

# Fluxys Rapport financier semestriel 2011

30 juin 2011



# Fluxys Rapport financier semestriel 2011

30 juin 2011

# Table des matières

|          |  |          |
|----------|--|----------|
| <b>1</b> | <b>Rapport de gestion intermédiaire</b>  | <b>7</b> |
| 1.1      | Principaux événements du premier semestre 2011                                     | 8        |
| 1.1.1    | Activités et services  | 8        |
|          | Volumes transportés  | 8        |
|          | Tarifs de transport adaptés  | 10       |
|          | Contrats à long terme pour le stockage de Loenhout                                 | 10       |
|          | Mai 2011 : un mois record au Terminal GNL à Zeebrugge                              | 11       |
|          | 142 millions d'euros d'investissements   | 12       |
| 1.1.2    | Business development   | 13       |
|          | Renforcement du rôle central de la zone de Zeebrugge                               | 13       |
|          | Introduction d'un modèle entry/exit unifié fin 2012                                | 15       |
|          | Coopération renforcée avec d'autres gestionnaires de réseau                        | 15       |
|          | Développement du marché du gaz naturel utilisé comme carburant pour le transport   | 16       |
| 1.1.3    | Pourvoi en cassation contre l'arrêt de la Cour d'appel dans l'affaire Ghislenghien | 17       |
| 1.2      | Situation financière   | 18       |
| 1.2.1    | Introduction   | 18       |
| 1.2.2    | Compte de résultat consolidé résumé  | 20       |
| 1.2.3    | Etat consolidé résumé du résultat global   | 21       |
| 1.2.4    | Bilan consolidé résumé   | 23       |
| 1.2.5    | Tableau consolidé résumé de flux de trésorerie                                     | 25       |
| 1.2.6    | Perspectives 2011  | 26       |
| 1.3      | Gouvernement d'entreprise  | 27       |
| 1.3.1    | Elargissement du Conseil d'administration  | 27       |
| 1.3.2    | Adaptation des statuts   | 28       |
| 1.3.3    | Adaptation de la Charte de gouvernement d'entreprise                               | 28       |
| 1.3.4    | Garantie dans le cadre de la reprise de Distrigaz & C°                             | 28       |
| 1.4      | Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2011                    | 29       |

|          |  |           |
|----------|--|-----------|
| <b>2</b> | <b>Etats financiers semestriels résumés de Fluxys et de ses filiales en IFRS au 30 juin 2011</b> | <b>30</b> |
| 2.1      | Renseignements de caractère général concernant la société  | 31        |
| 2.1.1    | Dénomination sociale et siège social   | 31        |
| 2.1.2    | Activités de Fluxys et ses filiales  | 31        |
| 2.2      | Etats financiers résumés   | 32        |
| A.       | Bilan consolidé résumé   | 32        |
| B.       | Compte de résultat consolidé résumé  | 34        |
| C.       | Etat consolidé résumé du résultat global   | 35        |
| D.       | Etat consolidé résumé des variations des capitaux propres  | 36        |
| E.       | Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie  | 38        |
| 2.3      | Sélection de notes explicatives  | 41        |
|          | Note 1. Informations générales   | 41        |
|          | Note 2. Caractère saisonnier des activités de la période intermédiaire                           | 43        |
|          | Note 3. Acquisitions, cessions et restructurations   | 43        |
|          | Note 4. Produits des activités ordinaires  | 44        |
|          | Note 5. Charges opérationnelles  | 46        |
|          | Note 6. Variation de la juste valeur des instruments financiers                                  | 49        |
|          | Note 7a. Produits financiers   | 50        |
|          | Note 7b. Charges financières   | 51        |
|          | Note 8. Charges d'impôt sur le résultat  | 52        |
|          | Note 9. Résultat net de la période   | 54        |
|          | Note 10. Résultat par action   | 55        |
|          | Note 11. Immobilisations corporelles   | 56        |
|          | Note 12. Immobilisations incorporelles   | 61        |
|          | Note 13. Prêts et créances non courants  | 64        |
|          | Note 14. Autres actifs financiers courants   | 64        |
|          | Note 15. Stocks  | 65        |
|          | Note 16a. Actifs d'impôt exigible  | 66        |
|          | Note 16b. Clients et autres débiteurs  | 67        |
|          | Note 17. Placements à court terme, trésorerie et équivalents de trésorerie                       | 68        |
|          | Note 18. Capitaux propres et dividendes  | 69        |
|          | Note 19. Passifs portant intérêts  | 70        |
|          | Note 20. Autres passifs financiers courants  | 71        |

