

Rapport financier semestriel du groupe Fluxys

30 juin 2009



Rapport financier semestriel du groupe Fluxys

30 juin 2009

Table des matières

I. Rapport de gestion intermédiaire	6
1. Principaux événements du premier semestre 2009	7
2. Situation financière	10
3. Développement des services commerciaux	17
4. Sécurité et bon voisinage	19
5. Gouvernement d'entreprise	21
6. Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2009	23
7. Perspectives	24
II. ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS RÉSUMÉS DU GROUPE FLUXYS EN IFRS AU 30 JUIN 2009	27
1. Renseignements de caractère général concernant la société	28
2. États financiers résumés	29
3. Sélection de notes explicatives	37
Note 1. Informations générales	37
Note 2. Caractère saisonnier des activités de la période intermédiaire	38
Note 3. Acquisitions, cessions et restructurations	38
Note 4. Produits des activités ordinaires	39
Note 5. Charges opérationnelles	40
Note 6. Variation de valeur des instruments financiers	42
Note 7a. Produits financiers	42
Note 7b. Charges financières	43
Note 8. Charges d'impôt sur le résultat	44
Note 9. Résultat net de la période	46
Note 10. Résultat par action	47
Note 11. Immobilisations corporelles	48
Note 12. Immobilisations incorporelles	52
Note 13. Goodwill	54
Note 14a. Autres actifs financiers non courants	55
Note 14b. Autres actifs financiers courants	56
Note 15. Stocks	57
Note 16. Actifs d'impôt exigible	58
Note 17. Clients et autres débiteurs	58
Note 18. Placements à court terme, trésorerie et équivalents de trésorerie	59
Note 19. Capitaux propres et dividendes	60
Note 20a. Passifs portant intérêts	61
Note 20b. Autres passifs financiers courants	62

Note 21. Provisions pour avantages du personnel et autres provisions	63
Note 22. Passifs d'impôt différé	66
Note 23. Passifs d'impôt exigible	67
Note 24. Fournisseurs et autres créditeurs courants	67
Note 25. Actifs et passifs éventuels & droits et engagements du groupe	68
Note 26. Transactions significatives entre parties liées	69
Note 27. Informations sectorielles	72
Note 28. Evénements postérieurs à la clôture	76
4. Rapport du Commissaire	77

I. RAPPORT DE GESTION INTERMEDIAIRE

Déclaration relative au premier semestre clôturé le 30 juin 2009

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

- les états financiers résumés de Fluxys, établis conformément aux normes comptables applicables, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société et des sociétés comprises dans la consolidation ;
- le rapport de gestion intermédiaire contient un exposé fidèle des principaux événements du premier semestre 2009, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe est confronté, et des principales transactions avec les parties liées.

Bruxelles, le 28 août 2009

Michel Vermout
Membre du Comité de Direction
Chief Financial Officer

Walter Peeraer
Président du Comité de Direction
Chief Executive Officer

1. Principaux événements du premier semestre 2009

INVESTISSEMENTS

84 millions € d'investissements. Fluxys mène une politique d'investissement active afin d'anticiper la hausse de la demande en Belgique, d'attirer de nouveaux flux de transit et d'ouvrir son réseau à un maximum de sources de gaz naturel. En renforçant le rôle de plaque tournante des flux gaziers internationaux de la Belgique dans le nord-ouest de l'Europe, Fluxys contribue à la sécurité d'approvisionnement, à la diversification des sources et à l'augmentation des liquidités sur le marché gazier.

Le programme d'investissement du Groupe Fluxys inclut des projets d'infrastructure dans les trois activités principales du groupe que sont le transport, le stockage et le terminalling GNL. Les dépenses d'investissement réalisées au 1^{er} semestre 2009 s'élèvent à 84 millions €, dont près de 49 millions € pour l'acheminement et le stockage de gaz naturel au profit des consommateurs finaux en Belgique. Le programme d'investissement pour 2009 est principalement consacré aux projets suivants :

- la pose des canalisations Ranst – Lier et Lommel – Ham
- la canalisation Eynatten-Opwijk (RTR2)
- l'extension de la capacité du stockage souterrain à Loenhout
- l'extension des capacités de compression et la rénovation des installations dans les stations de compression

Construction de nouvelles capacités est/ouest

décidée. En février 2009, le Conseil d'administration de Fluxys a décidé d'investir dans le projet RTR2 : la pose d'une deuxième canalisation entre Eynatten et Opwijk sur l'axe est/ouest, parallèlement à la canalisation RTR1 existante (Zeebrugge - Zelzate/Eynatten). Les besoins croissants en capacités d'acheminement sur le marché belge sont le moteur principal du projet RTR2. Par ailleurs, le projet fait suite à une consultation du marché menée par Fluxys en 2005-2006 qui a conduit à la signature de contrats avec des utilisateurs de réseau portant sur de nouveaux flux de transit – environ 10 milliards de mètres cubes par an – dans les deux directions sur l'axe est/ouest. La mise en service du RTR2 est prévue fin 2010.

La pose du RTR2 représente un investissement de plus de 300 millions €. Le projet ne répond pas uniquement à la demande spécifique de capacités de transit supplémentaires sur le trajet est/ouest ; il crée également des synergies considérables avec des projets d'extension de capacité pour l'acheminement national en vue de faire face à la hausse de la demande de gaz naturel en Belgique et d'améliorer le fonctionnement du marché.

Terminal GNL : décision de construire un Open Rack Vaporizer. En mars 2009, le Conseil d'administration de Fluxys a décidé de compléter les installations de regazéification au Terminal GNL de Zeebrugge au moyen d'un *Open Rack Vaporizer* (ORV). Un ORV regazéifie le gaz naturel liquéfié (GNL) en utilisant la chaleur de l'eau de mer et peut offrir des capacités de regazéification supplémentaires en cas de pic de la demande. En outre, l'*Open Rack Vaporizer* permettra de diminuer considérablement la consommation d'énergie et de réduire les émissions de dioxyde de carbone et d'oxydes d'azote. Fluxys a entamé les discussions avec les différentes administrations fédérales et régionales pour la réalisation de ce projet.

SUBVENTIONS DE LA COMMISSION EUROPEENNE

Dans le cadre de son plan de relance, la Commission européenne souhaite renforcer les investissements et moderniser les infrastructures européennes. Elle propose de dégager pour 2009 et 2010 une enveloppe supplémentaire pour les projets transeuropéens, tels que les projets de GNL et de renforcement d'interconnexions entre les réseaux. D'importants futurs projets de Fluxys figurent sur la liste de la Commission européenne. Par une décision entérinée par le Conseil et le Parlement européens, la Commission européenne a marqué son accord de principe pour allouer une subvention de 35 millions € au projet RTR2 et une subvention de 200 millions € au projet de renforcement des capacités nord/sud. Ce dernier projet devra être réalisé partiellement en Belgique et partiellement en France au cours des prochaines années.

PRELEVEMENTS

En raison de la crise économique, les quantités prélevées par l'industrie sont nettement inférieures à celles des années précédentes. Les entreprises industrielles directement raccordées au réseau de Fluxys ont consommé environ 23 % de moins entre janvier et mars de cette année qu'au cours de la même période en 2008, 2007 et 2006. Cette tendance à la baisse était moins prononcée en avril-mai-juin : à cette période, la consommation était d'environ 15 % inférieure à celle de 2008, 2007 et 2006. En juillet, la consommation a cependant connu une nouvelle baisse sensible pour se retrouver en dessous des niveaux de 2008, 2007 et 2006. Au premier semestre 2009, en revanche, la consommation de la distribution publique et des centrales électriques directement raccordées au réseau de Fluxys était équivalente voire même supérieure à celle enregistrée durant la même période ces trois dernières années.

Au premier semestre 2009, cette baisse des prélèvements de l'industrie ne se traduit pas par une chute des capacités réservées et n'a donc aucune incidence sur les montants facturés pour l'activité d'acheminement.

FLUX INDISPONIBLES EN PROVENANCE DES PAYS DE L'EST COMPENSES PARTIELLEMENT DEPUIS ZEEBRUGGE

Dans le réseau de Fluxys, le gaz peut circuler dans les deux sens sur l'axe est/ouest. Cette bidirectionnalité des flux a démontré tout son intérêt pour l'approvisionnement du marché européen lorsque les flux en provenance des pays de l'Est ont été indisponibles en début d'année : les utilisateurs de

réseau ont utilisé une quantité considérable de la capacité en direction de l'Allemagne et de la France pour respecter leurs obligations de livraison envers les utilisateurs finaux en Europe.

ACTIVITE INTENSE AU TERMINAL GNL

Au premier semestre 2009, le Terminal GNL a connu une activité plus importante qu'au cours de la même période en 2008 : depuis le début de l'année, 43 méthaniers sont venus décharger leur cargaison au Terminal, contre 17 au premier semestre 2008. Le lundi 17 août, le méthanier *Grandis* a accosté à Zeebrugge pour la toute première fois et fut le premier à utiliser le service de chargement cette année. Depuis le lancement du service en août 2008, 7 méthaniers ont déjà chargé du GNL à Zeebrugge.

ACTIONNARIAT ET PRESIDENCE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

GDF SUEZ a vendu un nombre de parts à Publigaz, permettant à ce dernier de détenir une participation majoritaire dans Fluxys. Par cette opération, GDF SUEZ a conservé une participation de 38,50 %, tandis que la participation de Publigaz est passée à 51,47 %.

Daniel Termont, président de Publigaz, a été nommé Président du Conseil d'administration en remplacement de Jean-Pierre Hansen, ce dernier ayant été désigné Vice-président du Conseil.

NOMINATION DU PRESIDENT DU COMITE DE DIRECTION ET CEO

Sur proposition de Publigaz, le Conseil d'administration a nommé Walter Peeraer en qualité de président du Comité de Direction et CEO de Fluxys, en remplacement de Sophie Dutordoir, qui a remis sa démission en janvier 2009.

2. Situation financière

PREAMBULE

Incertitudes importantes dans l'environnement réglementaire. Tout comme en 2008, les comptes du 1^{er} semestre 2009 ont été établis dans un environnement réglementaire qui fait peser d'importantes incertitudes sur la reconnaissance des résultats dégagés par nos activités.

Ces incertitudes ont pour origine les décisions prises par la Commission de Régulation de l'Electricité et du Gaz (CREG) en matière tarifaire. Les propositions tarifaires pluriannuelles introduites par Fluxys en 2007 ayant été rejetées par le Régulateur, celui-ci a, par une décision du 19 décembre 2007, imposé pour les activités d'acheminement et de stockage des tarifs provisoires équivalents à ceux appliqués en 2007.

Se conformant à cette décision, Fluxys a appliqué ces tarifs dès le 1^{er} janvier 2008.

Le 15 mai 2008, la CREG a publié une décision concernant les tarifs de transit.

Un Arrêté Royal du 27 mai 2008 a suspendu cette décision, mais la CREG l'a confirmée en date du 6 juin 2008, en y adjoignant une décision fixant de nouveaux tarifs provisoires d'acheminement et de stockage.

Fluxys, après examen des décisions prises par la CREG, ne peut marquer son accord avec certaines des analyses de celle-ci. La société a donc décidé d'introduire un recours auprès de la Cour d'appel

contre ces décisions et de maintenir à titre conservatoire les tarifs pratiqués en l'état.

Des arrêts de la Cour d'appel ont suspendu les deux décisions contestées de la CREG. Ces arrêts sont provisoires et doivent être confirmés par un arrêt définitif. La procédure en annulation se poursuit.

En l'absence de décisions définitives au moment de l'arrêté des comptes, et bien qu'il conteste formellement les positions de la CREG, le groupe Fluxys a décidé, dans un souci de prudence, de dresser ses états financiers résumés du 1^{er} semestre 2009 en y intégrant les effets des décisions contestées du régulateur, principalement par la constitution de provisions.

Principes et méthodes comptables. Les principes et méthodes comptables adoptés dans les états financiers semestriels 2009 sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers annuels les plus récents.

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Simplification des structures du Groupe. La société Fluxys & Co (ex Distrigaz & C^o) rachetée par le groupe en 2008 a fait l'objet d'une scission partielle au cours du semestre écoulé. Son activité de commercialisation des contrats de transit de gaz a été absorbée le 12 mai 2009 par Fluxys SA avec effet au 1^{er} janvier 2009. La participation dans le partenariat de droit norvégien « Partrederiet BW Gas Fluxys DA » ainsi que les droits

et obligations liés aux litiges en matière réglementaire et fiscale pendant subsistent en Fluxys & Co.

Par ailleurs, la société SEGEO, propriétaire de la canalisation 's Gravenvoeren – Blaregnies, et dont Fluxys détenait 100 % des parts avec effet au 1 juillet 2008, a également été absorbée par celle-ci à la même date et avec la même rétroactivité. La société SEGEO disparaît ainsi du périmètre de consolidation.

