgré le lancement de services similaires dans d'autres terminaux du Nord-Ouest de l'Europe. Afin de pouvoir continuer à répondre rapidement à la demande, une seconde station de chargement sera construite au Terminal en 2018. Une subvention a été allouée à ce projet par la Commission européenne.

L'utilisation du gaz naturel comme carburant pour le transport croît de manière constante. La mise en service, fin 2016, du second appontement au Terminal GNL de Zeebrugge a marqué une étape importante dans la poursuite du développement du gaz naturel comme carburant maritime. En effet, cet appontement peut désormais accueillir des petits navires comme le navire de soutage de GNL Engie Zeebrugge, qui assure le ravitaillement de navires utilisant le GNL comme carburant. Deux navires fonctionnant au GNL qui ont été mis en service à Zeebrugge au cours des premiers mois de 2017 sont ravitaillés depuis le Terminal grâce au navire de soutage.

Le gaz naturel continue aussi son évolution dans le transport routier en tant que carburant alternatif. Les différentes initiatives de Fluxys Belgium, Gas.be (auparavant l'Association royale des Gaziers

Belges), des gestionnaires de réseau de distribution, des exploitants de stations-service, des constructeurs automobiles et des différents niveaux de pouvoirs publics ont bien porté leurs fruits : le nombre de véhicules au gaz naturel immatriculés est passé, au cours du premier semestre, de 4 500 à 7 100. Pour ce qui est des stations de remplissage, le cap de la 100^e station sera franchi à la fin de l'année, selon le planning actuel.

Baisse des tarifs de transport de 7,5% en 2018. Le 1^{er} janvier 2018, les tarifs de transport de gaz naturel baisseront pour la troisième fois en cinq ans, ce qui aura un effet positif sur la facture de gaz naturel des particuliers, des PME et des grandes entreprises. Cette baisse tarifaire résulte des taux d'intérêt bas et des efforts soutenus de Fluxys Belgium en matière d'efficacité. La conjonction de ces deux facteurs a amené Fluxys Belgium et la CREG à démarrer la procédure de réduction des tarifs de transport de gaz naturel pour la période 2018-2019. Ensemble, la réduction des tarifs et la non-indexation au 1^{er} janvier 2018 feront baisser d'environ 7,5 % le tarif de transport. Cette diminution des tarifs de transport au 1^{er} janvier 2018 ne pèsera pas sur le résultat de Fluxys Belgium, vu que ce dernier est en grande partie fonction du rendement autorisé par le cadre réglementaire.

Refinancement de l'emprunt obligataire tombant à échéance au 1^{er} semestre 2018. Un emprunt obligataire d'un montant de 350 M€ arrive à échéance au 1^{er} semestre 2018. Fluxys Belgium envisage de refinancer cet emprunt au cours du 2nd semestre.

1.4 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2017

Les risques et incertitudes pour Fluxys Belgium n'ont connu aucune évolution significative depuis la clôture de l'exercice 2016 (cf. chapitre « Gestion des risques » du rapport financier annuel de 2016, p. 232-240). Fluxys Belgium continue de suivre leur évolution et prend les mesures adéquates.

1.5 Transactions entre parties liées

En ce qui concerne les transactions entre parties liées, veuillez vous référer à la note explicative 12 des états financiers semestriels résumés.

1.6 Perspectives financières 2017

Le résultat net des activités régulées belges est déterminé 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.

2 Etats financiers semestriels résumés de Fluxys Belgium et de ses filiales consolidées en IFRS au 30 juin 2017

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 2016 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)	
		30.06.2017	31.12.2016
I. Actifs non-courants		2.448.466	2.463.346
Immobilisations corporelles	6	2.279.179	2.321.123
Immobilisations incorporelles	7	48.399	52.250
Participations mises en équivalence		16	16
Autres actifs financiers	8	80.964	57.022
Créances de location-financement		7.222	7.222
Autres actifs non-courants	10.1	32.686	25.713
II. Actifs courants		496.977	525.825
Stocks		25.578	21.500
Créances de location-financement		3.462	5.581
Actifs d'impôt exigible		114	113
Clients et autres débiteurs		67.783	88.309
Placements de trésorerie		78.584	101.209
Trésorerie et équivalents de trésorerie		314.369	291.727
Autres actifs courants		7.087	17.386
Total de l'actif		2.945.443	2.989.171

