

**Fluxys Belgium
Halfjaarlijks financieel verslag 2019**

30 juni 2019

Inhoudstafel

1 Tussentijds jaarverslag	4
1.1 Belangrijkste elementen uit het eerste semester 2019	5
1.2 Financiële kerncijfers	6
1.3 Markante feiten	7
1.4 Voornaamste risico's en onzekerheden voor het tweede semester 2019	10
1.5 Transacties tussen verbonden partijen	10
1.6 Financiële vooruitzichten	11
2 Verkorte halfjaarlijkse financiële staten van Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen volgens IFRS op 30 juni 2019	13
2.1 Algemene inlichtingen over de vennootschap	15
2.1.1 Benaming en maatschappelijke zetel van de vennootschap	15
2.1.2 Activiteiten van de groep	15
2.2 Geconsolideerde verkorte financiële staten van de groep Fluxys Belgium volgens IFRS	16
A. Verkorte geconsolideerde balans	16
B. Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening	18
C. Verkort geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat	19
D. Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	20
E. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht	22
2.3 Toelichtingen	25
Toelichting 1. Algemene informatie	25
Toelichting 2. Seizoenskarakter van de activiteiten van de tussentijdse periode.	35
Toelichting 3. Verwervingen, overdrachten en herstructureringen	36
Toelichting 4. Winst- en verliesrekening en gesegmenteerde informatie	36
Toelichting 5. Gesegmenteerde balans	42

Toelichting 6. Materiële vaste activa	44
Toelichting 7. Rentedragende verplichtingen	48
Toelichting 8. Voorzieningen	51
Toelichting 9. Voorwaardelijke activa en passiva & rechten en verbintenissen van Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen	53
Toelichting 10. Belangrijke transacties tussen verbonden partijen	53
Toelichting 11. Financiële instrumenten	56
Toelichting 12. Gebeurtenissen na balansdatum	59
2.4 Verslag van de commissaris	60
3 Definitie van de indicatoren	62

1 Tussentijds jaarverslag

Verklaring over het eerste semester afgesloten op 30 juni 2019

Hierbij verklaar ik dat, voor zover mij bekend:

- de verkorte financiële staten van Fluxys Belgium, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke normen, een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de emittent en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- het tussentijdse jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de informatie die daarin moet worden opgenomen, o.a. de belangrijke gebeurtenissen en de belangrijkste transacties met verbonden partijen die zich in de eerste zes maanden van het boekjaar hebben voorgedaan en het effect daarvan op de verkorte financiële staten, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar.

Brussel, 25 september 2019

Pascal De Buck
Voorzitter van het directiecomité
Chief Executive Officer

1.1 Belangrijkste elementen uit het eerste semester 2019

- De gereguleerde omzet stijgt naar € 260,0 miljoen (eerste semester 2018: € 250,1 miljoen)
- Het nettoresultaat stijgt naar € 31,4 miljoen (eerste semester 2018: € 24,3 miljoen): uitbreidingsinvesteringen in LNG-terminalling doen het rendement toenemen, maar deze stijging wordt getemperd door de daling van de OLO-referentierentevoet
- € 45,2 miljoen investeringen, voornamelijk voor de 5^{de} opslagtank op LNG-terminal Zeebrugge
- Recordactiviteit op LNG-terminal Zeebrugge en een nieuw langetermijncontract voor het lossen van LNG-schepen
- Vervoerstarieven 2020-2023 dalen
- Concrete stappen in de energietransitie: vandaag al resultaten met aardgas, tegelijk inzetten op groen gas
- Doelstelling om eigen broeikasgasemissies met 50% te verminderen tegen 2025: Fluxys Belgium schakelt over op groen gas voor gebouwenverwarming

1.2 Financiële kerncijfers

Winst- en verliesrekening	(in duizenden euro's)	30.06.2019	30.06.2019 (zonder IFRS 16)	30.06.2018
Bedrijfsopbrengsten		260.041	260.041	250.077
EBITDA *		145.537	142.689	135.081
EBIT *		60.964	60.396	58.936
Nettoresultaat		31.423	31.392	24.356
Balans	(in duizenden euro's)	30.06.2019	30.06.2019 (zonder IFRS 16)	31.12.2018
Investeringen in materiële vaste activa		45.151	45.151	78.139
Totaal van de materiële vaste activa		2.155.392	2.155.392	2.181.771
Eigen vermogen		619.958	619.927	687.156
Netto financiële schuld*		879.310	919.654	881.932
Totaal van de geconsolideerde balans		2.881.711	-	2.914.902

* Zie definitie van de indicatoren p. 62

Omzet en nettoresultaat stijgen. De omzet van het eerste semester 2019 van de groep Fluxys Belgium bedraagt € 260,0 miljoen. Dit betekent een stijging van € 9,9 miljoen ten opzichte van de omzet van dezelfde periode van 2018, die € 250,1 miljoen bedroeg. Het nettoresultaat neemt toe van € 24,3 miljoen naar € 31,4 miljoen. De evolutie van de gereguleerde omzet en het nettoresultaat wordt voornamelijk verklaard door de evolutie van de componenten die door de gereguleerde tarieven moeten worden gedekt. Voor LNG-terminalling stijgt het door de regulering toegestane rendement dankzij de uitbreidingsinvesteringen voor overslagdiensten op de LNG-terminal in Zeebrugge. Die stijging wordt gedeeltelijk getemperd door de daling van de OLO-referentierentevoet die bepalend is voor het rendement dat de regulering toestaat voor de overige transport-, opslag- en LNG-terminallinginstallaties. De gemiddelde verwachte OLO-rente voor het eerste semester van 2019 bedraagt 0,27% ten opzichte van 0,75% in dezelfde periode vorig jaar.

Efficiëntie-inspanningen in lijn met gereguleerd tariefmodel. In het tariefvoorstel voor de regulatoire periode 2016-2019 is een referentiekader vastgelegd voor Fluxys Belgium wat betreft de toegelaten beheersbare kosten. Door zijn exploitatiekosten te beheersen en efficiëntie-inspanningen te leveren is de groep Fluxys Belgium erin geslaagd om die regulatoire doelstellingen te bereiken en te kunnen genieten van stimuli.

€ 45,2 miljoen investeringen. In de eerste helft van 2019 bedragen de investeringen in materiële vaste activa € 45,2 miljoen, tegenover € 52,9 miljoen tijdens dezelfde periode in 2018. Daarvan ging € 38,4 miljoen naar projecten voor LNG-infrastructuur (voornamelijk de bouw van een vijfde tank op de LNG-terminal in Zeebrugge) en € 5,6 miljoen naar vervoersprojecten.

Invoering van IFRS-norm 16. De invoering van IFRS-norm 16 "Leases" heeft geen materiële impact op de resultaten van de groep op 30 juni 2019. De gevolgen worden uiteengezet in de verkorte halfjaarlijkse financiële staten (zie Toelichting 1.d).

1.3 Markante feiten

Recordactiviteit op LNG-terminal Zeebrugge. In vergelijking met de eerste jaarhelft van 2018 kwamen meer dan dubbel zoveel schepen naar de LNG-terminal in Zeebrugge: 36 schepen om LNG te lossen, 10 schepen voor overslag van schip naar schip en 12 kleine schepen om LNG te laden. In vergelijking met vorig jaar stuurde de terminal in de eerste jaarhelft ruim drie keer zoveel aardgas in het vervoersnet. Ook de ingebruikneming van een tweede laadstation voor LNG-tankwagens had een positief effect: er werden 1081 LNG-tankwagens geladen, tegenover 650 in het eerste semester van 2018. Mei was een absolute recordmaand met maar liefst 13 schepen die aanmeerden en 194 tankwagens die LNG kwamen laden.

Nieuw langetermijncontract voor het lossen van LNG-schepen. Begin september boekte Qatar Terminal Limited op lange termijn, naarmate de huidige loscontracten aflopen, alle beschikbare slots op de LNG-terminal in Zeebrugge om (LNG schepen) te lossen. De overeenkomst loopt tot 2039 en kan verlengd worden tot 2044. Ze is het resultaat van een onderschrijvingsvenster dat in het eerste semester voor alle geïnteresseerde marktpartijen werd gehouden. Eind juni keurde de Belgische federale energieregulator CREG het bijbehorende tariefvoorstel en het voorstel van LNG-dienstenovereenkomst goed.

Het nieuwe langetermijncontract bestendigt substantieel de activiteit op de terminal van Zeebrugge in de toekomst en versterkt zijn positie als veelzijdige LNG-toegangspoort naar Europa die een optimale bestemmingsflexibiliteit biedt. Er is vanuit de terminal immers niet alleen ruim voldoende vervoerscapaciteit via leidingen voor levering in Noordwest-Europa maar ook een brede waaier aan opties om stroomafwaarts kleinschalig LNG te bevoorraden.

Aardgasvervoer voor Belgische markt neemt toe met bijna 4%. De vervoerde volumes voor verbruik op de Belgische markt stegen met bijna 4% in vergelijking met het eerste semester van 2018: van 98 TWh naar 101,5 TWh.

- Het vervoer voor de elektriciteitscentrales op aardgas (23,5 TWh) nam toe met 17%.
- De afnames van de rechtstreeks aangesloten industriële bedrijven (25,3 TWh) kende een stijging van bijna 7%.
- Het vervoer naar de distributienetbeheerders (52,8 TWh) daalde door de zachtere temperaturen met 2,6% in vergelijking met het eerste semester vorig jaar.

De vervoerde volumes aardgas van grens tot grens daalden met 10% naar 127,5 TWh ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar. Die daling is voornamelijk het resultaat van een sterk verminderde uitvoer naar het Verenigd Koninkrijk.