Par conséquent, l'ensemble des activités d'acheminement et de transit ressortent désormais directement de Fluxys SA, ce qui permet à Fluxys de satisfaire à la demande du Ministre fédéral de l'Energie, qui avait fait siens les avis de la CREG, concernant la désignation de Fluxys en tant que gestionnaire unique du réseau belge de transport de gaz naturel sous le régime définitif.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE RESUME (EN MILLIERS €)

Compte de résultat consolidé en normes IFRS	(en milliers d'euros)	
	30-06-2009	30-06-2008
Produits des activités ordinaires	350.548	244.287
Résultat opérationnel des activités poursuivies	102.211	75.678
Profit résultant de la cession d'actifs financiers	0	1.791
Variation de valeur des instruments financiers	2.318	0
Autres résultats financiers nets	-13.903	2.042
Résultat opérationnel après résultats financiers nets des activités poursuivies	90.626	79.511
Charges d'impôt sur le résultat	-29.603	-22.854
Résultat net de la période	61.023	56.657
Part de Fluxys	59.968	55.774
Part des intérêts minoritaires	1.055	883

Produits des activités ordinaires. Les produits des activités ordinaires du premier semestre 2009 se sont établis à 350.548 k€, contre 244.287 k€ pour le premier semestre 2008, soit une augmentation de 106.261 k€.

Ces produits proviennent pour :

- 315.179 k€ (soit 89,9%) des activités relevant de la loi gaz, c'est-à-dire le transport, le stockage et le terminalling de gaz en Belgique, soit une augmentation de 101.689 k€ par rapport à la même période en 2008. Cette évolution découle pour l'essentiel de l'acquisition de l'activité de transit de gaz de Fluxys & Co en date du 1^{er} juillet

2008 ainsi que de la progression des revenus de l'activité du Terminal GNL à Zeebrugge résultant de la montée en régime des capacités réservées suite à la mise en service de nouvelles installations en avril 2008.

- 35.369 k€ (soit 10,1%) des autres activités de l'entreprise, soit une progression de 4.572 k€ par rapport au premier semestre 2008, principalement due à l'acquisition de Fluxys & Co dont les revenus provenant de la location du méthanier sont intégrés depuis le 1^{er} juillet 2008.

Résultat opérationnel. Par rapport au premier semestre 2008, le résultat opérationnel enregistre une hausse dans nos activités régulées découlant principalement des investissements réalisés et de la répercussion dans les tarifs de charges financières plus importantes. L'acquisition de Fluxys & Co, réalisée durant le second semestre 2008, contribue également à cette progression du résultat.

Résultats financiers nets. Hors variation de valeur des instruments financiers, les résultats financiers sont en diminution de 15.945 k€ par rapport à la même période en 2008. Cette diminution provient pour l'essentiel de la hausse des charges d'intérêts qui trouve son origine dans la conclusion d'un financement de 400.000 k€ conclu en 2008 auprès de la Banque Européenne d'Investissement en vue de financer le programme d'investissement du groupe Fluxys ainsi que de l'arrêt de l'activation des intérêts intercalaires à la mise en service des installations du terminal GNL de Zeebrugge (01-04-2008).

Charge d'impôt sur le résultat. L'augmentation de 6.749 k€ de cette charge est liée à l'évolution du résultat avant impôts et à une diminution des intérêts notionnels qui résulte de l'acquisition de Distrigaz & C°.

BILAN CONSOLIDE RESUME (EN MILLIERS €)

ACTIFS	(en milliers d'euros)	
	30-06-2009	31-12-2008
I. Actifs non courants	2.382.630	2.345.416
Immobilisations corporelles	1.918.885	1.883.406
Immobilisations incorporelles	19.107	17.549
Goodwill	411.145	410.758
Autres actifs	33.493	33.703
II. Actifs courants	405.115	316.186
Stocks	66.002	67.981
Actifs d'impôt exigible	5.151	26.125
Clients et autres débiteurs	13.524	31.779
Placements à court terme	114.403	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	176.436	166.658
Autres actifs	29.599	23.643
Total de l'actif	2.787.745	2.661.602

Actifs non courants. L'évolution à la hausse des actifs non courants résulte pour l'essentiel des investissements réalisés durant le premier semestre (84.087 k€), qui concernent principalement la pose des canalisations de transport (31.538 k€, dont les installations RTR2 (22.259 k€)), les stations de compression (19.501 k€) ainsi que l'extension des capacités de stockage à Loenhout (5.236 k€).

Les amortissements actés durant ce semestre s'élèvent à 46.818 k€.

Actifs courants. Le total des actifs courants évolue à la hausse essentiellement en raison d'une augmentation des placements à court terme et de la trésorerie suite au prélèvement de la seconde tranche (120 M€) de l'emprunt BEI de 400 M€.

PASSIFS	(en milliers d'euros)	
	30-06-2009	31-12-2008
I. Capitaux propres	1.298.170	1.288.511
Capitaux propres des actionnaires de la maison mère	1.279.126	1.268.834
<i>Capital social et primes d'émission</i>	<i>60.310</i>	<i>60.310</i>
<i>Résultats non distribués</i>	<i>1.219.827</i>	<i>1.210.254</i>
<i>Ecart de conversion</i>	<i>-1.011</i>	<i>-1.730</i>
Intérêts minoritaires	19.044	19.677
II. Passifs non courants	1.079.356	967.479
Passifs portant intérêt	652.053	534.157
Provisions	97.519	95.737
Passifs d'impôt différé	329.784	337.585
III. Passifs courants	410.219	405.612
Passifs portant intérêt	152.092	186.500
Provisions	147.089	100.275
Passifs d'impôt exigible	18.676	8.361
Fournisseurs et autres créditeurs	81.866	103.659
Autres passifs	10.496	6.817
Total du passif	2.787.745	2.661.602

Capitaux propres. Les capitaux propres ont évolué comme suit au cours du semestre :

ETAT RESUME DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES		(en milliers d'euros)		
	<u>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère</u>	<u>Intérêts minoritaires</u>	<u>Total des capitaux propres</u>	
SOLDE DE CLOTURE AU 31-12-2008	1.268.834	19.677	1.288.511	
1. Résultat de la période	59.968	1.055	61.023	
2. Autres éléments du résultat global de la période	-491	-2	-493	
3. Dividendes distribués	-49.185	-1.686	-50.871	
4. Variations de périmètre	0		0	
5. Autres variations	0	0	0	
V. SOLDE DE CLOTURE AU 30-06-2009	1.279.126	19.044	1.298.170	

Passifs non courants. L'augmentation des passifs portant intérêts résulte essentiellement du prélèvement de la seconde tranche (120 M€) de l'emprunt BEI de 400 M€.

Passifs courants. Le total des passifs courants reste relativement stable. Néanmoins, il faut constater une augmentation des provisions découlant des mesures de prudence décidées par la

Conseil d'administration concernant la reconnaissance du résultat de l'activité de transit de gaz dans le contexte réglementaire décrit ci-avant.

Cette évolution est compensée par la baisse des passifs portant intérêt et des dettes vis-à-vis des fournisseurs et autres créiteurs suite à l'enregistrement d'un volume important de factures d'investissement à fin 2008.

TABLEAU RESUME DE FLUX DE TRESORERIE (EN MILLIERS €)

	30-06-2009	30-06-2008
Trésorerie à l'ouverture de la période	166.658	219.500
Flux issus des activités opérationnelles (1)	189.918	144.226
Flux issus des activités d'investissement (2)	-83.725	-104.247
Flux issus des activités de financement (3)	-96.415	-32.927
Effet des changements du périmètre de consolidation	0	-3.438
Variation nette de la trésorerie	9.778	3.614
Trésorerie à la clôture de la période	176.436	223.114

(1) Le flux des activités opérationnelles comprend également la variation du besoin en fonds de roulement.

(2) Ce montant tient compte des désinvestissements réalisés.

(3) Ces flux comprennent les dividendes payés ainsi que le mouvement des placements à court terme.

TRANSACTIONS SIGNIFICATIVES ENTRE PARTIES LIEES

Le groupe Fluxys est contrôlé par la société Publigaz.

Les comptes consolidés incluent des opérations effectuées par le groupe Fluxys dans le cadre normal

de ses activités avec des entreprises associées non consolidées. Ces transactions se font aux conditions du marché et concernent essentiellement des opérations réalisées avec les sociétés SUEZ-Tractebel et BPC.

3. Développement des services commerciaux

NOUVELLE PROCEDURE POUR LA RESERVATION DE CAPACITES D'ACHEMINEMENT

En étroite concertation avec la CREG, Fluxys a développé pour les clients d'acheminement sur le marché belge une nouvelle manière de réserver des capacités aux points d'entrée où la demande dépasse l'offre : pendant une période de réservation de capacités donnée, un bilan des capacités que les clients d'acheminement souhaitent réserver à moyen terme sera établi, afin de se faire une idée globale de la demande et d'allouer ensuite les capacités disponibles selon des règles transparentes. Pour les autres points d'entrée, les clients d'acheminement continueront de réserver des capacités comme avant, selon le principe *first come, first served*.

Lors de la première période de réservation de capacités, du 7 avril au 15 mai 2009, les clients d'acheminement ont pu demander des capacités à moyen terme – plus précisément pour la période allant de 2010 à 2014 – pour les points d'entrée où la demande excède l'offre.

Autre nouveauté : à tous les points d'entrée, une partie de la capacité à moyen terme (2010-2014) ne sera pas allouée. Cette mesure donne notamment la possibilité aux nouveaux acteurs du marché de conclure des contrats de capacité à court terme. Les demandes pouvaient être introduites entre le 16 et le 31 mai pour des contrats d'un an allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, une offre qui a suscité l'intérêt des utilisateurs du réseau.

Actuellement, Fluxys se concertent avec la CREG afin d'appliquer également cette nouvelle approche aux réservations de capacités à long terme.

PLATE-FORME COMMUNE FLUXYS/GRTGAZ DEDIEE AU NEGOCE DE CAPACITES DE TRANSIT

En janvier 2009, Fluxys et GRTgaz ont lancé **capsquare**, une plate-forme électronique commune dédiée au négoce de capacités de transit sur le marché secondaire, afin de stimuler l'échange de capacités entre utilisateurs de réseau. Les utilisateurs de réseau peuvent offrir sur cette plate-forme les capacités qu'ils ont souscrites sur le réseau de Fluxys ou de GRTgaz, mais qu'ils n'ont pas l'intention d'utiliser. De telles offres sont autant d'opportunités pour d'autres utilisateurs de réseau d'acquérir des capacités additionnelles à court terme.

Fin juin 2009, **capsquare** comptait 22 membres et 4.260.000 MWh de capacités ont été négociés sur la plate-forme au cours du deuxième trimestre.

EXTENSION DE L'OFFRE DE CAPACITES DE TRANSIT INTERRUPTIBLES

Vu le succès rencontré par les services de transit interruptibles lancés en 2008, Fluxys a élargi son offre en introduisant deux niveaux de capacités de transit interruptibles : le *niveau 1* ayant une probabilité d'interruption indicative inférieure à 5 % et le *niveau N*

ayant une probabilité d'interruption indicative supérieure à 5 %.

NOUVEAU MODELE POUR LES SERVICES DE STOCKAGE

En avril 2009, Fluxys a introduit un nouveau modèle de services de stockage. Ce nouveau modèle offre une plus grande souplesse dans l'utilisation des capacités et permet aux utilisateurs du stockage de gérer plus facilement leurs capacités.

NOUVEAUX RECORDS SUR LE HUB DE ZEEBRUGGE

Depuis janvier, Huberator, la filiale de Fluxys qui est l'opérateur du Hub de Zeebrugge, compte 4 nouveaux clients, ce qui porte actuellement le total à 73 clients. Pour la première fois, le Hub a accueilli une entreprise espagnole, Gas Natural Aprovevisionamientos.

Début juin, le Hub de Zeebrugge a également battu de nouveaux records, tant pour le volume net négocié que pour le volume physique livré. Le 4 juin, le volume net négocié s'élevait à 215 millions de mètres cubes (2.503 GWh), battant de 4 % le précédent record établi le 22 octobre 2008. Le volume net négocié le 22 octobre équivaut à plus de 7 fois la consommation de gaz naturel à haut pouvoir calorifique enregistré ce jour-là en Belgique (environ 30 millions de mètres cubes ou 349 GWh). Le 3 juin, le volume physique livré a lui aussi atteint un nouveau sommet : 57 millions de mètres cubes (668 GWh), soit 4 % de plus que le précédent record datant du 11 janvier 2005.

NOUVELLE ETAPE DANS LA PUBLICATION DE DONNEES OPERATIONNELLES

Fluxys a franchi une nouvelle étape dans la publication de données opérationnelles pour les acteurs du marché : depuis la mi-janvier 2009, le site web de Fluxys fournit 4 nouveaux types d'informations mises à jour quotidiennement sur les flux de gaz naturel aux points d'interconnexion. Chaque jour, les données suivantes sont actualisées : les nominations pour le jour suivant, les nominations définitives, les allocations provisoires et définitives ainsi que les interruptions sur les capacités interruptibles offertes.