Bilan consolidé résumé		(en milliers d'euros)	
	Notes	30.06.2017	31.12.2016
I. Capitaux propres		638.436	694.352
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la maison mère		638.436	694.352
<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>578.126</i>	<i>634.042</i>
Intérêts minoritaires		0	0
II. Passifs non-courants		1.787.107	2.107.992
Passifs portant intérêts	9	1.450.150	1.765.025
Provisions	10.2	4.123	2.437
Provisions pour avantages du personnel	10.1	61.933	62.224
Passifs d'impôt différé		270.901	278.306
III. Passifs courants		519.900	186.827
Passifs portant intérêts	9	418.212	79.472
Provisions	10.2	5.119	6.841
Provisions pour avantages du personnel	10.1	1.983	4.472
Passifs d'impôt exigible		15.187	6.524
Fournisseurs et autres créiteurs		76.025	87.942
Autres passifs courants		3.374	1.576
Total des capitaux propres et passifs		2.945.443	2.989.171

B. Compte de résultat consolidé résumé

Compte de résultat consolidé résumé	(en milliers d'euros)		
	Notes	30.06.2017	30.06.2016
Produits des activités ordinaires	4	250.708	237.760
Ventes de gaz relatives aux opérations de balancing et besoins opérationnels		28.830	22.981
Autres produits opérationnels		6.156	6.739
Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées		-546	-1.557
Achats de gaz pour opérations de balancing et besoins opérationnels		-29.339	-22.990
Biens et services divers	4	-55.441	-52.999
Frais de personnel		-54.797	-55.619
Autres charges opérationnelles	4	-5.761	-5.496
Dotations nettes aux amortissements	4	-79.736	-76.433
Dotations nettes aux provisions		383	360
Dépréciations de valeur		-1.135	1.229
Résultat opérationnel des activités poursuivies		59.322	53.975
Variation de la juste valeur des instruments financiers		-1.267	-94
Produits financiers		1.539	989
Charges financières	4	-23.325	-23.655
Résultat opérationnel après résultats financiers nets des activités poursuivies		36.269	31.215
Charges d'impôt sur le résultat		-13.371	-11.533
Résultat net de la période	4	22.898	19.682
Part de Fluxys Belgium		22.898	19.682
Part des intérêts minoritaires		0	0
Résultat net de base par action en €		0,3259	0,2801
Résultat net dilué par action en €		0,3259	0,2801

C. Etat consolidé résumé du résultat global

Etat consolidé résumé du résultat global	(en milliers d'euros)		
	Notes	30.06.2017	30.06.2016
Résultat net de la période		22.898	19.682
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement dans le compte de résultat			
Réévaluation au titre des avantages du personnel	10.1	8.335	-22.645
Charges d'impôt sur ces écarts		-2.833	7.697
Autres éléments du résultat global		5.502	-14.948
Résultat global de la période		28.400	4.734
Part de Fluxys Belgium		28.400	4.734
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 31.12.2015	60.272	38	45.729
1. Résultat global de la période			
2. Dividendes distribués			
3. Variations de périmètre			
4. Autres variations			
II. Solde de clôture au 30.06.2016	60.272	38	45.729
III. Solde de clôture au 31.12.2016	60.272	38	45.729
1. Résultat global de la période			
2. Dividendes distribués			
3. Variations de périmètre			
4. Autres variations			-9.905
IV. Solde de clôture au 30.06.2017	60.272	38	35.824

(en milliers d'euros)

Résultats non distribués	Réserves avantages du personnel	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
631.434	-1.251	736.222	0	736.222
19.682	-14.948	4.734	0	4.734
-84.316		-84.316		-84.316
566.800	-16.199	656.640	0	656.640
595.602	-7.289	694.352	0	694.352
22.898	5.502	28.400	0	28.400
-84.316		-84.316		-84.316
9.905		0		0
544.089	-1.787	638.436	0	638.436

E. Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie

Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie (méthode indirecte)	(en milliers d'euros)	
	30.06.2017	30.06.2016
I. Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde d'ouverture	291.727	327.061
II. Flux de trésorerie nets relatifs aux activités opérationnelles	151.857	149.475
1. Flux de trésorerie relatifs à l'exploitation	170.047	161.667
1.1. Résultat opérationnel des activités poursuivies	59.322	53.975
1.2. Ajustements pour éléments sans effet de trésorerie	79.250	74.843
1.2.1. Amortissements	79.736	76.433
1.2.2. Provisions	-383	-360
1.2.3. Dépréciations de valeur	1.135	-1.229
1.2.4. Autres ajustements pour éléments sans effet de trésorerie	-1.238	-1
1.3. Variation du fonds de roulement	31.475	32.849
1.3.1. Variation de stocks	-4.078	-1.598
1.3.2. Variation des actifs d'impôt exigible	-1	-8
1.3.3. Variation des clients et autres débiteurs	20.526	10.274
1.3.4. Variation des autres actifs courants	9.771	6.458
1.3.5. Variation des passifs d'impôt exigible	4.083	4.752
1.3.6. Variation des fournisseurs et autres créditeurs	511	12.062
1.3.7. Variation des autres passifs courants	1.798	-321
1.3.8. Autres variations de fonds de roulement	-1.135	1.230
2. Flux de trésorerie relatifs aux autres activités opérationnelles	-18.190	-12.192
2.1. Impôts exigibles versés	-19.029	-13.016
2.2. Intérêts perçus sur placements, trésorerie et équivalents de trésorerie	947	882
2.3. Autres entrées (sorties) relatives aux autres activités opérationnelles	-108	-58

Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie (méthode indirecte)	(en milliers d'euros)	
	30.06.2017	30.06.2016
III. Flux de trésorerie nets relatifs aux activités d'investissement	-47.715	-50.202
1. Acquisitions	-49.673	-50.895
1.1. Paiements effectués pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-48.356	-56.565
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	-1.317	5.670
2. Cessions	184	693
2.1. Entrées relatives à la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	184	192
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	0	501
3. Dividendes perçus classés dans les activités d'investissement	0	0
4. Subventions publiques perçues	1.774	0
5. Autres flux de trésorerie relatifs aux activités d'investissement	0	0
IV. Flux de trésorerie nets relatifs aux activités de financement	-81.500	-77.489
1. Flux de trésorerie perçus relatifs aux financements	49.521	39.281
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	2.119	1.919
1.4. Entrées provenant d'autres actifs non-courants	0	3.466
1.5. Entrées provenant de l'émission d'instruments financiers composés	0	0
1.6. Entrées provenant de l'émission d'autres passifs financiers	47.402	33.896

Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie (méthode indirecte)	(en milliers d'euros)	
	30.06.2017	30.06.2016
2. Flux de trésorerie remboursés relatifs aux financements	-20.424	-11.625
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	-20.424	-11.625
3. Intérêts	-26.281	-20.829
3.1. Intérêts versés relatifs aux financements	-26.346	-20.896
3.2. Intérêts perçus relatifs aux financements	65	67
4. Dividendes versés	-84.316	-84.316
V. Augmentation nette de trésorerie et des équivalents de trésorerie	22.642	21.784
VI. Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde de clôture	314.369	348.845

2.3 Sélection de notes explicatives

Note 1. Informations générales

Note 1a. Déclaration de conformité aux IFRS

Les états financiers résumés du premier semestre 2017 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 2016.

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, 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 20 septembre 2017.

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

Les principes et méthodes comptables adoptés dans les états financiers semestriels 2017 sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers annuels les plus récents.

Les amendements aux normes et interprétations applicables depuis le 1er janvier 2017 n'ont pas eu d'impact matériel sur les états financiers semestriels 2017 en dehors d'informations complémentaires fournies dans les notes explicatives.

Les normes applicables à partir de 2018 sont :

IFRS 15 : Produits des activités ordinaires tirés des 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'évaluation de l'impact potentiel de l'IFRS 15 sur les états financiers consolidés de Fluxys Belgium permet de conclure à ce stade en des effets très limités sur le résultat consolidé du groupe. Ceci s'explique par le fait que les contrats conclus par le groupe avec ses 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.

