

**Rapport financier semestriel
du Groupe Fluxys**

30 juin 2010



Rapport financier semestriel du Groupe Fluxys

30 juin 2010

Table des matières

I. Rapport de gestion intermédiaire	6
1. Principaux événements du premier semestre 2010	7
2. Situation financière	9
3. Développement des activités régulées en Belgique	17
4. Développement des activités non régulées en Belgique et des activités à l'étranger	21
5. Gouvernement d'entreprise	23
6. Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2010	25
II. Etats financiers semestriels resumes du groupe fluxys en ifrs au 30 juin 2010	27
1. Renseignements de caractère général concernant la société	28
2. Etats 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	39
Note 4. Produits des activités ordinaires	40
Note 5. Charges opérationnelles	41
Note 6. Variation de valeur des instruments financiers	43
Note 7a. Produits financiers	43
Note 7b. Charges financières	44
Note 8. Charges d'impôt sur le résultat	45
Note 9. Résultat net de la période	46
Note 10. Résultat par action	47
Note 11. Immobilisations corporelles	48
Note 11. Immobilisations corporelles	49
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 14c. Autres actifs non-courants	57
Note 15. Stocks	57
Note 16. Clients et autres débiteurs	58
Note 17. Placements à court terme, trésorerie et équivalents de trésorerie	59
Note 18. Actifs détenus en vue de la vente et passifs liés	60
Note 19. Capitaux propres et dividendes	61

Note 20a. Passifs portant intérêts	62
Note 20b. Autres passifs financiers courants	63
Note 21. Provisions pour avantages du personnel et autres provisions	64
Note 22. Passifs d'impôt différé	67
Note 23. Passifs d'impôt exigible	68
Note 24. Fournisseurs et autres crédateurs courants	68
Note 25. Actifs et passifs éventuels & droits et engagements du groupe	69
Note 26. Transactions significatives entre parties liées	70
Note 27. Secteurs opérationnels	73
Note 28. Evénements postérieurs à la clôture	77
4. Rapport du Commissaire	78

I. RAPPORT DE GESTION INTERMEDIAIRE

Déclaration relative au premier semestre clôturé le 30 juin 2010

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 sur les principaux événements du premier semestre 2010, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe est confronté, et des principales transactions avec les parties liées.

Bruxelles, le 30 août 2010

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 2010

EVOLUTION DE L'ACTIONNARIAT

Cadre légal. La loi du 10 septembre 2009, parue au Moniteur belge le 8 décembre 2009, portant modification de la Loi gaz, stipule que les fournisseurs ou leurs entreprises liées ne peuvent plus détenir plus de 24,99% du capital ou des actions assorties d'un droit de vote d'un gestionnaire d'infrastructure de transport. Cette loi a contraint Electrabel à céder au moins une partie de ses actions dans Fluxys.

Cession de la totalité des actions Fluxys d'Electrabel à Publigaz. Le mardi 23 mars, Publigaz et le Groupe GDF SUEZ sont parvenus à un accord quant à la cession de la participation d'Electrabel dans Fluxys (38,50%). La transaction, qui a été réalisée le 5 mai 2010, a porté la participation de Publigaz dans Fluxys à 89,97 %, GDF SUEZ sortant quant à lui totalement du capital de l'entreprise.

AUTRES ASPECTS DE L'ACCORD ENTRE PUBLIGAZ ET LE GROUPE GDF SUEZ

Le Groupe Fluxys acquiert une participation supplémentaire de 5 % dans l'Interconnector. Dans le cadre de l'accord entre Publigaz et le Groupe GDF SUEZ, la participation de 5 % du Groupe GDF SUEZ dans l'Interconnector (UK) Ltd a été transférée à Fluxys Europe BV (anciennement Fluxys NL BV), ce qui porte la part du Groupe Fluxys dans IUK à 15%.

Fluxys LNG devient la pleine propriété de Fluxys.

Pour plus d'information, voir 'Variations du périmètre de consolidation' à la page 9.

Publigaz reprend à son compte les garanties liées à la reprise des activités de transport de frontière à frontière de Distrigaz & C°. En 2008, le Groupe Fluxys a racheté à Distrigaz l'entreprise Distrigaz & C°. Lors de cette reprise, le Groupe GDF SUEZ et Publigaz ont accordé à Fluxys, à titre individuel, une garantie financière visant à couvrir les incertitudes du cadre réglementaire liées à la valorisation des activités transférées de Distrigaz & C°. L'accord conclu en mars 2010 par Publigaz et le Groupe GDF SUEZ stipule que Publigaz reprend à son compte l'intégralité de la garantie pour un montant maximal de 250 millions €. La reprise de la garantie par Publigaz a été approuvée par le Conseil d'administration de Fluxys sur la base d'un avis positif rendu par le Comité d'administrateurs indépendants désignés conformément aux dispositions de l'article 524 du Code des Sociétés.

NOUVEAUX TARIFS DEPUIS JANVIER 2010

En 2009, Fluxys et la CREG ont convenu de nouveaux tarifs pluriannuels pour le transport et le stockage de gaz naturel. Les nouveaux tarifs sont d'application depuis le 1^{er} janvier 2010 pour tous les utilisateurs du réseau et le resteront jusqu'à la fin de la période régulatoire en cours (fin 2011). Ces nouveaux tarifs sont parmi les plus bas d'Europe.

Par un arrêt du 8 juillet 2010, la Cour constitutionnelle a annulé la loi du 10 mars 2009, qui apportait des précisions à la Loi gaz en matière de transport de gaz naturel de frontière à frontière. En septembre 2009, la CREG avait introduit auprès de la Cour constitutionnelle un recours en annulation de cette loi. En octobre 2009, cette loi avait également fait l'objet d'une procédure en manquement de la Commission européenne contre l'Etat belge. Afin de répondre aux griefs soulevés dans cette procédure, le cadre légal applicable au transport de frontière à frontière de gaz naturel a été adapté en mai 2010. L'arrêt en annulation de la Cour constitutionnelle concerne donc une ancienne version de la Loi gaz et se rapporte par conséquent uniquement au passé. Cet arrêt n'a donc aucune influence sur les nouveaux tarifs appliqués par Fluxys depuis le 1^{er} janvier 2010.

FLUXYS ET FLUXYS LNG DESIGNES COMME GESTIONNAIRES

Après un avis favorable de la CREG et de la CBFA (Commission bancaire, financière et des assurances) et sur proposition du ministre fédéral de l'Energie, Paul Magnette, le Conseil des ministres du 12 février 2010 a désigné Fluxys comme gestionnaire unique du réseau de transport et des installations de stockage de gaz naturel, et Fluxys LNG comme gestionnaire unique des installations de GNL. Cette désignation est valable pour une période renouvelable de vingt ans.

JUGEMENT DANS LE PROCES EN PREMIERE INSTANCE DE GHISLENGHIEN

Dans le procès en première instance de la catastrophe de Ghislenghien, Fluxys a été poursuivie en tant que personne morale devant le Tribunal correctionnel de Tournai, entre autres pour homicides et lésions involontaires par défaut de prévoyance ou de précaution. Dans son jugement du 22 février 2010, le Tribunal a acquitté totalement Fluxys, estimant que l'entreprise n'avait commis aucune faute.

Le ministère public a interjeté appel contre le jugement rendu en première instance. L'affaire sera traitée en appel devant la Cour d'appel de Mons à partir du 29 novembre 2010.

Fluxys reste convaincue que l'entreprise a agi comme il se doit et n'a commis aucune faute, tant avant l'accident que dans les circonstances exceptionnelles de la catastrophe. Au cours de la procédure d'appel, Fluxys défendra à nouveau ses intérêts avec conviction.

2. Situation financière

Principes et méthodes comptables. Les principes et méthodes comptables adoptés dans les états financiers semestriels 2010 sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers annuels les plus récents.

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

1. Variations du périmètre de consolidation

Fluxys LNG :

Fluxys SA a acquis, pour un montant de 28 M€, la participation de 6,8 % qu'Electrabel détenait dans Fluxys LNG, qui est ainsi devenue une filiale à 100 % de Fluxys SA avec effet au 1er janvier 2010 dans les états financiers consolidés.

La valeur en consolidation de cette participation s'élevait à 19,1 M€. Un écart de 8,9 M€ a donc été enregistré dans la part du groupe des capitaux propres.

Guimard SA :

Le groupe Fluxys a acquis, pour un montant de 11,7 M€, 100 % de la société Guimard SA avec effet au 1er avril 2010 dans les états financiers consolidés.

Cette société est propriétaire d'un bâtiment occupé en grande partie par du personnel de Fluxys. Elle n'a pas d'autre activité.

2. Achèvement du regroupement d'entreprise Fluxys & Co

Comme indiqué en Note 3 aux états financiers 2009, la comptabilisation initiale du regroupement d'entreprise Fluxys & Co a été achevée au second semestre 2009.

Conformément à la norme IFRS 3, les états financiers au 30 juin 2009 ont donc été retraités sur base des principes identiques à ceux retenus pour l'exercice 2009. Il en résulte que le résultat semestriel au 30 juin 2009 a été ramené de 61,0 à 52,1 M€ en raison, principalement, de charges d'amortissement supplémentaires.

En attente des décisions judiciaires et réglementaires, le prix d'acquisition définitif des contrats de transport de frontière à frontière de Fluxys & Co (ex Distrigaz & C°) n'est pas encore fixé. Rappelons que dans le cadre des accords intervenus au cours du semestre entre Electrabel et Publigaz, cette dernière a repris à son compte l'intégralité des garanties octroyées à Fluxys quant à la valeur de ces actifs.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE RESUME (EN MILLIERS €)

Compte de résultat consolidé	(en milliers d'euros)	
	30-06-2010	30-06-2009 retraité
Produits des activités ordinaires	344.979	350.548
Autres produits opérationnels	4.262	3.775
Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées	-15.792	-19.606
Biens et services divers	-67.675	-77.101
Frais de personnel	-59.944	-55.705
Autres charges opérationnelles ¹	-34.889	-2.768
Dotations nettes aux amortissements	-57.412	-57.055
Dotations nettes aux provisions	-7.733	-45.090
Dépréciations de valeur	2.261	-5.024
Résultat opérationnel des activités poursuivies	108.057	91.974
Variation de valeur des instruments financiers	179	-1.012
Produits financiers	9.391	6.608
Charges financières	-26.198	-20.511
Résultat opérationnel après résultats financiers nets des activités poursuivies	91.429	77.059
Charges d'impôt sur le résultat	-27.808	-24.992
Résultat net de la période	63.621	52.067
Part de Fluxys	63.393	51.012
Part des intérêts minoritaires	228	1.055
Résultat net de base par action en €	90,2217	72,6009
Résultat net dilué par action en €	90,2217	72,6009

¹ Les autres charges opérationnelles comprennent, en 2010, les moins-values réalisées suite à la décision d'arrêt de l'activité de l'installation d'écrêtement des pointes à Dudzele. Ces dernières sont répercutées dans les produits des activités ordinaires sur base de la législation en matière tarifaire.

ETAT RESUME DU RESULTAT GLOBAL

Etat du résultat global	(en milliers d'euros)	
	30-06-2010	30-06-2009 retraité
Résultat net de la période	63.621	52.067
Ecarts actuariels sur les engagements postérieurs à l'emploi	2.407	-1.836
Ecarts de conversion	439	719
Charges d'impôt sur les autres éléments du résultat global	-819	624
Autres éléments du résultat global	2.027	-493
Résultat global de la période	65.648	51.574
Part de Fluxys	65.420	50.521
Part des intérêts minoritaires	228	1.053

Produits des activités ordinaires. Les produits des activités ordinaires du premier semestre 2010 se sont établis à 344.979 k€, contre 350.548 k€ pour le premier semestre 2009, soit une diminution de 5.569 k€.