Les données opérationnelles publiées sur le site web de Fluxys reprennent à présent l'ensemble des informations qui sont considérées comme pertinentes pour le marché par la Northwest Gas Regional Initiative. Les informations requises ont été définies conjointement par les gestionnaires de réseaux de transport, les utilisateurs de réseau, les traders – représentés par l'EFET, la Fédération européenne des traders d'énergie – et la Fédération internationale des consommateurs industriels d'énergie (IFIEC). La Northwest Gas Regional Initiative a été lancée par le *European Regulators' Group for Electricity and Gas* (ERGEG) dans le but d'optimiser le négoce de gaz et la concurrence sur le marché gazier régional regroupant la Belgique, le Danemark, l'Allemagne, la France, l'Irlande, la Grande-Bretagne, les Pays-Bas, l'Irlande du Nord et la Suède.

4. Sécurité et bon voisinage

NOTIFICATION DES TRAVAUX SIMPLIFIEE EN FLANDRE

Couplage CICC/KLIP : une notification

électronique suffit. Depuis mars 2009, les entrepreneurs, bureaux d'étude et maîtres d'ouvrage qui prévoient des travaux en Flandre ne doivent plus introduire qu'une seule notification pour demander les plans de toutes les infrastructures présentes dans le sous-sol. Cette simplification administrative est un pas supplémentaire dans la prévention des dommages lors de travaux d'excavation et dans la sécurité d'exploitation des infrastructures d'utilité publique.

Cette simplification a été rendue possible grâce au couplage des points de contact fédéral (CICC) et flamand (KLIP). En tant que membre de Fetrapl, la Fédération des transporteurs par pipeline, Fluxys est étroitement impliquée dans le développement du CICC et dans son couplage avec le KLIP.

Grâce à ce couplage, les demandeurs de plans qui prévoient des travaux en Région flamande ne doivent plus utiliser à la fois le KLIP et le CICC pour signaler des travaux et demander des plans. En effet, les notifications faites via le KLIP sont automatiquement transmises au CICC, et les notifications de travaux en Région flamande introduites via le CICC sont systématiquement communiquées au KLIP.

A partir du 1^{er} septembre, la commune ne devra plus être consultée. Le 1^{er} septembre 2009, l'arrêté portant exécution du décret KLIP entrera en vigueur et tous les gestionnaires de canalisations et de câbles

seront tenus de s'enregistrer auprès du KLIP. Au niveau fédéral, c'est-à-dire pour le CICC, cette obligation existe déjà. Ainsi, les utilisateurs de l'une ou l'autre application Internet pourront partir du principe qu'ils ont reçu les plans de tous les gestionnaires de canalisations et de câbles concernés. En Flandre, il ne faudra dès lors plus consulter la commune pour obtenir la liste des opérateurs sur son territoire.

Travaux en Wallonie et en Région de Bruxelles-Capitale : CICC, et pour l'instant encore, d'autres démarches administratives. À l'heure actuelle, le CICC est l'unique point de contact électronique opérationnel pour les travaux en Wallonie et dans la Région de Bruxelles-Capitale. Toutefois, la Wallonie développe actuellement le site portail *e-impétrants* et la Région de Bruxelles-Capitale travaille au portail *Iriscom*. Le CICC envisage de coopérer à l'avenir à des couplages similaires à celui réalisé avec le KLIP, dès que les portails *e-impétrants* et *Iriscom* seront opérationnels.

Pour l'instant, quiconque prévoit des travaux en Wallonie ou dans la Région de Bruxelles-Capitale est toujours tenu de consulter au préalable la commune, afin d'obtenir la liste des opérateurs possédant des infrastructures dans le sous-sol. La deuxième étape est de notifier les travaux via le CICC. Ensuite, il ne reste plus qu'à biffer sur la liste de la commune toutes les entreprises enregistrées auprès du CICC et d'adresser un courrier aux autres.

NOUVEAU PROTOCOLE D'ACCORD ENTRE FLUXYS ET LA COMMUNAUTE AGRICOLE

Fluxys pose la majeure partie de ses canalisations en zone agricole. Les relations de bon voisinage entre Fluxys et la communauté agricole sont donc capitales. Dans cette optique, la Fédération Wallonne de l'Agriculture, le Boerenbond et l'Algemeen Boerensyndicaat ont signé un protocole d'accord avec Fluxys. Le nouveau protocole d'accord réaffirme les liens de coopération avec la communauté agricole mais comporte aussi de nouveaux éléments. Ainsi, étant

donné l'évolution des prix du marché, de nouveaux tarifs ont été convenus, afin de garantir une indemnisation équitable du manque à gagner et des autres désagréments temporaires liés à la pose d'une canalisation. En outre, toujours dans un esprit de bon voisinage, des garanties supplémentaires ont été apportées en vue de dédommager d'éventuels autres dégâts et de remettre en état les lieux selon les meilleures pratiques.

5. Gouvernement d'entreprise

MODIFICATION DES STATUTS

Aux termes d'un accord conclu en septembre 2008 par les actionnaires stables, GDF SUEZ a vendu un nombre de parts à Publigaz, permettant à ce dernier de détenir une participation majoritaire dans Fluxys. Par cette opération, GDF SUEZ a conservé une participation de 38,50 %, tandis que la participation de Publigaz est passée à 51,47 %. L'assemblée générale extraordinaire de Fluxys du 27 mai 2009 a adapté les statuts de l'entreprise pour les rendre conformes à la nouvelle réalité actionnariale.

MODIFICATION DE LA COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

A la suite du réaménagement des participations de GDF SUEZ et de Publigaz dans Fluxys, le Conseil d'administration de Fluxys a adapté sa composition le 3 juin 2009 comme suit :

- Sur avis du Comité de nomination et de rémunération, le Conseil a approuvé la nomination provisoire de trois administrateurs dont la candidature avait été proposée par Publigaz : Mireille Deziron, Josly Piette et Luc Zabeau, en remplacement de Griet Heyvaert, Chris De Groof et Marc Pannier. L'assemblée générale ordinaire de mai 2010 se prononcera sur leur nomination définitive.
- Daniel Termont, président de Publigaz, a été nommé Président du Conseil d'administration en

remplacement de Jean-Pierre Hansen, ce dernier ayant été désigné Vice-président du Conseil.

En mars et en mai 2009, la composition du Conseil d'administration avait déjà été modifiée :

- Sophie Dutordoir remplace Isabelle Kocher depuis le 5 mars 2009,
- Yves Colliou remplace Walter Peeraer depuis le 5 mars 2009,
- Luc Hujoel remplace Philippe Pivin depuis le 12 mai 2009.

Le mandat de l'administrateur indépendant Michel Van Hecke est venu à échéance à l'issue de l'assemblée générale ordinaire du 12 mai 2009. La loi du 17 décembre 2008 stipule qu'un administrateur indépendant au sens du Code des Sociétés ne peut siéger en tant qu'administrateur non exécutif pendant plus de trois mandats successifs et que cette période ne peut excéder douze ans. Il était donc impossible de renouveler encore une fois le mandat de Michel Van Hecke. L'assemblée générale du 12 mai 2009 a nommé Walter Nonneman en tant qu'administrateur indépendant.

Le Comité de nomination et de rémunération a confirmé André Farber, Philippe Wilmès et Henriette van Caenegem en tant qu'administrateurs indépendants.

Afin de refléter la nouvelle composition du Conseil d'administration, la composition des différents Comités a également été adaptée :

- La présidence du Comité stratégique reste assurée par Jean-Pierre Hansen et la vice-présidence par Claude Grégoire. Luc Hujoel et Walter Nonneman siègent en tant que nouveaux membres au sein du Comité stratégique et remplacent respectivement Philippe Pivin et Michel Van Hecke.
- La présidence du Comité de nomination et de rémunération est assurée par monsieur Christian Viaene, en remplacement de Philippe Wilmès, qui reste membre du Comité. Walter Nonneman siège au sein du Comité en remplacement de Sophie Dutordoir.
- André Farber et Henriette Van Caenegem siègent comme administrateurs indépendants au sein du Comité d'audit, en remplacement de Chris De Groof et de Michel Van Hecke.
- Jean-Pierre Hansen et Philippe Wilmès quittent le Comité de gouvernement d'entreprise et sont remplacés par Henriette Van Caenegem et Luc Janssens.

NOMINATION DU PRESIDENT DU COMITE DE DIRECTION ET CEO

Le 3 juin 2009, le Conseil d'administration a confirmé la nomination de Walter Peeraer en tant que Président du Comité de Direction et CEO de Fluxys. Sur proposition de Publigaz, reprise par le Comité de nomination et de rémunération, le Conseil s'était prononcé le 5 mars 2009 en faveur de cette nomination dans l'attente d'un avis positif de la CREG, reçu le 3 avril dernier.

ADAPTATION DE LA CHARTE DE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

La Charte de gouvernement d'entreprise a été adaptée conformément à la nouvelle convention d'actionnaires à la suite du réaménagement des participations de GDF SUEZ et de Publigaz dans Fluxys.

6. Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2009

Ce chapitre est consacré aux risques et incertitudes qui sont apparus ou qui ont connu une évolution significative depuis la clôture de l'exercice 2008.

CREG- DECISIONS TARIFAIRES

Pour rappel, les 15 mai et 6 juin 2008, la CREG a pris des décisions tarifaires pour les activités de transit, accompagnant celles-ci d'une décision fixant de nouveaux tarifs provisoires d'acheminement et de stockage réduits de 17 % par rapport aux tarifs provisoires initiaux. Fluxys conteste le bien-fondé et la légalité de ces décisions et a entrepris des démarches judiciaires pour les faire suspendre et annuler. Eu égard aux incertitudes existantes, l'écart entre les tarifs appliqués et ceux qui résulteraient des décisions de la CREG si elles devenaient applicables fait l'objet de provisions dans les comptes.

- En ce qui concerne l'activité de transit, la Cour d'appel de Bruxelles a rendu, le 10 novembre 2008, un arrêt suspendant les décisions de la CREG des 15 mai et 6 juin 2008. Dans l'attente de la décision définitive sur le fond, Fluxys continue d'appliquer les contrats existants et les tarifs qui y sont mentionnés pour les services de transit.

- En ce qui concerne les activités d'acheminement et de stockage, la Cour d'appel a rendu, le 29 juin 2009, un arrêt suspendant la décision de la CREG du 6 juin 2008 fixant de nouveaux tarifs provisoires. Dans l'attente de la décision définitive sur le fond, les factures pour les services d'acheminement et de stockage de Fluxys sont des factures provisoires, basées sur les tarifs provisoires initiaux imposés par la CREG le 19 décembre 2007.

FACTEURS D'AMELIORATION DE PRODUCTIVITE ET D'EFFICIENCE PAS ENCORE CONFIRMES PAR UN ARRETE ROYAL

En exécution de la « loi gaz », qui prévoit le passage en 2008 d'un système de tarifs régulés annuels à un système de tarifs sur quatre ans, l'arrêté royal relatif à la méthodologie tarifaire pour les tarifs pluriannuels (AR tarifaire du 8 juin 2007) a été publié au Moniteur belge le 29 juin 2007. L'AR tarifaire prévoit notamment l'application d'un facteur d'amélioration de productivité et d'efficacité des coûts gérables. Les modalités d'application de ce facteur doivent faire l'objet d'un arrêté royal distinct, qui n'a pas encore été publié.

7. Perspectives

NOUVEAUX PROJETS D'INVESTISSEMENT

Vers un rôle élargi sur le marché gazier dans le nord-ouest de l'Europe. Eu égard à l'évolution des modèles d'approvisionnement en Europe, plusieurs grands projets de canalisations et de nouvelles capacités de GNL voient le jour, afin d'importer du gaz naturel sur les marchés de consommation européens, où la demande est en hausse. Poursuivant sa stratégie visant à renforcer le rôle de plaque tournante de la Belgique, Fluxys s'inscrit parfaitement dans cette dynamique en planifiant et en réalisant des projets de dimension européenne. Par ailleurs, l'entreprise souhaite élargir son rôle sur le marché du nord-ouest de l'Europe, où la Belgique forme un marché régional naturel avec le Royaume-Uni, les Pays-Bas, le Nord de la France et une partie de l'Allemagne. A l'intérieur de ce marché du nord-ouest de l'Europe, Fluxys examine de nouvelles opportunités, y compris en dehors des frontières nationales.

Nouvelles capacités nord/sud. En décembre 2008, Fluxys a clôturé la consultation du marché pour de nouvelles capacités transfrontalières nord/sud. La consultation du marché s'est déroulée en coordination avec des opérateurs des pays voisins et 14 utilisateurs de réseau ont conclu des contrats à long terme pour une capacité supplémentaire de 10 milliards de mètres cubes à partir de Zeebrugge, 's-Gravenvoeren (frontière belgo-néerlandaise) ou Eynatten (frontière belgo-allemande) en direction de Blaregnies (frontière belgo-française). La décision finale d'investissement doit encore être prise. Compte tenu notamment des

procédures d'obtention de permis et de l'ampleur des investissements nécessaires, il est prévu de mettre les nouvelles capacités en service fin 2013.