|   |    |
|---|----|
| Note 21. Provisions pour avantages du personnel et autres provisions                      | 72 |
| Note 22. Passifs d'impôt différé  | 75 |
| Note 23. Passifs d'impôt exigible   | 76 |
| Note 24. Fournisseurs et autres créiteurs courants  | 76 |
| Note 25. Actifs et passifs éventuels & droits et engagements de Fluxys<br>et ses filiales | 77 |
| Note 26. Transactions significatives entre parties liées                                  | 79 |
| Note 27. Secteurs opérationnels   | 82 |
| Note 28. Événements postérieurs à la clôture  | 87 |
| 2.4 Rapport du Commissaire  | 88 |

# 1 Rapport de gestion intermédiaire

## Déclaration relative au premier semestre clôturé le 30 juin 2011

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 2011 et donne une description des principaux risques et incertitudes auxquels Fluxys et ses filiales sont confrontées ainsi que des principales transactions avec les parties liées.

Bruxelles, le 31 août 2011

Michel Vermout  
Membre du Comité de direction  
Chief Financial Officer

Walter Peeraer  
Président du Comité de direction  
Chief Executive Officer

## 1.1 Principaux événements du premier semestre 2011

### 1.1.1 Activités et services

#### Volumes transportés

Les volumes de gaz transportés par le réseau de Fluxys au cours du premier semestre de 2011 sont en baisse de 7 % par rapport à la même période en 2010. Les volumes destinés à la consommation sur le marché belge ont diminué de 15 % tandis que les volumes à destination d'autres marchés sont restés quasiment au même niveau. L'évolution des volumes transportés n'a pas d'incidence directe sur le chiffre d'affaires, qui est principalement déterminé par les capacités réservées.

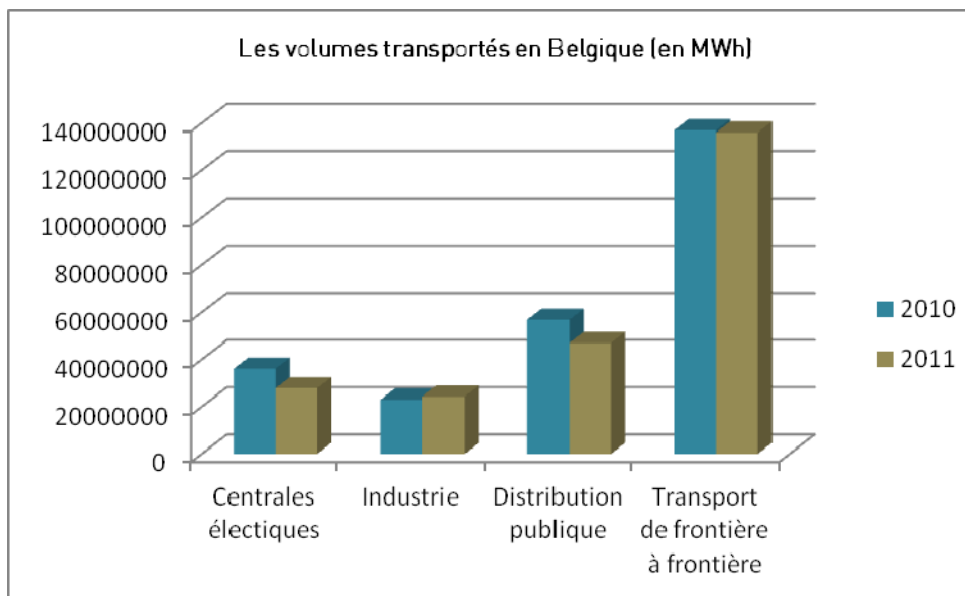
En ce qui concerne l'énergie transportée pour les besoins en consommation du marché belge (99 TWh contre 116 TWh pour la même période en 2010), la reprise économique observée dans l'industrie a partiellement compensé l'impact des températures clémentes et la baisse de consommation des centrales électriques.