Ces produits proviennent pour :

- 307.468 k€ (soit 89,1 %) des activités régulées, c'est-à-dire le transport et le stockage de gaz naturel et le terminalling de gaz naturel liquéfié en Belgique, soit une diminution de 7.712 k€ par rapport à la même période en 2009. Pour rappel, de nouveaux tarifs pour le transport et le stockage de gaz naturel, en diminution sensible par rapport aux tarifs appliqués en 2009, sont d'application depuis le 1er janvier 2010 pour tous les utilisateurs du réseau. Cette diminution est toutefois atténuée par l'effet non récurrent de la décision d'arrêt des activités de l'installation

d'écrêtement des pointes à Dudzele. En effet, conformément à la législation en matière tarifaire, les coûts de mise hors service ainsi que la partie non amortie dans les tarifs de la Regulated Asset Base correspondant à ces installations ont été comptabilisés en actif régulateur.

- 37.511 k€ (soit 10,9 %) des autres activités de l'entreprise, soit une progression de 2.143 k€ par rapport au premier semestre 2009, principalement grâce à l'évolution des ventes de solutions logicielles aux opérateurs sur le marché gazier ainsi que par la hausse des revenus de notre participation dans les infrastructures BBL aux Pays-Bas.

Résultat opérationnel. Par rapport au premier semestre 2009, le résultat opérationnel enregistre une hausse dans nos activités régulées. Cette évolution découle principalement des effets susmentionnés de la fermeture de l'installation d'écrêtement des pointes à Dudzele et de la poursuite du programme d'investissements. Ce dernier élément est toutefois compensé par la diminution du rendement autorisé sur les capitaux investis dans les activités régulées, suite à l'évolution à la baisse des cotations des obligations linéaires (OLO).

Résultats financiers nets. Les résultats financiers sont en diminution de 1.713 k€ par rapport à la même période en 2009. Cette diminution provient pour l'essentiel de la hausse des charges d'intérêts sur les emprunts émis ou prélevés durant l'année 2009. Cet impact est toutefois partiellement compensé par l'encaissement des premiers dividendes issus de la participation acquise dans Interconnector (UK) Ltd et par l'augmentation de valeur des instruments financiers de couverture détenus.

Charges d'impôt sur le résultat. L'augmentation de 2.816 k€ de cette charge résulte principalement de l'évolution du bénéfice avant impôts.

BILAN CONSOLIDE RESUME (EN MILLIERS €)

ACTIFS	(en milliers d'euros)	
	30-06-2010	31-12-2009
I. Actifs non-courants	2.724.698	2.739.610
Immobilisations corporelles	2.344.392	2.326.330
Immobilisations incorporelles	296.623	296.485
Goodwill	3.764	3.465
Autres actifs financiers	70	84.242
Créances de location-financement	29.088	29.088
Autres actifs non-courants	50.761	0
II. Actifs courants	876.769	704.555
Stocks	64.827	67.851
Autres actifs financiers courants	24.293	23.250
Créances de location-financement	697	1.395
Actifs d'impôt exigible	2.467	4.838
Clients et autres débiteurs	60.943	64.511
Placements à court terme	189.935	16.025
Trésorerie et équivalents de trésorerie	292.041	514.389
Autres actifs courants	8.101	12.296
Actifs détenus en vue de la vente	233.465	0
Total de l'actif	3.601.467	3.444.165

Actifs non courants. La diminution des actifs non-courants résulte principalement du transfert des actifs qui sous-tendent les participations en Fluxys Europe BV (anciennement Fluxys NL BV), Fluxys Finance SA (anciennement Fluxys Europe SA), Huberator, GMSL, C4Gas et APX vers la rubrique 'Actifs détenus en vue de la vente' suite à la restructuration annoncée du groupe.

Les investissements réalisés durant le premier semestre (202.579 k€) concernent principalement la pose des canalisations de transport (98.958 k€, dont

les infrastructures RTR2 (76.282 k€)), les stations de compression (30.046 k€), l'extension des capacités de stockage à Loenhout (18.152 k€) ainsi que l'acquisition d'une société propriétaire d'un bâtiment à Bruxelles. Les désaffectations comptabilisées au 1er semestre 2010 concernent principalement la mise hors service de l'installation d'écrêtement des pointes à Dudzele. Durant ce semestre, les amortissements actés sur les immobilisations corporelles s'élèvent à 53.240 k€.

Actifs courants. Le total des actifs courants évolue à la hausse suite, essentiellement, au reclassement susmentionné des actifs détenus en vue de la vente.

Les placements à court terme et la trésorerie diminuent globalement suite aux investissements réalisés au 1er semestre.

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	(en milliers d'euros)	
	30-06-2010	31-12-2009
I. Capitaux propres	1.377.008	1.388.995
Capitaux propres des actionnaires de la maison-mère	1.376.405	1.369.083
<i>Capital social et primes d'émission</i>	<i>60.310</i>	<i>60.310</i>
<i>Résultats non distribués</i>	<i>1.316.875</i>	<i>1.309.992</i>
<i>Ecart de conversion</i>	<i>-780</i>	<i>-1.219</i>
Intérêts minoritaires	603	19.912
II. Passifs non-courants	1.735.860	1.659.646
Passifs portant intérêt	1.124.859	1.040.580
Provisions	34.602	23.542
Provisions pour avantages du personnel	61.349	65.165
Passifs d'impôt différé	515.050	530.359
III. Passifs courants	488.599	395.524
Passifs portant intérêt	139.855	81.998
Provisions	178.035	178.232
Provisions pour avantages du personnel	4.104	4.342
Autres passifs financiers courants	5.018	3.806
Passifs d'impôt exigible	26.006	11.717
Fournisseurs et autres créiteurs	119.228	113.034
Autres passifs courants	5.585	2.395
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	10.768	0
Total des capitaux propres et passifs	3.601.467	3.444.165

Passifs courants. L'augmentation des passifs portant intérêts résulte essentiellement de l'émission de billets de trésorerie pour un montant

de 76,2 M€ au 30 juin 2010. Les passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente ont également fait l'objet d'un reclassement au 30 juin 2010.

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

Etat résumé des variations de capitaux propres	(en milliers d'euros)		
	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
SOLDE DE CLOTURE AU 31-12-2009	1.369.083	19.912	1.388.995
1. Résultat global de la période	65.420	228	65.648
2. Dividendes distribués	-49.185	-450	-49.635
3. Variations de périmètre	-8.913	-19.087	-28.000
4. Autres variations	0	0	0
V. SOLDE DE CLOTURE AU 30-06-2010	1.376.405	603	1.377.008

TABLEAU RESUME DE FLUX DE TRESORERIE (EN MILLIERS €)

	30-06-2010	30-06-2009
Trésorerie à l'ouverture de la période *	530.414	166.658
Flux issus des activités opérationnelles (1)	167.019	189.918
Flux issus des activités d'investissement (2)	-205.561	-83.725
Flux issus des activités de financement (3)	-7.324	17.988
Transfert vers actifs détenus en vue de la vente	-2.572	0
Variation nette de la trésorerie	-48.438	124.181
Trésorerie à la clôture de la période *	481.976	290.839

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

(2) Ce montant tient compte des désinvestissements réalisés.

(3) Ces flux comprennent les dividendes payés.

* La 'trésorerie' comprend la trésorerie, les équivalents de trésorerie ainsi que les placements à court terme. Au 30 juin 2009, ces derniers étaient intégrés dans les flux issus des activités de financement.

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 la société Belgian Pipe Control (BPC).

PERSPECTIVES 2010

Dans le cadre de la restructuration annoncée du groupe, Fluxys SA vendra les participations Fluxys Europe BV (anciennement Fluxys NL BV), Fluxys Finance SA (anciennement Fluxys Europe SA), Huberator, GMSL, C4Gas et APX pour environ 323 millions € et enregistrera en 2010 une plus-value de 161 millions € dans ses comptes statutaires en normes belges.

Fluxys SA ne percevra toutefois plus le résultat des filiales transférées, ce qui se traduit par une diminution du résultat annuel statutaire de l'ordre de 9 millions € (sur base du résultat net 2009). Toutefois, le prix total de cession proposé intègre, à leur valeur actuelle, les revenus futurs attendus des sociétés transférées.

3. Développement des activités régulées en Belgique

PROJETS D'INFRASTRUCTURE

L'important programme d'investissement de Fluxys doit permettre de répondre à l'évolution de la consommation en Belgique et de renforcer à long terme l'attractivité de la Belgique comme plaque tournante du gaz naturel en Europe du Nord-Ouest. En 2010, Fluxys prévoit une enveloppe globale d'environ 400 millions € pour ses projets. Au cours des six premiers mois de 2010, 205 millions € ont déjà été dépensés. Les principaux projets du premier semestre 2010 sont :

- le démarrage de la pose d'une deuxième canalisation entre Raeren et Opwijk (projet RTR2). La nouvelle canalisation sera posée parallèlement à la canalisation existante Zeebrugge/Zelzate – Eynatten (RTR1). Le projet RTR2 vise à renforcer la capacité de transport sur l'axe est/ouest du réseau de Fluxys. Ce projet contribuera dans une large mesure à renforcer la sécurité d'approvisionnement en gaz naturel de la Belgique et du Nord-Ouest de l'Europe.
- La finalisation de la pose de la canalisation Lommel-Ham-Tessenderlo : en novembre 2009, Fluxys a entamé la pose de la canalisation Lommel-Ham-Tessenderlo, qui alimentera la nouvelle centrale électrique TGV sur les terrains de Tessenderlo Chemie.
- La finalisation de la pose de la canalisation Dilsen-Boslaan : fin octobre 2009, Fluxys a démarré la pose d'une canalisation à Dilsen en vue de renforcer la sécurité d'approvisionnement dans le nord du Limbourg.
- La rénovation de stations de compression et l'extension de la capacité de compression (2009 – 2014)
- L'extension de la capacité du stockage souterrain à Loenhout : l'objectif est d'augmenter progressivement la capacité de stockage utile de 15% sur une période de 4 ans (2008-2011), pour la faire passer de 600 à 700 millions de m³. En outre, la flexibilité d'utilisation du stockage sera revue à la hausse grâce à l'augmentation des capacités d'émission et d'injection. En 2010, la capacité de stockage utile proposée passera de 650 à 675 millions de m³ de gaz naturel.
- Le raccordement de deux installations de cogénération à Anvers et d'un consommateur final industriel (Algiest Bruggeman) à Gand
- La préparation de la construction d'une installation de regazéification fonctionnant à l'eau de mer au Terminal GNL de Zeebrugge : Fluxys prévoit de démarrer en automne la construction d'un *Open Rack Vaporizer* (ORV) au Terminal GNL. Un ORV utilise l'eau de mer pour réchauffer le GNL en vue de le regazéifier. Cette installation diminuera sensiblement la consommation d'énergie et les émissions de dioxyde de carbone et d'azote.

PROGRAMME D'INVESTISSEMENT : ACTUALISATION ANNUELLE

En tant que gestionnaire du réseau de transport de gaz naturel en Belgique, Fluxys mène une politique d'investissement active et économiquement responsable visant à renforcer la sécurité d'approvisionnement, la diversification des sources et le bon fonctionnement du marché. Afin de tenir compte des signaux émis par le marché tant en Belgique que dans les pays voisins, notamment les capacités réservées à moyen et à long terme, Fluxys actualise chaque année son programme d'investissement indicatif sur 10 ans pour ses trois activités de base en Belgique : le transport et le stockage de gaz naturel, et le terminalling de gaz naturel liquéfié (GNL). Depuis 2002, l'entreprise a progressivement augmenté son enveloppe consacrée aux investissements en Belgique de 700 millions d'euros pour atteindre 2,8 milliards d'euros. Cette année, l'enveloppe pour les 10 prochaines années a été revue à la baisse et s'élève à 2,1 milliards d'euros.

Cette baisse s'explique en partie par une adaptation des budgets à l'évolution des prix du marché. De plus, les utilisateurs du réseau adoptent un comportement plus prudent lorsqu'ils réservent des capacités tant en Belgique qu'ailleurs en Europe, et lorsqu'ils prolongent leurs contrats. Dans ce nouveau contexte, Fluxys a principalement adapté l'étendue de son projet nord/sud afin d'éviter des surinvestissements.