IFRS 9 : Instruments financiers

Cette nouvelle norme de comptabilisation des instruments financiers modifie les règles actuelles de classification et d'évaluation des actifs financiers, ainsi que le modèle de dépréciation des actifs financiers. Elle aligne également davantage la comptabilité de couverture et la gestion des risques des entreprises.

L'évaluation de l'impact potentiel de l'IFRS 9 sur les états financiers consolidés de Fluxys Belgium a mis en exergue principalement deux modifications à ce stade, outre les informations à fournir dans les notes annexes :

- Pertes de crédit attendues: Fluxys Belgium estime à ce stade que l'impact de ce modèle sur le résultat du groupe sera limité et ce, compte tenu de la nature de ses activités (activités régulées), du délai de paiement moyen de ses clients observé par le passé et du montant assez réduit des créances échues.
- Classification des instruments financiers: Les placements de trésorerie sous forme d'obligations ou de papier commercial, dont l'échéance est supérieure à 3 mois, sont actuellement classés dans la catégorie des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Sur base du modèle économique du Groupe Fluxys Belgium dont l'objectif est de maintenir ces actifs afin de recevoir des flux de trésorerie contractuels, ces actifs financiers devraient être évalués au coût amorti sous IFRS 9. Cette modification aurait un impact favorable de 500 k€ sur le résultat net et de 96 k€ sur le bilan du groupe au 30 juin 2017.

Réforme fiscale annoncée en Belgique.

En juillet 2017, le gouvernement belge a annoncé une réforme de l'impôt des sociétés. Les modifications annoncées ont entre autres pour objectif de diminuer progressivement le taux nominal de l'impôt des sociétés.

Fluxys Belgium accueille favorablement cette réforme fiscale et, dès que les détails pratiques seront finalisés, entamera l'analyse détaillée de l'impact qu'elle aura sur ses comptes. On peut toutefois déjà noter à ce stade qu'en dehors des impôts différés, l'impact sur le résultat net du groupe sera limité vu que, pour les activités régulées, toute baisse d'impôts est automatiquement reflétée dans les tarifs et ce, au bénéfice des utilisateurs du réseau.

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 2016.

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 30.06.2017					(en milliers d'euros)	
	Transport	Stockage	Termi- nalling	Autres	Eliminations entre secteurs	Total
Produits des activités ordinaires						
Ventes et prestations aux clients externes	186.971	12.031	46.734	4.972	0	250.708
Transactions avec d'autres secteurs	419	4.201	997	3.806	-9.423	0
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
Résultat opérationnel des activités poursuivies	35.951	3.863	11.754	7.754	0	59.322
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
Résultat opérationnel après résultats financiers nets des activités poursuivies	18.877	1.957	8.178	7.257	0	36.269
Charges d'impôt sur le résultat						-13.371
Résultat net de la période						22.898

Les produits des activités ordinaires du premier semestre 2017 se sont établis à 250.708 k€ contre 237.760 k€ pour le premier semestre 2016, soit une augmentation de 12.948 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 245.736 k€ (soit 98,0 % du total), ce qui représente une augmentation de 12.796 k€ par rapport à la même période en 2016. Cette dernière s'explique principalement par le démarrage des contrats liés aux capacités vendues entre Dunkerque et Zeebrugge, contrats débutant une fois le terminal GNL de Dunkerque opérationnel.

Le coût des services et biens divers comprend, au 1^{er} semestre 2017, les redevances dues pour la portion française de la liaison entre Dunkerque et Zeebrugge, ce qui explique l'augmentation de cette rubrique. Les efforts d'efficience réalisés par le groupe ont permis à Fluxys Belgium d'être en ligne avec le nouveau 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 augmentation principalement suite à la mise en service d'installations, notamment la 2^{ème} jetée au terminal GNL de Zeebrugge.

Les dépréciations de valeur actées au 1^{er} semestre 2017 concernent principalement les stocks de gaz pour lesquels la valeur de marché à la date de clôture est inférieure à leur prix moyen dans les comptes.

Au 1^{er} semestre 2017, les produits financiers sont influencés favorablement par les effets de l'actualisation des provisions pour avantages du personnel.