- Les gestionnaires de réseau de distribution (47 % des prélèvements en Belgique) qui assurent l'approvisionnement en gaz naturel des PME et des ménages ont prélevé 17 % de gaz naturel en moins sur le réseau de Fluxys. Cette diminution s'explique essentiellement par l'application de mesures d'économies d'énergie et par les températures particulièrement douces. Au premier semestre 2011, 1.153 degrés-jours (indicateur des besoins en chauffage) ont été comptabilisés, contre 1.595 degrés-jours durant la même période en 2010 et 1.429 degrés-jours en moyenne lors des premiers semestres de ces 30 dernières années.
- La consommation des centrales électriques (28 % des prélèvements en Belgique) a reculé de 23 % et était au niveau proche de ce qu'il était en 2008 et 2009. Les 6 premiers mois de 2010 étaient une période au cours de laquelle la production d'électricité à partir de gaz naturel avait été particulièrement élevée. Au premier semestre 2011, le prix du gaz naturel occupait une position moins favorable dans le mix énergétique.



- Les industries directement raccordées au réseau de Fluxys (25 % des prélèvements en Belgique) ont vu leur consommation grimper de 6 %, retrouvant ainsi quasiment leur niveau d'avant la crise économique et financière.

Pour attirer du gaz naturel sur le marché belge, il est également nécessaire d'attirer des flux de gaz naturel qui passent par la Belgique pour atteindre leur destination finale. Ainsi, quelque 60 % du gaz naturel transporté au premier semestre 2011 étaient destinés à d'autres marchés et ont été livrés aux points frontaliers avec la France, le Royaume-Uni, les Pays-Bas, l'Allemagne et le grand-duché de Luxembourg. Avec 136 TWh, les volumes transportés sont restés quasiment au niveau du premier semestre de 2010 (137 TWh).



### **Tarifs de transport adaptés**

En mars 2011, la Cour d'appel de Bruxelles a annulé la décision de la CREG de décembre 2009 sur les tarifs de transport régulés en ce qui concerne le tarif d'entrée spécifique avec compression pour les points frontaliers de 's-Gravenvoeren, Zelzate 1 et Hilvarenbeek/Poppel. A la suite de cette décision, la CREG a approuvé en juin 2011 un nouveau tarif régulé, qui est entré en vigueur le 1<sup>er</sup> mai 2011 et restera d'application jusqu'à la fin de la période régulatoire actuelle, le 31 décembre 2011. Dans ce nouveau tarif, le tarif d'entrée spécifique avec compression a été supprimé et les coûts liés à la compression ont été inclus dans le tarif de transport.

### **Contrats à long terme pour le stockage de Loenhout**

Récemment encore, la capacité de stockage en Belgique pouvait uniquement être réservée sur la base de contrats annuels et la priorité était accordée aux utilisateurs du réseau approvisionnant le marché belge. Ces deux règles rendaient le stockage à Loenhout moins concurrentiel sur le marché du Nord-Ouest de l'Europe en dépit de tarifs très avantageux.

La Loi gaz<sup>1</sup> a été adaptée en matière de stockage conformément aux nouveaux Règlements européens sur l'accès aux réseaux et la sécurité d'approvisionnement. Des contrats à long terme sont désormais possibles et la priorité qui était accordée aux utilisateurs du réseau approvisionnant le marché belge a été remplacée par l'obligation pour les utilisateurs du stockage de mettre, en cas d'urgence, du gaz naturel et/ou des capacités à disposition pour l'approvisionnement des consommateurs protégés en Belgique.

Parallèlement, Fluxys a développé un nouveau contrat de stockage standard, un nouveau règlement d'accès et un nouveau programme de services pour le stockage à Loenhout. En concertation avec la CREG, le marché a été consulté à propos de ces documents. Début septembre 2011, les propositions adaptées seront ensuite soumises à la CREG pour

---

<sup>1</sup> Loi du 12 avril 1965 relative au transport de produits gazeux et autres par canalisations, telle que modifiée ultérieurement.

approbation. Pour les capacités à long terme, Fluxys projette d'organiser à l'automne une phase de réservation pour tous les acteurs du marché intéressés et de finaliser des contrats à long terme avant le début de la prochaine saison de stockage en avril 2012.

Pour la saison de stockage 2011-2012, Fluxys a vendu 700 millions de mètres cubes de capacités de stockage. Les investissements à Loenhout ont en effet permis de faire passer progressivement la capacité de stockage de 600 à 700 millions de mètres cubes sur une période de 4 ans (2008-2011), ce qui représente une hausse de 25 millions de mètres cubes par an.

### **Mai 2011 : un mois record au Terminal GNL à Zeebrugge**

Au premier semestre de 2011, Fluxys LNG a déchargé 41 méthaniers au Terminal GNL à Zeebrugge. Le mois de mai fut le plus intense avec 11 navires déchargés pour un volume de 1,7 million de mètres cubes de GNL (40,8 millions de MWh), ce qui excède d'environ 30 % le volume total qui avait été déchargé lors du précédent record en août 2010.