TRANSPORT

Consommation record sur le marché belge le 8 janvier. Le vendredi 8 janvier, la consommation journalière de gaz naturel sur le marché belge a atteint un nouveau sommet. Elle a en effet frôlé les 100 millions de mètres cubes, améliorant ainsi d'environ 4% le précédent record, qui datait du 6 janvier 2009. L'infrastructure de Fluxys n'a eu aucune difficulté à répondre à cette demande exceptionnelle et l'entreprise n'a pas dû recourir aux installations d'écrêtement des pointes.

Convention de raccordement pour les clients finaux. La convention de raccordement formalise le lien contractuel entre Fluxys et un consommateur directement raccordé à son réseau. Après avoir lancé une consultation du marché au sujet de la proposition de Fluxys, la CREG a approuvé la proposition de convention de Fluxys en janvier 2010.

Consultation du marché pour les contrats d'accès au réseau de transport. Le 30 juin 2010, Fluxys a soumis à la consultation du marché un projet de contrat standard pour ses activités de transport interne et de transport de frontière à frontière.

Cette étape permettra à Fluxys de recueillir les réactions des différents utilisateurs du réseau et d'identifier leurs besoins, pour ensuite définir la version du contrat qui sera soumise officiellement à la CREG pour approbation.

Consultation du marché pour des capacités supplémentaires vers le grand-duché de Luxembourg. Fluxys a lancé une consultation du marché en juin 2009 afin d'évaluer la demande de capacités de transport à long terme supplémentaires vers le grand-duché de Luxembourg. Fin février 2010, Fluxys a reçu des demandes de capacité liantes des utilisateurs du réseau intéressés pour un total de 172.000 m³/h par an pour la période 2015-2025.

Fluxys et GRTgaz : consultation du marché pour le développement de capacités de transport fermes de la France vers la Belgique. Le 31 mai 2010, Fluxys et GRTgaz ont lancé conjointement une consultation du marché, afin d'évaluer l'intérêt pour des capacités de transport à long terme de la France vers la Belgique. Les marchés de Zeebrugge et du PEG Nord (*Point d'Échange de Gaz Nord*) seront reliés et les utilisateurs du réseau pourront disposer, via Zeebrugge, d'une flexibilité optimale dans la destination qu'ils souhaitent donner aux flux gaziers en provenance de la France.

Le niveau de capacité de transport qui sera mise à disposition dépendra des contrats à long terme qui seront souscrits. Fluxys a signé un accord de confidentialité avec une vingtaine d'utilisateurs du réseau. Fluxys et GRTgaz prévoient de lancer la phase liante de la consultation du marché à l'automne 2010.

STOCKAGE

Fluxys lance des capacités de stockage flexibles à court terme. Depuis le 1^{er} juillet 2010, Fluxys propose des capacités de stockage flexibles à court terme via un service innovant de stockage virtuel. Ce nouveau service permet aux utilisateurs du réseau de réaliser quasi instantanément des opérations de parking ou de lending de volumes de gaz naturel sur le réseau de Fluxys, en vue d'optimiser leurs livraisons aux clients ou leurs transferts sur le marché spot du Hub de Zeebrugge.

Arrêt des activités de stockage de l'installation d'écrêtement des pointes dans l'arrière-port de Zeebrugge. Le marché ne manifeste plus d'intérêt, même à moyen terme, pour la réservation de capacités dans le site de stockage de gaz naturel liquéfié dans l'arrière-port de Zeebrugge. A l'heure actuelle, les utilisateurs du réseau disposent d'une offre suffisamment vaste de capacités de stockage de pointe sur le marché du Nord-Ouest de l'Europe, auxquelles ils peuvent recourir avec une plus grande flexibilité. L'activité de stockage de pointe sur le site a dès lors été arrêtée le 1^{er} juillet 2010. Tous les membres du personnel ont pu conserver leur emploi et ont retrouvé une fonction ailleurs au sein de l'entreprise. Eu égard au cadre réglementaire en matière de tarifs, l'arrêt de cette activité n'aurait aucun impact négatif sur les résultats.

TERMINALLING GNL

34 méthaniers accueillis au Terminal GNL. Durant le premier semestre 2010, 31 navires sont venus décharger du GNL au Terminal, et 3 méthaniers ont fait appel aux services de chargement.

Le Terminal GNL à Zeebrugge réalise une première en Europe en chargeant un méthanier de petite capacité. En mai 2010, un méthanier de petite capacité a été chargé au Terminal GNL à Zeebrugge, une première en Europe. Le méthanier chargé est le Coral Methane, un bateau d'une capacité de 7.500 m³. A titre de comparaison, un méthanier standard peut charger environ 20 fois ce volume.

Le chargement était une opération-test pour Fluxys, qui voit dans le développement de cette activité une nouvelle opportunité d'élargir son offre actuelle de services au Terminal GNL et d'augmenter la flexibilité d'utilisation des installations.

Nouveau service de chargement de camions-citernes. Le chargement de camions-citernes, introduit au mois de juin, élargit à nouveau l'offre de services proposés au Terminal GNL. Le transport routier de GNL est particulièrement intéressant pour assurer l'approvisionnement en gaz naturel des sites industriels en Europe qui ne sont pas raccordés à un réseau de

canalisations. Pour les utilisateurs du Terminal, le service de chargement de camions-citernes est également synonyme d'une plus grande flexibilité dans la destination qu'ils peuvent donner au GNL.

Etude de faisabilité pour une deuxième extension de capacité au Terminal GNL terminée. En 2007, Fluxys LNG a lancé une consultation de marché internationale, afin d'évaluer l'intérêt pour des capacités supplémentaires au Terminal. Plusieurs acteurs du secteur du GNL ont fait part de leur intérêt, et Fluxys LNG a lancé les études détaillées relatives à la construction d'un deuxième appontement au Terminal. Ces études sont à présent terminées. Dans une première phase de l'extension de capacité, un deuxième appontement pourra être construit pour le chargement et le déchargement de petits méthaniers, de méthaniers conventionnels et de navires de type Q-Flex, ainsi que pour le déchargement de navires disposant d'installations de regazéification à bord. Dans une deuxième phase, de la capacité de regazéification supplémentaire et un cinquième réservoir de stockage pourraient être prévus sur la presqu'île existante. Eu égard au développement des terminaux de regazéification du GNL dans le Nord-Ouest de l'Europe, de tels investissements ne se justifient que si les réservations de capacités à long terme sont suffisantes, comme ce fut le cas pour la première extension du Terminal GNL à Zeebrugge.

4. Développement des activités non régulées en Belgique et des activités à l'étranger

Au premier semestre 2010, les activités figurant dans ce chapitre relevaient de Fluxys SA ou de sociétés appartenant au périmètre de consolidation de Fluxys SA. Publigaz et Fluxys ont l'intention de faire passer ces entreprises sous Fluxys Holding au second semestre : ces entreprises seront également reprises dans le périmètre de consolidation de Fluxys Holding. Pour plus d'information, nous vous renvoyons au chapitre 'Gouvernement d'entreprise', p. 22-23.

Au cours de la première moitié de 2010, Fluxys a formalisé ses plans en vue d'acquérir une participation dans le projet de la canalisation allemande NEL ainsi que dans le projet de Terminal GNL à Dunkerque. Par les démarches entreprises, Fluxys a franchi de nouvelles étapes dans sa stratégie internationale, qui vise à collaborer avec d'autres opérateurs en dehors de la Belgique en co-investissant dans de nouveaux projets, afin de renforcer la sécurité d'approvisionnement et de veiller au bon fonctionnement du marché du gaz naturel du Nord-Ouest de l'Europe.

HUB DE ZEEBRUGGE

Au cours du premier semestre de l'année 2010, les volumes nets négociés ont augmenté de 2,1% par rapport à la même période en 2009 qui était déjà une année exceptionnelle. Les volumes physiques livrés ont eux augmenté de 19%, notamment en raison de l'approvisionnement direct de centrales électriques

depuis le Hub de Zeebrugge. L'attrait pour le négoce de gaz naturel au Hub de Zeebrugge s'est aussi maintenu : le nombre de traders actifs au Hub de Zeebrugge a augmenté, passant de 76 fin 2009 à 80 au 30 juin 2010.

SERVICES OPERATIONNELS DE SUPPORT

Dans le cadre de son nouveau modèle d'équilibrage, GTS, le gestionnaire de réseau de gaz naturel néerlandais, a organisé en juin et en juillet 2010 une procédure de certification du protocole et de la syntaxe des messages échangés entre GTS et les utilisateurs du réseau. Les logiciels ENOM et ENOM+ de GMSL, dédiés à ce type de messages, ont été certifiés début juin 2010 par GTS. Par ailleurs, GMSL a pu continuer à étendre son fichier de clients pour Eurorunner, le logiciel proposé par GMSL aux utilisateurs du réseau pour gérer leurs mouvements gaziers dans les réseaux d'Europe continentale.

PARTICIPATION DANS IUK

Dans le cadre de l'accord entre Publigaz et le Groupe GDF SUEZ, en vertu duquel Electrabel a cédé sa participation dans Fluxys, la participation de 5% de GDF SUEZ dans Interconnector a été transférée au Groupe Fluxys, portant ainsi à 15% la part du Groupe Fluxys dans IUK. (Pour plus d'informations sur l'accord entre GDF SUEZ et Publigaz, voir p.6)

PARTICIPATION DANS LA FUTURE NORTH EUROPEAN GAS PIPELINE NEL

Fluxys et Wingas ont signé un accord de principe aux termes duquel Fluxys reprendra une participation de 19% dans la future canalisation North European Gas Pipeline NEL. La liaison NEL est une des deux canalisations prévues en Allemagne pour transporter en aval des flux gaziers en provenance de la canalisation Nord Stream, qui acheminera, via la mer Baltique, des volumes supplémentaires de gaz naturel russe en Europe, et plus particulièrement en Allemagne, en Belgique, aux Pays-Bas, en France et au Royaume-Uni.

En vertu de l'accord entre Fluxys et Wingas, en cas de décision d'investissement positive (décision attendue pour la fin de l'année), l'actionnariat de la canalisation NEL évoluera vers une structure dans laquelle Wingas détiendra 51%, Gasunie 20%, Fluxys 19% et E.ON Ruhrgas 10%. Les investissements prévus dans le cadre de ce projet de canalisation sont estimés à environ 1,2 milliard d'euros.

GROUPE FLUXYS CANDIDAT-PARTENAIRE DANS LE TERMINAL GNL A DUNKERQUE

Fluxys a fait une offre sur une participation pouvant s'élever jusqu'à 25 % dans le Terminal GNL à Dunkerque, un projet initié par le producteur d'électricité français EDF.

Le projet de Terminal GNL à Dunkerque représente une capacité additionnelle de 10 ou 13 milliards de mètres cubes de gaz naturel par an. Il peut donc contribuer de manière significative au renforcement de la sécurité d'approvisionnement et au bon fonctionnement du

marché du gaz naturel dans le Nord-Ouest de l'Europe. EDF prévoit de prendre la décision d'investissement finale d'ici la fin de l'année. Dans la prolongation de ce projet, Fluxys a lancé, en collaboration avec l'opérateur français GRTgaz, une consultation du marché afin d'évaluer l'intérêt du marché pour des capacités de transport supplémentaires de la France vers la Belgique (cf. p. 18).

Le projet Dunkerque offre également l'opportunité de créer des synergies opérationnelles entre la zone de Zeebrugge et Dunkerque. Une plus grande flexibilité d'utilisation pourrait en outre être créée en reliant la zone de Zeebrugge à celle de Dunkerque par le biais d'une canalisation.

La proposition de prise de participation dans Terminal GNL à Dunkerque est une excellente manière de valoriser sur le plan international l'expertise belge dans le domaine du GNL.

5. Gouvernement d'entreprise

CONSEQUENCES DE L'EVOLUTION DE L'ACTIONNARIAT

Modification des statuts et de la Charte de gouvernement d'entreprise. Les statuts de Fluxys ont été modifiés le 26 mai 2010 par l'assemblée générale extraordinaire. La majorité des adaptations avaient pour but de rendre les statuts conformes à l'évolution de l'actionnariat. La Charte de gouvernement d'entreprise a également été adaptée afin de refléter les changements statutaires. Une version mise à jour des statuts et de la Charte de gouvernement d'entreprise est disponible sur le site web de Fluxys : www.fluxys.com

Changements dans le Conseil d'administration et les comités. Le 26 mai 2010, le Conseil d'administration a appris le décès de Monsieur Philippe Wilmès. Monsieur Philippe Wilmès était administrateur chez Fluxys depuis 7 ans et le Conseil d'administration souhaite lui rendre hommage pour ses conseils éclairés et avisés aux organes de la société, par le biais desquels il a largement contribué au développement des activités de l'entreprise.