Vervoerstarieven 2020-2023 dalen. In mei keurde de Belgische federale energieregulator CREG de tariefvoorstellen voor vervoer van Fluxys Belgium goed voor de volgende regulatoire periode 2020-2023. In lijn met de nieuwe tariefmethodologie vastgelegd in samenspraak met de CREG en met de markt liggen de nieuwe vervoerstarieven voor een gemiddelde Belgische verbruiker ongeveer 5% lager dan de geïndexeerde tarieven voor 2019. De tariefdaling heeft geen invloed op de nettowinst van Fluxys Belgium en vloeit voort uit de volgehouden efficiëntie-inspanningen van de onderneming, lagere interestvoeten en de restitutie van regulatoire saldi uit het verleden.

Concrete stappen in de energietransitie. Fluxys Belgium is volop aan de slag om de energietransitie naar een koolstofneutrale economie met een betere luchtkwaliteit concreet vorm te geven.

- **Vandaag al resultaten met aardgas:** dankzij de gasinfrastructuur kunnen voor verwarming, mobiliteit en industriële warmtevraag vandaag al grote stappen worden gezet om onmiddellijk de CO₂-uitstoot en de luchtvervuiling in te perken. Overschakelen van benzine, diesel of stookolie op aardgas verlaagt namelijk de uitstoot van zowel fijnstof, zwaveloxides, stikstofoxides als CO₂. Fluxys Belgium werkt in die optiek samen met moederbedrijf Fluxys en andere marktpartijen om het gebruik van aardgas als alternatieve brandstof in het vervoer te stimuleren. Zo steeg in België het aantal voertuigen op CNG in de eerste jaarhelft van 14.000 naar 17.000 en gingen ruim 15 nieuwe CNG-tankstations open, wat het totaal op meer dan 120 bracht. Het aantal LNG-tankstations voor vrachtwagens verdubbelde van 5 naar 10. Ook bouwt moederbedrijf Fluxys met partner Titan LNG een LNG-bunkeringponton om LNG als scheepsbrandstof ruimer beschikbaar te maken in de Antwerpse haven en regio.
- **Tegelijk inzetten op groen gas:** gasinfrastructuur en innovatieve gastechnologieën zijn de instrumenten om progressief meer en meer groen gas als bijkomende koolstofneutrale energiebron voor de bedrijven en de gezinnen te ontsluiten. Groen gas is een verzamelnaam: het kan biogas of biomethaan zijn dat uit organische reststromen wordt gewonnen maar ook groene waterstof of synthetisch aardgas uit de omzetting van groene stroom. Fluxys Belgium onderzoekt in dat kader de modaliteiten voor de instroom van nieuwe energiedragers zoals biomethaan en waterstof in zijn bestaande infrastructuur.

Eigen broeikasgasemissies voor gebouwenverwarming naar omlaag. Fluxys Belgium stelt zich tot doel om tegen 2025 zijn eigen broeikasgasemissies met de helft te verminderen ten opzichte van 2017. Een nieuwe stap is dat de onderneming in september is overgeschakeld op de aankoop van groen gas (biomethaan) voor de verwarming van een deel van haar administratieve gebouwen. Dankzij die aanpak daalt de CO₂-emissie van die gebouwen met 90%. De aankoop van groen gas is in België mogelijk dankzij het systeem van groengascertificaten dat Fluxys Belgium, de Belgische gasfederatie gas.be en de distributienetbeheerders vorig jaar uitwerkten.

1.4 Voornaamste risico's en onzekerheden voor het tweede semester 2019

De risico's en onzekerheden voor de groep Fluxys Belgium hebben geen significante evolutie gekend sinds de afsluiting van het boekjaar 2018 (zie hoofdstuk 'Risicobeheer' in het jaarlijks financieel verslag 2018, p.130-139). Fluxys Belgium volgt de evolutie ervan op en neemt de gepaste maatregelen.

1.5 Transacties tussen verbonden partijen

De transacties tussen verbonden partijen worden uiteengezet in Toelichting 10 van de verkorte halfjaarlijkse financiële staten.

1.6 Financiële vooruitzichten

Het nettoresultaat van de Belgische gereguleerde activiteiten wordt volgens de huidige tarifaire methodologie bepaald door verschillende regulatorische parameters waaronder het geïnvesteerde eigen vermogen, de financiële structuur en de interestvoeten (OLO).

Het recurrente dividend zal in hoofdzaak blijven evolueren in functie van die drie parameters. Op basis van de huidige financiële markten kunnen geen precieze prognoses worden gemaakt voor de evolutie van de interestvoeten en dus van het rendement op de gereguleerde activiteiten.

2 Verkorte halfjaarlijkse financiële staten van Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen volgens IFRS op 30 juni 2019

2.1 Algemene inlichtingen over de vennootschap

2.1.1 Benaming en maatschappelijke zetel van de vennootschap

De maatschappelijke zetel van de moederonderneming Fluxys Belgium NV is gevestigd in Kunstlaan 31 te 1040 Brussel, België.

2.1.2 Activiteiten van de groep

De groep Fluxys Belgium heeft als hoofdactiviteiten het vervoer en de opslag van aardgas en de terminallingdiensten voor vloeibaar aardgas in België. De groep Fluxys Belgium verzorgt eveneens aanvullende diensten die verwant zijn met de voornoemde hoofdactiviteiten.

Voor meer informatie over die activiteiten verwijzen wij de lezer naar het jaarverslag 2018.

2.2 Geconsolideerde verkorte financiële staten van de groep Fluxys Belgium volgens IFRS

A. Verkorte geconsolideerde balans

Verkorte geconsolideerde balans	Toelichting	(in duizenden euro's)	
		30.06.2019	31.12.2018
I. Vaste activa		2.337.339	2.321.691
Materiële vaste activa	6	2.155.392	2.181.771
Immateriële vaste activa		36.373	39.862
Activa met gebruiksrecht	1d	41.072	0
Deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast		16	16
Overige financiële vaste activa		94.022	77.525
Vorderingen uit financiële lease		3.902	3.902
Overige vorderingen		144	144
Overige vaste activa		6.418	18.471
II. Vlottende activa		544.372	593.211
Vorraden		26.363	29.103
Vorderingen uit financiële lease		299	690
Belastingvorderingen		1.741	6.280
Handels- en overige vorderingen		78.080	97.217
Geldbeleggingen		53.689	53.279
Geldmiddelen en kasequivalenten		377.912	389.587
Overige vlottende activa		6.288	17.055
Totaal der activa		2.881.711	2.914.902

Verkorte geconsolideerde balans		(in duizenden euro's)	
	Toelichting	30.06.2019	31.12.2018
I. Eigen vermogen		619.958	687.156
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		619.958	687.156
<i>Maatschappelijk kapitaal en uitgiftepremies</i>		60.310	60.310
<i>Niet uitgekeerd resultaat en overige reserves</i>		559.648	626.846
Minderheidsbelangen		0	0
II. Langlopende verplichtingen		2.035.634	1.977.106
Rentedragende verplichtingen	7	1.791.077	1.723.831
Vorzieningen		4.058	4.028
Vorzieningen voor personeelsbeloningen	8,1	62.643	58.819
Overige langlopende financiële verplichtingen		3.122	1.794
Uitgestelde belastingverplichtingen		174.734	188.634
III. Kortlopende verplichtingen		226.119	250.640
Rentedragende verplichtingen	7	125.555	158.004
Vorzieningen		219	209
Vorzieningen voor personeelsbeloningen	8,1	1.961	3.844
Belastingverplichtingen		6.315	4.102
Kortlopende handels- en overige schulden		85.608	79.345
Overige kortlopende verplichtingen		6.461	5.136
Totaal van het eigen vermogen en de verplichtingen		2.881.711	2.914.902

B. Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening	(in duizenden euro's)		
	Toelichting	30.06.2019	30.06.2018
Bedrijfsopbrengsten	4	260.041	250.077
Verkoop van gas voor balancing en operationele behoeften		47.303	56.962
Overige exploitatiebaten		7.018	6.948
Grondstoffen en gebruikte hulpstoffen		-3.160	-1.172
Aankoop van gas voor balancing en operationele behoeften		-47.307	-56.994
Diensten en diverse goederen	4	-61.343	-59.632
Personeelslasten		-53.128	-55.336
Overige exploitatielasten		-3.887	-5.772
Netto toevoegingen aan de afschrijvingen	4	-78.360	-77.221
Netto toevoegingen aan de voorzieningen		-744	1.076
Waardeverminderingen	4	-5.469	0
Winst (verlies) uit bedrijfsactiviteiten		60.964	58.936
Waardeverschillen op financiële instrumenten		0	0
Financiële opbrengsten		453	406
Financieringskosten	4	-18.305	-23.834
Winst (verlies) voor belastingen		43.112	35.508
Winstbelastingen	4	-11.689	-11.152
Winst (verlies) van het boekjaar	4	31.423	24.356
Gedeelte Fluxys Belgium		31.423	24.356
Gedeelte minderheidsbelangen		0	0
<hr/>			
Gewone nettowinst (verlies) per aandeel in €		0,4472	0,3466
Verwaterde winst (verlies) per aandeel in €		0,4472	0,3466

C. Verkort geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

Verkort geconsolideerd overzicht van het totaal- resultaat		(in duizenden euro's)	
	Toelichting	30.06.2019	30.06.2018
Winst (verlies) van het boekjaar		31.423	24.356
Elementen die in de toekomst niet naar de winst- en verliesrekening zullen worden geherklasseerd			
Herwaardering van toegezegd pensioenregelingen	8.1	-14.328	20.290
Belastingen op de andere componenten van het totaalresultaat		4.238	-5.322
Andere componenten van het totaalresultaat		-10.090	14.968
Totaalresultaat van de periode		21.333	39.324
Gedeelte Fluxys Belgium		21.333	39.324
Gedeelte minderheidsbelangen		0	0

D. Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	Maatschappelijk kapitaal	Agio	Onbeschikbare reserves
I. Saldo per 01.01.2018 herwerkt	60.272	38	35.824
1. Totaalresultaat van het boekjaar			
2. Uitgekeerde dividenden			-9.904
II. Saldo per 30.06.2018	60.272	38	25.920
III. Saldo per 31.12.2018	60.272	38	25.920
1. Totaalresultaat van het boekjaar			
2. Uitgekeerde dividenden			-9.905
IV. Saldo per 30.06.2019	60.272	38	16.015

(in duizenden euro's)

Niet uitgekeerd resultaat	Reserves personeels- beloningen	Andere reserves	Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	Minderheids- belangen	Totaal van het eigen vermogen
591.824	-11.908	38.057	714.107	0	714.107
24.356	14.968	0	39.324	0	39.324
-76.520	0	0	-86.424	0	-86.424
539.660	3.060	38.057	667.007	0	667.007
569.773	-6.904	38.057	687.156	0	687.156
31.423	-10.090	0	21.333	0	21.333
-78.626	0	0	-88.531	0	-88.531
522.570	-16.994	38.057	619.958	0	619.958

E. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht (indirecte methode)	(in duizenden euro's)	
	30.06.2019	30.06.2018
I. Geldmiddelen en kasequivalenten, openingsbalans	389.587	320.573
II. Kasstromen met betrekking tot de bedrijfsactiviteiten	162.617	168.513
1. Kasstromen met betrekking tot de exploitatie	179.133	184.987
1.1. Winst (verlies) uit bedrijfsactiviteiten	60.964	58.936
1.2. Aanpassingen voor niet-geldelijke posten	84.475	76.340
1.2.1. Afschrijvingen	78.360	77.221
1.2.2. Voorzieningen	744	-1.076
1.2.3. Waardeverminderingen	5.469	0
1.2.4. Overige aanpassingen voor posten zonder thesaurie-effect	-98	195
1.3. Toename (afname) in werkkapitaal	33.694	49.711
1.3.1. Toename (afname) in voorraden	-2.729	-3.146
1.3.2. Toename (afname) in belastingvorderingen	2.221	-19
1.3.3. Toename (afname) in handels- en overige vorderingen	19.137	32.028
1.3.4. Toename (afname) in andere vlottende activa	8.577	7.917
1.3.5. Toename (afname) in belastingschulden	30	5.489
1.3.6. Toename (afname) in handels- en overige schulden	5.133	3.154
1.3.7. Toename (afname) in andere kortlopende verplichtingen	1.325	4.287
1.3.8. Overige toename (afname) in werkkapitaal	0	1
2. Kasstromen met betrekking tot de andere bedrijfsactiviteiten	-16.516	-16.474
2.1. Gestorte verschuldigde belastingen	-16.849	-17.063
2.2. Ontvangen rente op beleggingsinstrumenten, geldmiddelen en kasequivalenten	412	643
2.3. Overige instromen (uitstromen) met betrekking tot de andere bedrijfsactiviteiten	-79	-54

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht (indirecte methode)	(in duizenden euro's)	
	30.06.2019	30.06.2018
III. Kasstromen met betrekking tot investeringsactiviteiten	-60.563	344.902
1. Verwervingen	-60.465	-43.718
1.1. Betalingen om materiële en immateriële vaste activa te verwerven	-45.293	-43.718
1.2. Betalingen om dochterondernemingen, gezamenlijke overeenkomsten of geassocieerde ondernemingen te verwerven	0	0
1.3. Betalingen om andere financiële activa te verwerven	-15.172	0
2. Overdrachten	312	10.425
2.1. Ontvangsten uit de overdracht van materiële en immateriële vaste activa	310	1.019
2.2. Ontvangsten uit de overdracht van dochterondernemingen, joint ventures of geassocieerde ondernemingen	0	0
2.3. Ontvangsten uit de overdracht van andere financiële activa	2	9.406
3. Ontvangen dividenden ingedeeld als investeringsactiviteiten	0	0
4. Ontvangen overheidssubsidies	0	0
5. Toename (-) / Afname (+) van termijnbeleggingen	-410	378.195
IV. Kasstromen met betrekking tot financieringsactiviteiten	-113.730	-439.493
1. Ontvangen kasstromen m.b.t. financieringen	58.040	63.494
1.1. Ontvangsten uit de uitgifte van eigenvermogensinstrumenten	0	0
1.2. Ontvangsten uit de verkoop van eigen aandelen	0	0
1.3. Ontvangsten uit financiële lease	391	1.715
1.4. Ontvangsten uit ander vaste activa	0	0
1.5. Ontvangsten uit de uitgifte van samengestelde financiële instrumenten	0	0
1.6. Ontvangsten uit de uitgifte van andere financiële verplichtingen	57.649	61.779

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht (indirecte methode)	(in duizenden euro's)	
	30.06.2019	30.06.2018
2. Uitgaande kasstromen m.b.t. financieringen	-71.660	-389.465
2.1. Terugkoop van eigenvermogensinstrumenten die vervolgens werden vernietigd	0	0
2.2. Inkoop van eigen aandelen	0	0
2.3. Aflossing van leaseschulden	-2.159	0
2.4. Aflossing van samengestelde financiële instrumenten	0	0
2.5. Terugbetaling van andere financiële verplichtingen	-69.501	-389.465
3. Rente	-11.579	-27.098
3.1. Betaalde rente ingedeeld als financieringsactiviteit	-11.614	-26.816
3.2. Ontvangen rente ingedeeld als financieringsactiviteit	35	-282
4. Betaalde dividenden	-88.531	-86.424
V. Nettotoename in geldmiddelen en kasequivalenten	-11.675	73.922
VI. Geldmiddelen en kasequivalenten, eindbalans	377.912	394.495

2.3 Toelichtingen

Toelichting 1. Algemene informatie

Toelichting 1a. Verklaring van overeenstemming met IFRS

De verkorte financiële staten van het eerste semester 2019 van Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen (gezamenlijk “de groep” of “de groep Fluxys Belgium”) werden opgesteld in overeenstemming met het referentiekader van de International Financial Reporting Standards en meer bepaald met IAS 34 ‘Tussentijdse Financiële Informatie’, zoals goedgekeurd door de Europese Unie en waren het voorwerp van een beperkt nazicht door de commissaris.

Zij bevatten een selectie verklarende toelichtingen en dienen in parallel te worden gelezen met de geconsolideerde financiële staten op 31 december 2018.

Ze zijn opgesteld in duizenden euro’s.

Toelichting 1b. Oordeelsvorming en gebruik van schattingen

Er waren geen ingrijpende wijzigingen in de boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen ten opzichte van het jaarverslag 2018.

Toelichting 1c. Datum van vrijgave voor bekendmaking

De raad van bestuur van Fluxys Belgium NV heeft de IFRS-conforme halfjaarlijkse financiële staten van Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen vastgelegd op 25 september 2019.

Toelichting 1d. Wijzigingen of aanvullingen aan de boekhoudkundige principes en methodes

De verkorte tussentijdse financiële staten van 30 juni 2019 werden opgesteld aan de hand van dezelfde boekhoudmethodes als die voor de geconsolideerde financiële staten van het boekjaar afgesloten op 31 december 2018, uitgezonderd voor de invoering van de norm IFRS 16 *Leaseovereenkomsten* op 1 januari 2019, zoals hierna uiteengezet.

Verschillende andere wijzigingen en interpretaties zijn voor de eerste maal van toepassing in 2019, maar hebben geen invloed op de verkorte tussentijdse financiële staten van de groep:

- IFRIC 23 *Onzekerheid over de fiscale behandeling van inkomsten*;
- Aanpassing van IFRS 9 *Financiële instrumenten - Kenmerken van vervroegde terugbetaling met negatieve compensatie*;
- Aanpassing van IAS 28 *Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures - lange termijn Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures*;
- Aanpassing van IAS 19 *Personeelsbeloningen - Planwijzigingen, inperkingen en afwikkelingen*;
- *Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS* (cyclus - 2015-2017);

De groep heeft niet proactief een andere norm, interpretatie of aanpassing ingevoerd die werd gepubliceerd, maar nog niet van toepassing is.

A. IFRS 16 – Leaseovereenkomsten

Algemene impact van de toepassing van IFRS 16

IFRS 16 *Leaseovereenkomsten* bevat een uitgebreid model voor de identificatie van leaseovereenkomsten en hun verwerking in de financiële staten. Die norm vervangt de geldende richtlijnen inzake leaseovereenkomsten, met inbegrip van die van de norm IAS 17 *Leaseovereenkomsten* en de bijbehorende interpretaties, vanaf de inwerkingtreding op 1 januari 2019. IFRS 16 legt de principes vast voor de opname, waardering, presentatie en toelichting inzake

leaseovereenkomsten en verplicht de huurders alle leaseovereenkomsten te erkennen volgens een uniek balansmodel gelijk aan dat voor de boeking van financiële leaseovereenkomsten volgens IAS 17.

Op 1 januari 2019 heeft de groep Fluxys Belgium IFRS 16 toegepast volgens de gewijzigde retroactieve methode, zoals voorgesteld door de overgangsbepalingen van de norm, die het cumulatieve effect van de eerste toepassing van die norm opneemt als een herziening van het beginsaldo van het niet-uitgekeerde resultaat.

Impact van de nieuwe definitie van de leaseovereenkomst

IFRS 16 bepaalt een uniek model voor de verwerking van leaseovereenkomsten op basis van een nieuwe definitie van een leaseovereenkomst waarvan de voornaamste wijziging betrekking heeft op het begrip zeggenschap. Om te bepalen of een leaseovereenkomst het recht op zeggenschap geeft over het gebruik van een geïdentificeerd goed gedurende een bepaalde periode, dient de entiteit na te gaan of de klant voor de volledige duur van het gebruik beschikt over de volgende twee rechten:

- het recht om nagenoeg alle economische voordelen uit het gebruik van het geïdentificeerde goed te verkrijgen en
- het recht om te beslissen over het gebruik van het geïdentificeerde goed.