### **142 millions d'euros d'investissements**

En 2011, Fluxys prévoit des investissements à hauteur de 270 millions €. Durant le premier semestre, 142 millions € au total ont été investis. Voici un aperçu des principaux projets en 2011 :

- la dernière phase de l'extension de la capacité du stockage souterrain à Loenhout ;
- depuis l'automne 2010, des travaux sont en cours au Terminal GNL à Zeebrugge pour construire un vaporiseur à eau de mer (*open rack vaporizer*), qui utilise la chaleur de l'eau de mer pour regazéifier le GNL ;
- la rénovation de stations de compression et l'extension de la capacité de compression (2009 – 2014) ;
- le parachèvement de canalisations dont les travaux ont commencé en 2010 (Port de Gand, Eynatten-Opwijk, Péronnes-Leernes-Dampremy) et qui représentent une longueur totale de 200 kilomètres ;
- les travaux dans la zone de Zeebrugge en vue de prévoir de nouvelles possibilités de corriger la composition du gaz naturel, notamment des travaux d'adaptation sur l'ancien site de stockage des pointes et la pose d'une nouvelle canalisation dans l'arrière-port de Zeebrugge (4,5 kilomètres) ;
- de nouveaux raccordements pour une centrale électrique à Marcinelle, pour des clients industriels (Louvain, Feluy, Tirlémont et Lessines) et pour de nouvelles installations de cogénération (Virginal et Langerbrugge).

## 1.1.2 Business development

Le réseau de Fluxys est une plaque tournante des flux gaziers internationaux sur le marché du Nord-Ouest de l'Europe. Au premier semestre de 2011, l'entreprise a pris diverses initiatives en vue de consolider ce rôle de plaque tournante et de renforcer ainsi la sécurité d'approvisionnement et le bon fonctionnement du marché.

### **Renforcement du rôle central de la zone de Zeebrugge**

La zone de Zeebrugge joue un rôle clé dans la fonction de plaque tournante du réseau de Fluxys. Avec Emden au nord de l'Allemagne, Zeebrugge est la principale zone d'approvisionnement en gaz naturel dans le Nord-Ouest de l'Europe. La capacité d'importation à Zeebrugge correspond à environ 10 % de la capacité frontalière totale nécessaire à l'approvisionnement en gaz naturel de l'Union européenne. Fluxys a lancé plusieurs projets visant à renforcer le rôle central de la zone de Zeebrugge.

**Deuxième appontement au Terminal GNL.** Le Conseil d'administration a décidé de construire un second appontement au Terminal GNL. Cet appontement pourra accueillir des méthaniers d'une capacité de 217.000 mètres cubes de GNL. En septembre 2011, les autorités portuaires de Zeebrugge démarreront les travaux de la structure sous-marine et Fluxys LNG prévoit de mettre l'appontement en service en 2014.

**Cinquième réservoir de stockage au Terminal GNL.** Le 3 février 2011, Fluxys LNG a lancé la phase engageante de sa consultation du marché afin d'évaluer l'intérêt pour des capacités additionnelles au Terminal GNL à Zeebrugge. Fluxys LNG s'attend à conclure, d'ici la fin de l'année, des réservations de capacités engageantes avec des utilisateurs du Terminal. Dans ce cadre, Fluxys préparera également la décision d'investissement en vue de construire un cinquième réservoir de stockage au Terminal GNL en cas de réservations de capacités suffisantes.

**Méthaniers de type Q-Max.** Dès septembre 2011, des méthaniers de type Q-Max pourront également décharger leur cargaison au Terminal GNL. Les Q-Max sont les plus gros méthaniers existants et peuvent contenir 266.000 mètres cubes de GNL.

**Liaison Dunkerque-Zeebrugge.** Fluxys prépare également une liaison entre Dunkerque et Zeebrugge, comprenant un nouveau point d'interconnexion entre la France et la Belgique à Alveringem ainsi qu'une canalisation d'Alveringem à Maldegem afin de relier ce nouveau point d'interconnexion à la zone de Zeebrugge. Ce projet est lié au futur Terminal GNL à Dunkerque, un projet initié par Electricité de France et auquel participent également Total et Fluxys G, la maison mère de Fluxys.