A la suite de la sortie du Groupe GDF SUEZ du capital de Fluxys, les administrateurs nommés sur proposition du Groupe GDF SUEZ ont remis leur démission lors de l'assemblée générale extraordinaire du 26 mai 2010. Le Conseil d'administration remercie Jacqueline Boucher, Jean-Claude Depail, Sophie Dutordoir, Jean-Pierre Hansen et Jacques Laurent pour leur large contribution au développement de Fluxys et pour leurs avis au Conseil d'administration et aux comités.

La composition du Conseil d'administration et des comités consultatifs a par conséquent aussi été adaptée le 26 mai 2010.

PERSPECTIVES : FLUXYS ET PUBLIGAZ REVOIENT LEUR STRUCTURE

La nouvelle Loi gaz, telle que modifiée par la loi du 10 septembre 2009, oblige Fluxys, en tant que gestionnaire du réseau de transport de gaz naturel, à se défaire de ses participations dans lesquelles une entreprise de fourniture ou liée à une telle entreprise a des droits d'associé. Dans le prolongement de cette modification, Fluxys et son actionnaire majoritaire Publigaz ont décidé de revoir la structure du Groupe Fluxys. Par ailleurs, Fluxys a la volonté de séparer clairement les activités soumises à la régulation en Belgique des autres activités. La nouvelle structure permettra également le développement international qui est nécessaire pour renforcer le rôle de plaque tournante de la Belgique sur le marché gazier du Nord-Ouest de l'Europe.

Constitution de Fluxys Holding. Le 12 juillet 2010, Publigaz a constitué la filiale Fluxys Holding SA, dans laquelle Publigaz apportera la totalité de sa participation dans Fluxys SA dans le courant du mois de septembre.

La restructuration sera finalisée d'ici la fin septembre 2010. A l'issue de la restructuration, les filiales suivantes relèveront de Fluxys Holding :

- Fluxys SA, qui regroupera les activités régulées en Belgique,
- Fluxys Europe SA (ex-Fluxys NL BV), qui reprendra les participations dans des activités non régulées en Belgique et dans des entreprises dont les activités se situent à l'étranger,
- Fluxys Finance SA (ex-Fluxys Europe SA), dans laquelle seront centralisés la gestion du *cash pooling* et le financement du Groupe Fluxys Holding.

Le Conseil d'administration de Fluxys Holding est composé de 9 membres, dont 8 sont nommés sur proposition de Publigaz et 1 est nommé parmi les membres du Comité de direction de Fluxys. Monsieur Walter Peeraer a été nommé administrateur délégué par les fondateurs.

Fluxys SA : activités régulées en Belgique et société cotée en bourse. Dans la nouvelle structure, Fluxys SA restera le pôle des activités régulées en Belgique, à savoir le transport de gaz naturel, le stockage de gaz naturel et, via sa filiale Fluxys LNG, le terminalling de gaz naturel liquéfié. Par ailleurs, la société de réassurance Flux Re ainsi que Fluxys & Co restent des filiales de Fluxys SA. Le patrimoine de Fluxys & Co comprend la participation dans un partenariat norvégien, propriétaire d'un méthanier, de même que les droits et les obligations liés à certains litiges fiscaux et réglementaires pendants. Guimard SA, société propriétaire d'un bâtiment abritant une partie des services centraux du Groupe Fluxys, deviendra également une filiale à 100% de Fluxys SA.

Appréciation par le Comité d'administrateurs indépendants. Conformément aux dispositions du Code des Sociétés relatives aux transactions entre entreprises liées, Fluxys SA a constitué un comité de trois administrateurs indépendants en vue d'apprécier la restructuration proposée. Le Comité a examiné l'impact financier de cette opération sur la société et a conclu que la restructuration n'est pas de nature à occasionner pour la société un dommage abusif à la lumière de la politique menée par la société. Par conséquent, le Comité a émis un avis positif au Conseil d'administration.

6. Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2010

Ce chapitre est consacré aux risques et incertitudes qui sont apparus ou qui ont connu une évolution significative depuis la clôture de l'exercice 2009.

APPLICATION DES TARIFS REGULES

Le 21 janvier 2010, quatre utilisateurs du réseau ont introduit des recours en annulation devant la Cour d'appel de Bruxelles contre la décision de la CREG du 22 décembre 2009 concernant la proposition tarifaire de Fluxys et, pour l'un de ces utilisateurs, également en suspension contre cette décision. A la date du présent rapport, deux de ces utilisateurs se sont désistés de leurs recours. Les recours encore pendants n'ont pas d'effet sur la rémunération de Fluxys.

GARANTIE DANS LE CADRE DE LA REPRISE DE DISTRIGAZ & C°

L'accord conclu en mars 2010 par Publigaz et le Groupe GDF SUEZ stipule que Publigaz reprend à son compte l'intégralité de la garantie pour un montant maximal de 250 millions €. Pour plus d'informations sur l'accord, voir p.6.

II. ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS RESUMES DU GROUPE FLUXYS EN IFRS AU 30 JUN 2010

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 2009 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 milliers d'euros)	
	Notes	30-06-2010	31-12-2009
I. Actifs non-courants		2.724.698	2.739.610
Immobilisations corporelles	11	2.344.392	2.326.330
Immobilisations incorporelles	12	296.623	296.485
Goodwill	13	3.764	3.465
Autres actifs financiers	14a	70	84.242
Créances de location-financement		29.088	29.088
Autres actifs non-courants	14c	50.761	0
II. Actifs courants		876.769	704.555
Stocks	15	64.827	67.851
Autres actifs financiers courants	14b	24.293	23.250
Créances de location-financement		697	1.395
Actifs d'impôt exigible		2.467	4.838
Clients et autres débiteurs	16	60.943	64.511
Placements à court terme	17	189.935	16.025
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17	292.041	514.389
Autres actifs courants		8.101	12.296
Actifs détenus en vue de la vente	18	233.465	0
Total de l'actif		3.601.467	3.444.165

Bilan consolidé	(en milliers d'euros)		
	Notes	30-06-2010	31-12-2009
I. Capitaux propres	19	1.377.008	1.388.995
Capitaux propres des actionnaires de la maison mère		1.376.405	1.369.083
<i>Capital social et primes d'émission</i>		<i>60.310</i>	<i>60.310</i>
<i>Résultats non distribués</i>		<i>1.316.875</i>	<i>1.309.992</i>
<i>Ecart de conversion</i>		<i>-780</i>	<i>-1.219</i>
Intérêts minoritaires		603	19.912
II. Passifs non-courants		1.735.860	1.659.646
Passifs portant intérêts	20a	1.124.859	1.040.580
Provisions	21	34.602	23.542
Provisions pour avantages du personnel	21	61.349	65.165
Passifs d'impôt différé	22	515.050	530.359
III. Passifs courants		488.599	395.524
Passifs portant intérêts	20a	139.855	81.998
Provisions	21	178.035	178.232
Provisions pour avantages du personnel	21	4.104	4.342
Autres passifs financiers courants	20b	5.018	3.806
Passifs d'impôt exigible	23	26.006	11.717
Fournisseurs et autres créiteurs	24	119.228	113.034
Autres passifs courants		5.585	2.395
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	18	10.768	0
Total des capitaux propres et passifs		3.601.467	3.444.165

B. Compte de résultat consolidé résumé

Compte de résultat consolidé	(en milliers d'euros)		
	Notes	30-06-2010	30-06-2009 retraité ¹
Produits des activités ordinaires	4	344.979	350.548
Autres produits opérationnels		4.262	3.775
Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées	5	-15.792	-19.606
Biens et services divers	5	-67.675	-77.101
Frais de personnel	5	-59.944	-55.705
Autres charges opérationnelles	5	-34.889	-2.768
Dotations nettes aux amortissements	5	-57.412	-57.055
Dotations nettes aux provisions	5	-7.733	-45.090
Dépréciations de valeur	5	2.261	-5.024
Résultat opérationnel des activités poursuivies		108.057	91.974
Variation de valeur des instruments financiers	6	179	-1.012
Produits financiers	7a	9.391	6.608
Charges financières	7b	-26.198	-20.511
Résultat opérationnel après résultats financiers nets des activités poursuivies		91.429	77.059
Charges d'impôt sur le résultat	8	-27.808	-24.992
Résultat net de la période	9	63.621	52.067
Part de Fluxys		63.393	51.012
Part des intérêts minoritaires		228	1.055
Résultat net de base par action en €	10	90,2217	72,6009
Résultat net dilué par action en €	10	90,2217	72,6009

¹ Voir Note 3.

C. Etat résumé du résultat global

Etat du résultat global	(en milliers d'euros)		
	Notes	30-06-2010	30-06-2009 retraité
Résultat net de la période	9	63.621	52.067
Ecarts actuariels sur les engagements postérieurs à l'emploi	21	2.407	-1.836
Ecarts de conversion		439	719
Charges d'impôt sur les autres éléments du résultat global		-819	624
Autres éléments du résultat global		2.027	-493
Résultat global de la période		65.648	51.574
Part de Fluxys		65.420	50.521
Part des intérêts minoritaires		228	1.053

D. Etat consolidé résumé des variations des capitaux propres

	Capital social	Primes d'émission
I. Solde de clôture au 31-12-2008 retraité	60.272	38
1. Résultat global de la période		
2. Dividendes distribués		
3. Variation de périmètre		
4. Autres variations		
II. Solde de clôture au 30-06-2009 retraité	60.272	38
III. Solde de clôture au 31-12-2009	60.272	38
1. Résultat global de la période		
2. Dividendes distribués		
3. Variations de périmètre		
4. Autres variations		
IV. Solde de clôture au 30-06-2010	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
1.252.506	-1.730	1.311.086	19.677	1.330.763
49.802	719	50.521	1.053	51.574
-49.185		-49.185	-1.686	-50.871
		0		0
		0		0
1.253.123	-1.011	1.312.422	19.044	1.331.466
1.309.992	-1.219	1.369.083	19.912	1.388.995
64.981	439	65.420	228	65.648
-49.185		-49.185	-450	-49.635
-8.913		-8.913	-19.087	-28.000
		0		0
1.316.875	-780	1.376.405	603	1.377.008

E. Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie

Tableau consolidé des flux de trésorerie (méthode indirecte)	(en milliers d'euros)	
	30-06-2010	30-06-2009 retraité
I. Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde d'ouverture	514.389	166.658
II. Flux de trésorerie nets relatifs aux activités opérationnelles	167.019	189.918
1. Flux de trésorerie relatifs à l'exploitation	210.391	223.675
1.1. Résultat opérationnel	108.057	91.974
1.2. Ajustements pour éléments sans effet de trésorerie	63.368	107.844
1.2.1. Amortissements	57.412	57.055
1.2.2. Provisions	7.733	45.090
1.2.3. Dépréciations de valeur	-2.261	5.024
1.2.4. Ecart de conversion	140	332
1.2.5 Autres ajustements pour éléments sans effet de trésorerie	344	343
1.3. Variation du fonds de roulement	38.966	23.857
1.3.1. Variation de stocks	5.304	-3.047
1.3.2. Variation des actifs d'impôt exigible	-941	20.974
1.3.3. Variation des clients et autres débiteurs	-949	18.257
1.3.4. Variation des autres actifs courants	3.452	-2.261
1.3.5. Variation des passifs d'impôt exigible	15.923	10.315
1.3.6. Variation des fournisseurs et autres créditeurs	12.251	-21.793
1.3.7. Variation des autres passifs courants	3.926	1.412
2. Flux de trésorerie relatifs aux autres activités opérationnelles	-43.372	-33.757
2.1. Impôts exigibles	-45.883	-36.779
2.2. Intérêts perçus sur titres de placement, trésorerie et équivalents de trésorerie	2.615	2.697
2.3. Autres entrées (sorties) relatives aux autres activités opérationnelles	-104	325