Etudes détaillées en vue de la construction d'un 2^{ème} quai de déchargement au Terminal GNL.

Fluxys LNG a entamé les études détaillées en vue de construire un deuxième quai de déchargement au Terminal GNL de Zeebrugge. Grâce à ce nouvel aménagement, le Terminal pourra également réceptionner des méthaniers équipés d'installations de regazéification. Dans ce contexte, la société Exmar est disposée à réserver des capacités à long terme auprès de Fluxys LNG. Si le Terminal GNL pouvait accueillir des navires équipés d'installations de regazéification, il verrait son offre de services une nouvelle fois élargie.

Cette étude découle de la consultation du marché organisée par Fluxys en vue d'une deuxième extension de la capacité du Terminal GNL. Différents acteurs du marché ont manifesté leur intérêt pour la construction, dans un premier temps, d'un quai de déchargement supplémentaire, et dans un deuxième temps, de nouvelles capacités de stockage et d'émission de GNL.

Consultation du marché pour du transit vers le Luxembourg. En juin 2009, Fluxys a lancé une consultation du marché afin d'évaluer l'intérêt pour des capacités de transit additionnelles à long terme en direction du grand-duché de Luxembourg.

A l'heure actuelle, 10 utilisateurs de réseau ont signé un accord de confidentialité et des discussions bilatérales sont menées avec eux afin de se forger une idée plus précise de l'intérêt porté. Selon le planning actuel, Fluxys attend les demandes de capacités non engageantes des utilisateurs de réseau intéressés pour début septembre. Le projet pourra dès lors être développé plus en détail. D'ici fin octobre 2009, Fluxys aura un aperçu des demandes de capacités engageantes.

Selon le niveau et la nature de l'intérêt, le projet pourrait donner lieu à des investissements dans de nouvelles infrastructures afin de fournir des capacités supplémentaires au marché. Si c'est le cas et pour autant que cela soit économiquement réalisable, Fluxys

prévoit de mettre les capacités supplémentaires à disposition en 2015. La date de mise en service effective dépendra cependant de l'envergure et du type de nouveaux investissements requis, ainsi que des contraintes liées à l'obtention des permis. Il pourrait être envisagé de réaliser le projet en plusieurs phases.

DIVIDENDE 2009

La poursuite du développement de ses activités devrait permettre au groupe, sauf événements majeurs imprévisibles, le versement pour l'exercice en cours d'un dividende au moins égal à celui de l'an dernier.

Il faut néanmoins rappeler que les activités du premier semestre ont été marquées en grande partie par un contexte réglementaire générateur d'incertitudes importantes quant à l'évolution future des résultats. Différents recours contre les décisions tarifaires de la CREG ont été introduits auprès de la Cour d'Appel par le groupe Fluxys.

**II. ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS RÉSUMÉS DU GROUPE FLUXYS EN IFRS
AU 30 JUIN 2009**

1. Renseignements de caractère général concernant la société

DÉNOMINATION SOCIALE ET SIÈGE SOCIAL

Le siège social de la société mère, Fluxys SA, est situé en Belgique à 1040 Bruxelles, avenue des Arts 31.

ACTIVITES DU GROUPE

Le groupe Fluxys a essentiellement pour activités le transport, le stockage de gaz naturel et les services de terminalling de gaz naturel liquéfié en Belgique. Ces activités sont régulées par la Commission de Régulation de l'Electricité et du Gaz (CREG).

Le groupe Fluxys assure également des services supplémentaires liés aux activités décrites ci-dessus.

Nous renvoyons le lecteur au rapport annuel 2008 ainsi qu'au rapport de gestion intermédiaire pour plus d'informations sur ces activités.

2. Etats financiers résumés

A. Bilan consolidé résumé

Bilan consolidé en normes IFRS	(en milliers d'euros)		
	Notes	30-06-2009	31-12-2008
I. Actifs non courants		2.382.630	2.345.416
Immobilisations corporelles	11	1.918.885	1.883.406
Immobilisations incorporelles	12	19.107	17.549
Goodwill	13	411.145	410.758
Créances de location-financement		30.486	30.486
Autres actifs financiers	14a	3.007	2.989
Autres actifs		0	228
II. Actifs courants		405.115	316.186
Stocks	15	66.002	67.981
Créances de location-financement		547	1.093
Autres actifs financiers courants	14b	19.547	15.306
Actifs d'impôt exigible	16	5.151	26.125
Clients et autres débiteurs	17	13.524	31.779
Placements à court terme	18	114.403	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18	176.436	166.658
Autres actifs		9.505	7.244
Total de l'actif		2.787.745	2.661.602

Bilan consolidé en normes IFRS	(en milliers d'euros)		
	Notes	30-06-2009	31-12-2008
I. Capitaux propres	19	1.298.170	1.288.511
Capitaux propres des actionnaires de la maison mère		1.279.126	1.268.834
<i>Capital social et primes d'émission</i>		<i>60.310</i>	<i>60.310</i>
<i>Résultats non distribués</i>		<i>1.219.827</i>	<i>1.210.254</i>
<i>Ecarts de conversion</i>		<i>-1.011</i>	<i>-1.730</i>
Intérêts minoritaires		19.044	19.677
II. Passifs non courants		1.079.356	967.479
Passifs portant intérêts	20a	652.053	534.157
Provisions	21	24.190	23.541
Provisions pour avantages du personnel	21	73.329	72.196
Passifs d'impôt différé	22	329.784	337.585
III. Passifs courants		410.219	405.612
Passifs portant intérêts	20a	152.092	186.500
Provisions	21	142.251	95.486
Provisions pour avantages du personnel	21	4.838	4.789
Autres passifs financiers	20b	5.600	3.333
Passifs d'impôt exigible	23	18.676	8.361
Fournisseurs et autres créiteurs	24	81.866	103.659
Autres passifs		4.896	3.484
Total du passif		2.787.745	2.661.602

B. Compte de résultat consolidé résumé

Compte de résultat consolidé en normes IFRS	(en milliers d'euros)		
	Notes	30-06-2009	30-06-2008
Produits des activités ordinaires	4	350.548	244.287
Autres produits opérationnels		3.775	4.360
Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées	5	-19.606	-15.955
Biens et services divers	5	-77.101	-68.519
Frais de personnel	5	-55.705	-51.203
Autres charges opérationnelles	5	-2.768	-2.741
Dotations nettes aux amortissements	5	-46.818	-32.501
Dotations nettes aux provisions	5	-45.090	-1.738
Dépréciations de valeur	5	-5.024	-312
Résultat opérationnel des activités poursuivies		102.211	75.678
Profit suite à la cession d'actifs financiers		0	1.791
Variation de valeur des instruments financiers	6	2.318	0
Produits financiers	7a	6.608	13.805
Charges financières	7b	-20.511	-11.763
Résultat opérationnel après résultats financiers nets des activités poursuivies		90.626	79.511
Charges d'impôt sur le résultat	8	-29.603	-22.854
Résultat net de la période	9	61.023	56.657
Part de Fluxys		59.968	55.774
Part des intérêts minoritaires		1.055	883
Résultat net de base par action en €	10	85,3472	79,3782
Résultat net dilué par action en €	10	85,3472	79,3782

C. Etat résumé du résultat global

Etat du résultat global	(en milliers d'euros)		
	Notes	30-06-2009	30-06-2008
Résultat net de la période	9	61.023	56.657
Ecart actuariels sur les engagements postérieurs à l'emploi	21	-1.212	-434
Ecart de conversion		719	-176
Autres		0	0
Autres éléments du résultat global		-493	-610
Résultat global de la période		60.530	56.047
Part de Fluxys		59.477	55.159
Part des intérêts minoritaires		1.053	888

D. Etat consolidé résumé des variations des capitaux propres

	Capital social	Primes d'émission
I. Solde de clôture au 31-12-2007	60.272	38
1. Résultat de la période		
2. Autres éléments du résultat global de la période		
3. Dividendes distribués		
4. Variation de périmètre		
5. Autres variations		
II. Solde de clôture au 30-06-2008	60.272	38
III. Solde de clôture au 31-12-2008	60.272	38
1. Résultat de la période		
2. Autres éléments du résultat global de la période		
3. Dividendes distribués		
4. Variations de périmètre		
5. Autres variations		
IV. Solde de clôture au 30-06-2009	60.272	38

(en milliers d'euros)				
Résultats non distribués	Ecart de conversion	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
1.157.275	-534	1.217.051	22.596	1.239.647
55.774		55.774	883	56.657
-439	-176	-615	5	-610
-42.861		-42.861	-4.768	-47.629
		0		0
54		54	-54	0
1.169.803	-710	1.229.403	18.662	1.248.065
1.210.254	-1.730	1.268.834	19.677	1.288.511
59.968		59.968	1.055	61.023
-1.210	719	-491	-2	-493
-49.185		-49.185	-1.686	-50.871
		0		0
		0		0
1.219.827	-1.011	1.279.126	19.044	1.298.170

E. Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie

Tableau consolidé des flux de trésorerie (méthode indirecte)	(en milliers d'euros)	
	30-06-2009	30-06-2008
I. Trésorerie, équivalents de trésorerie, solde d'ouverture	166.658	219.500
II. Flux de trésorerie nets relatifs aux activités opérationnelles	189.918	144.226
1. Flux de trésorerie relatifs à l'exploitation	223.675	166.184
1.1. Résultat opérationnel	102.211	75.678
1.2. Ajustements pour éléments sans effet de trésorerie	97.607	35.022
1.2.1. Amortissements	46.818	32.501
1.2.2. Provisions	45.090	1.738
1.2.3. Dépréciations de valeur	5.024	312
1.2.4. Ecart de conversion	332	50
1.2.5 Autres ajustements pour éléments sans effet de trésorerie	343	421
1.3. Variation du fonds de roulement	23.857	55.484
1.3.1. Variation de stocks	-3.047	-16.724
1.3.2. Variation des actifs d'impôt exigible	20.974	-4.139
1.3.3. Variation des clients et autres débiteurs	18.257	4.900
1.3.4. Variation des autres actifs courants	-2.261	7.217
1.3.5. Variation des passifs d'impôt exigible	10.315	11.903
1.3.6. Variation des fournisseurs et autres créditeurs	-21.793	52.627
1.3.7. Variation des autres passifs courants	1.412	-300
2. Flux de trésorerie relatifs aux autres activités opérationnelles	-33.757	-21.958
2.1. Impôts exigibles	-36.779	-26.969
2.2. Intérêts perçus sur titres de placement, trésorerie et équivalents de trésorerie	2.697	5.470
2.3. Autres entrées (sorties) relatives aux autres activités opérationnelles	325	-459

Tableau consolidé des flux de trésorerie (méthode indirecte)	(en milliers d'euros)	
	30-06-2009	30-06-2008
III. Flux de trésorerie nets relatifs aux activités d'investissement	-83.725	-104.247
1. Acquisitions	-84.105	-105.799
1.1. Paiements effectués pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-84.087	-104.429
1.2. Paiements effectués pour l'acquisition de filiales, de coentreprises ou d'entreprises associées	0	0
1.3. Paiements effectués pour l'acquisition d'autres actifs financiers	-18	-1.370
2. Cessions	232	1.552
2.1. Entrées relatives à la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	232	181
2.2. Entrées relatives à la cession de filiales, de coentreprises ou d'entreprises associées	0	1.370
2.3. Entrées relatives à la cession d'autres actifs financiers	0	1
3. Dividendes perçus classés dans les activités d'investissement	148	0
IV. Flux de trésorerie nets relatifs aux activités de financement	-96.415	-32.927
1. Flux de trésorerie perçus relatifs aux financements	143.453	29.347
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	546	9.615
1.4. Entrées provenant d'autres actifs non courants	228	244
1.5. Entrées provenant de l'émission d'instruments financiers composés	0	0
1.6. Entrées provenant de l'émission d'autres passifs financiers	142.679	19.488
2. Flux de trésorerie remboursés relatifs aux financements	-59.191	-12.401
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	-3.119	-2.937
2.4. Remboursement d'instruments financiers composés	0	0
2.5. Remboursement d'autres passifs financiers	-56.072	-9.464

Tableau consolidé des flux de trésorerie (méthode indirecte)	(en milliers d'euros)	
	30-06-2009	30-06-2008
3. Intérêts	-15.403	-2.244
3.1. Intérêts versés relatifs aux financements	-15.762	-7.590
3.2. Intérêts perçus relatifs aux financements	359	5.346
4. Dividendes versés	-50.871	-47.625
5. Augmentation (-) / Diminution (+) des placements à court terme	-114.403	0
V. Augmentation nette de trésorerie et des équivalents de trésorerie	9.778	7.052
VI. Effets des changements du périmètre de consolidation	0	-3.438
VII. Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde de clôture	176.436	223.114

3. Sélection de notes explicatives

Note 1. Informations générales

NOTE 1A. DECLARATION DE CONFORMITE AUX IFRS

Les états financiers résumés du premier semestre 2009 du groupe Fluxys 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.