En 2010, Fluxys et GRTgaz, le gestionnaire du réseau de transport français, ont lancé conjointement la première phase d'une consultation du marché afin d'évaluer l'intérêt pour une nouvelle canalisation créant des capacités de transport de la France vers la Belgique. A l'automne 2011, cette consultation du marché entrera dans une phase où les utilisateurs du réseau intéressés devront conclure des contrats engageants à long terme. En 2011, Fluxys a déjà commencé à préparer les procédures d'obtention des permis et à prendre les contacts nécessaires pour tenir compte des exigences locales ou spécifiques et faire en sorte que la nouvelle infrastructure soit prête au moment de la mise en service du terminal GNL à Dunkerque prévue en 2015.

La nouvelle liaison constituerait une nouvelle étape dans la diversification des sources d'approvisionnement du Nord-Ouest de l'Europe. Grâce aux livraisons de gaz naturel par navire à Dunkerque et à la canalisation qui relie déjà Dunkerque aux champs gaziers norvégiens, nous attirerons de nouveaux flux gaziers vers la Belgique et pourrons renforcer la sécurité d'approvisionnement de la Flandre occidentale et, plus particulièrement, de la région d'Ypres. Via le réseau de Fluxys, les utilisateurs du réseau auraient en outre la possibilité de choisir en toute flexibilité la destination qu'ils souhaitent donner à leurs flux gaziers en provenance de France et, en particulier, du terminal GNL à Dunkerque.

### **Introduction d'un modèle entry/exit unifié fin 2012**

A la suite des consultations du marché menées en 2010, Fluxys et la CREG ont convenu d'introduire fin 2012 un modèle entry/exit unifié pour l'accès au réseau de Fluxys. Ce nouveau modèle permettra aux utilisateurs de bénéficier d'une plus grande flexibilité dans la réservation et l'utilisation des capacités du réseau belge pour l'ensemble des services de transport. Les utilisateurs du réseau, les gestionnaires de réseau de distribution et les entreprises directement raccordées au réseau de Fluxys ont été largement consultés lors de l'élaboration du nouveau modèle.

### **Coopération renforcée avec d'autres gestionnaires de réseau**

Depuis 2010, Fluxys examine avec Gasunie et Open Grid Europe, les gestionnaires du réseau de transport néerlandais et allemand, les possibilités de renforcer leur coopération. Avec pour premier résultat une simplification importante : dès la mi-septembre 2011, les acteurs du marché pourront acheter en une seule étape des capacités transfrontalières pour transporter du gaz naturel entre le marché spot à Zeebrugge et le point de négoce virtuel NetConnect en Allemagne.

Par ailleurs, Fluxys et Gasunie ont signé en avril 2011 une déclaration d'intention afin d'examiner le développement de services transfrontaliers.

## **Développement du marché du gaz naturel utilisé comme carburant pour le transport**

En Belgique, Fluxys participe activement à diverses initiatives visant à développer un marché du gaz naturel utilisé comme carburant pour le transport.

**Transport routier.** Le gaz naturel comprimé (GNC) se révèle être un carburant particulièrement intéressant pour les voitures étant donné que sa combustion ne rejette quasiment pas de particules fines et que les émissions de CO<sub>2</sub> sont inférieures de 20 à 25 % à celles des véhicules roulant à l'essence. Aussi, Fluxys participe à un groupe de travail réunissant différentes parties intéressées pour promouvoir le gaz naturel comme carburant le plus propre pour les véhicules et lever les barrières à son utilisation pour le transport routier.

**Transport maritime.** Le recours au gaz naturel liquéfié (GNL) comme carburant pour les navires permettrait de réduire les émissions de gaz à effet de serre engendrées par le transport maritime. Dans cette optique, Fluxys prend part à une étude ayant pour but de déterminer si le GNL peut être utilisé comme carburant pour les navires dans les zones maritimes à contrôle d'émissions de soufre. Cette étude est subsidiée par la Commission européenne. Fluxys coopère également à une étude pour déterminer les possibilités d'implantation d'infrastructures de ravitaillement en GNL dans les ports belges.



### **1.1.3 Pourvoi en cassation contre l'arrêt de la Cour d'appel dans l'affaire Ghislenghien**

Dans son arrêt du 28 juin 2011, la Cour d'appel de Mons a jugé Fluxys coresponsable de la catastrophe de Ghislenghien. Fluxys a introduit un pourvoi en cassation parce qu'elle estime que l'arrêt de la Cour constitue un changement radical par rapport à la jurisprudence appliquée en matière de responsabilité. En outre, cet arrêt crée un dangereux précédent pour la sécurité d'exploitation du réseau de transport de gaz naturel. La sécurité lors de travaux à proximité de canalisations est en effet l'affaire de toutes les parties concernées, et pas seulement du gestionnaire de l'infrastructure.