Tableau consolidé des flux de trésorerie (méthode indirecte)	(en milliers d'euros)	
	30-06-2010	30-06-2009 retraité
III. Flux de trésorerie nets relatifs aux activités d'investissement	-205.561	-83.725
1. Acquisitions	-241.604	-84.105
1.1. Paiements effectués pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-202.622	-84.087
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	-38.982	-18
2. Cessions	32.116	232
2.1. Entrées relatives à la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles ¹	32.116	232
2.2. Entrées relatives à la cession de filiales, de coentreprises ou d'entreprises associées	0	0
2.3. Entrées relatives à la cession d'autres actifs financiers	0	0
3. Dividendes perçus classés dans les activités d'investissement	3.927	148
IV. Flux de trésorerie nets relatifs aux activités de financement	-181.234	-96.415
1. Flux de trésorerie perçus relatifs aux financements	114.722	143.453
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	698	546
1.4. Entrées provenant d'autres actifs non-courants ¹	-50.761	228
1.5. Entrées provenant de l'émission d'instruments financiers composés	0	0
1.6. Entrées provenant de l'émission d'autres passifs financiers	164.785	142.679
2. Flux de trésorerie remboursés relatifs aux financements	-50.649	-59.191
2.1. Achat d'intérêts minoritaires	-28.000	0
2.2. Achat d'actions propres	0	0
2.3. Remboursement de dettes relatives à un contrat de location-financement	-3.520	-3.119

¹ Les flux de trésorerie issus de cessions d'immobilisations sont fortement impactés, en 2010, par la désaffectation de l'installation d'écrêtement des pointes à Dudzele. Cette désaffectation a toutefois généré la comptabilisation d'un actif régulateur (voir Note 4) impactant, dans le sens inverse, les flux de trésorerie liés aux activités de financement.

Tableau consolidé des flux de trésorerie (méthode indirecte)	(en milliers d'euros)	
	30-06-2010	30-06-2009 retraité
2.4. Remboursement d'instruments financiers composés	0	0
2.5. Remboursement d'autres passifs financiers	-19.129	-56.072
3. Intérêts	-21.762	-15.403
3.1. Intérêts versés relatifs aux financements	-21.884	-15.762
3.2. Intérêts perçus relatifs aux financements	122	359
4. Dividendes versés	-49.635	-50.871
5. Augmentation (-) / Diminution (+) des placements à court terme	-173.910	-114.403
V. Augmentation nette de trésorerie et des équivalents de trésorerie	-219.776	9.778
VI. Transferts vers actifs détenus en vue de la vente¹	-2.572	0
VII. Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde de clôture	292.041	176.436

¹ Voir Note 18.

3. Sélection de notes explicatives

Note 1. Informations générales

NOTE 1A. DECLARATION DE CONFORMITE AUX IFRS

Les états financiers résumés du premier semestre 2010 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 2009.

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 dans le rapport de gestion du rapport annuel 2009, Fluxys a introduit des recours contre les décisions tarifaires prises par la CREG en 2008.

En l'absence de décisions judiciaires définitives au moment de l'arrêté des comptes, les effets intégrés en 2008 et 2009 dans les états financiers demeurent inchangés.

Fin 2009, Fluxys et la CREG ont convenu de nouveaux tarifs pluriannuels qui sont d'application pour le transport et le stockage de gaz naturel depuis le 1^{er} janvier 2010 pour tous les utilisateurs du réseau.

A la date de clôture, certains utilisateurs du réseau ont toutefois fait appel de la décision de la CREG auprès de la Cour d'appel de Bruxelles.

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 30 août 2010.

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

Les principes et méthodes comptables adoptés dans les états financiers semestriels 2010 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.

Ces écarts sont toutefois difficilement évaluables en cours d'exercice et sont dès lors comptabilisés en résultat au terme de l'année.

Note 3. Acquisitions, cessions et restructurations

1. VARIATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Fluxys LNG :

Fluxys SA a acquis, pour un montant de 28 M€, la participation de 6,8 % qu'Electrabel détenait dans Fluxys LNG. Cette dernière, active dans les services de terminalling, est ainsi devenue une filiale à 100 % de Fluxys SA avec effet au 1^{er} janvier 2010 dans les états financiers consolidés.

La valeur en consolidation de cette participation acquise s'élevait à 19,1 M€. Un écart de 8,9 M€ a donc été enregistré dans la part du groupe des capitaux propres.

Guimard SA :

Le groupe Fluxys a acquis, pour un montant de 11,7 M€, 100 % de la société Guimard SA avec effet au 1^{er} avril 2010 dans les états financiers consolidés.

Cette société est propriétaire d'un bâtiment occupé en grande partie par du personnel de Fluxys. Elle n'a pas d'autre activité.

2. ACHEVEMENT DU REGROUPEMENT D'ENTREPRISE FLUXYS & Co

Comme indiqué en Note 3 aux états financiers du rapport annuel 2009, la comptabilisation initiale du regroupement d'entreprise Fluxys & Co a été achevée au second semestre 2009.

Conformément à la norme IFRS 3, les états financiers au 30 juin 2009 ont donc été retraités sur base des principes identiques à ceux retenus pour l'exercice 2009. Il en résulte que le résultat semestriel au 30 juin 2009 a été ramené de 61,0 à 52,1 M€ en raison, principalement, de charges d'amortissements complémentaires.

En attente des décisions judiciaires et réglementaires, le prix d'acquisition définitif des contrats de transport de frontière à frontière de Fluxys & Co (ex Distrigaz & C°) n'est pas encore fixé. Rappelons que dans le cadre des accords intervenus au cours du semestre entre Electrabel et Publigaz, cette dernière a repris à son compte l'intégralité des garanties octroyées à Fluxys quant à la valeur de ces actifs.

Note 4. Produits des activités ordinaires

Ventilation des produits des activités ordinaires en fonction de leur nature	(en milliers d'euros)			
	Notes	30-06-2010	30-06-2009	Ecart
Transport en Belgique	4.1	191.463	244.437	-52.974
Stockage en Belgique	4.1	71.683	23.046	48.637
Terminalling en Belgique	4.1	44.322	47.696	-3.374
Autres produits des activités ordinaires	4.2	37.511	35.369	2.142
Total		344.979	350.548	-5.569

Les produits des activités ordinaires du premier semestre 2010 se sont établis à 344.979 k€, contre 350.548 k€ pour le premier semestre 2009, soit une diminution de 5.569 k€.

Les services de transport, de stockage et de Terminalling en Belgique sont soumis à la Loi Gaz¹.

Les produits de ces services doivent assurer un rendement suffisant sur les capitaux investis, couvrir les charges opérationnelles y relatives, tout en intégrant des efforts de productivité à accomplir par le gestionnaire de réseau, ainsi que les amortissements admis et les coûts de mises hors service d'actifs inclus dans la *Regulated Asset Base*, à concurrence des investissements de l'exercice.

4.1 Les produits de l'activité de transport ont enregistré une évolution à la baisse par rapport au

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

1^{er} semestre 2009. Pour rappel, de nouveaux tarifs pluriannuels pour le transport et le stockage de gaz naturel sont d'application depuis le 1^{er} janvier 2010 pour tous les utilisateurs du réseau. Ces nouveaux tarifs sont en diminution sensible par rapport aux tarifs appliqués en 2009, ce qui explique la diminution des produits de l'activité de transport.

Les produits de l'activité de stockage sont influencés à la hausse par un élément non récurrent. Ces derniers enregistrent les effets de la décision d'arrêt des activités de l'installation d'écrêtement des pointes à Dudzele. En effet, conformément à la législation en matière tarifaire, les coûts de mise hors service ainsi que la partie non amortie dans les tarifs de la *Regulated Asset Base* correspondant à ces installations ont été comptabilisés en actif régulateur (voir Note 14c).

Les produits de l'activité de terminalling enregistrent une diminution parallèle à l'évolution des coûts de l'activité et ce, compte tenu de la diminution du nombre de cargaisons déchargées.

4.2. Les autres produits des activités ordinaires ont quant à eux été positivement influencés par l'évolution des ventes de solutions logicielles aux opérateurs sur le

marché gazier ainsi que par la hausse des revenus de notre participation dans les infrastructures BBL aux Pays-Bas.

Note 5. Charges opérationnelles

Charges opérationnelles hors dotations nettes aux amortissements, dépréciations de valeurs et provisions	(en milliers d'euros)			
	Notes	30-06-2010	30-06-2009	Ecart
Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées	5.1	-15.792	-19.606	3.814
Biens et services divers	5.2	-67.675	-77.101	9.426
Frais de personnel	5.3	-59.944	-55.705	-4.239
Autres charges opérationnelles	5.4	-34.889	-2.768	-32.121
Total		-178.300	-155.180	-23.120
Dont coûts liés aux contrats de location simple		-6.252	-6.720	468

5.1. MATIERES CONSOMMABLES, MARCHANDISES ET FOURNITURES UTILISEES

Cette rubrique enregistre les achats de gaz naturel nécessaire aux opérations d'équilibrage du réseau et du Hub de Zeebrugge ainsi que le gaz naturel consommé par le groupe à usage propre, 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 et, enfin, des charges d'intérimaires et de personnel d'appoint.

Les biens et services divers du 1^{er} semestre 2010 évoluent à la baisse par rapport au 1^{er} semestre 2009 pour l'essentiel en raison d'une moindre consommation d'azote par les transformateurs dans le cadre du service de conversion de gaz naturel (-1,6 M€), des coûts de maintenance et d'utilisation de pièces de rechange en diminution (-5,2 M€), d'une réduction des coûts d'électricité, notamment en raison d'une diminution du nombre de cargaisons déchargées au terminal de Zeebrugge, et, enfin, de la diminution des charges d'intérimaires et de personnel d'appoint.

5.3. FRAIS DE PERSONNEL

Les frais de personnel sont en hausse de 4.239 k€. Cette évolution s'explique principalement par l'augmentation des effectifs ainsi que par la hausse des cotisations versées aux fonds de pension suite à l'évolution des marchés financiers.

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 (- 31.921 k€). L'augmentation de cette rubrique s'explique par les moins-values issues de la décision d'arrêt de l'activité de l'installation d'écrêtement des pointes à Dudzele (voir Note 4).

Dotations nettes aux amortissements, dépréciations de valeur et provisions	(en milliers d'euros)			
	Notes	30-06-2010	30-06-2009	Ecart
			retraité	
Amortissements	5.5	-57.412	-57.055	-357
Immobilisations incorporelles		-4.172	-8.510	4.338
Immobilisations corporelles		-53.240	-48.545	-4.695
Provisions pour risques et charges	5.6	-7.733	-45.090	37.357
Dépréciations de valeur	5.7	2.261	-5.024	7.285
Sur stocks		2.280	-5.026	7.306
Sur créances commerciales		-19	2	-21
Total		-62.884	-107.169	44.285

5.5. AMORTISSEMENTS

Les immobilisations incorporelles issues du regroupement d'entreprise Fluxys & Co n'ont pas fait l'objet de dotations aux amortissements en 2010, l'ensemble des services de transport étant facturé au tarif régulé depuis le 1^{er} janvier 2010. Pour rappel, Publigaz a repris à son compte les garanties liées à la reprise, par Fluxys, des activités de Distringaz & C°. Les dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles augmentent suite aux mises en service de nouveaux investissements ainsi que par la modification, en fin 2009, des règles d'amortissement des

investissements réalisés dans le cadre de l'extension du Terminal GNL à Zeebrugge.

5.6. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Aucune nouvelle dotation aux provisions pour risques réglementaires n'a été actée au premier semestre 2010. De nouveaux tarifs ont en effet été acceptés par la CREG et sont d'application pour le transport et le stockage de gaz naturel depuis le 1^{er} janvier 2010 pour tous les utilisateurs du réseau.

5.7. DEPRECIATIONS DE VALEUR

La reprise des dépréciations de valeur sur stocks résulte principalement de l'évolution à la hausse des prix du gaz naturel, constatée au 1^{er} semestre 2010.