Om de duur van leaseovereenkomsten te bepalen werden eventuele vernieuwings- of opzeggingsopties in aanmerking genomen, zoals vereist door IFRS 16, waarbij rekening werd gehouden met de waarschijnlijkheid dat de optie zou worden uitgeoefend en ook of die onder het zeggenschap van de huurder valt.

Impact op de verwerking van leaseovereenkomsten bij de huurder

Oude gewone leaseovereenkomsten

IFRS 16 wijzigt de methode waarmee de groep leaseovereenkomsten verwerkt die voordien als gewone leaseovereenkomsten werden opgenomen volgens IAS 17 en dus buiten de balans werden geboekt.

Bij de eerste toepassing van IFRS 16, voor alle leaseovereenkomsten binnen het toepassingsgebied van de nieuwe definitie van leaseovereenkomsten, uitgezonderd de elementen hierna, boekt de groep Fluxys Belgium:

- de activa met gebruiksrecht en de leaseverplichtingen in de geconsolideerde financiële staten, aanvankelijk gewaardeerd tegen de verdisconteerde toekomstige betalingen;
- de afschrijvingen van de activa met gebruiksrecht in de geconsolideerde resultatenrekening voor de geschatte duur van de overeenkomst;
- het totale bedrag van de betalingen gesplitst in een hoofdsom dat de leaseverplichtingen zal verminderen en een deel voor de interesten die in het resultaat worden geboekt.

Voor de leaseovereenkomsten met een duur van minder dan 12 maanden of overeenkomsten voor activa van lage waarde neemt de groep Fluxys Belgium de huurkosten rechtstreeks op in het resultaat in overeenstemming met de vrijstelling voorzien in IFRS 16.

a. Impact van IFRS 16 op de financiële staten van de groep Fluxys Belgium.

De groep heeft leaseovereenkomsten voor vestigingen, installaties en bepaalde machines en ook voertuigen.

De groep heeft de huurverplichting met betrekking tot leaseovereenkomsten die voordien bij de gewone huurovereenkomsten werden ondergebracht, gewaardeerd tegen de verdisconteerde waarde van overblijvende huurbetalingen op basis van de marginale interestvoet. De huurverplichting bedraagt k€ 41.116 zoals hieronder weergegeven (situatie op 1 januari 2019). De gewogen marginale interestvoet bedroeg 2,7%.

Impact op 1 januari 2019

Op 1 januari 2019 gaat het over de volgende passiva:

- de vestigingen die ter beschikking van de groep worden gesteld voor een bedrag van k€ 31.679 namelijk vervoers- of terminallinginstallaties (Zeebrugge) aangelegd op terreinen die voor lange termijn ter beschikking worden gesteld van de groep,
- de technische installaties gehuurd op meer dan een jaar: k€ 5.013, en
- de voertuigen gehuurd op meer dan een jaar: k€ 4.424.

De activa die als een gebruiksrecht worden geboekt voor die overeenkomsten, zijn gelijk aan de passiva, zonder voorafbetalingen en overeenkomsten die voordien als financiële leaseovereenkomsten werden beschouwd. Bijgevolg is er geen impact op het beginsaldo van het eigen vermogen op 1 januari 2019.

In financiële lease gegeven activa

In financiële lease gegeven activa zijn activa waarvoor de groep vrijwel alle risico's en voordelen eigen aan het economisch eigendom op de leasingnemer overdraagt.

In de rubriek 'Vorderingen uit financiële lease' wordt de overeenkomst geboekt met betrekking tot de Interconnector Zeebrugge Terminal (zie Toelichting 5.4 in het jaarverslag van 2018). Die overeenkomst nam een aanvang in 1998 en had een aanvankelijke looptijd van 20 jaar. Die looptijd werd voor een periode van 5 jaar verlengd op verzoek van IZT in maart 2018. Op de vordering is een variabele rentevoet van toepassing (basis: Euribor). De boeking van dit contract wordt niet beïnvloed door de eerste toepassing van IFRS 16.

De volgende afstemming van de openingsbalans van de huurverplichtingen op 1 januari 2019 is gebaseerd op de verbintenissen van gewone huurovereenkomsten op 31 december 2018.

	(in duizenden euro's)	
Totaalbedrag van de minimumbetalingen voor niet-opzegbare gewone huurovereenkomsten (niet verdisconteerd) op 31 december 2018 (zie Toelichting 7.5 in het jaarverslag van 2018).	A	50.466
Effect van verdiscontering	B	(8.692)
Contracten die niet onder IFRS 16 vallen (korte duur en geringe waarde)	C	(658)
Bijkomende huurverplichtingen (verdisconteerd) op 1 januari 2019	A+B+C=D	41.116

De volgende tabel geeft de herclassificaties en aanpassingen voor elke rubriek van de openingsbalans:

	(in duizenden euro's)		
	31.12.2018	Impact IFRS 16	1.01.2019
Activa	21.647	41.116	62.763
Activa met gebruiksrecht	0	42.817	42.817
Langlopende financiële leasevorderingen	3.902	0	3.902
Kortlopende financiële leasevorderingen	690	0	690
Overige vlottende activa (1)	17.055	-1.701	15.354
Rentedragende verplichtingen	1.881.835	41.116	1.922.951
Langlopende rentedragende verplichtingen	1.723.831	38.397	1.762.228
Kortlopende rentedragende verplichtingen	158.004	2.719	160.723
Impact op het eigen vermogen		0	

(1) Herclassificatie voorafbetalingen op leaseovereenkomsten naar activa met gebruiksrecht.

Impact van IFRS 16 op het resultaat en de kasstromen op 30 juni 2019

Voor de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2019:

- afschrijvingskosten gestegen met k€ 2.280 door de afschrijvingen van bijkomende activa;
- huurkosten gedaald met k€ 2.848 met betrekking tot oude leaseovereenkomsten;
- rentelasten verhoogd met k€ 568 wegens de rentelasten op nieuwe geboekte leaseschulden;
- impact van uitgestelde belastingen op het voorafgaande.

In het kasstroomoverzicht bedragen de terugbetalingen van leaseschulden k€ 2.159 op 30 juni 2019 (exclusief interesten).

Voor de leaseovereenkomsten op korte termijn (duur van 12 maanden of minder) en de activa met geringe waarde is de impact op het resultaat niet significant.

b. Nieuwe boekhoudprincipes toegepast door de groep in het kader van de invoering van de norm IFRS 16.

Elke wijziging of aanvulling in vergelijking met het voorgaande boekjaar is onderlijnd.

Definitie van een leaseovereenkomst

Een overeenkomst is of bevat een leaseovereenkomst als ze het recht op zeggenschap geeft over het gebruik van een geïdentificeerd goed gedurende een bepaalde periode tegen vergoeding.

Om te bepalen of een leaseovereenkomst het recht op zeggenschap geeft over het gebruik van een geïdentificeerd goed gedurende een bepaalde periode, dient de entiteit na te gaan of ze voor de volledige duur van het gebruik beschikt over de volgende twee rechten:

- het recht om nagenoeg alle economische voordelen uit het gebruik van het geïdentificeerde goed te verkrijgen en
- het recht om te beslissen over het gebruik van het geïdentificeerde goed.

Om de duur van leaseovereenkomsten te bepalen werden eventuele vernieuwings- of opzeggingsopties in aanmerking genomen, zoals vereist door IFRS 16, waarbij rekening werd gehouden met de waarschijnlijkheid dat de optie zal worden uitgeoefend en uitsluitend als die onder het zeggenschap van de huurder valt.

1- De groep als huurder

Op de aanvangsdatum van de overeenkomst boekt de huurder een actief met gebruiksrecht en een leaseverplichting.

Activa met gebruiksrecht

De groep boekt activa met gebruiksrecht, op de aanvangsdatum van de overeenkomst, namelijk de datum waarop het actief beschikbaar is voor gebruik. Die activa worden gewaardeerd tegen de initiële kostprijs van de leaseverplichting met aftrek van afschrijvingen en eventuele waardeverminderingen, aangepast om rekening te houden met eventuele herwaarderingen van de leaseverplichting. De initiële kosten van activa met gebruiksrecht omvatten de verdisconteerde waarde van de leaseverplichting, de initiële kosten gemaakt door de huurder, de huurbetalingen gestort op de aanvangsdatum of ervoor, met aftrek van eventuele voordelen die de huurder heeft verkregen. Die activa worden afgeschreven over de geschatte levensduur van het onderliggende actief of de duur van de overeenkomst indien deze korter is, behalve indien de groep voldoende zekerheid heeft om de eigendom van het activum te verkrijgen bij het einde van de overeenkomst.

De activa met gebruiksrecht worden gescheiden van de andere activa in een afzonderlijke rubriek van de vaste activa.

Leaseverplichtingen

De leaseverplichting wordt gewaardeerd tegen de verdisconteerde waarde van de nog niet gestorte huurbetalingen. De verdisconteerde waarde van de huurbetalingen wordt berekend aan de hand van de interestvoet uit de leaseovereenkomst indien deze interestvoet kan worden bepaald. Zo niet neemt de huurder zijn marginale interestvoet.

De marginale interestvoet is de interestvoet die de huurder zou hebben betaald voor een lening met een gelijkaardige duur en gelijkaardige waarborgen om in een gelijkaardige economische omgeving een gelijkaardig goed te verwerven als het actief met gebruiksrecht.

Over de duur van de overeenkomst waardeert de huurder de leaseverplichting als volgt:

- door de boekwaarde te verhogen om de interesten op de leaseverplichting weer te geven;
- door de boekwaarde te verlagen om de huurbetalingen weer te geven;
- door de boekwaarde te herwaarderen om de nieuwe waarde van de leaseverplichting of de wijzigingen van de leaseovereenkomst weer te geven.