Le résultat net du premier semestre 2017 est impacté positivement par l'évolution des taux OLO dont la moyenne projetée pour la période s'élève à 0,77% en 2017 contre 0,41% au 1er semestre 2016. Grâce à cette légère remontée des taux, aux efforts d'efficience réalisés et aux travaux pour tiers, le résultat net du 1^{er} semestre 2017 augmente de 3.216 k€ par rapport à la même période en 2016 et s'élève à 22.898 k€ contre 19.682 k€ au 1^{er} semestre 2016.

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
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 poursuivies	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

Note 5. Bilan sectoriel

Bilan sectoriel au 30.06.2017	(en milliers d'euros)					
	Transport	Stockage	Terminalling	Autres	Non alloués	Total
Immobilisations corporelles	1.579.781	172.714	521.785	4.899	0	2.279.179
Immobilisations incorporelles	47.657	0	149	593	0	48.399
Autres actifs financiers non-courants	87	0	0	80.877	0	80.964
Stocks	21.305	2.765	1.216	292	0	25.578
Créances de location-financement	0	0	0	10.684	0	10.684
Créances commerciales nettes	47.291	2.335	724	15.114	0	65.464
Autres actifs					435.175	435.175
						2.945.443
Passifs portants intérêts	1.149.820	128.330	430.673	159.539	0	1.868.362
Autres passifs					438.645	438.645
						2.307.007
Capitaux propres						638.436
						2.945.443
Investissements de la période en immobilisations corporelles	6.047	836	29.082	43	0	36.008
Investissements de la période en immobilisations incorporelles	1.149	0	6	0	0	1.155

Bilan sectoriel au 31.12.2016	(en milliers d'euros)					
	Transport	Stockage	Termi- nalling	Autres	Non alloués	Total
Immobilisations corporelles	1.628.694	177.274	510.191	4.964	0	2.321.123
Immobilisations incorporelles	51.432	0	168	650	0	52.250
Autres actifs financiers non-courants	87	0	0	56.935	0	57.022
Stocks	18.258	2.837	301	104	0	21.500
Créances de location-financement	0	0	0	12.803	0	12.803
Créances commerciales nettes	65.426	3.038	1.216	15.905	0	85.585
Autres actifs					438.888	438.888
						2.989.171
Passifs portants intérêts	1.167.523	130.792	411.596	134.586	0	1.844.497
Autres passifs					450.322	450.322
						2.294.819
Capitaux propres						694.352
						2.989.171
Investissements de la période en immobilisations corporelles	34.435	803	103.849	132	0	139.219
Investissements de la période en immobilisations incorporelles	3.106	0	24	0	0	3.130

Note 6. Immobilisations corporelles

Mouvements des immobilisations corporelles				
	Terrains	Constructions	Réseaux de transport de gaz naturel*	Stockage de gaz naturel*
Valeurs comptables brutes				
Au 31.12.2015	47.363	154.516	3.364.405	377.649
Investissements	14	1.685	32.729	413
Subsides obtenus	0	0	0	0
Cessions et désaffectations	-33	-5	-7.107	-3
Transferts internes	0	4.022	24.614	502
Variations de périmètre et actifs disponibles à la vente	0	0	0	0
Au 31.12.2016	47.344	160.218	3.414.641	378.561
Investissements	78	43	2.506	282
Subsides obtenus	0	0	0	0
Cessions et désaffectations	-1	-38	-919	0
Transferts internes	0	0	545	0
Variations de périmètre et actifs disponibles à la vente	0	0	0	0
Au 30.06.2017	47.421	160.223	3.416.773	378.843

* Installations soumises à la Loi Gaz.

Au 30 juin 2017, Fluxys Belgium et ses filiales ont procédé à des investissements à concurrence de 36.008 k€, dont 27.994 k€ ont été consacrés aux projets d'infrastructure GNL suivants :

- La construction d'un 5ème 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 en 2015 avec Yamal Trade pour la fourniture de services de transbordement à partir de 2018.
- La finalisation des dépenses liées au 2ème appontement au Terminal GNL de Zeebrugge, où les plus petits méthaniers ont également la possibilité d'être amarrés. L'appontement a été mis en service en fin 2016.