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 (USD) encouru par le groupe au niveau des revenus du méthanier, des options d'achat/vente sur la société Fluxys & Co 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	30-06-2010	30-06-2009	Ecart
Dividendes	7.1	3.927	148	3.779
Produits financiers sur contrats de leasing		122	359	-237
Intérêts sur titres de placement, trésorerie et équivalents et swaps d'intérêts	7.2	2.615	2.697	-82
Revenus attendus sur fonds de pensions	7.3	2.597	2.784	-187
Autres produits financiers		130	620	-490
Total		9.391	6.608	2.783

7.1. La progression des dividendes s'explique par la prise de la participation en Interconnector (UK) dont les premiers dividendes ont été encaissés au 1^{er} semestre 2010.

7.2 L'évolution des revenus des placements et de la trésorerie résulte d'une baisse sensible des rendements

moyens obtenus (- 91 points de base), diminution atténuée par un volume de trésorerie supérieur à celui du 1^{er} semestre 2009. Cette diminution des rendements reflète l'évolution des taux sur le marché.

7.3 Voir la Note 21.

Note 7b. Charges financières

Charges financières	(en milliers d'euros)			
	Notes	30-06-2010	30-06-2009	Ecart
Charges d'intérêts sur dettes	7.4	-21.884	-15.762	-6.122
Désactualisation des provisions	7.5	-4.080	-4.454	374
Autres charges financières		-234	-295	61
Total		-26.198	-20.511	-5.687

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, sur l'emprunt obligataire public ainsi que sur les financements à court terme mis en place afin de couvrir les besoins financiers du groupe.

L'augmentation des charges d'intérêts sur dettes s'explique principalement par l'enregistrement d'un premier semestre complet de charges financières sur les emprunts émis ou prélevés durant l'année 2009.

7.5. Les charges liées aux effets d'actualisation des provisions sont en diminution. Cette évolution est analysée en Note 21.

Note 8. Charges d'impôt sur le résultat

Ventilation des charges d'impôt sur le résultat	Note	(en milliers d'euros)		
		30-06-2010	30-06-2009 retraité	Ecart
Charges d'impôt exigible		-45.883	-36.779	-9.104
Charges d'impôt différé		18.075	11.787	6.288
Total	8.1	-27.808	-24.992	-2.816

8.1. Les charges d'impôt sur le résultat sont supérieures de 2.816 k€ à celles du 1^{er} semestre 2009. Cette variation s'explique principalement par l'évolution du résultat avant impôts. Cette hausse est cependant atténuée par l'augmentation des intérêts notionnels portés en diminution de la base imposable et des dividendes encaissés sous le régime des revenus définitivement taxés.

Charges d'impôt exigible	(en milliers d'euros)		
	30-06-2010	30-06-2009	Ecart
Impôts sur le résultat de l'exercice	-46.069	-35.753	-10.316
Impôts et précomptes dus ou versés	-23.474	-29.787	6.313
Excédent de versements d'impôts ou de précomptes porté à l'actif	0	0	0
Suppléments d'impôts estimés (portés au passif)	-22.595	-5.966	-16.629
Ajustements aux impôts exigibles d'exercices antérieurs	186	-1.026	1.212
Total	-45.883	-36.779	-9.104

Charges d'impôt différé	(en milliers d'euros)		
	30-06-2010	30-06-2009 retraité	Ecart
Afférentes à la naissance ou au renversement des différences temporelles	18.075	11.752	6.323
Ecart issu de l'évaluation des immobilisations corporelles	18.395	10.483	7.912
Ecart issu des provisions	-454	-1.056	602
Autres écarts	134	2.325	-2.191
Afférentes aux variations des taux d'impôt ou à l'assujettissement à des impôts nouveaux	0	35	-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	18.075	11.787	6.288

Note 9. Résultat net de la période

Résultat net de la période	(en milliers d'euros)		
	30-06-2010	30-06-2009 retraité	Ecart
Part des intérêts minoritaires	228	1.055	-827
Part du groupe	63.393	51.012	12.381
Total résultat net de la période	63.621	52.067	11.554

Le résultat net consolidé de la période s'élève à 63.621 k€, soit une augmentation de 11.554 k€ par rapport à la période précédente.

Cette évolution s'explique principalement par la progression des dividendes encaissés par le groupe

ainsi que par les effets sur le résultat de la fermeture de l'installation d'écèlement des pointes à Dudzele, dont les coûts de mise hors service ainsi que la partie non amortie dans les tarifs de la *Regulated Asset Base* ont été comptabilisés en actif régulateur.

Note 10. Résultat par action

Numérateur (en milliers d'euros)	30-06-2010	30-06-2009 retraité
Résultat net des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de la maison mère	63.393	51.012
Résultat net	63.393	51.012
Effet des instruments dilutifs	0	0
Résultat net dilué des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de la maison mère	63.393	51.012
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	63.393	51.012
Résultat net	63.393	51.012
Effet des instruments dilutifs	0	0
Résultat net dilué attribuable aux actionnaires de la maison mère	63.393	51.012
<hr/>		
Dénominateur (en unités)	30-06-2010	30-06-2009
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)	30-06-2010	30-06-2009 retraité
Résultat net par action des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de la maison mère	90,2217	72,6009
Résultat net dilué par action des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de la maison mère	90,2217	72,6009
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	90,2217	72,6009
Résultat net dilué par action attribuable aux actionnaires de la maison mère	90,2217	72,6009

Note 11. Immobilisations corporelles

Mouvements des immobilisations corporelles

	Terrains	Constructions	Réseaux de transport de gaz naturel*	Stockages de gaz naturel*
Valeurs comptables brutes				
Au 31-12-2008	27.512	102.108	2.567.166	324.006
Investissements	1.861	945	27.179	7.757
Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises	0	0	0	0
Cessions et désaffectations	-49	0	-7.400	0
Transferts internes	309	1.659	81.234	290
Ecart de conversion	0	0	0	0
Au 31-12-2009	29.633	104.712	2.668.179	332.053
Investissements	192	525	5.557	156
Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises	6.282	21.082	0	0
Cessions et désaffectations	0	-4.585	-312	-73.841
Transferts internes	0	1.418	6.656	0
Transferts vers actifs détenus en vue de la vente	-951	-1.000	0	0
Ecart de conversion	0	0	0	0
Au 30-06-2010	35.156	122.152	2.680.080	258.368

* 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).

(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
995.016	100.225	150.234	34.330	309	152.715	4.453.621
991	142	1.279	5.137	0	181.357	226.648
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	-2.565	0	-142	-10.156
77	0	0	0	-309	-83.260	0
0	0	29	0	0	0	29
996.084	100.367	151.542	36.902	0	250.670	4.670.142
133	0	2.164	1.755	0	164.733	175.215
0	0	0	0	0	0	27.364
0	0	-140	-857	0	-1.913	-81.648
0	0	0	0	0	-8.074	0
0	0	-108.145	0	0	0	-110.096
0	0	40	0	0	0	40
996.217	100.367	45.461	37.800	0	405.416	4.681.017

Au 30 juin 2010, le groupe Fluxys a procédé à des investissements à concurrence de 202.579 k€. Les principaux investissements ont concerné :

- la pose de canalisations de transport (98.958 k€, dont 76.282 k€ pour les infrastructures RTR2),
- les stations de compression (30.046 k€),
- l'extension des capacités de stockage à Loenhout (18.152 k€) ainsi que
- l'acquisition d'un bâtiment voisin du siège social de Fluxys.

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 180,2 M€ au 30 juin 2010.

Le reclassement comptabilisé au 30 juin 2010 vers les actifs détenus en vue de la vente concerne la révision en cours de la structure de Fluxys et de son actionnaire majoritaire Publigaz. Nous renvoyons le lecteur à la Note 18 pour plus d'informations à ce sujet.

Mouvements des immobilisations corporelles

	Terrains	Constructions	Réseaux de transport de gaz naturel*	Stockages de gaz naturel*
Amortissements et pertes de valeur				
Au 31-12-2008	0	-64.096	-1.316.927	-195.820
Amortissements actés	0	-2.365	-67.678	-7.555
Cessions et désaffectations	0	0	1.968	0
Transferts internes	0	-370	64	0
Ecart de conversion	0	0	0	0
Au 31-12-2009	0	-66.831	-1.382.573	-203.375
Amortissements actés	0	-1.141	-36.195	-2.989
Cessions et désaffectations	0	4.549	144	44.540
Transferts internes	0	1.012	-1.012	0
Transferts vers actifs détenus en vue de la vente	0	180	0	0
Ecart de conversion	0	0	0	0
Au 30-06-2010	0	-62.231	-1.419.636	-161.824
Valeurs comptables nettes au 30-06-2010	35.156	59.921	1.260.444	96.544
Valeurs comptables nettes au 31-12-2009	29.633	37.881	1.285.606	128.678
Dont valeurs comptables nettes au 30-06-2010 des immobilisations détenues en location-financement	0	396	105.365	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).

(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
-580.204	-12.251	-51.558	-22.199	-306	0	-2.243.361
-19.105	-2.557	-3.224	-2.479	0	0	-104.963
0	0	0	2.565	0	0	4.533
0	0	0	0	306	0	0
0	0	-21	0	0	0	-21
-599.309	-14.808	-54.803	-22.113	0	0	-2.343.812
-9.474	-1.278	-761	-1.402	0	0	-53.240
0	0	0	312	0	0	49.545
0	0	0	0	0	0	0
0	0	10.734	0	0	0	10.914
0	0	-32	0	0	0	-32
-608.783	-16.086	-44.862	-23.203	0	0	-2.336.625
387.434	84.281	599	14.597	0	405.416	2.344.392
396.775	85.559	96.739	14.789	0	250.670	2.326.330
0	0	0	0	0	0	105.761

Les désaffectations comptabilisées au 1^{er} semestre 2010 concernent principalement la mise hors service de l'installation d'écrêtement des pointes à Dudzele.

Les amortissements actés durant la période s'élèvent à 53.240 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	Solde de la valeur conventionnelle de Fluxys & Co	Total
Valeurs comptables brutes			
Au 31-12-2008 dont :	44.289	292.101	336.390
Logiciels développés en interne	36.296	-	-
Logiciels acquis de tiers	7.993	-	-
Investissements dont :	10.423	0	10.423
Développés en interne	9.521	-	-
Acquis de tiers	902	-	-
Cessions et désaffectations	-624	0	-624
Ecart de conversion	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0
Autres	0	0	0
Au 31-12-2009 dont :	54.088	292.101	346.189
Logiciels développés en interne	45.817	-	-
Logiciels acquis de tiers	8.271	-	-
Investissements dont :	4.331	0	4.331
Développés en interne	4.051	-	-
Acquis de tiers	280	-	-
Cessions et désaffectations	0	0	0
Ecart de conversion	-33	0	-33
Variations de périmètre	0	0	0
Autres	0	0	0
Au 30-06-2010 dont :	58.386	292.101	350.487
Logiciels développés en interne	49.868	-	-
Logiciels acquis de tiers	8.518	-	-

Evolution de la valeur comptable des immobilisations incorporelles			
(en milliers d'euros)			
	Logiciels d'application	Solde de la valeur conventionnelle de Fluxys & Co	Total
Amortissements et pertes de valeur			
Au 31-12-2008 dont :	-26.740	-5.436	-32.176
Logiciels développés en interne	-20.668	-	-
Logiciels acquis de tiers	-6.072	-	-
Dotations aux amortissements	-8.173	-9.694	-17.867
Cessions et désaffectations	339	0	339
Variations de périmètre	0	0	0
Au 31-12-2009 dont :	-34.574	-15.130	-49.704
Logiciels développés en interne	-28.118	-	-
Logiciels acquis de tiers	-6.456	-	-
Dotations aux amortissements	-4.172	0	-4.172
Cessions et désaffectations	12	0	12
Variations de périmètre	0	0	0
Au 30-06-2010 dont :	-38.734	-15.130	-53.864
Logiciels développés en interne	-32.044	-	-
Logiciels acquis de tiers	-6.690	-	-
Valeurs comptables nettes au 31-12- 2009	19.514	276.971	296.485
Logiciels développés en interne	17.699	-	-
Logiciels acquis de tiers	1.815	-	-
Valeurs comptables nettes au 30-06- 2010	19.652	276.971	296.623
Logiciels développés en interne	17.824	-	-
Logiciels acquis de tiers	1.828	-	-

Les immobilisations incorporelles comprennent 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.