De leaseverplichtingen worden opgenomen in een afzonderlijke rubriek van de kort- en langlopende rentedragende verplichtingen (zie Toelichting 7).

Leaseovereenkomsten van korte duur en met geringe waarde

Voor de leaseovereenkomsten van korte duur (duur van 12 maanden of minder) boekt de groep Fluxys Belgium huurkosten.

Voor het criterium van geringe waarde werd een materialiteitsdrempel bepaald, met uitzondering van de voertuigen die worden ondergebracht bij geleasede voertuigen op meer dan een jaar zonder toepassing van het waarde criterium.

Presentatie

In het totaalresultaat worden de huurkosten van leaseverplichtingen afzonderlijk weergegeven van de afschrijvingen op de activa met gebruiksrecht.

In het kasstroomoverzicht worden de stromen weergegeven als volgt:

- in de financieringsactiviteiten: de uitgaande kasstromen met betrekking tot de hoofdsom van de leaseverplichting en de betaalde interesten;
- in de bedrijfsactiviteiten: de huurbetalingen met betrekking tot leaseovereenkomsten van korte duur, overeenkomsten met geringe waarde en variabele huurbetalingen die niet in rekening werden gebracht bij de waardering van de leaseverplichting.

2- De groep als verhuurder

De groep geeft enkele installaties in financiële lease als verhuurder.

In financiële lease gegeven activa zijn activa waarvoor de groep vrijwel alle risico's en voordelen eigen aan het economisch eigendom op de leasingnemer overdraagt. In financiële lease gegeven activa worden op de balans verwerkt als vorderingen voor een bedrag gelijk aan de netto-investeringen in de leaseovereenkomst. Verworven financiële leasebetalingen worden uitgesplitst in financiële opbrengsten en terugbetalingen van de financiële leasevordering om een constant periodiek rentabiliteitspercentage te verkrijgen over de netto-investeringen van de groep in de financiële leaseovereenkomst.

Als de indeling van overeenkomsten onder financiële leaseovereenkomsten berust op de contante waarde (present value) van de minimumbetalingen, wordt het volgende meest relevante criterium toegepast: als de contante waarde van de minimale leasebetalingen overeenkomt met minstens 90% van de reële waarde (fair value) van het gehuurde actief, zoals die bij het ingaan van de huurovereenkomst is geschat, worden de overeenkomsten ingedeeld als financiële leaseovereenkomsten.

Voor de activa met betrekking tot het vervoer van gas in België wordt geen enkele restwaarde weerhouden gezien de specifieke aard van de activiteiten van de sector.

Toelichting 2. Seizoenskarakter van de activiteiten van de tussentijdse periode.

Niettegenstaande sommige vervoersdiensten bijvoorbeeld kunnen worden onderschreven op seizoensbasis, wordt het bedrijfsresultaat van de activiteiten onderworpen aan de Gaswet bijna niet beïnvloed door een seizoensgebonden karakter van de activiteiten.

Het bedrijfsresultaat van die activiteiten komt immers overeen met het prorata van de geschatte jaarlijkse billijke marge op het geïnvesteerde eigen vermogen over de desbetreffende periode.

Die marge wordt in ieder geval verminderd of verhoogd door de verschillen op de beheersbare kosten die volgen uit het in rekening brengen van een voorafgaandelijk bepaalde efficiëntiefactor.

Toelichting 3. Verwervingen, overdrachten en herstructurerings

Consolidatiekring

De consolidatiekring en de belangenpercentages in de geconsolideerde vennootschappen zijn ongewijzigd tegenover 31 december 2018.

Toelichting 4. Winst- en verliesrekening en gesegmenteerde informatie

Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen volgen hun activiteiten op via een opdeling in de volgende segmenten: vervoers-, opslag- en terminallingactiviteiten in België en overige activiteiten.

Die segmenten vormen de basis voor het opstellen van de gesegmenteerde informatie.

De vervoersactiviteiten omvatten het geheel van de diensten die onder de Gaswet vallen en verband houden met het vervoer in België.

De opslagactiviteiten omvatten het geheel van de diensten die onder de Gaswet vallen en verband houden met de opslag in Loenhout in België.

De terminallingactiviteiten omvatten het geheel van de diensten die onder de Gaswet vallen en verband houden met de LNG-terminal in Zeebrugge in België.

Het segment 'Overige activiteiten' omvat andere door Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen verstrekte activiteiten zoals de deelneming in de IZT en ZPT¹ terminals in België evenals werken voor derden.

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

Gesegmenteerde winst-en-verliesrekening per 30.06.2019					(in duizenden euro's)	
	Vervoer	Opslag	Terminalling	Overige activiteiten	Eliminatie tussen segmenten	Totaal
Bedrijfsopbrengsten	178.693	14.837	66.262	9.656	-9.407	260.041
<i>Verkopen en prestaties aan externe klanten</i>	<i>177.035</i>	<i>16.496</i>	<i>53.470</i>	<i>6.110</i>	<i>0</i>	<i>253.111</i>
<i>Transacties met andere segmenten</i>	<i>438</i>	<i>4.410</i>	<i>1.013</i>	<i>3.546</i>	<i>-9.407</i>	<i>0</i>
<i>Bewegingen van de regularisatierekeningen</i>	<i>1.220</i>	<i>-6.069</i>	<i>11.779</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>6.930</i>
Verkoop van gas voor balanceren en operationele behoeften	40.756	424	6.123	0	0	47.303
Overige bedrijfsopbrengsten	1.048	34	488	5.488	-40	7.018
Grondstoffen en gebruikte hulpstoffen	-1.071	0	-34	-2.055	0	-3.160
Aankopen van gas voor balanceren en operationele behoeften	-40.757	-424	-6.126	0	0	-47.307
Diensten en diverse goederen	-48.621	-2.858	-13.861	-5.450	9.447	-61.343
Personeelkosten	-38.327	-3.337	-9.020	-2.444	0	-53.128
Overige exploitatielasten	-3.120	-296	-356	-115	0	-3.887
Nettotoevoegingen aan de afschrijvingen	-56.360	-5.302	-16.565	-133	0	-78.360
Nettotoevoegingen aan voorzieningen voor risico's en kosten	233	22	-6	-993	0	-744
Nettotoevoegingen aan de waardeverminderingen	-4.132	0	-1.346	9	0	-5.469
Winst (verlies) uit bedrijfsactiviteiten	28.342	3.100	25.559	3.963	0	60.964
Financiële opbrengsten	5	1	0	447		453
Financieringskosten	-12.716	-1.430	-2.987	-1.172		-18.305
Winst (verlies) voor belastingen	15.631	1.671	22.572	3.238	0	43.112
Winstbelastingen						-11.689
Winst (verlies) van het boekjaar						31.423

De bedrijfsopbrengsten van het eerste semester van 2019 bedragen k€ 260.041 tegenover k€ 250.077 voor het eerste semester van 2018, wat een stijging betekent van k€ 9.964.

De vervoers-, opslag- en terminallingdiensten in België zijn onderworpen aan de Gaswet. De opbrengsten van die diensten moeten een toegelaten rendement op het geïnvesteerd kapitaal verzekeren alsook de toegestane afschrijvingen en de bedrijfskosten dekken, met inbegrip van de te realiseren efficiëntie-inspanningen van de netbeheerder.

De omzet van de gereguleerde activiteiten² bedraagt k€ 253.931 (hetzij 97,7% van het totaal), wat een stijging betekent van k€ 9.504 in vergelijking met dezelfde periode in 2018. De evolutie van de omzet wordt hoofdzakelijk verklaard door het bijkomende rendement op de investeringen voor de uitbreiding van de LNG-terminal die worden vergoed via een IRR-formule (internal rate of return). Die stijging wordt afgezwakt door een daling van de OLO-referentierentevoeten voor de investeringen die worden vergoed via RAB x WACC.

De evolutie van de diensten en diverse goederen in de eerste helft van 2019 wordt verklaard door de inflatie en de stijging van de elektriciteitskosten in de LNG-terminal wegens een hogere gebruiksgraad, een stijging van de grensoverschrijdende capaciteit en een lichte stijging van de onderhoudskosten. De efficiëntie-inspanningen van de groep hebben Fluxys Belgium in staat gesteld in lijn te zijn met het referentiekader dat werd bepaald voor de regulatoire periode 2016-2019 en zelfs efficiëntiewinsten te realiseren.

De geboekte afschrijvingen tijdens die periode stijgen lichtjes. Dit wordt verklaard door de invoering van de norm IFRS 16 (bijkomende afschrijving van k€ 2.280), gedeeltelijk gecompenseerd door de degressieve afschrijvingsmethode voor bepaalde activa en door andere volledig afgeschreven activa.

De bijzondere waardeverminderingen ten belope van k€ 5.469 hebben betrekking op de herwaardering van de gasvoorraad naar aanleiding van een daling van de marktprijs. Die kosten zijn neutraal voor het nettoresultaat.

² Na eliminatie van transacties met andere segmenten.

De financiële kosten dalen van k€ 23.834 naar k€ 18.305. Die daling wordt hoofdzakelijk verklaard door de vervroegde herfinanciering van een obligatielening die heeft gezorgd voor bijkomende interesten in de eerste helft van 2018.

De daling van het belastingtarief in Luxemburg en een daling van de verworpen uitgaven in België hebben een positieve impact op de belastingen in vergelijking met dezelfde periode van 2018.

Het nettoresultaat voor het eerste semester van 2019 bedraagt k€ 31.423 tegenover k€ 24.356 in het eerste semester van 2018. Die stijging met k€ 7.067 wordt voornamelijk verklaard door het rendement van de gereguleerde activiteiten zoals hierboven toegelicht.