(en milliers d'euros)				
Terminal GNL *	Autres installations et machines	Mobilier, outillage et matériel roulant	Immobilisations en cours et acomptes versés	Total
1.045.001	43.415	50.064	148.156	5.230.569
22.850	61	5.105	76.362	139.219
0	0	0	0	0
-7	-58	-832	-14	-8.059
77.949	0	0	-107.087	0
0	0	0	0	0
1.145.793	43.418	54.337	117.417	5.361.729
4.017	41	1.528	27.513	36.008
-4.353	0	0	2.579	-1.774
-785	0	-70	-124	-1.937
0	0	0	-545	0
0	0	0	0	0
1.144.672	43.459	55.795	146.840	5.394.026

Mouvements des immobilisations corporelles				
	Terrains	Constructions	Réseaux de transport de gaz naturel*	Stockage de gaz naturel*
Amortissements et pertes de valeur				
Au 31.12.2015	0	-81.358	-1.808.445	-198.264
Amortissements actés	0	-3.074	-103.881	-10.926
Cessions et désaffectations	0	0	5.878	0
Transferts internes	0	0	0	0
Variations de périmètre et actifs disponibles à la vente	0	0	0	0
Au 31.12.2016	0	-84.432	-1.906.448	-209.190
Amortissements actés	0	-1.582	-50.968	-5.282
Cessions et désaffectations	0	2	462	0
Transferts internes	0	0	0	0
Variations de périmètre et actifs disponibles à la vente	0	0	0	0
Au 30.06.2017	0	-86.012	-1.956.954	-214.472
Valeurs comptables nettes au 30.06.2017	47.421	74.211	1.459.819	164.371
Valeurs comptables nettes au 31.12.2016	47.344	75.786	1.508.193	169.371
Dont valeurs comptables nettes au 30.06.2017 des immobilisations temporairement inutilisées	110	0	0	0

* Installations soumises à la Loi Gaz.

Les amortissements actés durant la période s'élèvent à 74.730 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
-733.497	-42.961	-35.502	0	-2.900.027
-24.374	-94	-4.940	0	-147.289
0	0	832	0	6.710
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
-757.871	-43.055	-39.610	0	-3.040.606
-14.428	-44	-2.426	0	-74.730
7	0	18	0	489
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
-772.292	-43.099	-42.018	0	-3.114.847
372.380	360	13.777	146.840	2.279.179
387.922	363	14.727	117.417	2.321.123
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 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 ₂	Total
Valeurs comptables brutes				
Au 31.12.2015	36.852	52.800	0	89.652
Investissements	3.130	0	0	3.130
Cessions et désaffectations	-7.742	0	0	-7.742
Au 31.12.2016	32.240	52.800	0	85.040
Investissements	1.155	0	0	1.155
Cessions et désaffectations	0	0	0	0
Au 30.06.2017	33.395	52.800	0	86.195
Amortissements et pertes de valeur				
Au 31.12.2015	-27.470	-1.196	0	-28.666
Dotations aux amortissements	-5.401	-6.451	0	-11.852
Cessions et désaffectations	7.728	0	0	7.728
Au 31.12.2016	-25.143	-7.647	0	-32.790
Dotations aux amortissements	-1.781	-3.225	0	-5.006
Cessions et désaffectations	0	0	0	0
Au 30.06.2017	-26.924	-10.872	0	-37.796
Valeurs comptables nettes au 30.06.2017	6.471	41.928	0	48.399
Valeurs comptables nettes au 31.12.2016	7.097	45.153	0	52.250

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 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 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. Un montant de 25,0 MEUR est placé chez Fluxys SA, société-mère qui centralise la gestion de la trésorerie et des financements du groupe Fluxys.

L'augmentation de cette rubrique s'explique par le fait que Flux Ré effectue davantage de placements à moyen terme suite au niveau actuel des taux à court terme.

Note 9. Passifs portant intérêts

Passifs portant intérêts non-courants	(en milliers d'euros)		
	30.06.2017	31.12.2016	Ecart
Emprunts obligataires	346.880	696.569	-349.689
Autres emprunts	583.000	583.000	0
Autres financements	103.350	102.953	397
Autres dettes	416.920	382.503	34.417
Total	1.450.150	1.765.025	-314.875

Passifs portant intérêts courants	(en milliers d'euros)		
	30.06.2017	31.12.2016	Ecart
Emprunts obligataires	358.245	10.833	347.412
Autres emprunts	31.902	39.078	-7.176
Autres financements	1.997	4.423	-2.426
Autres dettes	26.068	25.138	930
Total	418.212	79.472	338.740

Au 30 juin 2017, les passifs financiers sont à un niveau proche de celui à fin 2016, la majeure partie des remboursements prévus se faisant au second semestre 2017.