Ils comprennent une sélection de notes explicatives et doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2008.

Ils sont audités et présentés en milliers d'euros.

NOTE 1B. JUGEMENT 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 le groupe pour l'établissement des états financiers portent principalement sur l'évaluation de la valeur recouvrable des immobilisations corporelles et incorporelles, l'évaluation des provisions et notamment les provisions

pour litiges ainsi que les engagements de retraite et assimilés.

En raison des incertitudes inhérentes à tout processus d'évaluation, le groupe révisé ses 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 du groupe 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.

Comme indiqué en préambule au rapport de gestion du rapport annuel 2008, Fluxys a introduit des recours contre les décisions tarifaires 2008-2011 de la CREG.

En l'absence de décisions judiciaires définitives au moment de l'arrêté des comptes, et bien qu'il conteste formellement les positions de la CREG, le groupe Fluxys a décidé, dans un souci de prudence, de dresser ses états financiers résumés du premier semestre 2009 en y intégrant les effets des décisions contestées de la CREG.

NOTE 1C. DATE D'AUTORISATION DE PUBLICATION

Le Conseil d'administration de Fluxys SA a arrêté les états financiers semestriels IFRS du groupe Fluxys le 28 août 2009.

NOTE 1D. MODIFICATIONS OU COMPLEMENTS AUX PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les principes et méthodes comptables adoptés dans les états financiers semestriels 2009 sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers annuels les plus récents.

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.

Depuis l'introduction des tarifs pluriannuels, cette marge peut toutefois être réduite ou complétée par des écarts sur coûts gérables résultant de la prise en compte d'un facteur d'efficacité déterminé ex-ante.

Au 30 juin 2009, Fluxys étant sous régime de tarifs provisoires, ces écarts ont été reportés dans l'attente d'une décision définitive sur les tarifs par la CREG.

Note 3. Acquisitions, cessions et restructurations

VARIATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La société Fluxys & Co (ex Distrigaz & C°) rachetée par le groupe en 2008 a fait l'objet d'une scission partielle au cours du semestre écoulé. Son activité de commercialisation des contrats de transit de gaz a été absorbée le 12 mai 2009 par Fluxys SA avec effet au 1^{er} janvier 2009. La participation dans le partenariat de droit norvégien « Partrederiet BW Gas Fluxys DA »

ainsi que les droits et obligations liés aux litiges en matière réglementaire et fiscale pendants subsistent en Fluxys & Co.

Par ailleurs, la société SEGEO, propriétaire de la canalisation 's Gravenvoeren – Blaregnies, et dont Fluxys détenait 100 % des parts avec effet au 1 juillet 2008, a également été absorbée par celle-ci à la même

date et avec la même rétroactivité. La société SEGEO disparaît ainsi du périmètre de consolidation.

Cette restructuration interne du groupe n'a pas d'effet sur les états financiers consolidés. Nous renvoyons le

lecteur au rapport de gestion intermédiaire pour plus d'informations à ce sujet.

Note 4. Produits des activités ordinaires

Ventilation des produits des activités ordinaires en fonction de leur nature		(en milliers d'euros)		
	Notes	30-06-2009	30-06-2008	Ecart
Transport en Belgique	4.1	244.437	158.561	85.876
Stockage en Belgique	4.1	23.046	23.035	11
Terminalling en Belgique	4.1	47.696	31.894	15.802
Autres produits des activités ordinaires	4.2	35.369	30.797	4.572
Total		350.548	244.287	106.261

Les produits des activités ordinaires du premier semestre 2009 se sont établis à 350.548 k€, contre 244.287 k€ pour le premier semestre 2008, soit une augmentation de 106.261 k€.

4.1 Les activités de transport, stockage et terminalling ont enregistré une évolution à la hausse par rapport au 1^{er} semestre 2008. Cette évolution découle pour l'essentiel de l'acquisition de Fluxys & Co en date du 1^{er} juillet 2008, pour la partie transport. La progression

de l'activité terminalling provient de la montée en régime des capacités réservées au Terminal GNL à Zeebrugge dont l'extension a été mise en service en avril 2008.

4.2. Les autres produits des activités ordinaires ont quant à eux été positivement influencés par l'acquisition de Fluxys & Co dont les revenus provenant de la location du méthanier sont intégrés depuis le 1^{er} juillet 2008.

Note 5. Charges opérationnelles

Charges opérationnelles hors dotations nettes aux amortissements, dépréciations de valeurs et provisions		(en milliers d'euros)		
	Notes	30-06-2009	30-06-2008	Ecart
Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées	5.1	-19.606	-15.955	-3.651
Biens et services divers	5.2	-77.101	-68.519	-8.582
Frais de personnel	5.3	-55.705	-51.203	-4.502
Autres charges opérationnelles	5.4	-2.768	-2.741	-27
Total		-155.180	-138.418	-16.762
Dont coûts liés aux contrats de location simple		-6.720	-6.267	-453

5.1. MATIERES CONSOMMABLES, MARCHANDISES ET FOURNITURES UTILISEES

Cette rubrique enregistre les achats de gaz nécessaire aux opérations d'équilibrage du réseau et du Hub de Zeebrugge ainsi qu'à la consommation propre du groupe, notamment dans les stations de compression. Elle reprend également le coût du matériel de transport sorti de stock pour les projets d'entretien et de réparation et le coût des travaux pour tiers (y compris la protection cathodique).

L'évolution constatée résulte pour l'essentiel des coûts liés à l'équilibrage de réseau.

5.2. BIENS ET SERVICES DIVERS

Les biens et services divers sont composés des achats de matériel d'exploitation, des loyers et charges locatives, des charges d'entretien et de réparation, des fournitures faites à l'entreprise, des rétributions de tiers, des redevances et contributions, des assurances non relatives au personnel, des frais de transport et de déplacements, de coût de télécommunication, des frais d'annonces et d'information, des charges d'intérimaires et de personnel d'appoint et, enfin, des émoluments versés aux administrateurs.

Les biens et services divers du 1^{er} semestre 2009 évoluent à la hausse par rapport au 1^{er} semestre 2008 pour l'essentiel en raison des coûts liés à une utilisation plus importante des transformateurs (+1,8 M€), à la montée en régime de nouvelles installations mises en service (+3,7 M€), ainsi que d'une augmentation des frais de maintenance (+2,5 M€). Les frais liés au méthanier (acquis via regroupement d'entreprises avec effet au 01-07-2008) s'élèvent à 0,8 M€.

5.3. FRAIS DE PERSONNEL

Les frais de personnel sont en hausse de 4.502 k€. Cette augmentation s'explique tant par l'augmentation des effectifs que par la hausse des salaires consécutive à l'inflation.

5.4. AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES

Les autres charges opérationnelles comprennent les précomptes immobiliers, les taxes locales ainsi que les moins-values sur cessions ou désaffectations d'immobilisations corporelles (- 80 k€).

Dotations nettes aux amortissements, dépréciations de valeur et provisions		(en milliers d'euros)		
	Notes	30-06-2009	30-06-2008	Ecart
Amortissements	5.5	-46.818	-32.501	-14.317
Immobilisations incorporelles		-3.663	-3.469	-194
Immobilisations corporelles		-43.155	-29.032	-14.123
Dépréciations de valeur	5.6	-5.024	-312	-4.712
Sur goodwills		0	-312	312
Sur stocks		-5.026	0	-5.026
Sur créances commerciales		2	0	2
Provisions pour risques et charges	5.7	-45.090	-1.738	-43.352
Total		-96.932	-34.551	-62.381

5.5. AMORTISSEMENTS

Les dotations aux amortissements sur les immobilisations corporelles augmentent suite à l'acquisition de Fluxys & Co le 01-07-2008 et aux mises en service de nouveaux investissements.

5.6. DEPRECIATIONS DE VALEUR

Les dépréciations de valeur sur stocks résultent principalement de l'évolution à la baisse des prix du gaz constatée au 1^{er} semestre 2009.

5.7. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions du groupe ainsi que leur évolution au 1^{er} semestre 2009 font l'objet d'un commentaire détaillé au niveau du passif du bilan.

Note 6. Variation de valeur des instruments financiers

Cette rubrique enregistre le coût lié à l'utilisation et la variation de la juste valeur des instruments de couverture du risque en devises encouru par le groupe au niveau des revenus du méthanier (USD) ainsi que

des instruments de couverture de taux IRS (*Interest Rate Swaps*) utilisés dans le cadre du contrat de location-financement RTR.

Note 7a. Produits financiers

Produits financiers	(en milliers d'euros)			
	Notes	30-06-2009	30-06-2008	Ecart
Dividendes		148	0	148
Produits financiers sur contrats de leasing	7.1	359	5.346	-4.987
Intérêts sur titres de placement, trésorerie et équivalents et swaps d'intérêts	7.2	2.697	5.470	-2.773
Revenus attendus sur fonds de pensions	7.3	2.784	2.939	-155
Autres produits financiers		620	50	570
Total		6.608	13.805	-7.197

7.1. Les produits financiers sur contrats de leasing concernent l'« Interconnector Zeebrugge Terminal » (IZT) ainsi que les installations de transit Zeebrugge-Blaregnies (Troll) et Zeebrugge-Zelzate/Eynatten (RTR) jusqu'au 30-06-2008, date de l'intégration de Fluxys & Co qui commercialise la capacité de ces canalisations de transit.

Ces contrats de leasing intragroupes disparaissent des états financiers consolidés à partir du 1^{er} juillet 2008. Suite à ce mouvement de périmètre, les installations Troll et RTR figurent dorénavant en immobilisations corporelles à l'actif du bilan et les revenus de transit issus de ces capacités sont enregistrés dans les

produits des activités ordinaires en couverture des charges d'amortissement et des charges financières liées à ces installations.

7.2 L'évolution des revenus des placements et de la trésorerie résulte d'une baisse sensible (- 248 points de base) des rendements moyens obtenus sur un volume de trésorerie légèrement inférieur à celui du 1^{er} semestre 2008. Cette diminution des rendements reflète l'évolution des taux sur le marché entre le 1^{er} janvier 2009 et le 30 juin 2009.

7.3 Voir la note 21.

Note 7b. Charges financières

Charges financières	(en milliers d'euros)			
	Notes	30-06-2009	30-06-2008	Ecart
Charges d'intérêts sur dettes	7.4	-15.762	-7.590	-8.172
Désactualisation des provisions	7.5	-4.454	-3.665	-789
Autres charges financières		-295	-508	213
Total		-20.511	-11.763	-8.748

7.4. Les charges de dettes comprennent essentiellement les intérêts sur les contrats de location-financement Troll et RTR, sur les emprunts conclus auprès de la BEI, ainsi que sur les financements à court terme mis en place afin de couvrir les besoins financiers du groupe.

L'augmentation de charge d'intérêts sur dettes provient de l'augmentation des dettes du groupe détaillée en

note 20a ainsi que de l'arrêt de l'activation des charges d'intérêts liés aux investissements d'extension du Terminal à Zeebrugge lors de sa mise en service au 01-04-2008.

7.5. Les charges liées aux effets d'actualisation des provisions sont en hausse compte tenu de l'effet temporel et de l'évolution des taux d'actualisation.

Note 8. Charges d'impôt sur le résultat

Ventilation des charges d'impôt sur le résultat	(en milliers d'euros)			
	Note	30-06-2009	30-06-2008	Ecart
Charges d'impôt exigible		-36.779	-26.969	-9.810
Charges d'impôt différé		7.176	4.115	3.061
Total	8.1	-29.603	-22.854	-6.749

8.1. Les charges d'impôt sur le résultat sont supérieures de 6.749 k€ à celles du 1^{er} semestre 2008. Cette variation s'explique principalement par l'évolution du résultat avant impôts et par la baisse des intérêts notionnels portés en diminution de la base imposable, qui résulte de l'acquisition de Distrigaz & C°.

Charges d'impôt exigible	(en milliers d'euros)		
	30-06-2009	30-06-2008	Ecart
Impôts sur le résultat de l'exercice	-35.753	-26.969	-8.784
Impôts et précomptes dus ou versés	-29.787	-27.151	-2.636
Excédent de versements d'impôts ou de précomptes porté à l'actif	0	1.119	-1.119
Suppléments d'impôts estimés (portés au passif)	-5.966	-937	-5.029
Ajustements aux impôts exigibles d'exercices antérieurs	-1.026	0	-1.026
Total	-36.779	-26.969	-9.810

Charges d'impôt différé	(en milliers d'euros)		
	30-06-2009	30-06-2008	Ecart
Afférentes à la naissance ou au renversement des différences temporelles	7.141	4.115	3.026
Ecart issu de l'évaluation des immobilisations corporelles	7.004	6.979	25
Ecart issu des provisions	-1.056	-1.316	260
Autres écarts	1.193	-1.548	2.741
Afférentes aux variations des taux d'impôt ou à l'assujettissement à des impôts nouveaux	35	0	35
Afférentes aux changements de méthodes comptables et aux erreurs fondamentales	0	0	0
Afférentes aux changements de statut fiscal d'une entreprise ou de ses actionnaires	0	0	0
Total	7.176	4.115	3.061

Note 9. Résultat net de la période

Résultat net de la période	(en milliers d'euros)		
	30-06-2009	30-06-2008	Ecart
Part des intérêts minoritaires	1.055	883	172
Part du groupe	59.968	55.774	4.194
Total résultat net de la période	61.023	56.657	4.366

Le résultat net consolidé de la période s'élève à 61.023 k€, soit une augmentation de 4.366 k€ par rapport à la période précédente.