Gesegmenteerde winst-en-verliesrekening per 30.06.2018					(in duizenden euro's)	
	Vervoer	Opslag	Terminalling	Overige activiteiten	Eliminatie tussen segmenten	Totaal
Bedrijfsopbrengsten	183.672	16.267	50.227	9.357	-9.446	250.077
<i>Verkopen en prestaties aan externe klanten</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>Transacties met ander segmenten</i>	<i>426</i>	<i>4.309</i>	<i>1.004</i>	<i>3.707</i>	<i>-9.446</i>	<i>0</i>
<i>'Bewegingen van de regularisatierekeningen</i>	<i>-11.988</i>	<i>-2.451</i>	<i>-3.297</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-17.736</i>
Verkoop van gas voor balanceren en operationele behoeften	54.626	412	1.924	0	0	56.962
Overige exploitatiebaten	1.375	57	391	5.158	-33	6.948
Grondstoffen en gebruikte hulpstoffen	-331	-83	-8	-750	0	-1.172
Aankopen van gas voor balanceren en operationele behoeften	-54.655	-412	-1.927	0	0	-56.994
Diensten en diverse goederen	-48.262	-3.226	-13.556	-4.067	9.479	-59.632
Personeelslasten	-40.600	-3.664	-8.578	-2.494	0	-55.336
Overige exploitatielasten	-3.131	-293	-2.220	-128	0	-5.772
Nettotoevoegingen aan de afschrijvingen	-56.791	-5.378	-14.961	-91	0	-77.221
Nettotoevoegingen aan voorzieningen voor risico's en kosten	354	21	87	614	0	1.076
Nettotoevoegingen aan de waardeverminderingen	0	0	0	0	0	0
Winst (verlies) uit bedrijfsactiviteiten	36.257	3.701	11.379	7.599	0	58.936
Financiële opbrengsten	190	21	7	188	0	406
Financieringskosten	-17.509	-1.956	-3.133	-1.236	0	-23.834
Winst (verlies) voor belastingen	18.938	1.766	8.253	6.551	0	35.508
Winstbelastingen						-11.152
Winst (verlies) van het boekjaar						24.356

Toelichting 5. Gesegmenteerde balans

Gesegmenteerde balans per 30.06.2019						(in duizenden euro's)	
	Vervoer	Opslag	Termin- nalling	Overige activiteiten	Niet toegewezen	Totaal	
Materiële vaste activa	1.406.143	153.736	595.019	494	0	2.155.392	
Immateriële vaste activa	35.123	7	1.243	0	0	36.373	
Activa met gebruiksrecht	12.723	349	28.001	0	0	41.072	
Overige financiële vaste activa	84	0	0	93.938	0	94.022	
Voorraden	20.659	3.045	2.154	505	0	26.363	
Vorderingen uit financiële lease	0	0	0	4.201	0	4.201	
Nettohandelsvorderingen	57.708	3.717	3.494	8.432	0	73.351	
Overige activa					450.936	450.936	
						2.881.711	
Rentedragende verplichtingen	1.024.219	115.678	459.512	317.223	0	1.916.632	
Overige financiële verplichtingen	0	0	17	3.105	0	3.122	
Overige passiva					341.999	341.999	
						2.261.753	
Eigen vermogen						619.958	
						2.881.711	
Investeringen in materiële vaste activa tijdens het boekjaar	5.647	1.091	38.406	7	0	45.151	
Investeringen in immateriële vaste activa tijdens het boekjaar	1.272	0	0	0	0	1.272	

Gesegmenteerde balans per 31.12.2018					(in duizenden euro's)	
	Vervoer	Opslag	Terminalling	Overige	Niet toegewezen	Totaal
Materiële vaste activa	1.451.605	157.928	571.717	521	0	2.181.771
Immateriële vaste activa	38.454	8	1.400	0	0	39.862
Overige financiële vaste activa	85	0	0	77.440	0	77.525
Voorraden	24.457	2.989	1.427	230	0	29.103
Vorderingen uit financiële lease	0	0	0	4.592	0	4.592
Nettohandelsvorderingen	74.186	2.640	3.138	14.087	0	94.051
Overige activa					487.998	487.998
						2.914.902
Rentedragende verplichtingen	1.079.635	120.921	446.161	235.118	0	1.881.835
Overige financiële verplichtingen	0	0	10	1.784	0	1.794
Overige passiva					344.117	344.117
						2.227.746
Eigen vermogen						687.156
						2.914.902
Investeringen in materiële vaste activa tijdens het boekjaar	17.793	774	59.494	78	0	78.139
Investeringen in immateriële vaste activa tijdens het boekjaar	2.782	9	1.325	0	0	4.116

Toelichting 6. Materiële vaste activa

Mutaties in de materiële vaste activa				
	Terreinen	Gebouwen	Gasvervoer*	Gasopslag*
Brutoboekwaarde				
Per 31.12.2017	47.530	160.700	3.423.165	381.061
Investerings	124	188	9.653	604
Ontvangen subsidies	0	0	0	0
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-73	0	-776	0
Interne overboekingen	0	77	3.489	0
Wijzigingen in de consolidatiekring en activa aangehouden voor verkoop	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	0	0	0	0
Per 31.12.2018	47.581	160.965	3.435.531	381.665
Investerings	596	30	2.416	87
Ontvangen subsidies	0	0	0	0
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-19	-16	-323	0
Interne overboekingen	0	38	1.248	0
Wijzigingen in de consolidatiekring en activa aangehouden voor verkoop	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	0	0	0	0
Per 30.06.2019	48.158	161.017	3.438.872	381.752

* *Installaties onderworpen aan de Gaswet.*

In de eerste helft van 2019 hebben Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen k€ 45.151 geïnvesteerd, waarvan k€ 38.406 in LNG-infrastructuurprojecten (voornamelijk de bouw van de vijfde tank op de LNG-terminal in Zeebrugge), k€ 5.647 in vervoersprojecten en k€ 1.091 k€ in opslagactiviteiten.

(in duizenden euro's)				
LNG-terminal *	Andere installaties en machines	Meubilair, uitrusting & rollend materieel	Vaste activa in aanbouw & vooruitbetalingen	Totaal
1.144.680	43.475	58.840	177.641	5.437.092
2.162	33	5.706	59.669	78.139
0	0	0	0	0
-10	0	-7.921	0	-8.780
2.850	0	0	-6.416	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
1.149.682	43.508	56.625	230.894	5.506.451
930	2	1.729	39.361	45.151
0	0	0	0	0
0	0	-84	0	-442
0	0	0	-1.286	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
1.150.612	43.510	58.270	268.969	5.551.160

Mutaties in de materiële vaste activa

	Terreinen	Gebouwen	Gasvervoer*	Gasopslag*
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen				
Per 31.12.2017	0	-87.434	-2.005.460	-219.958
Geboekte afschrijvingen	0	-3.107	-97.696	-10.578
Overdrachten en buitengebruikstellingen	0	0	68	0
Interne overboekingen	0	0	0	0
Wijzigingen in de consolidatiekring en activa bestemd voor verkoop	0	0	0	0
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	0
Per 31.12.2018	0	-90.541	-2.103.088	-230.536
Geboekte afschrijvingen	0	4.647	-53.742	-5.196
Overdrachten en buitengebruikstellingen	0	16	194	0
Interne overboekingen	0	0	0	0
Wijzigingen in de consolidatiekring en activa bestemd voor verkoop	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	0	0	0	0
Per 30.06.2019	0	-85.878	-2.156.636	-235.732
Nettoboekwaarde per 30.06.2019	48.158	75.139	1.282.236	146.020
Nettoboekwaarde per 31.12.2018	47.581	70.424	1.332.443	151.129

* *Installaties onderworpen aan de Gaswet.*

De geboekte afschrijvingen in de periode bedragen k€ 71.319 en weerspiegelen het ritme volgens hetwelk Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen verwachten dat de economische voordelen, verbonden aan die materiële vaste activa, naar de onderneming zullen vloeien.

(in duizenden euro's)				
LNG-terminal *	Andere installaties en machines	Meubilair, uitrusting & rollend materieel	Vaste activa in aanbouw & vooruitbetalingen	Totaal
-786.732	-43.139	-43.710	0	-3.186.433
-29.043	-66	-5.575	0	-146.065
6	0	7.744	0	7.818
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
-815.769	-43.205	-41.541	0	-3.324.680
-14.635	-31	-2.362	0	-71.319
0	0	21	0	231
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
-830.404	-43.236	-43.882	0	-3.395.768
320.208	274	14.388	268.969	2.155.392
333.913	303	15.084	230.894	2.181.771

Op afsluitdatum hebben Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen geen enkele aanwijzing of gebeurtenis vastgesteld die erop zou kunnen wijzen dat een materieel vast actiefbestanddeel in waarde zou zijn verminderd.

Toelichting 7. Rentedragende verplichtingen

Langlopende rentedragende verplichtingen	(in duizenden euro's)		
	30.06.2019	31.12.2018	Vershil
Leaseovereenkomsten	39.086	0	39.086
Obligatieleningen	695.488	695.276	212
Overige leningen	543.000	543.000	0
Overige financieringen	95.343	95.343	0
Overige schulden	418.160	390.212	27.948
Totaal	1.791.077	1.723.831	67.246

Kortlopende rentedragende verplichtingen	(in duizenden euro's)		
	30.06.2019	31.12.2018	Vershil
Leaseovereenkomsten	1.258	0	1.258
Obligatieleningen	10.736	2.523	8.213
Overige leningen	21.901	30.017	-8.116
Overige financieringen	15.048	30.097	-15.049
Overige schulden	76.612	95.367	-18.755
Totaal	125.555	158.004	-32.449

De stijging van de rentedragende verplichting met k€ 34.797 is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de invoering van de norm IFRS 16 *Leaseovereenkomsten* (zie Toelichting 1d).