Le pourvoi en cassation de Fluxys n'a aucun impact sur l'indemnisation des victimes. La Cour d'appel a en effet déclaré exécutoires les aspects civils provisoires de l'affaire Ghislenghien et désigné un collègue d'experts pour continuer à traiter les dossiers d'indemnisation. Fluxys et ses assureurs continuent d'adopter une attitude constructive. En août, ils ont versé leur part des indemnités provisoires.

## **1.2 Situation financière**

### **1.2.1 Introduction**

#### **Principes et méthodes comptables**

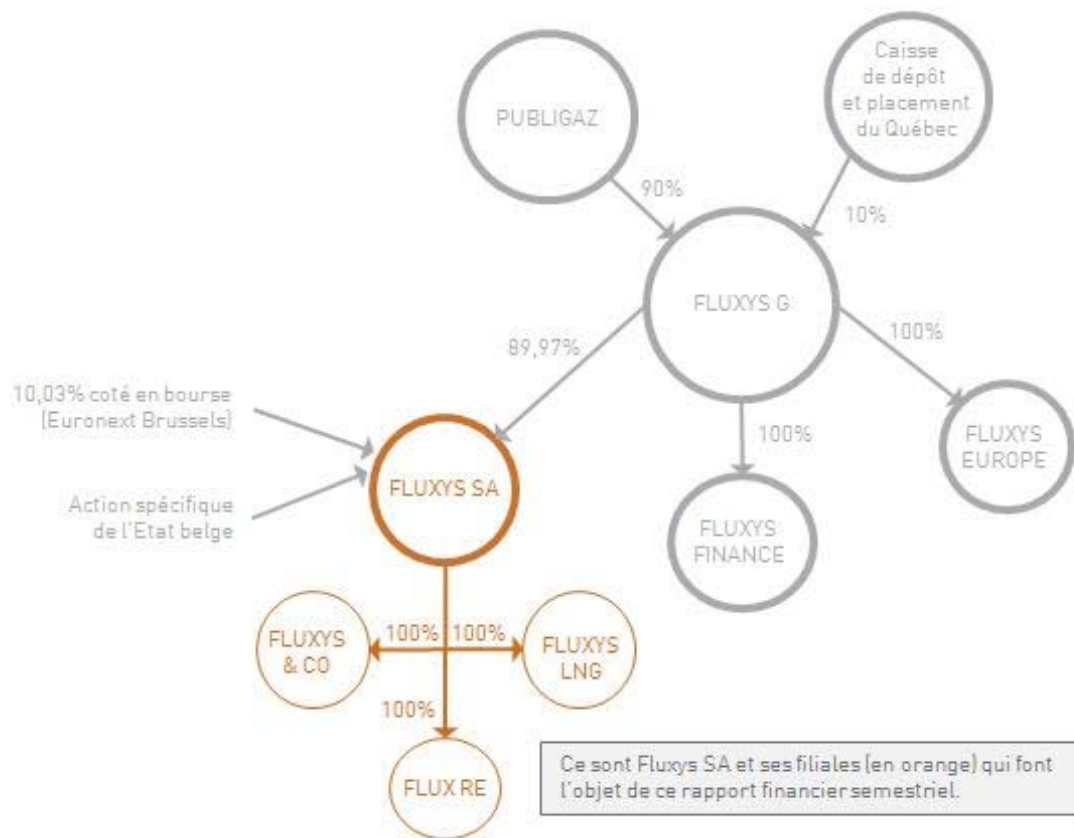
Les principes et méthodes comptables adoptés dans les états financiers semestriels 2011 sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers annuels les plus récents.

#### **Variations du périmètre de consolidation**

Les assemblées générales extraordinaires de Fluxys SA (10 mai 2011) et de sa filiale à 100 % Guimard SA (9 mai 2011) ont décidé de procéder à l'absorption de Guimard par Fluxys SA. Guimard était propriétaire du bâtiment utilisé par Fluxys pour une partie de ses services centraux. La fusion simplifiée s'inscrit dans le cadre de la restructuration du groupe opérée en 2010. Cette opération n'a pas d'impact sur les états financiers consolidés.

