

FLUXYS
Naamloze Vennootschap
Kunstlaan 31
1040 Brussel
BTW BE 0402 954 628
RPR Brussel

**BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OPGESTELD
CONFORM ARTIKEL 560 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN
VOOR DE BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN
AANDEELHOUDERS VAN 27 MEI 2009**

1. VOORWERP VAN DE WIJZIGINGEN

De raad van bestuur heeft beslist de aandeelhouders van de vennootschap bijeen te roepen voor een buitengewone algemene vergadering op 27 mei 2009 om te beslissen over de statutenwijziging en, in het bijzonder, over de afschaffing van de aandelencategorie C en de wijziging van de rechten verbonden aan aandelencategorieën A en B die het kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen.

Daarom zal er op de voormelde algemene vergadering worden voorgesteld de artikelen van de statuten aan te passen om de wijzigingen met betrekking tot de aandelencategorieën te integreren en te bepalen welke rechten eraan worden verbonden.

- Artikel 5 (kapitaal)
- Artikel 7 (aard van de aandelen – overdracht van de aandelen)
- Artikel 11 (samenstelling van de raad van bestuur)
- Artikel 12 (vacature binnen de raad van bestuur)
- Artikel 16 (recht van verzet voor belangrijke materies)
- Artikel 18 (directiecomité en raadgevende comités – bevoegdheden en samenstelling)

De rechtvaardiging van de afschaffing van de aandelencategorie C en de wijziging van de rechten verbonden aan aandelencategorieën A en B is opgenomen in punt 3 hieronder.

2. BESCHRIJVING VAN DE VOORGESTELDE VERRICHTING

Ter herinnering, op 3 september 2008 hebben Suez-Tractebel en Publigas als referentieaandeelhouder van Fluxys een akkoord gesloten in verband met de wijziging van hun deelneming in Fluxys en de wijziging van de governanceregels van Fluxys.

Dat akkoord ligt in de lijn van een serie remedies waartoe GdF Suez zich heeft verbonden ten opzichte van de Europese Commissie in het kader van de fusie met als belangrijkste doel dat GdF Suez geen controle meer uitoefent op Fluxys, noch in feite, noch in rechte. Het akkoord zal worden uitgevoerd door een overeenkomst voor de aan- en verkoop van aandelen en een aandeelhoudersovereenkomst (de **Verrichting**).

Op de datum van deze bekendmaking bestaat het aandeelhouderschap van de vennootschap uit vier aandelencategorieën: A, B, C en D. De aandelencategorieën A, B en C zijn in handen van twee zogenaamde 'stabiele' aandeelhouders: Suez-Tractebel en Publigas. De aandelen van categorie D zijn in handen van de markt en ook gedeeltelijk in handen van Suez-Tractebel en Publigas.

De Verrichting vereist een wijziging van de statuten en het corporate governance charter van de vennootschap. De raad van bestuur heeft de statutenwijziging voorgesteld aan de buitengewone algemene vergadering van 27 mei 2009.

Door de wijziging van de statuten van Fluxys zullen zowel de 58.542 aandelen van categorie A en de 73.164 aandelen van categorie C die door Suez-Tractebel zullen zijn overgedragen aan Publigas als de 58.847 aandelen van categorie A die momenteel in handen zijn van Publigas, worden omgezet in aandelen van categorie B. Daarnaast zullen de gewijzigde statuten voortaan bepalen dat de aandelen van categorie A automatisch worden omgezet in aandelen van categorie B wanneer ze worden overgedragen aan een houder van aandelen van categorie B of een vennootschap verbonden met een houder van aandelen van categorie B. Omgekeerd zullen de aandelen van categorie B automatisch worden omgezet in aandelen van categorie A wanneer ze worden overgedragen aan een houder van aandelen van categorie A of een vennootschap verbonden met een houder van aandelen van categorie A (zie artikel 7, §1 van het ontwerp van statuten). Tot slot zullen de aandelen van categorie A of B die in de officiële notering van een effectenbeurs worden opgenomen of worden overgedragen aan een derde na deze opname of overdracht automatisch worden omgezet in aandelen van categorie D.

Naar aanleiding van de genoemde statutenwijziging van de vennootschap worden de bestaande aandelen C aandelen A indien ze in handen zijn van Suez-Tractebel en aandelen B indien ze in handen zijn van Publigas. De wijziging heeft ook betrekking op de rechten verbonden aan de aandelen categorieën A en B ten gevolge van het meerderheidsbelang van Publigas in Fluxys. Bijgevolg zijn er geen aandelen meer van categorie C en die categorie zal dus worden afgeschaft. Er zullen nog maar drie aandelen categorieën bestaan, met 233.930 aandelen van categorie A, in handen van Suez-Tractebel, 351.307 aandelen van categorie B, in handen van Publigas en 117.398 aandelen van categorie D die op de beurs genoteerd blijven.

Enkel de aandelen categorieën A en B zullen bijzondere statutaire rechten hebben. Die bijzondere statutaire rechten omvatten:

- het voorkeurrecht ten gunste van de aandeelhouders van categorie A of B dat enkel van toepassing is op de overdracht van aandelen van categorie A of B (artikel 7, §2 van de statuten);
- Het recht op vertegenwoordiging in de raad van bestuur en het strategisch comité (artikel 11 en 18 van de statuten); en
- het recht van de bestuurders verkozen op voorstel van de aandeelhouder van categorie A, om het strategisch comité of de raad van bestuur te verzoeken een beslissing uit te stellen wanneer die betrekking heeft op een materie vermeld in artikel 16 van de statuten.

De bijzondere rechten verbonden aan de aandelen categorie A en B zullen omstandig worden bepaald in artikelen 5-7-11-12-16-18 van de statuten zoals die zullen worden gewijzigd na afloop van de buitengewone algemene vergadering van 27 mei 2009.

De aandelen van categorie D hebben geen bijzondere rechten.


3. RECHTVAARDIGING VAN DE OPHEFFING VAN DE AANDELENCATEGORIE C EN DE WIJZIGING VAN DE RECHTEN VERBONDEN AAN DE AANDELENCATEGORIE A EN B

1. De afschaffing van de aandelen categorie C wordt gerechtvaardigd door het feit dat deze categorie overbodig is geworden aangezien aan de twee referentieaandeelhouders één enkele aandelen categorie werd toegekend.


2. De wijziging van de rechten verbonden aan de aandelen categorie A en B wordt als volgt gerechtvaardigd: doordat Publigas een meerderheidsbelang in Fluxys heeft genomen, wijzigen bepaalde rechten voor Publigas en Suez-Tractebel, meer bepaald de rechten met betrekking tot de benoeming van de bestuurders.

Om de voormelde redenen stelt de raad van bestuur dus aan de algemene vergadering van aandeelhouders voor de aandelen categorie C af te schaffen en de wijzigingen van de rechten verbonden met de aandelen categorie A en B te noteren.

Opgesteld in Brussel, op 2 april 2009,



De heer D. TERTONT
Bestuurder



De heer J-P HANSEN
Bestuurder