Un emprunt obligataire d'un montant de 350 M€ arrive à échéance au 1er semestre 2018. Fluxys Belgium envisage de refinancer cet emprunt au cours du 2nd semestre 2017.

Variations des passifs liés aux activités de financement					(en milliers d'euros)
	31.12.2016	Flux de trésorerie	Autres mouvements		30.06.2017
			Reclasse- ment entre non-courant et courant	Variation des intérêts à imputer	Total
Passifs non-courants portant intérêts	1.765.025	47.402	-362.805	528	1.450.150
Contrats de location-financement	0	0	0		0
Emprunts obligataires	696.569	0	-349.877	188	346.880
Autres emprunts	583.000	0	0		583.000
Autres financements	102.953	0	397		103.350
Autres dettes	382.503	47.402	-13.325	340	416.920
Passifs courants portant intérêts	79.472	-20.424	362.805	-3.641	418.212
Contrats de location-financement	0	0	0		0
Emprunts obligataires	10.833	0	349.877	-2.465	358.245
Autres emprunts	39.078	-6.000	0	-1.176	31.902
Autres financements	4.423	-2.029	-397		1.997
Autres dettes	25.138	-12.395	13.325		26.068
Total	1.844.497	26.978	0	-3.113	1.868.362

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 (23.233 k€).

Note 10. Provisions

10.1. Provisions pour avantages du personnel

Provisions pour avantages du personnel	(en milliers d'euros)
Provisions au 31.12.2016	66.696
Dotations	4.145
Utilisations	-4.527
Excédents	0
Charges liées à l'actualisation	1.310
Ecarts actuariels comptabilisés en résultat	-824
Rendement attendu	-994
Ecarts actuariels comptabilisés directement en capitaux propres	-8.335
Reclassement à l'actif	6.445
Provisions au 30.06.2017 dont :	63.916
Provisions non-courantes	61.933
Provisions courantes	1.983

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 30.06.2017. Leur montant est dès lors repris à l'actif du bilan au niveau des rubriques 'Autres actifs non courants' (26,8 M€ contre 19,8 M€ au 31.12.2016) et 'Autres actifs courants' (1,1 M€ contre 1,6 M€ au 31.12.2016). Ces excédents seront récupérés sur la durée des plans de pension.

10.2. Autres provisions

Provisions (hors avantages du personnel)	(en milliers d'euros)		
	Contentieux et sinistres	Environnement et reconstitution de sites	Total
Provisions au 31.12.2016	2.437	6.841	9.278
Dotations	13	0	13
Utilisations	0	-14	-14
Excédents	0	0	0
Charges liées à l'actualisation	0	-35	-35
Provisions au 30.06.2017 dont :	2.450	6.792	9.242
Provisions non-courantes	2.450	1.673	4.123
Provisions courantes	0	5.119	5.119

Les provisions au 30.06.2017 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 2016.

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 IT, de housing et gestion centralisée de la trésorerie et des financements du groupe depuis le 1^{er} janvier 2017), 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) et Fluxys Finance, société dans laquelle était centralisée la gestion de la trésorerie et des financements du groupe Fluxys et qui a été absorbée par Fluxys SA avec effet au 1^{er} janvier 2017.

