

**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. Evénements 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'efficience, 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'efficience 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 5ème 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 prélevements 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 prélevements 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 prélevements 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'efficience. 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 1er janvier 2018 feront baisser d'environ 7,5 % le tarif de transport. Cette diminution des tarifs de transport au 1er 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 régulatoire.

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 régulatoires, 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 | | (en milliers d'euros) | |
|---|-------|-----------------------|------------------|
| | Notes | 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 crébiteurs | | 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 | 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 | | | |
| 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 avantageuses 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 | |
| <hr/> | | | | | |
| 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 | |
| <hr/> | | | | | |
| 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 crébiteurs | 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 générables 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 régulatoire 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 | Termi-nalling | 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 désaffections | 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 désaffections | 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.

| Terminal GNL * | Autres installations et machines | Mobilier, outillage et matériel roulant | Immobilisations en cours et acomptes versés | (en milliers d'euros) |
|-----------------|----------------------------------|---|---|-----------------------|
| | | | | 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. | |
| | | | | 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 | Ecarts |
| 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 | Ecarts |
| 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 | |
| | | | Reclassement 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 crébiteurs | 44 | 0 | 449 | 0 | 493 |
| 2.1. Fournisseurs | 0 | 0 | 449 | 0 | 449 |
| 2.2. Autres crébiteurs | 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 crébiteurs | 135 | 0 | 584 | 0 | 719 | |
| 2.1. Fournisseurs | 100 | 0 | 584 | 0 | 684 | |
| 2.2. Autres crébiteurs | 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 crébiteurs | 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. Evénements postérieurs à la clôture

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

2.4 Rapport du commissaire

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