Cette évolution s'explique principalement par :

- l'acquisition de Fluxys & Co avec effet au 1^{er} juillet 2008, ainsi que par
- une contribution en progression des activités de terminalling grâce à l'extension du Terminal GNL à Zeebrugge qui a été mise en service au 1^{er} avril 2008.

Note 10. Résultat par action

Numérateur (en milliers d'euros)	30-06-2009	30-06-2008
Résultat net des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de la maison mère	59.968	55.774
Résultat net	59.968	55.774
Effet des instruments dilutifs	0	0
Résultat net dilué des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de la maison mère	59.968	55.774
Résultat net des activités abandonnées attribuable aux actionnaires de la maison mère	0	0
Résultat net	0	0
Effet des instruments dilutifs	0	0
Résultat net dilué des activités abandonnées attribuable aux actionnaires de la maison mère	0	0
Résultat net attribuable aux actionnaires de la maison mère	59.968	55.774
Résultat net	59.968	55.774
Effet des instruments dilutifs	0	0
Résultat net dilué attribuable aux actionnaires de la maison mère	59.968	55.774
<hr/>		
Dénominateur (en unités)	30-06-2009	30-06-2008
Nombre moyen d'actions en circulation	702.636	702.636
Effet des instruments dilutifs	0	0
Nombre moyen dilué d'actions en circulation	702.636	702.636
<hr/>		
Résultat par action (en euros)	30-06-2009	30-06-2008
Résultat net par action des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de la maison mère	85,3472	79,3782
Résultat net dilué par action des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de la maison mère	85,3472	79,3782
Résultat net par action des activités abandonnées attribuable aux actionnaires de la maison mère	0	0
Résultat net dilué par action des activités abandonnées attribuable aux actionnaires de la maison mère	0	0
Résultat net par action attribuable aux actionnaires de la maison mère	85,3472	79,3782
Résultat net dilué par action attribuable aux actionnaires de la maison mère	85,3472	79,3782

Note 11. Immobilisations corporelles

Mouvements des immobilisations corporelles

	Terrains	Constructions	Réseaux de transport de gaz*	Stockages de gaz*
Valeurs comptables brutes				
Au 31-12-2007	26.666	97.288	1.741.395	312.720
Investissements	1.113	70	51.413	7.523
Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises	111	2.356	409.295	0
Cessions et désaffectations	-378	-587	-6.725	0
Transferts internes	0	2.981	57.403	3.763
Ecart de conversion	0	0	0	0
Au 31-12-2008	27.512	102.108	2.252.781	324.006
Investissements	371	427	9.474	201
Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises	0	0	0	0
Cessions et désaffectations	-48	0	-209	0
Transferts internes	0	309	75.000	119
Ecart de conversion	0	0	0	0
Au 30-06-2009	27.835	102.844	2.337.046	324.326

* Installations soumises à la loi gaz (Loi du 12 avril 1965 relative au transport de produits gazeux et autres par canalisations, telle que modifiée ultérieurement).

** Un reclassement a été opéré au 1^{er} semestre 2009 en vue d'afficher séparément les 49 % du méthanier acquis via l'acquisition de Fluxys & Co.

(en milliers d'euros)

Terminal GNL *	Navire**	Autres installations et machines	Mobilier, outillage et matériel roulant	Autres immobili- sations corporelles	Immobili- sations en cours et acomptes versés	Total
815.716	0	155.349	28.549	233	266.433	3.444.349
25.679	0	1.915	6.307	0	104.027	198.047
0	82.286	0	2	76	30	494.156
0	0	-6.919	-528	0	-7	-15.144
153.621	0	0	0	0	-217.768	0
0	0	-111	0	0	0	-111
995.016	82.286	150.234	34.330	309	152.715	4.121.297
514	0	192	2.416	0	65.271	78.866
0	0	0	0	0	0	0
0	0	-114	-255	0	0	-626
65	0	0	0	-309	-75.184	0
0	0	47	0	0	0	47
995.595	82.286	150.359	36.491	0	142.802	4.199.584

Mouvements des immobilisations corporelles				
	Terrains	Constructions	Réseaux de transport de gaz*	Stockages de gaz*
Amortissements et pertes de valeur				
Au 31-12-2007	0	-61.387	-1.008.156	-188.699
Amortissements actés	0	-1.473	-41.827	-7.121
Acquis par voie de regroupements d'entreprises	0	-1.789	-265.733	0
Cessions et désaffectations	0	587	3.907	0
Transferts internes	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0	0
Au 31-12-2008	0	-64.062	-1.311.809	-195.820
Amortissements actés	0	-743	-26.979	-3.679
Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises	0	0	0	0
Cessions et désaffectations	0	0	129	0
Transferts internes	0	-306	-2.545	0
Ecart de conversion	0	0	0	0
Au 30-06-2009	0	-65.111	-1.341.204	-199.499
Valeurs comptables nettes au 30-06-2009	27.835	37.733	995.842	124.827
Valeurs comptables nettes au 31-12-2008	27.512	38.046	940.972	128.186
Dont valeurs comptables nettes au 30-06-2009 des immobilisations détenues en location-financement	0	500	124.364	0

* Installations soumises à la loi gaz (Loi du 12 avril 1965 relative au transport de produits gazeux et autres par canalisations, telle que modifiée ultérieurement).

Au 30 juin 2009, le groupe Fluxys a procédé à des investissements à concurrence de 78.866 k€. Les principaux investissements ont concerné :

- la pose de canalisations de transport (31.538 k€, dont 22.259 k€ pour les installations RTR2),
- les stations de compression (19.501 k€) ainsi que

- l'extension des capacités de stockage à Loenhout (5.236 k€).

(en milliers d'euros)

Terminal GNL *	Navire**	Autres installations et machines	Mobilier, outillage et matériel roulant	Autres immobili- sations corporelles	Immobili- sations en cours et acomptes versés	Total
-567.399	0	-54.203	-20.696	-224	0	-1.900.764
-12.805	-937	-4.377	-2.014	-8	0	-70.562
0	-10.996	0	-2	-74	0	-278.594
0	0	6.919	513	0	0	11.926
0	0	0	0	0	0	0
0	0	103	0	0	0	103
-580.204	-11.933	-51.558	-22.199	-306	0	-2.237.891
-6.975	-1.017	-2.604	-1.158	0	0	-43.155
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	255	0	0	384
0	0	2.545	0	306	0	0
0	0	-37	0	0	0	-37
-587.179	-12.950	-51.654	-23.102	0	0	-2.280.699
408.416	69.336	98.705	13.389	0	142.802	1.918.885
414.812	70.353	98.676	12.131	3	152.715	1.883.406
0	0	0	0	0	0	124.864

** Un reclassement a été opéré au 1^{er} semestre 2009 en vue d'afficher séparément les 49 % du méthanier acquis via l'acquisition de Fluxys & Co.

Dans le cadre des investissements en cours ou prévus, le groupe s'est engagé dans le cadre de contrats « Engineering, Procurement and Construction » pour un total de 65,9 M€ au 30 juin 2009.

Les amortissements actés durant la période s'élèvent à 43.155 k€ et reflètent le rythme selon lequel le groupe

s'attend à consommer les avantages économiques liés à ces immobilisations corporelles.

A la date de clôture, le groupe n'a identifié aucun indice ou événement pouvant conduire à considérer qu'un immobilisé corporel pourrait avoir subi une perte de valeur.

Note 12. Immobilisations incorporelles

Evolution de la valeur comptable des immobilisations incorporelles	(en milliers d'euros)
	Logiciels d'application
Valeurs comptables brutes	
Au 31-12-2007 dont :	33.580
Logiciels développés en interne	25.154
Logiciels acquis de tiers	8.426
Investissements dont :	11.206
Développés en interne	11.142
Acquis de tiers	64
Cessions et désaffectations	-147
Ecart de conversion	0
Variations de périmètre	-350
Autres	0
Au 31-12-2008 dont :	44.289
Logiciels développés en interne	36.296
Logiciels acquis de tiers	7.993
Investissements dont :	5.221
Développés en interne	4.895
Acquis de tiers	326
Cessions et désaffectations	0
Ecart de conversion	0
Variations de périmètre	0
Autres	0
Au 30-06-2009 dont :	49.510
Logiciels développés en interne	41.191
Logiciels acquis de tiers	8.319

Evolution de la valeur comptable des immobilisations incorporelles	(en milliers d'euros)
	Logiciels d'application
Amortissements et pertes de valeur	
Au 31-12-2007 dont :	-19.401
Logiciels développés en interne	-13.010
Logiciels acquis de tiers	-6.391
Dotations aux amortissements	-7.689
Cessions et désaffectations	0
Variations de périmètre	350
Au 31-12-2008 dont :	-26.740
Logiciels développés en interne	-20.668
Logiciels acquis de tiers	-6.072
Dotations aux amortissements	-3.663
Cessions et désaffectations	0
Variations de périmètre	0
Au 30-06-2009 dont :	-30.403
Logiciels développés en interne	-23.093
Logiciels acquis de tiers	-7.310
Valeurs comptables nettes au 31-12-2008	17.549
Logiciels développés en interne	15.628
Logiciels acquis de tiers	1.921
Valeurs comptables nettes au 30-06-2009	19.107
Logiciels développés en interne	18.098
Logiciels acquis de tiers	1.009

Les immobilisations incorporelles comprennent exclusivement la valeur nette comptable des logiciels d'application développés ou acquis par le groupe et qui

présentent un caractère d'investissement. Ces logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 5 ans.

Note 13. Goodwill

Goodwill	(en milliers d'euros)	
	30-06-2009	31-12-2008
GMSL	3.617	3.230
Fluxys & Co	402.638	402.638
SEGEO	4.890	4.890
Total	411.145	410.758

Au 30-06-2009, le goodwill enregistré dans les comptes concerne l'acquisition en 2008 de 100 % de la filiale Fluxys & Co, le rachat en 2008 des 25 % de participation détenue par GDF dans la filiale SEGEO et l'acquisition en 2002 de 100 % de la filiale GMSL. L'évolution du goodwill GMSL découle de sa valorisation en GBP.

En raison d'importantes incertitudes pesant sur l'environnement réglementaire, telles qu'explicitées dans le rapport annuel 2008, la comptabilisation initiale du coût des regroupements de Fluxys & Co et de SEGEO a été déterminée provisoirement. La comptabilisation des

ajustements de ces valeurs provisoires sera achevée au second semestre 2009.

Rappelons que le prix payé pour l'acquisition de Fluxys & Co est révisable à la hausse jusqu'en 2015 dans l'hypothèse où, après épuisement de tous les recours, des décisions législatives, réglementaires ou juridictionnelles feraient ressortir une valeur de l'activité de transit supérieure à la valeur conventionnelle de 350 M€. Publigaz et SUEZ-Tractebel ont octroyé à Fluxys une garantie non solidaire de 250 M€ en cas de moins-value durable de cette valeur conventionnelle suite à une décision juridictionnelle ou administrative définitive.

Note 14a. Autres actifs financiers non courants

Autres actifs financiers	(en milliers d'euros)		
	Notes	30-06-2009	31-12-2008
Actions évaluées au coût	14.1	2.983	2.983
Autres actifs financiers au coût	14.2	24	6
Total		3.007	2.989

Mouvements des autres actifs financiers – Actions au coût	(en milliers d'euros)	
	30-06-2009	31-12-2008
A l'ouverture	2.983	388
Valeur brute	3.014	419
Montants non appelés	-31	-31
Cumul des pertes de valeur		0
Acquisitions	0	2.939
Cessions	0	-344
Variation du % d'intégration	0	0
Ecart de conversion	0	0
Augmentations de capital	0	0
A la clôture	2.983	2.983
Valeur brute	3.014	3.014
Montants non appelés	-31	-31
Cumul des pertes de valeur	0	0

14.1. Cette rubrique enregistre les actions détenues par le groupe Fluxys dans les sociétés Belgian Pipe Control SA (25 %)*, APX BV (3,84 %), C4GAS SA (5 %) et Transfin SA (0,2 %). Ces sociétés exerçant des activités qui intéressent le groupe Fluxys, ces actions sont détenues dans l'intention de les maintenir à long terme sans toutefois pouvoir y exercer un contrôle ou une influence notable. Ces actions n'étant

pas cotées sur un marché actif, elles sont valorisées au coût d'acquisition. Aucun mouvement ne s'est produit dans cette rubrique au cours du premier semestre 2009.