Le solde, après affectation aux immobilisations corporelles et autres débiteurs, de la valeur conventionnelle payée pour l'acquisition de l'activité de transit de Dstrigaz & C° a été comptabilisé en

immobilisations incorporelles. Il est à noter que la valeur définitive de cette immobilisation incorporelle n'est pas encore fixée à la date de clôture des présents états financiers semestriels. Cette immobilisation n'a pas fait l'objet de dotations aux amortissements en 2010, l'ensemble des services de transport étant facturé au tarif régulé depuis le 1^{er} janvier 2010. Pour rappel, Publigaz a repris à son compte les garanties liées à la reprise, par Fluxys, des activités de Dstrigaz & C°.

Note 13. Goodwill

Goodwill	(en milliers d'euros)	
	30-06-2010	31-12-2009
GMSL	3.764	3.465
Total	3.764	3.465

Au 30-06-2010, le goodwill enregistré dans les comptes concerne l'acquisition en 2002 de la filiale GMSL.

L'évolution du goodwill GMSL découle de sa valorisation en GBP.

Note 14a. Autres actifs financiers non-courants

Autres actifs financiers	Notes	(en milliers d'euros)	
		30-06-2010	31-12-2009
Actions évaluées au coût	14.1	31	84.218
Autres actifs financiers au coût	14.2	39	24
Total		70	84.242

Mouvements des autres actifs financiers – Actions au coût	(en milliers d'euros)	
	30-06-2010	31-12-2009
A l'ouverture	84.218	2.983
Valeur brute	84.249	3.014
Montants non appelés	-31	-31
Cumul des pertes de valeur	0	0
Acquisitions	38.967	81.237
Cessions	0	-2
Variation du % d'intégration	0	0
Ecart de conversion	0	0
Augmentations de capital	0	0
Transferts vers actifs détenus en vue de la vente	-123.154	0
A la clôture	31	84.218
Valeur brute	62	84.249
Montants non appelés	-31	-31
Cumul des pertes de valeur	0	0

14.1. Cette rubrique enregistre, au 30 juin 2010, les actions détenues par le groupe Fluxys dans la société Belgian Pipe Control SA (25 %) en liquidation *.

Les participations détenues en Interconnector (UK) Ltd (15 % après acquisition de 5 % au 1^{er} semestre 2010),

APX BV (3,84 %) et C4GAS SA (5 %) ont été transférées vers les actifs détenus en vue de la vente (voir Note 18).

* 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)	
	30-06-2010	31-12-2009
A l'ouverture	24	6
Valeur brute	24	6
Cumul des pertes de valeur	0	0
Additions	15	18
Remboursements	0	0
Ecart de conversion	0	0
Autres	0	0
A la clôture	39	24
Valeur brute	39	24
Cumul des pertes de valeur	0	0

14.2. Les actifs repris au niveau de cette rubrique correspondent principalement 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 de 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'.

D'autre part, Distrigas détient une option de rachat de la participation dans le méthanier exerçable pendant 6 mois à l'issue d'une période de 3 ans. Le prix d'exercice de cette option est fixé à 70 M€. Fluxys possède une option de vente sur SUEZ-Tractebel (ou toute société de son groupe désignée par elle) de cette même participation à des conditions identiques dans l'hypothèse où Distrigas n'exercerait pas son option.

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

Note 14c. Autres actifs non-courants

Autres actifs non-courants	(en milliers d'euros)	
	30-06-2010	31-12-2009
Actifs réglementaires	50.761	0
Total	50.761	0

Cette rubrique enregistre, au 30 juin 2010, la créance réglementaire née suite à l'arrêt des activités de l'installation d'écrêtement des pointes à Dudzele,

principalement en raison des coûts de mise hors service de l'installation.

Note 15. Stocks

Valeur comptable des stocks	(en milliers d'euros)		
	30-06-2010	31-12-2009	Ecart
Stocks de fournitures	53.698	58.389	-4.691
Valeur comptable brute	60.266	64.957	-4.691
Dépréciations de valeur	-6.568	-6.568	0
Stocks de marchandises	11.014	9.397	1.617
Valeur comptable brute	11.014	11.677	-663
Dépréciations de valeur	0	-2.280	2.280
Commandes en cours d'exécution	115	65	50
Valeur comptable brute	115	65	50
Dépréciations de valeur	0	0	0
Total	64.827	67.851	-3.024

Les stocks diminuent globalement de 3.024 k€ au 30-06-2010, principalement au niveau du stock de matériel destiné à être utilisé sur le réseau (-4.691 k€).

Les dépréciations de valeur enregistrées sur les stocks de gaz naturel ont été reprises grâce à l'évolution à la hausse des prix du gaz naturel au 1^{er} semestre 2010.

Impact des mouvements de stocks sur le résultat	(en milliers d'euros)		
	30-06-2010	31-12-2009	Ecart
Constitutions ou utilisations de stocks	-5.304	-24	-5.280
Dépréciations de valeur	2.280	-106	2.386
Total	-3.024	-130	-2.894

Note 16. Clients et autres débiteurs

Clients et autres débiteurs	(en milliers d'euros)		
	30-06-2010	31-12-2009	Ecart
Créances commerciales nettes	20.418	21.369	-951
Autres débiteurs	40.525	43.142	-2.617
Total	60.943	64.511	-3.568

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.

Les autres débiteurs enregistrent, outre des créances diverses telles que les précomptes et TVA à récupérer, une créance envers les sociétés Transfin/Distrigas, créance issue du regroupement d'entreprises avec Distrigas & C°.

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

Note 17. Placements à court terme, trésorerie et équivalents de trésorerie

Placements à court terme, trésorerie et équivalents de trésorerie	(en milliers d'euros)		
	30-06-2010	31-12-2009	Ecart
Placements à court terme	189.935	16.025	173.910
Trésorerie et équivalents de trésorerie	292.041	514.389	-222.348
Equivalents de trésorerie	78.428	118.810	-40.382
Comptes à court terme	209.004	390.934	-181.930
Soldes bancaires	4.600	4.634	-34
Argent en caisse	9	11	-2
Total	481.976	530.414	-48.438

Les placements à court terme correspondent aux placements sous forme d'obligations, 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 au moment de l'acquisition 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 2010, le taux moyen obtenu sur les placements de trésorerie et les équivalents de trésorerie est de 0,93 %. La moyenne des capitaux placés durant cette période est de 530.7 M€.

Note 18. Actifs détenus en vue de la vente et passifs liés

Actifs détenus en vue de la vente	(en milliers d'euros)
	30-06-2010
Immobilisations corporelles	99.182
Autres actifs financiers non-courants	123.154
Autres actifs financiers courants	5
Actifs d'impôt exigible	3.313
Clients et autres débiteurs	4.497
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.572
Autres actifs courants	742
Total	233.465
	(en milliers d'euros)
Passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente	
	30-06-2010
Passifs d'impôt différé	2.340
Passifs d'impôt exigible	1.634
Fournisseurs et autres créditeurs	6.058
Autres passifs	736
Total	10.768

Comme indiqué dans le communiqué de presse du 30 juin 2010, Fluxys et son actionnaire majoritaire revoient leur structure pour tenir compte des dernières évolutions de la législation belge en matière d'indépendance des gestionnaires de réseau vis-à-vis des fournisseurs de gaz naturel. Fluxys cèdera ainsi à

Fluxys Holding ses participations en Fluxys Europe BV (anciennement Fluxys NL BV), qui comprend les participations dans BBL et IUK et Fluxys Finance SA (anciennement Fluxys Europe SA). Les participations en Huberator, GMSL, C4Gas et APX seront cédées à Fluxys Europe BV (anciennement Fluxys NL BV).

Note 19. Capitaux propres et dividendes

Au 30 juin 2010, les capitaux propres des actionnaires de la maison mère s'élèvent à 1.376.405 k€. Leur augmentation de 7.322 k€ par rapport à l'exercice précédent découle principalement du résultat global de la période attribuable aux actionnaires de la société mère qui s'élève à 65.420 k€, sous déduction des dividendes distribués en 2010 pour 49.185 k€ sur décision de l'assemblée générale de Fluxys SA ainsi que des effets liés à l'acquisition des 6,80 % en Fluxys LNG.

Les intérêts minoritaires diminuent de 19.309 k€ principalement suite à l'acquisition des intérêts minoritaires en Fluxys LNG, la distribution de dividendes pour un montant de 450 k€, tandis que la quote-part des intérêts minoritaires dans le résultat global de la période s'élève à 228 k€.

Les dividendes totaux versés au cours du 1^{er} semestre 2010 se sont élevés à 49.635 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	30-06-2010	31-12-2009	Ecart
Contrats de location-financement		98.863	98.979	-116
Emprunts obligataires		349.183	349.108	75
Autres emprunts		460.095	460.095	0
Autres dettes	20.2	216.718	132.398	84.320
Total		1.124.859	1.040.580	84.279

Passifs portant intérêts courants		(en milliers d'euros)		
	Notes	30-06-2010	31-12-2009	Ecart
Contrats de location-financement		15.984	19.387	-3.403
Autres emprunts	20.1	103.480	15.885	87.595
Autres dettes	20.2	20.391	46.726	-26.335
Total		139.855	81.998	57.857

20.1. Les 'Autres emprunts' augmentent principalement suite à l'émission de billets de trésorerie pour 76,2 M€ au 30 juin 2010.

20.2. Les passifs réglementaires repris en 'Autres dettes' enregistrent les écarts positifs entre les tarifs régulés acquis et les tarifs régulés facturés. La quote-part reprise en passifs non-courants correspond aux bonis tarifaires à utiliser dans plus d'un an tandis que le passif courant reprend la quote-part à utiliser dans l'année. Ces montants portent intérêt au taux moyen 'Euribor 1 an'.

Les autres dettes non-courantes reprennent également les montants contestés dans le cadre des décisions de la CREG, au niveau de l'allocation de coûts entre activités. 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 2008 et 2009 en y intégrant les effets des décisions contestées de la CREG.

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 de 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 31-12-2009	178.925	22.849	201.774
Dotations	0	10.500	10.500
Utilisations	-181	-57	-238
Charges liées à l'actualisation	0	601	601
Provisions au 30-06-2010 dont :	178.744	33.893	212.637
Provisions non-courantes	7.149	27.453	34.602
Provisions courantes	171.595	6.440	178.035

La hausse des provisions en 2010 résulte principalement de la constitution d'une provision pour coûts de mise hors service de l'installation d'écrêtement des pointes à Dudzele (10.500 k€).

Les provisions constituées en 2008 et 2009 dans le cadre des décisions de la CREG portant tant sur le tarif de transport de frontière à frontière à appliquer que sur l'interprétation des contrats de transport de frontière à frontière tombant dans le champ de la régulation demeurent inchangées. Nous renvoyons le lecteur au rapport annuel 2009 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 évolué comme suit en fonction de l'horizon :

Taux d'actualisation		
	30-06-2010	31-12-2009
De 1 à 5 ans	2,2 %	2,9 %
De 6 à 10 ans	3,4 %	3,9 %
Au-delà de 10 ans	3,9 %	4,6 %

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 31-12-2009	69.507
Dotations	2.810
Utilisations	-5.339
Excédents	0
Charges liées à l'actualisation	3.695
Ecart actuariels comptabilisés en résultat	-216
Rendement attendu	-2.597
Ecart actuariels comptabilisés directement en capitaux propres	-2.407
Provisions au 30-06-2010 dont :	65.453
Provisions non-courantes	61.349
Provisions courantes	4.104

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 quant à eux enregistrés en charges financières tandis que les rendements attendus sont repris dans les produits financiers.

Au 30 juin 2010, le cumul des pertes actuarielles reconnues en capitaux propres et impôts différés s'élève à 7.926 k€ contre 10.333 k€ à fin 2009, ce qui représente un mouvement de l'exercice de 2.407 k€.