Transactions significatives entre parties liées au 30.06.2017					(en milliers d'euros)
	Maison- mère	Co- entreprises	Entreprises associées	Autres parties liées	Total
I. Actifs avec les parties liées	327.609	0	524	11.023	339.156
1. Autres actifs financiers	25.000	0	0	0	25.000
1.1. Titres, autres que des actions	25.000	0	0	0	25.000
1.2. Prêts	0	0	0	0	0
2. Autres actifs non-courants	0	0	0	7.222	7.222
2.1. Contrats de location-financement	0	0	0	7.222	7.222
3. Clients et autres débiteurs	112	0	524	3.801	4.437
3.1. Clients	109	0	524	339	972
3.2. Contrats de location-financement	0	0	0	3.462	3.462
3.3. Autres débiteurs	3	0	0	0	3
4. Trésorerie et équivalents de trésorerie	302.497	0	0	0	302.497
5. Autres actifs courants	0	0	0	0	0
II. Passifs avec les parties liées	259.607	0	942	43	260.592
1. Passifs portant intérêt (courants et non-courants)	259.125	0	0	0	259.125
1.4. Autres emprunts	259.125	0	0	0	259.125
2. Fournisseurs et autres créditeurs	44	0	449	0	493
2.1. Fournisseurs	0	0	449	0	449
2.2. Autres créditeurs	44	0	0	0	44
3. Autres passifs courants	438	0	493	43	974
III. Transactions entre parties liées					
1. Ventes d'immobilisations	0	0	0	0	0
2. Achats d'immobilisations (-)	0	0	0	0	0
3. Prestations de services et livraisons de biens effectuées	2.065	0	968	1.256	4.289
4. Prestations de services reçues (-)	-787	0	0	0	-787
5. Résultat financier	0	0	1	-3.612	-3.611

Transactions significatives entre parties liées au 31.12.2016					(en milliers d'euros)
	Maison- mère	Co- entreprises	Entreprises associées	Autres parties liées	Total
I. Actifs avec les parties liées	1.420	0	1.958	315.950	319.328
1. Autres actifs financiers	0	0	0	26.118	26.118
1.1. Titres, autres que des actions	0	0	0	26.118	26.118
1.2. Prêts	0	0	0	0	0
2. Autres actifs non-courants	0	0	0	7.222	7.222
2.1. Contrats de location-financement	0	0	0	7.222	7.222
3. Clients et autres débiteurs	1.420	0	1.958	5.951	9.329
3.1. Clients	1.420	0	1.958	370	3.748
3.2. Contrats de location-financement	0	0	0	5.581	5.581
3.3. Autres débiteurs	0	0	0	0	0
4. Trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	0	276.659	276.659
5. Autres actifs courants	0	0	0	0	0
II. Passifs avec les parties liées	333	0	584	257.011	257.928
1. Passifs portant intérêt (courants et non-courants)	0	0	0	257.000	257.000
1.4. Autres emprunts	0	0	0	257.000	257.000
2. Fournisseurs et autres créditeurs	135	0	584	0	719
2.1. Fournisseurs	100	0	584	0	684
2.2. Autres créditeurs	35	0	0	0	35
3. Autres passifs courants	198	0	0	11	209
III. Transactions entre parties liées					
1. Ventes d'immobilisations	0	0	0	0	0
2. Achats d'immobilisations (-)	0	0	0	0	0
3. Prestations de services et livraisons de biens effectuées	2.727	0	0	6.689	9.416
4. Prestations de services reçues (-)	-1.351	0	0	0	-1.351
5. Résultat financier	0	0	0	-6.734	-6.734

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 2017 :

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	80.964	80.964	1 & 2	
Créances de location-financement	1	7.222	7.222	2	
II. Actifs courants					
Créances de location-financement	1	3.462	3.462	2	
Clients et autres débiteurs	1	67.783	67.783	2	
Placements de trésorerie	1 & 2	78.584	78.584	1 & 2	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 & 2	314.369	314.369	1 & 2	
Total des instruments financiers à l'actif		552.384	552.384		
I. Passifs non-courants					
Passifs portant intérêts	1	1.450.150	1.479.438	2	
II. Passifs courants					
Passifs portant intérêts	1	418.212	421.601	2	
Fournisseurs et autres créditeurs	1	76.025	76.025	2	
Total des instruments financiers au passif		1.944.387	1.977.064		

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 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
pour le semestre clôturé le 30 juin 2017

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 2017, 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 2.945.443 (000) EUR et le bénéfice consolidé (part du groupe) de la période s'élève à 22.898 (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 20 septembre 2017

Le commissaire

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

Fluxys Belgium SA

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

Tél 32 2 282 72 11 – **Fax** 32 2 230 02 39 – www.fluxys.com/belgium

TVA BE 0402.954.628 **RPM** Bruxelles – D/2017/9484/7