**BPC SA n'est pas mise en équivalence en raison de son impact peu matériel sur les états financiers consolidés.*

Mouvements des autres actifs financiers – Autres actifs au coût	(en milliers d'euros)	
	30-06-2009	31-12-2008
A l'ouverture	6	6
Valeur brute	6	6
Cumul des pertes de valeur	0	0
Additions	18	0
Remboursements	0	0
Ecart de conversion	0	0
Autres	0	0
A la clôture	24	6
Valeur brute	24	6
Cumul des pertes de valeur	0	0

14.2. Les actifs repris au niveau de cette rubrique correspondent à des cautionnements TVA et locatifs versés.

Note 14b. Autres actifs financiers courants

Le groupe est exposé aux risques de change USD/EUR en raison, principalement, de sa participation dans le méthanier générant des produits libellés en USD. Afin de couvrir ce risque, le groupe dispose des contrats de change à terme. Bien que ces contrats compensent, dans une large mesure, l'exposition au USD, ils ne respectent pas les critères stricts pour l'application de

la comptabilité de couverture suivant l'IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ».

La juste valeur de ces instruments financiers est reprise à l'actif du bilan sous cette rubrique.

Note 15. Stocks

Valeur comptable des stocks	(en milliers d'euros)		
	30-06-2009	31-12-2008	Ecart
Stocks de fournitures	56.102	49.174	6.928
Valeur comptable brute	62.141	55.314	6.827
Dépréciations de valeur	-6.039	-6.140	101
Stocks de marchandises	9.772	18.492	-8.720
Valeur comptable brute	17.501	21.094	-3.593
Dépréciations de valeur	-7.729	-2.602	-5.127
Commandes en cours d'exécution	128	315	-187
Valeur comptable brute	128	315	-187
Dépréciations de valeur	0	0	0
Total	66.002	67.981	-1.979

Les stocks diminuent globalement de 1.979 k€ au 30-06-2009.

L'augmentation liée à l'acquisition de matériel destiné à être utilisé sur le réseau (+6.832 k€) est plus que

compensée par la diminution du stock de gaz nécessaire à l'équilibrage du réseau (- 8.720 k€).

Les dépréciations de valeur sur stocks résultent principalement de l'évolution à la baisse des prix du gaz enregistrée au 1^{er} semestre 2009.

Impact des mouvements de stocks sur le résultat	(en milliers d'euros)		
	30-06-2009	31-12-2008	Ecart
Constitutions ou utilisations de stocks	3.047	36.818	-33.771
Dépréciations de valeur actées	-5.127	-2.817	-2.310
Dépréciations de valeur reprises	101	0	101
Total	-1.979	34.001	-35.980

Note 16. Actifs d'impôt exigible

Actifs d'impôt exigible	(en milliers d'euros)			
	Notes	30-06-2009	31-12-2008	Ecart
Impôts et taxes à récupérer		5.151	26.125	-20.974
Total	16.1	5.151	26.125	-20.974

16.1. Les actifs d'impôt exigible enregistrent les impôts et taxes à récupérer. La diminution de cette rubrique provient de la récupération d'un excédent de versements anticipés effectués en 2008.

Note 17. Clients et autres débiteurs

Clients et autres débiteurs	(en milliers d'euros)		
	30-06-2009	31-12-2008	Ecart
Créances commerciales nettes	12.191	25.266	-13.075
Débiteurs portant intérêts	0	0	0
Autres débiteurs	1.333	6.513	-5.180
Total	13.524	31.779	-18.255

Les créances commerciales représentent la plus grande partie de ces montants, le solde étant constitué par des créances diverses, telles que les précomptes et la TVA à récupérer.

Compte tenu des délais de paiement accordés aux clients (paiement dans le mois), d'une politique de suivi rigoureux de ses créances commerciales et d'une évaluation systématique de la capacité financière de

ses contreparties, le groupe Fluxys limite son exposition aux risques de crédit tant au niveau de la défaillance que de la concentration.

La diminution de la rubrique « Autres débiteurs » s'explique principalement par la TVA à récupérer plus élevée en décembre suite au versement d'un acompte TVA.

Note 18. Placements à court terme, trésorerie et équivalents de trésorerie

Placements à court terme, trésorerie et équivalents de trésorerie	(en milliers d'euros)		
	30-06-2009	31-12-2008	Ecart
Placements à court terme	114.403	0	114.403
Trésorerie et équivalents de trésorerie	176.436	166.658	9.778
Autre trésorerie et équivalents de trésorerie	0	99.654	-99.654
Comptes à court terme	173.933	62.214	111.719
Soldes bancaires	2.497	4.782	-2.285
Argent en caisse	6	8	-2
Total	290.839	166.658	124.181

Les placements à court terme correspondent aux placements sous forme de papier commercial et dépôts bancaires à plus de trois mois.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie correspondent principalement aux placements en € sous forme de papier commercial dont l'échéance est de trois mois maximum, aux dépôts à terme auprès d'établissements de crédit, aux comptes courants bancaires et aux avoirs en caisse.

Au cours du 1^{er} semestre 2009, le taux moyen obtenu sur les placements de trésorerie et des équivalents de trésorerie est de 1,84 %. La moyenne des capitaux placés durant cette période est de 222,59 M€.

L'augmentation temporaire des placements de trésorerie et des équivalents de trésorerie s'explique par le prélèvement de la seconde tranche (120 M€) de l'emprunt BEI de 400 M€.

Note 19. Capitaux propres et dividendes

Au 30 juin 2009, les capitaux propres des actionnaires de la maison mère s'élevaient à 1.279.126 k€. Leur augmentation de 10.292 k€ par rapport à l'exercice précédent découle principalement du résultat de la période attribuable aux actionnaires de la société mère qui s'élève à 59.968 k€, sous déduction des produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres (- 491 k€) et des dividendes distribués en 2009 pour 49.185 k€ sur décision de l'assemblée générale de Fluxys SA.

Les intérêts minoritaires diminuent de 633 k€ principalement suite à la distribution, en 2009, de dividendes pour un montant de 1.686 k€, tandis que la quote-part des intérêts minoritaires dans le résultat de la période s'élève à 1.055 k€.

Les dividendes totaux versés au cours du 1^{er} semestre 2009 se sont élevés à 50.871 k€.

Annexe relative aux actions de la société mère

	Actions ordinaires	Actions préférentielles	Total
I. Mouvement du nombre d'actions			
1. Nombre d'actions, solde d'ouverture	702.636	0	702.636
2. Nombre d'actions émises	0	0	0
3. Nombre d'actions ordinaires annulées ou réduites (-)	0	0	0
4. Nombre d'actions préférentielles remboursées, converties ou réduites (-)	0	0	0
5. Autre augmentation (diminution)	0	0	0
6. Nombre d'actions, solde de clôture	702.636	0	702.636
II. Autres informations			
1. Valeur nominale des actions	Sans désignation		
2. Nombre d'actions en possession de l'entreprise elle-même			
3. Dividendes intérimaires payés pendant l'exercice	0		

Note 20a. Passifs portant intérêts

Passifs portant intérêts non courants		(en milliers d'euros)		
	Notes	30-06-2009	31-12-2008	Ecarts
Contrats de location-financement		118.599	118.599	0
Autres emprunts	20.1	469.785	349.785	120.000
Autres dettes	20.2	63.669	65.773	-2.104
Total		652.053	534.157	117.896

Passifs portant intérêts courants		(en milliers d'euros)		
	Notes	30-06-2009	31-12-2008	Ecarts
Contrats de location-financement		15.700	18.819	-3.119
Autres emprunts	20.1	36.133	81.823	-45.690
Autres dettes	20.2	100.259	85.858	14.401
Total		152.092	186.500	-34.408

20.1. Les « Autres emprunts » augmentent suite au prélèvement des 120.000 k€ restants sur l'emprunt de 400.000 k€ conclu auprès de la Banque Européenne d'Investissement (BEI). La diminution de la partie courante des « Autres emprunts » s'explique par le remboursement de billets de trésorerie émis.

20.2. Les « Autres dettes » enregistrent les dettes résultant des écarts positifs entre les tarifs régulés acquis et les tarifs régulés facturés ainsi que les montants contestés dans le cadre des décisions de la CREG. Pour rappel, en l'absence de décision judiciaire

définitive au moment de l'arrêté des comptes, et bien qu'il conteste formellement les positions de la CREG, le groupe Fluxys a décidé, dans un souci de prudence, de dresser ses états financiers résumés du premier semestre 2009 en y intégrant les effets des décisions contestées de la CREG.

Enfin, la quote-part reprise en passifs non courants correspond aux passifs réglementaires à restituer dans plus d'un an. Ces montants portent intérêt au taux moyen « Euribor 1 an ».

Note 20b. Autres passifs financiers courants

Une quote-part des dettes de location-financement est financée à un taux à court terme. Afin de gérer l'exposition à ce risque, le groupe dispose des contrats de swaps de taux d'intérêts destinés à échanger ce taux variable contre un taux fixe (5,19 %). Bien que ces contrats compensent, dans une large mesure, l'exposition au risque de taux d'intérêt, ils ne

respectent pas les critères stricts pour l'application de la comptabilité de couverture suivant l'IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ».

La juste valeur de ces instruments financiers est reprise au passif du bilan sous cette rubrique.

Note 21. Provisions pour avantages du personnel et autres provisions

21.1. PROVISIONS (HORS AVANTAGES DU PERSONNEL)

Provisions (hors avantages du personnel)	(en milliers d'euros)		
	Contentieux et sinistres	Environnement et reconstitution de sites	Total
Provisions au 31-12-2008	99.163	19.864	119.027
Dotations	47.511	0	47.511
Utilisations	-757	-98	-855
Charges liées à l'actualisation	0	758	758
Provisions au 30-06-2009 dont :	145.917	20.524	166.441
Provisions non courantes	7.104	17.086	24.190
Provisions courantes	138.813	3.438	142.251

La hausse des provisions en 2009 résulte principalement de la dotation enregistrée suite aux décisions de la CREG portant tant sur le tarif de transit à appliquer que sur l'interprétation des contrats de transit tombant dans le champ de la régulation. Nous renvoyons le lecteur au rapport annuel 2008 pour plus de précisions à ce sujet.

Taux d'actualisation. Il est à noter que les provisions à long terme font l'objet d'une actualisation systématique sur base de taux qui ont évolués comme suit en fonction de l'horizon :

Taux d'actualisation		
	30-06-2009	31-12-2008
De 1 à 5 ans	3,38 %	4,40 %
De 6 à 10 ans	4,35 %	4,90 %
Au-delà de 10 ans	4,95 %	5,30 %

La révision de ces taux n'a pas eu d'impact significatif sur le résultat du 1^{er} semestre.

21.2. PROVISIONS POUR AVANTAGES DU PERSONNEL

Provisions pour avantages du personnel	(en milliers d'euros)
Provisions au 31-12-2008	76.985
Dotations	3.305
Utilisations	-4.871
Excédents	0
Charges liées à l'actualisation	4.468
Ecarts actuariels	-772
Rendement attendu	-2.784
Ecarts actuariels comptabilisés directement en capitaux propres	1.836
Provisions au 30-06-2009 dont :	78.167
Provisions non courantes	73.329
Provisions courantes	4.838

Le coût des services rendus de la période est comptabilisé en frais de personnel et dans les dotations nettes aux provisions, les intérêts sur actualisation sont enregistrés en charges financières et les rendements attendus sont repris dans les produits financiers.

Au 30 juin 2009, le cumul des pertes actuarielles reconnues en capitaux propres et impôts différés s'élève à 17.370 k€ contre 15.534 k€ à fin 2008, ce qui représente un mouvement de l'exercice de 1.836 k€.

Hypothèses actuarielles

Les hypothèses actuarielles ont été déterminées pour le groupe Fluxys avec des actuaires qualifiés. Les hypothèses clés sont présentées comme suit :

Principales hypothèses actuarielles	(en %)			
	30-06-2009		31-12-2008	
	Retraites	Autres engagements	Retraites	Autres engagements
Taux d'actualisation	5,20 %	5,20 %	5,20%	5,20%
Taux de rendement attendu	6,00 %	-	5,30%	-
Taux attendu d'augmentation des salaires	4,00 %	4,00 %	4,20%	4,20%
Taux d'évolution des coûts médicaux	-	3,00 %	-	3,20%

Le taux de rendement attendu des actifs de couverture est déterminé en fonction de leur répartition par catégorie d'actifs, chacune ayant son taux de rendement estimé.

Note 22. Passifs d'impôt différé

Passifs d'impôt différé comptabilisés au bilan	(en milliers d'euros)		
	30-06-2009	31-12-2008	Ecart
Evaluation des immobilisations corporelles	310.515	317.518	-7.003
Produits à recevoir	5.846	5.807	39
Réévaluation des instruments financiers	4.733	3.946	787
Crédits d'impôt	0	0	0
Provisions pour avantages du personnel ou non acceptées	9.368	8.972	396
Autres différences normatives	-678	1.342	-2.020
Total	329.784	337.585	-7.801

Les impôts différés actifs et passifs sont compensés par entité fiscale.