Hypothèses actuarielles

Les hypothèses actuarielles ont été déterminées pour le groupe Fluxys avec des actuaires qualifiés. Les principales hypothèses sont :

Principales hypothèses actuarielles	(en %)			
	30-06-2010		31-12-2009	
	Retraites	Autres engagements	Retraites	Autres engagements
Taux d'actualisation	3,9 %	3,9 %	4,6 %	4,6 %
Taux de rendement attendu	5,0 %	-	6,0 %	-
Taux attendu d'augmentation des salaires	4,0 %	4,0 %	4,0 %	4,0 %
Taux d'évolution des coûts médicaux	-	3,0 %	-	3,0 %

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)		
	30-06-2010	31-12-2009	Ecart
Evaluation des immobilisations	492.939	503.804	-10.865
Produits à recevoir	5.873	5.884	-11
Juste valeur des instruments financiers	6.679	6.656	23
Crédits d'impôt	0	0	0
Provisions pour avantages du personnel ou non acceptées	11.899	10.701	1.198
Autres différences normatives	-2.340	3.314	-5.654
Total	515.050	530.359	-15.309

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

La première source importante d'impôts différés est l'écart entre la valeur comptable et la valeur fiscale des immobilisations. Cet écart provient, d'une part, de la comptabilisation au bilan d'ouverture des immobilisations corporelles à leur juste valeur en tant que coût présumé et, d'autre part, de l'affectation du goodwill dans le cadre des regroupements d'entreprises SEGEO et Distrigaz & C° en 2008.

Les provisions actées conformément à l'IAS 19 'Avantages du personnel' et les provisions comptabilisées en normes locales mais non acceptées en IFRS constituent l'autre source importante d'impôts différés.

Note 23. Passifs d'impôt exigible

Passifs d'impôt exigible	(en milliers d'euros)		
	30-06-2010	31-12-2009	Ecart
Impôts et taxes à payer	26.006	11.717	14.289
Total	26.006	11.717	14.289

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)		
	30-06-2010	31-12-2009	Ecart
Fournisseurs	86.390	90.359	-3.969
Dettes sociales et salariales	21.081	20.284	797
Autres crédateurs	11.757	2.391	9.366
Total	119.228	113.034	6.194

L'augmentation des passifs courants a pour origine le paiement excédentaire de certains clients par rapport au tarif régulé d'application depuis le 1^{er} janvier 2010.

Cette augmentation est partiellement compensée par une diminution 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 2009.

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 2009.

25.1. ACQUISITION DE FLUXYS & Co

Rappelons qu'en attente des décisions judiciaires et réglementaires, le prix d'acquisition définitif des contrats de transport de frontière à frontière de Fluxys & Co (ex Distringaz & C°) n'est pas encore fixé.

Dans le cadre des accords intervenus au cours du semestre entre Electrabel et Publigaz, cette dernière a repris à son compte l'intégralité des garanties octroyées à Fluxys quant à la valeur de ces actifs.

25.2. SINISTRE DE GHISLENGHIEN

Dans son jugement du 22 février 2010, le Tribunal Correctionnel de Tournai a acquitté Fluxys, estimant que l'entreprise n'a commis aucune faute.

Le ministère public a décidé d'interjeter appel contre le jugement rendu en première instance.

Note 26. Transactions significatives entre parties liées

Le groupe Fluxys est contrôlé par la société Publigaz.

Au 1^{er} semestre 2010, 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 la société Belgian Pipe Control en liquidation (BPC).

En 2009, les transactions entre parties liées concernaient essentiellement des opérations réalisées avec les sociétés Electrabel, SUEZ-Tractebel et Belgian Pipe Control (BPC).

Transactions significatives entre parties liées au 30-06-2010				(en milliers d'euros)
	Coentreprises	Entreprises associées	Autres parties liées	Total
I. Actifs avec les parties liées	0	36	0	36
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	5	0	5
3.1. Clients	0	5	0	5
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	0	0	0
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	0	0	0
2.1. Fournisseurs	0	0	0	0
2.2. Autres créditeurs	0	0	0	0
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	7	0	7
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 31-12-2009				(en milliers d'euros)
	Coentreprises	Entreprises associées	Autres parties liées	Total
I. Actifs avec les parties liées	0	216	0	216
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	185	0	185
3.1. Clients	0	185	0	185
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	317	0	317
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	317	0	317
2.1. Fournisseurs	0	161	0	161
2.2. Autres créditeurs	0	156	0	156
3. Autres passifs courants	0	0	0	0
III. Transactions entre parties liées au 30-06-2009				
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

Note 27. Secteurs opérationnels

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

Ces segments sont la base pour l'établissement de l'information sectorielle.

Les activités de transport comprennent l'ensemble des services soumis à la Loi Gaz liés au transport en Belgique ⁽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⁾. Le marché ne manifestant plus d'intérêt, même à moyen terme, pour la réservation de capacités dans le site de stockage de gaz naturel liquéfié dans l'arrière-port de Zeebrugge, Fluxys a décidé d'y arrêter les activités.

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 infrastructures de transport de gaz naturel hors Belgique (infrastructures BBL), l'affrètement d'un méthanier, les services de dispatching de gaz naturel 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).

Compte de résultat sectoriel au 30-06-2010					(en milliers d'euros)	
	Transport	Stockage	Terminalling	Autres	Eliminations entre secteurs	Total
Produits des activités ordinaires						
Ventes et prestations aux clients externes	191.463	71.683	44.322	37.511		344.979
Transactions avec d'autres secteurs	175	1.310	2.822	4.154	-8.461	0
Autres produits opérationnels	1.252	5.245	145	2.620	-5.000	4.262
Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées	-10.406	-584	-3.578	-1.274	50	-15.792
Biens et services divers	-53.079	-6.200	-9.961	-6.846	8.411	-67.675
Frais de personnel	-43.767	-6.092	-6.420	-3.665		-59.944
Autres charges opérationnelles	-1.882	-31.587	-1.060	-360		-34.889
Dotations nettes aux amortissements	-40.736	-3.650	-9.725	-3.301		-57.412
Dotations nettes aux provisions pour risques et charges	-11	-10.489	0	-2.233	5.000	-7.733
Dotations nettes aux dépréciations de valeurs	2.268	0	12	-19		2.261
Résultat opérationnel des activités poursuivies	45.277	19.636	16.557	26.587	0	108.057
Profit/perte suite à la cession d'actifs financiers						0
Variation de valeur des instruments financiers	-1.212			1.391		179
Produits financiers				9.391		9.391
Charges financières	-15.165	-2.250	-1.347	-7.436		-26.198
Résultat opérationnel après résultats financiers nets des activités poursuivies	28.900	17.386	15.210	29.933	0	91.429
Charges d'impôt sur le résultat						-27.808
Résultat net de la période						63.621

Par rapport au premier semestre 2009, le résultat opérationnel enregistre une hausse dans les activités soumises à la Loi Gaz⁽¹⁾, principalement au niveau du secteur opérationnel 'Stockage'. Les produits des activités ordinaires de ce secteur opérationnel enregistrent les effets de la décision d'arrêt des activités de l'installation d'écrêtement des pointes à Dudzele. En effet, conformément à la législation en matière tarifaire, les coûts de mise hors service ainsi que la partie non amortie dans les tarifs de la *Regulated Asset Base* correspondant à ces installations ont été comptabilisés en actif régulateur (voir Note 14c).

Le résultat opérationnel des activités soumises à la Loi Gaz⁽¹⁾ est également influencé à la hausse par la poursuite du programme d'investissements. Ce dernier élément est toutefois compensé par la baisse du rendement autorisé sur les capitaux investis dans les activités régulées, suite à l'évolution des cotations des obligations linéaires (OLO).

L'augmentation des produits financiers dans le secteur opérationnel 'Autres' résulte principalement des premiers dividendes reçus d' Interconnector (UK) Ltd (voir Note 7a).

Bilan sectoriel au 30-06-2010	(en milliers d'euros)					
	Transport	Stockage	Terminalling	Autres	Non alloués	Total
Immobilisations corporelles ⁽²⁾	1.636.213	189.897	402.723	115.559	0	2.344.392
Immobilisations incorporelles	296.437	176	10	0	0	296.623
Goodwill	0	0	0	3.764	0	3.764
Stocks	64.537	0	172	118	0	64.827
Autres actifs financiers courants	6	0	0	24.287	0	24.293
Créances de location-financement	0	0	0	29.785	0	29.785
Créances commerciales nettes	13.725	103	216	6.374	0	20.418
Autres actifs ⁽²⁾	0	0	0	0	817.365	817.365
						3.601.467
Passifs portants intérêts	704.886	104.582	109.613	345.633	0	1.264.714
Autres passifs financiers courants	5.018	0	0	0	0	5.018
Autres passifs	0	0	0	0	2.331.735	2.331.735
						3.601.467

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

(2) Dans le cadre de la norme IFRS 5 'Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées', certaines immobilisations corporelles ont été reclassées vers les 'Autres actifs' (voir Note 18).

Compte de résultat sectoriel au 30-06-2009 retraité					(en milliers d'euros)	
	Transport	Stockage	Terminalling	Autres	Eliminations entre secteurs	Total
Produits des activités ordinaires						
Ventes et prestations aux clients externes	244.438	23.046	47.696	35.368		350.548
Transactions avec d'autres secteurs	4.947	1.310	2.992	3.498	-12.747	0
Autres produits opérationnels	1.127	141	244	2.263		3.775
Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées	-12.745	-426	-5.022	-1.413		-19.606
Biens et services divers	-60.811	-7.541	-13.293	-8.203	12.747	-77.101
Frais de personnel	-40.527	-6.331	-5.815	-3.032		-55.705
Autres charges opérationnelles	-1.173	-404	-1.069	-122		-2.768
Dotations nettes aux amortissements	-43.025	-3.761	-7.191	-3.078		-57.055
Dotations nettes aux provisions pour risques et charges	-46.859	-21	15	1.775		-45.090
Dotations nettes aux dépréciations de valeurs	-5.005	0	-21	2		-5.024
Résultat opérationnel des activités poursuivies	40.367	6.013	18.536	27.058	0	91.974
Profit/perte suite à la cession d'actifs financiers						0
Variation de valeur des instruments financiers	-2.267			1.255		-1.012
Produits financiers				6.608		6.608
Charges financières	-10.326	-1.627	-1.494	-7.064		-20.511
Résultat opérationnel après résultats financiers nets des activités poursuivies	27.774	4.386	17.042	27.857		77.059
Charges d'impôt sur le résultat						-24.992
Résultat net de la période						52.067

Bilan sectoriel au 31-12-2009					(en milliers d'euros)	
	Transport	Stockage	Terminalling	Autres	Non alloués	Total
Immobilisations corporelles	1.529.077	200.744	410.248	186.261	0	2.326.330
Immobilisations incorporelles	296.260	213	12	0	0	296.485
Goodwill	0	0	0	3.465	0	3.465
Stocks	67.689	0	157	5	0	67.851
Autres actifs financiers courants	27	0	0	23.223	0	23.250
Créances de location-financement	0	0	0	30.483	0	30.483
Créances commerciales nettes	13.404	77	677	7.211	0	21.369
Autres actifs	0	0	0	0	674.932	674.932
						3.444.165
Passifs portants intérêts	573.922	84.594	99.666	364.396	0	1.122.578
Autres passifs financiers courants	3.806	0	0	0	0	3.806
Autres passifs	0	0	0	0	2.317.781	2.317.781
						3.444.165

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.

La restructuration annoncée du groupe Fluxys sera finalisée avant la fin du troisième trimestre.

4. Rapport du Commissaire

Nous avons effectué une revue limitée du bilan consolidé résumé, du compte de résultats consolidé résumé, de l'état du résultat global consolidé résumé, de l'état consolidé résumé des variations des 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 le 30 juin 2010. 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 l'information financière intermédiaire pour le semestre clôturé le 30 juin 2010 n'est pas établie, à tous les égards importants, conformément à IAS 34 Information financière intermédiaire tel qu'adopté dans l'Union européenne.

Anvers, le 30 août 2010

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/2010/9484/8