Veranderingen in verplichtingen met betrekking tot financieringsactiviteiten							(in duizenden euros)	
	31.12.2018	Kas- stromen	Andere bewegingen			30.06.2019		
			Nieuwe leaseover- eenkomsten	Variatie van de te betalen rente	Afschrijvingen van de uitgiftekosten	Impact IFRS 16 transitie 1.1.2019	Totaal	
Langlopende rentedragende verplichtingen	1.723.831	27.948	689	0	212	38.397	1.791.077	
Leaseovereenkomsten	0	0	689	0	0	38.397	39.086	
Obligatieleningen	695.276	0	0	0	212	0	695.488	
Overige leningen	543.000	0	0	0	0	0	543.000	
Overige financieringen	95.343	0	0	0	0	0	95.343	
Overige schulden	390.212	27.948	0	0	0	0	418.160	
Kortlopende rentedragende verplichtingen	158.004	-42.527	698	6.662	0	2.719	125.555	
Leaseovereenkomsten	0	-2.726	698	568	0	2.719	1.258	
Obligatieleningen	2.523	0	0	8.213	0	0	10.736	
Overige leningen	30.017	-5.997	0	-2.119	0	0	21.901	
Overige financieringen	30.097	-15.049	0	0	0	0	15.048	
Overige schulden	95.367	-18.755	0	0	0	0	76.612	
Totaal	1.881.835	-14.579	1.387	6.662	212	41.116	1.916.632	

De gevolgen van de norm IFRS 16 worden uiteengezet in Toelichting 1d.

De kasstromen van rentedragende verplichtingen zijn opgenomen in de rubrieken IV.1.6, 2.3 en 2.5 van het geconsolideerd verkort kasstroomoverzicht. Het verschil van k€ 568 heeft betrekking op de interesten op leaseovereenkomsten opgenomen in punt 3.1.

De wijziging in te betalen interesten en de afschrijvingen van de uitgiftekosten (uitgezonderd leaseovereenkomsten want de interesten zijn al betaald in de periode) komt overeen met het verschil tussen de betaalde interest (zie rubriek IV.3.1 van het geconsolideerd verkorte kasstroomoverzicht k€ - 11.614) en de interestkosten op schulden (k€ 17.919).

Toelichting 8. Voorzieningen

8.1. Voorzieningen voor personeelsbeloningen

Voorzieningen voor personeelsbeloningen	(in duizenden euro's)
Voorzieningen per 31.12.2018	62.663
Toevoegingen	4.193
Bestedingen	-3.462
Terugnemingen	0
Kosten m.b.t. verdiscontering	1.680
Actuariële verschillen opgenomen in het resultaat (anciënniteitspremies)	-102
Verwacht rendement	-1.306
Actuariële verschillen rechtstreeks in eigen vermogen geboekt	14.328
Overdracht naar activa	-13.390
Voorzieningen per 30.06.2019:	64.604
Langlopende voorzieningen	62.643
Kortlopende voorzieningen	1.961

De aan de periode toegerekende pensioenkosten worden geboekt onder personeelskosten en in de toevoegingen aan de voorzieningen.

De kosten als gevolg van de actualisatie van de verdisconteringsvoet zijn opgenomen in het financieel resultaat van de groep, gecompenseerd met het verwachte rendement op de dekkingsinstrumenten. Het verwachte rendementspercentage van de dekkingsinstrumenten wordt afgestemd op de actualisatierentevoet voor het bepalen van de actuariële schuld.

De pensioenvoorzieningen 'te bereiken doel' vertonen een overschot van de fondsbeleggingen tegenover de actuariële schuld uit geraamde verplichtingen op 30.06.2019. Het bedrag is bijgevolg opgenomen op het actief van de balans onder de rubrieken 'Overige vaste activa' (M€ 3,8 tegenover M€ 15,9 op 31.12.2018) en 'Overige vlottende activa' (M€ 0,4 tegenover M€ 1,8 op 31.12.2018). Die overschotten zullen worden gerecupereerd over de looptijd van de pensioenplannen. De daling van de dekkingsactiva wordt verklaard door een aanpassing van het financieringsbeleid sinds juli 2018 en een verlaging van de verdisconteringsvoet in het eerste semester van 2019.

Toelichting 9. Voorwaardelijke activa en passiva & rechten en verbintenissen van Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen

Geen enkele belangwekkende evolutie op het vlak van voorwaardelijke activa en passiva en rechten en verbintenissen dient te worden gemeld. Wij verwijzen de lezer derhalve naar Toelichting 7 'Voorwaardelijke activa en passiva – rechten en verbintenissen van de groep' van de financiële staten van het jaarverslag 2018.

Toelichting 10. Belangrijke transacties tussen verbonden partijen

Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen worden gecontroleerd door de onderneming Fluxys, die op zijn beurt onder de controle van Publigas valt.

De geconsolideerde rekeningen bevatten verrichtingen die Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen in het kader van hun gewone bedrijfsuitoefening uitvoeren met verbonden of geassocieerde ondernemingen die niet worden geconsolideerd. Die transacties worden tegen marktconforme voorwaarden verricht en betreffen hoofdzakelijk transacties gerealiseerd met Fluxys (administratieve diensten, IT- en housing-diensten, beheer van thesaurie en financieringen), Interconnector (UK) (inspectie- en reparatiediensten), IZT (leaseovereenkomst IZT en diensten voor de exploitatie en het onderhoud van de installaties), Dunkerque LNG (informaticaontwikkelingen en andere diensten), Gaz-Opale (verlening van terminallingdiensten) en Balansys (commerciële balancerings van het net).

Belangrijke transacties tussen verbonden partijen per 30.06.2019					(in duizenden euro's)	
	Moeder- vennoot- schap	Joint ventures	Geassocieerde ondernemingen³	Overige verbonden partijen	Totaal	
I. Activa met verbonden partijen	354.730	0	491	5.556	360.597	
1. Overige financiële activa	0	0	0	0	0	
1.1. Effecten ander dan aandelen	0	0	0	0	0	
1.2. Leningen	0	0	0	0	0	
2. Overige vaste activa	0	0	0	3.601	3.601	
2.1. Financiële lease-overeenkomsten	0	0	0	3.601	3.601	
3. Handels- en overige vorderingen	0	0	491	1.937	2.428	
3.1. Klanten	0	0	491	1.638	2.129	
3.2. Financiële lease-overeenkomsten	0	0	0	299	299	
3.3. Overige vorderingen	0	0	0	0	0	
4. Geldmiddelen, kasequivalenten en geldbeleggingen	354.730	0	0	0	354.730	
5. Overige vlottende activa	0	0	0	18	18	
II. Passiva met verbonden partijen	259.547	0	0	111	259.658	
1. Kort- en langlopende rentedragende passiva	259.079	0	0	0	259.079	
1.1. Overige leningen	259.079	0	0	0	259.079	
2. Handels- en overige schulden	32	0	0	0	32	
2.1. Handelsschulden	0	0	0	0	0	
2.2. Overige schulden	32	0	0	0	32	
3. Overige kortlopende verplichtingen	436	0	0	111	547	
III. Transacties tussen verbonden partijen						
1. Dienstprestaties en levering van goederen	1.593	0	91	4.957	6.641	
2. Ontvangen dienstprestaties (-)	-578	0	0	0	-578	
3. Financiële resultaten	-4.136	0	0	0	-4.136	

³ Geassocieerde ondernemingen met Fluxys NV, moederbedrijf van Fluxys Belgium

Belangrijke transacties tussen verbonden partijen per 31.12.2018					(in duizenden euro's)	
	Moeder- vennoot- schap	Joint ventures	Geassocieerde onderne- mingen	Overige verbonden partijen	Totaal	
I. Activa met verbonden partijen	353.785	0	419	6.180	360.384	
1. Overige financiële activa	0	0	0	0	0	
1.1. Effecten ander dan aandelen	0	0	0	0	0	
1.2. Leningen	0	0	0	0	0	
2. Overige vaste activa	0	0	0	3.902	3.902	
2.1. Financiële lease-overeenkomsten	0	0	0	3.902	3.902	
2.2. Overige langlopende vorderingen	0	0	0	0	0	
3. Handels- en overige vorderingen	1.845	0	419	2.260	4.524	
3.1. Klanten	1.845	0	419	1.570	3.834	
3.2. Financiële lease-overeenkomsten	0	0	0	690	690	
3.3. Overige vorderingen	0	0	0	0	0	
4. Geldmiddelen en kasequivalenten	351.940	0	0	0	351.940	
5. Overige vlottende activa	0	0	0	18	18	
II. Passiva met verbonden partijen	263.364	0	272	480	264.116	
1. Kort- en langlopende rentedragende passiva	263.330	0	0	0	263.330	
1.1. Overige leningen	263.330	0	0	0	263.330	
2 Handels- en overige schulden	32	0	272	18	322	
2.1. Handelsschulden	0	0	272	18	290	
2.2. Overige schulden	32	0	0	0	32	
3. Overige kortlopende verplichtingen	2	0	0	462	464	
III. Transacties tussen verbonden partijen						
1. Dienstprestaties en levering van goederen	7.265	0	180	6.205	13.650	
2. Ontvangen dienstprestaties (-)	-1.281	0	-594	0	-1.875	
3. Financiële resultaten	-5.428	0	3	0	-5.425	

Toelichting 11. Financiële instrumenten

De belangrijkste financiële instrumenten van de groep bestaan uit financiële en commerciële vorderingen en schulden, geldbeleggingen, geldmiddelen en kasequivalenten.