La première source d'impôts différés est l'écart entre la valeur comptable et la valeur fiscale des immobilisations corporelles. Cet écart provient de la comptabilisation dans les comptes consolidés des immobilisations corporelles à leur juste valeur en tant que coût présumé.

Les provisions actées conformément à l'IAS 19 « Avantages du personnel », non exprimées dans les bilans établis en normes locales, et les provisions comptabilisées en normes locales mais non reconnues en IFRS constituent l'autre source importante d'impôts différés.

Note 23. Passifs d'impôt exigible

Passifs d'impôt exigible	(en milliers d'euros)		
	30-06-2009	31-12-2008	Ecart
Impôts et taxes à payer	18.676	8.361	10.315
Total	18.676	8.361	10.315

Les passifs d'impôt exigible enregistrent les impôts et taxes à payer. L'augmentation de cette rubrique résulte d'un phénomène saisonnier. En effet, le second versement anticipé d'impôts a lieu le 10 juillet alors que le dernier versement anticipé est versé le 20 décembre.

Note 24. Fournisseurs et autres crédateurs courants

Fournisseurs et autres crédateurs	(en milliers d'euros)		
	30-06-2009	31-12-2008	Ecart
Fournisseurs	47.912	80.649	-32.737
Dettes sociales et salariales	28.182	19.101	9.081
Autres crédateurs	5.772	3.909	1.863
Total	81.866	103.659	-21.793

La diminution des passifs courants a pour origine une diminution sensible des dettes vis-à-vis de nos fournisseurs en raison de l'enregistrement d'un volume important de factures d'investissement au mois de décembre 2008.

Note 25. Actifs et passifs éventuels & droits et engagements du groupe

PRÉAMBULE

Seuls les nouveaux droits et engagements et ceux qui ont connu une évolution significative depuis la dernière clôture annuelle sont repris ci-dessous. Dès lors, la présente note est à lire en parallèle avec les droits et engagements mentionnés dans la note 32 « Actifs et passifs éventuels – droits et engagements du groupe » aux états financiers IFRS du rapport annuel 2008.

25.1. LITIGES

Comme indiqué en préambule au rapport de gestion du rapport annuel 2008, Fluxys a introduit des recours contre les décisions tarifaires 2008-2011 de la CREG.

En l'absence de décisions judiciaires définitives au moment de l'arrêté des comptes, et bien que les positions de la CREG soient formellement contestées, le groupe Fluxys a décidé, dans un souci de prudence, de dresser ses états financiers résumés du premier semestre 2009 en y intégrant les effets des décisions contestées de la CREG.

25.2. SINISTRE DE GHISLENGHIEN

Le 16 janvier 2009, Fluxys, en tant que personne morale, a été renvoyée devant le Tribunal Correctionnel par la Chambre du Conseil. Fluxys figure parmi les quatorze prévenus qui sont principalement poursuivis pour des préventions d'homicides et lésions involontaires par défaut de prévoyance ou de précaution.

Les plaidoiries devant le Tribunal Correctionnel de Tournai commenceront le 14 septembre 2009.

Le Tribunal Correctionnel de Tournai devrait en principe rendre son jugement début 2010.

Note 26. Transactions significatives entre parties liées

Le groupe Fluxys est contrôlé par la société Publigaz.

Au 1^{er} semestre 2009, les comptes consolidés incluent des opérations effectuées par le groupe Fluxys dans le cadre normal de ses activités avec des entreprises associées non consolidées. Ces transactions se font aux conditions du marché et concernent essentiellement des opérations réalisées avec les sociétés SUEZ-Tractebel et BPC.

Au 1^{er} semestre 2008, les transactions entre parties liées concernaient essentiellement des opérations réalisées avec le groupe SUEZ, à savoir avec Distrigaz pour les services de transport, de stockage et de terminalling de gaz, Distrigaz & C° pour les services liés au transport de gaz, Finpipe avec qui Fluxys a conclu des contrats de leasing, Electrabel pour la fourniture d'électricité et Cosutrel auprès de qui le groupe Fluxys a conclu des emprunts.

Transactions significatives entre parties liées au 30-06-2009			(en milliers d'euros)	
	Coentreprises	Entreprises associées	Autres parties liées	Total
I. Actifs avec les parties liées	0	240	0	240
1. Autres actifs financiers	0	31	0	31
1.1. Titres, autres que des actions	0	31	0	31
1.2. Prêts	0	0	0	0
2. Autres actifs non courants	0	0	0	0
2.1. Contrats de location-financement	0	0	0	0
2.2. Autres débiteurs non courants	0	0	0	0
3. Clients et autres débiteurs	0	209	0	209
3.1. Clients	0	209	0	209
3.2. Contrats de location-financement	0	0	0	0
3.3. Autres débiteurs	0	0	0	0
4. Trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	0	0
5. Autres actifs courants	0	0	0	0
II. Passifs avec les parties liées	0	503	0	503
1. Passifs portant intérêt (courants et non courants)	0	0	0	0
1.1. Emprunts bancaires	0	0	0	0
1.2. Contrats de location-financement	0	0	0	0
1.3. Découverts bancaires	0	0	0	0
1.4. Autres emprunts	0	0	0	0
2. Fournisseurs et autres créditeurs	0	503	0	503
2.1. Fournisseurs	0	347	0	347
2.2. Autres créditeurs	0	156	0	156
3. Autres passifs courants	0	0	0	0
III. Transactions entre parties liées				
1. Ventes d'immobilisations	0	0	0	0
2. Achats d'immobilisations (-)	0	0	0	0
3. Prestations de services et livraisons de biens effectuées	0	381	0	381
4. Prestations de services reçues (-)	0	0	0	0
5. Transferts suivant les conventions de financement	0	0	0	0

Transactions significatives entre parties liées au 31-12-2008				(en milliers d'euros)
	Coentreprises	Entreprises associées	Autres parties liées	Total
I. Actifs avec les parties liées	0	337	0	337
1. Autres actifs financiers	0	31	0	31
1.1. Titres, autres que des actions	0	31	0	31
1.2. Prêts	0	0	0	0
2. Autres actifs non courants	0	0	0	0
2.1. Contrats de location-financement	0	0	0	0
2.2. Autres débiteurs non courants	0	0	0	0
3. Clients et autres débiteurs	0	306	0	306
3.1. Clients	0	217	0	217
3.2. Contrats de location-financement	0	0	0	0
3.3. Autres débiteurs	0	89	0	89
4. Trésorerie et équivalents de trésorerie	0	0	0	0
5. Autres actifs courants	0	0	0	0
II. Passifs avec les parties liées	0	909	0	909
1. Passifs portant intérêt (courants et non courants)	0	0	0	0
1.1. Emprunts bancaires	0	0	0	0
1.2. Contrats de location-financement	0	0	0	0
1.3. Découverts bancaires	0	0	0	0
1.4. Autres emprunts	0	0	0	0
2. Fournisseurs et autres créditeurs	0	909	0	909
2.1. Fournisseurs	0	752	0	752
2.2. Autres créditeurs	0	157	0	157
3. Autres passifs courants	0	0	0	0
III. Transactions entre parties liées au 30-06-2008				
1. Ventes d'immobilisations	0	0	0	0
2. Achats d'immobilisations (-)	0	0	0	0
3. Prestations de services et livraisons de biens effectuées	3.698	239	141.877	145.814
4. Prestations de services reçues (-)	-910	0	-4.840	-5.750
5. Transferts suivant les conventions de financement	0	0	0	0

Note 27. Informations sectorielles

Le groupe Fluxys suit ses activités selon les secteurs suivants : activités de transport, de stockage, de terminalling en Belgique et autres.

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 à l'acheminement et au transit en Belgique (1).

Les activités de stockage comprennent l'ensemble des services soumis à la loi « gaz » liés aux stockages à Loenhout et à Zeebrugge en Belgique (1).

Les activités de terminalling comprennent l'ensemble des services soumis à la loi « gaz » liés au Terminal GNL à Zeebrugge en Belgique (1).

Le segment « autres » comprend d'autres activités assurées par le groupe Fluxys, telles que la gestion du Hub de Zeebrugge, la participation dans les terminaux IZT et ZPT (2) en Belgique et dans des installations de transport de gaz hors Belgique (installations BBL), l'affrètement d'un méthanier, les services de dispatching de gaz et les ventes de solutions logicielles aux producteurs de gaz naturel, aux shippers et traders, les travaux pour tiers et de protection cathodique.

(1) Loi du 12 avril 1965 relative au transport de produits gazeux et autres par canalisations, telle que modifiée ultérieurement.

(2) Interconnector Zeebrugge Terminal (IZT) et Zeepipe Terminal (ZPT).

La hausse du résultat opérationnel de l'activité de transport de gaz par rapport au 1^{er} semestre 2008 résulte essentiellement de la reprise par Fluxys de la commercialisation des contrats de transit de gaz de Fluxys & Co. Cette hausse est à mettre en regard de l'augmentation des charges financières qui trouve également son origine principale dans cette acquisition.

L'activité terminalling augmente grâce à la contribution de l'extension du Terminal GNL à Zeebrugge.

Le résultat des autres activités du groupe est en progression par rapport au 1^{er} semestre 2008, grâce principalement aux revenus dégagés par le méthanier acquis via l'acquisition de Fluxys & Co avec effet au 01-07-2008.

Bilan sectoriel (activités) au 30-06-2009						(en milliers d'euros)	
	Transport	Stockage	Terminalling	Autres	Non alloués	Total	
Immobilisations corporelles	1.149.576	176.465	419.754	173.090	0	1.918.885	
Immobilisations incorporelles	18.926	168	13	0	0	19.107	
Goodwill	0	0	0	3.617	407.528	411.145	
Créances commerciales nettes	9.754	0	199	2.238	0	12.191	
Créances de location-financement	0	0	0	31.033	0	31.033	
Stocks	65.251	0	149	602	0	66.002	
Autres actifs	0	0	0	0	329.382	329.382	
						2.787.745	
Passifs portants intérêts	267.917	6.800	103.138	0	426.290	804.145	
Autres passifs	0	0	0	0	1.983.600	1.983.600	
						2.787.745	

Bilan sectoriel au 31-12-2008					(en milliers d'euros)	
	Transport	Stockage	Terminalling	Autres	Non alloués	Total
Immobilisations corporelles	1.111.227	170.951	425.390	175.838	0	1.883.406
Immobilisations incorporelles	17.383	151	15	0	0	17.549
Goodwill	0	0	0	3.230	407.528	410.758
Créances commerciales nettes	15.545	0	223	9.498	0	25.266
Créances de location-financement		0	0	31.579	0	31.579
Stocks	67.018	0	177	786	0	67.981
Autres actifs	0	0	0	0	225.063	225.063
						2.661.602
Passifs portants intérêts	273.081	1.570	94.385	0	351.621	720.657
Autres passifs	0	0	0	0	1.940.945	1.940.945
						2.661.602

Note 28. Evénements postérieurs à la clôture

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

4. Rapport du Commissaire

Nous avons effectué une revue limitée du bilan consolidé résumé, du compte de résultats consolidé résumé, de l'état consolidé résumé du résultat global, de l'état consolidé résumé des variations de capitaux propres, du tableau consolidé résumé des flux de trésorerie et des notes sélectives 1 à 28 (conjointement les "informations financières intermédiaires") de FLUXYS SA (la «société») et ses filiales (conjointement le «groupe») pour le semestre clôturé au 30 juin 2009. Ces informations financières intermédiaires ont été établies sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur les informations financières intermédiaires sur base de notre revue.

Les informations financières intermédiaires ont été préparées conformément à IAS 34 – *Information financière intermédiaire* tel qu'adopté dans l'Union européenne.

Notre revue limitée a été réalisée conformément aux recommandations en matière de revue limitée applicables en Belgique telles qu'édictées par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Une revue limitée consiste principalement en la discussion des informations financières intermédiaires avec la direction et l'analyse et la comparaison des informations financières intermédiaires et des données financières sous-jacentes. L'étendue de ces travaux est moins

importante que celle qui résulte d'un contrôle complet, exécuté suivant les normes de révision appliquées pour la certification des comptes consolidés telles qu'édictées par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. De ce fait, nous ne pouvons pas certifier les informations financières intermédiaires.

Sur base de notre revue limitée, aucun fait n'a été porté à notre attention qui nous porterait à croire que les informations financières intermédiaires pour le semestre clôturé au 30 juin 2009 ne sont pas établies conformément à IAS 34 *Information financière intermédiaire* tel qu'adopté dans l'Union européenne.

Le 28 août 2009

Le Commissaire

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

Fluxys SA

Siège de la société – Avenue des Arts 31 – B-1040 Bruxelles

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

TVA BE 0402.954.628 – **RPM Bruxelles** - D/2009/9484/13