#### **Restructuration du groupe**

En septembre 2010, le groupe Fluxys a fait l'objet d'une restructuration. Les filiales Fluxys Europe, Huberator et GMSL, vendues le 30 septembre 2010, avaient encore contribué au résultat opérationnel consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2010 pour 15 M€. Il y a lieu d'en tenir compte dans la comparaison avec le 1<sup>er</sup> semestre 2011. Fluxys et ses filiales sont contrôlées par Fluxys G.



## 1.2.2 Compte de résultat consolidé résumé

| Compte de résultat consolidé résumé  | (en milliers d'euros) |                |
|--|-----------------------|----------------|
|  | 30.06.2011            | 30.06.2010     |
| Produits des activités ordinaires  | 311.029               | 344.979        |
| Autres produits opérationnels  | 5.574                 | 4.262          |
| Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées                           | -27.302               | -15.792        |
| Biens et services divers   | -66.331               | -67.675        |
| Frais de personnel   | -59.591               | -59.944        |
| Autres charges opérationnelles <sup>2</sup>  | -3.147                | -34.889        |
| Dotations nettes aux amortissements  | -59.058               | -57.412        |
| Dotations nettes aux provisions  | 6.763                 | -7.733         |
| Dépréciations de valeur  | 0                     | 2.261          |
| <b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>                                 | <b>107.937</b>        | <b>108.057</b> |
| Variation de la juste valeur des instruments financiers                                | 476                   | 179            |
| Produits financiers  | 6.516                 | 9.391          |
| Charges financières  | -25.936               | -26.198        |
| <b>Résultat opérationnel après résultats financiers nets des activités poursuivies</b> | <b>88.993</b>         | <b>91.429</b>  |
| Charges d'impôt sur le résultat  | -30.187               | -27.808        |
| <b>Résultat net de la période</b>  | <b>58.806</b>         | <b>63.621</b>  |
| Part de Fluxys   | 58.806                | 63.393         |
| Part des intérêts minoritaires   | 0                     | 228            |
| Résultat net de base par action en €   | 83,6934               | 90,2217        |
| Résultat net dilué par action en €   | 83,6934               | 90,2217        |

<sup>2</sup> 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.

### 1.2.3 Etat consolidé résumé du résultat global

| Etat consolidé résumé du résultat global                     | (en milliers d'euros) |               |
|--|-----------------------|---------------|
|  | 30.06.2011            | 30.06.2010    |
| <b>Résultat net de la période</b>                            | <b>58.806</b>         | <b>63.621</b> |
| Ecarts actuariels sur les engagements postérieurs à l'emploi | 2.658                 | 2.407         |
| Ecarts de conversion   | 0                     | 439           |
| Charges d'impôt sur les autres éléments du résultat global   | -904                  | -819          |
| <b>Autres éléments du résultat global</b>                    | <b>1.754</b>          | <b>2.027</b>  |
| <b>Résultat global de la période</b>                         | <b>60.560</b>         | <b>65.648</b> |
| Part de Fluxys   | 60.560                | 65.420        |
| Part des intérêts minoritaires                               | 0                     | 228           |

**Produits des activités ordinaires.** Les produits des activités ordinaires du premier semestre 2011 se sont établis à 311.029 k€, contre 344.979 k€ pour le premier semestre 2010, soit une diminution de 33.950 k€.

Ces produits proviennent pour :

- 295.799 k€ (soit 95,1 %) 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 11.669 k€ par rapport à la même période en 2010. Cette diminution s'explique par l'effet non récurrent de la décision d'arrêt des activités de l'installation d'écêtement des pointes à Dudzele enregistré en 2010. 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 2010 en actif réglementaire. Les produits des activités transport et terminalling progressent principalement suite aux opérations d'équilibrage du réseau et à l'imputation au client de la consommation énergétique des activités.
- 15.230 k€ (soit 4,9 %) des autres activités de l'entreprise, soit une diminution de 22.281 k€ par rapport au premier semestre 2010. Pour rappel, les autres produits des

activités ordinaires comprenaient, au 1<sup>er</sup> semestre 2010, les revenus provenant des sociétés Fluxys Europe, Huberator et GMSL. Cette variation de périmètre explique la diminution susmentionnée.

**Résultat opérationnel.** Le résultat opérationnel réalisé au 1<sup>er</sup> semestre 2011 s'élève à 107,9 M€ contre 108,1 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2010. Ce dernier enregistre l'effet non récurrent susmentionné, à savoir la fermeture de l'installation d'écrêtement des pointes à Dudzele, et la contribution des sociétés Fluxys Europe, Huberator et GMSL. Par contre, l'augmentation des capitaux investis et la progression du rendement autorisé dans les activités régulées, suite à l'évolution à la hausse des cotations des obligations linéaires (OLO), ont influencé positivement le résultat.