Hieronder vindt u het overzicht van de financiële instrumenten op 30 juni 2019:

Overzicht van de financiële instrumenten op afsluitdatum			[in duizenden euro's]		
30.06.2019	Categorieën	Boekwaarde	Reële waarde	Niveaus	
I. Vaste activa					
Overige financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	A	90.901	91.497	1 & 2	
Overige financiële activa tegen reële waarde via de resultatenrekening	B	3.121	3.121	2	
Vorderingen uit financiële lease	A	3.902	3.902	2	
Overige vorderingen	A	144	144	2	
II. Vlottende activa					
Vorderingen uit financiële lease	A	299	299	2	
Handels- en overige vorderingen	A	78.080	78.080	2	
Geldbeleggingen	A	53.689	53.689	2	
Geldmiddelen en kasequivalenten	A	377.912	377.912	2	
Totaal der financiële instrumenten op het actief		608.048	608.644		
I. Langlopende verplichtingen					
Rentedragende verplichtingen	A	1.791.077	1.843.496	2	
Andere financiële verplichtingen	B	3.122	3.122	2	
II. Kortlopende verplichtingen					
Rentedragende verplichtingen	A	125.555	125.555	2	
Handels- en overige schulden	A	85.608	85.608	2	
Totaal der financiële instrumenten op het passief		2.005.362	2.057.781		

Overzicht van de financiële instrumenten op afsluitdatum				(in duizenden euro's)	
31-12-2018	Categorieën	Boekwaarde	Reële waarde	Niveaus	
I. Vaste activa					
Overige financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	A	75.731	75.731	1 & 2	
Overige financiële activa tegen reële waarde via de resultatenrekening	B	1.794	1.794	2	
Vorderingen uit financiële lease	A	3.902	3.902	2	
Overige vorderingen	A	144	144	2	
II. Vlottende activa					
Vorderingen uit financiële lease	A	690	690	2	
Handels- en overige vorderingen	A	97.217	97.217	2	
Geldbeleggingen	A	53.279	53.279	2	
Geldmiddelen en kasequivalenten	A	389.587	389.587	2	
Totaal der financiële instrumenten op het actief		622.344	622.344		
I. Langlopende verplichtingen					
Rentedragende verplichtingen	A	1.723.831	1.745.664	2	
Andere financiële verplichtingen	B	1.794	1.794	2	
II. Kortlopende verplichtingen					
Rentedragende verplichtingen	A	158.004	158.004	2	
Handels- en overige schulden	A	79.345	79.345	2	
Totaal der financiële instrumenten op het passief		1.962.974	1.984.807		

De categorieën komen overeen met volgende financiële instrumenten:

- A. Financiële activa of verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs.
- B. Activa of verplichtingen tegen de reële waarde via de resultatenrekening.

Alle financiële instrumenten van de groep worden tegen reële waarden gewaardeerd en vallen onder niveau 1 en 2 in de hiërarchie der reële waarden. De evaluatie van hun reële waarde gebeurt op geregelde tijdstippen.

Niveau 1 in de rangorde van de reële waarden bevat de geldbeleggingen en de kasequivalenten waarvan de reële waarde gebaseerd is op genoteerde waarden. Zij betreffen in hoofdzaak obligaties.

Niveau 2 in de rangorde van de reële waarden omvat de overige financiële activa en passiva waarvan de reële waarde steunt op andere gegevens die, direct of indirect, kunnen worden vastgesteld voor het betrokken actief of passief.

De waarderingsmethoden voor de reële waarde van de financiële instrumenten van niveau 2 zijn de volgende:

- De rubrieken 'rentedragende passiva' bevatten de obligatieleningen tegen vaste rente, uitgegeven door Fluxys Belgium, waarvan de reële waarde wordt vastgesteld aan de hand van rentevoeten op actieve markten, doorgaans aangeleverd door financiële instellingen.
- De reële waarde van de andere financiële activa en passiva van niveau 2 is vrijwel dezelfde als hun boekwaarde:
 - hetzij omdat zij een vervaldag op korte termijn hebben (zoals de handelsvorderingen en -schulden),
 - hetzij omdat zij op afsluitdatum van de financiële staten rentevoeten dragen tegen markttarieven.

Toelichting 12. Gebeurtenissen na balansdatum

Er heeft zich na balansdatum geen enkele gebeurtenis voorgedaan die een wezenlijke impact heeft op de voorgestelde financiële staten.

2.4 Verslag van de commissaris

Verslag van de commissaris van Fluxys Belgium NV inzake de beoordeling van de verkorte halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten voor de periode van 6 maanden afgesloten per 30 juni 2019

Inleiding

Wij hebben de bijgevoegde verkorte halfjaarlijkse financiële toestand van het geconsolideerd geheel ("de balans") van Fluxys Belgium NV (de "Vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de Groep") per 30 juni 2019 nagekeken, alsook de bijhorende geconsolideerde verkorte winst- en verliesrekening, het geconsolideerd verkort overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerd verkort mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd verkort kasstroomoverzicht voor de periode van 6 maanden afgesloten op deze datum, en de toelichtingen, gezamenlijk, de "verkorte halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten". Deze staten tonen een geconsolideerd balanstotaal van € 2.881.711 duizend en een geconsolideerde winst voor de periode van 6 maanden afgesloten op deze datum van € 31.423 duizend. Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en het voorstellen van deze verkorte halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten in overeenstemming met de International Financial Reporting Standard *IAS 34 Tussentijdse Financiële Verslaggeving* ("IAS 34") zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie te formuleren over deze verkorte halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten op basis van onze beoordeling.

Draagwijdte van de beoordeling

Wij hebben onze beoordeling uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Standaard voor Beoordelingsopdrachten 2410 *"Beoordeling van tussentijdse financiële informatie uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit"*. Een dergelijke beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het bekomen van informatie, hoofdzakelijk van personen verantwoordelijk voor financiële en boekhoudkundige aangelegenheden, en uit het toepassen van analytische en andere werkzaamheden.

Een beoordeling is aanzienlijk minder uitgebreid dan een audit uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden (ISA's). Bijgevolg waarborgt een beoordeling niet dat wij kennis zouden krijgen van alle belangrijke elementen die bij een volledige controle aan het licht zouden komen. Daarom onthouden wij ons van een auditopinie.

Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons er toe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde verkorte halfjaarlijkse financiële staten niet in alle materiële opzichten zijn opgesteld in overeenstemming met *IAS 34 Tussentijdse Financiële Verslaggeving* ("IAS 34") zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie.

Diegem, 25 september 2019

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren CVBA
Commissaris
Vertegenwoordigd door
Marnix Van Dooren *
Venoot
* Handelend in naam van een BVBA

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren CVBA
Commissaris
Vertegenwoordigd door
Wim Van Gasse *
Venoot
* Handelend in naam van een BVBA

3 Definitie van de indicatoren

EBIT

Earnings Before Interests and Taxes of winst/verlies uit bedrijfsactiviteiten, waaraan het resultaat van ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode en de dividenden ontvangen van niet-geconsolideerde ondernemingen zijn toegevoegd.

EBITDA

Earnings Before Interests, taxes, depreciation and amortization of winst/verlies uit bedrijfsactiviteiten, vóór afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen, waaraan het resultaat van ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatie-methode en de dividenden ontvangen van niet-geconsolideerde ondernemingen zijn toegevoegd.

Netto financiële schuld

Rentedragende verplichtingen na aftrek van de regulatoire schulden, de thesaurie ten gevolge van transacties voor de vervroegde herfinanciering, 75% van de geldmiddelen, de kasequivalenten en de geldbeleggingen op lange en korte termijn.

IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*, van toepassing vanaf 1 januari 2019, heeft een impact op de volgende indicatoren. Om de indicatoren te kunnen vergelijken met die van 2018, worden de indicatoren van 2019 voorgesteld voor en na de impact van IFRS 16.

Geconsolideerde winst- en verliesrekening in duizenden euro's	30.06.2019	30.06.2019 (Zonder IFRS16)	30.06.2018	Toelichting
Winst (verlies) uit bedrijfsactiviteiten	60.964	60.396	58.936	4
Netto toevoegingen aan de afschrijvingen	78.360	76.080	77.221	4
Netto toevoegingen aan de voorzieningen	744	744	-1.076	4
Waardeverminderingen	5.469	5.469	0	4
Resultaat van ondernemingen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode	0	0	0	4
Dividenden van niet-geconsolideerde ondernemingen	0	0	0	4
EBITDA in duizenden euro's	145.537	142.689	135.081	

Geconsolideerde winst- en verliesrekening in duizenden euro's	30.06.2019	30.06.2019 (zonder IFRS16)	30.06.2018	Toelichting
Winst (verlies) uit bedrijfsactiviteiten	60.964	60.964	58.936	4
Resultaat van ondernemingen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode	0	0	0	4
Dividenden van niet-geconsolideerde ondernemingen	0	0	0	4
Interest op leaseovereenkomsten	0	-568	0	
EBIT in duizenden euro's	60.964	60.396	58.936	

Geconsolideerde balans in duizenden euro's	30.06.2019	30.06.2019 (zonder IFRS16)	31.12.2018	Toelichting
Langlopende rentedragende verplichtingen	1.791.077	1.751.991	1.723.831	7
Kortlopende rentedragende verplichtingen	125.555	124.297	158.004	7
Overige financieringen (kortlopende)	-15.048	-15.048	-30.097	7
Overige financieringen (langlopende)	-95.343	-95.343	-95.343	7
Overige schulden (kortlopende)	-76.612	-76.612	-95.367	7
Overige schulden (langlopende)	-418.160	-418.160	-390.212	7
Termijnbeleggingen (75%)	-40.267	-40.267	-39.959	2.2
Geldmiddelen en kasequivalenten (75%)	-283.434	-283.434	-292.190	2.2
Overige financiële vaste activa (75%)	-68.114	-68.114	-56.735	2.2
Netto financiële schuld in duizenden euro's	919.654	879.310	881.932	

Fluxys Belgium NV

Zetel van de vennootschap – Kunstlaan 31 – 1040 Brussel

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

BTW BE 0402.954.628 – **RPR Brussel** – D/2019/9484/7