**Résultats financiers nets.** Les résultats financiers sont en diminution de 2.316 k€ par rapport à la même période en 2010. Cette diminution provient pour l'essentiel de l'encaissement, en 2010, des dividendes issus de la participation dans Interconnector (UK) Ltd, cette dernière ayant été transférée au groupe Fluxys G via la vente de Fluxys Europe au 30 septembre 2010.

**Charges d'impôt sur le résultat.** L'augmentation de 2.379 k€ de cette charge résulte principalement de la diminution des intérêts notionnels déductibles de la base taxable et des revenus définitivement taxés perçus en 2010.

## 1.2.4 Bilan consolidé résumé

| ACTIFS                                  | (en milliers d'euros) |                  |
|---|-----------------------|------------------|
|   | 30.06.2011            | 31.12.2010       |
| <b>I. Actifs non-courants</b>           | <b>2.904.148</b>      | <b>2.827.466</b> |
| Immobilisations corporelles             | 2.530.728             | 2.444.505        |
| Immobilisations incorporelles           | 293.351               | 295.353          |
| Autres actifs financiers                | 39                    | 39               |
| Créances de location-financement        | 27.370                | 27.370           |
| Prêts et créances                       | 52.660                | 60.199           |
| <b>II. Actifs courants</b>              | <b>600.872</b>        | <b>724.267</b>   |
| Stocks                                  | 47.062                | 51.902           |
| Autres actifs financiers courants       | 24.984                | 24.368           |
| Créances de location-financement        | 859                   | 1.718            |
| Actifs d'impôt exigible                 | 13.542                | 2.525            |
| Clients et autres débiteurs             | 59.635                | 59.998           |
| Placements à court terme                | 54.143                | 18.592           |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 396.724               | 559.173          |
| Autres actifs courants                  | 3.923                 | 5.991            |
| <b>Total de l'actif</b>                 | <b>3.505.020</b>      | <b>3.551.733</b> |

**Actifs non courants.** L'évolution à la hausse des actifs non courants résulte pour l'essentiel des investissements réalisés durant le premier semestre (141.934 k€), qui concernent principalement la pose des canalisations de transport (64.656 k€, dont les installations RTR2 (44.473 k€)), les stations de compression (58.565 k€) ainsi que l'extension des capacités de stockage à Loenhout (5.765 k€).

Durant ce semestre, les amortissements actés sur les immobilisations corporelles s'élèvent à 55.227 k€.

**Actifs courants.** La trésorerie utilisée dans le cadre des investissements réalisés au 1<sup>er</sup> semestre explique la diminution des actifs courants.

| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                               | <b>(en milliers d'euros)</b> |                   |
|--|------------------------------|-------------------|
|  | <b>30.06.2011</b>            | <b>31.12.2010</b> |
| <b>I. Capitaux propres</b>                                       | <b>1.306.696</b>             | <b>1.400.717</b>  |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la maison mère | 1.306.696                    | 1.400.716         |
| <i>Capital social et primes d'émission</i>                       | <i>60.310</i>                | <i>60.310</i>     |
| <i>Résultats non distribués et autres réserves</i>               | <i>1.246.386</i>             | <i>1.340.406</i>  |
| Intérêts minoritaires  | 0                            | 1                 |
| <b>II. Passifs non-courants</b>                                  | <b>1.764.121</b>             | <b>1.761.342</b>  |
| Passifs portant intérêts   | 1.175.190                    | 1.161.314         |
| Provisions   | 28.848                       | 29.016            |
| Provisions pour avantages du personnel                           | 54.276                       | 58.925            |
| Passifs d'impôt différé  | 505.807                      | 512.087           |
| <b>III. Passifs courants</b>                                     | <b>434.203</b>               | <b>389.674</b>    |
| Passifs portant intérêts   | 133.081                      | 86.366            |
| Provisions   | 174.672                      | 178.796           |
| Provisions pour avantages du personnel                           | 3.665                        | 3.965             |
| Autres passifs financiers courants                               | 2.992                        | 3.005             |
| Passifs d'impôt exigible   | 17.258                       | 15.129            |
| Fournisseurs et autres créditeurs                                | 97.537                       | 100.314           |
| Autres passifs courants  | 4.998                        | 2.099             |
| <b>Total des capitaux propres et passifs</b>                     | <b>3.505.020</b>             | <b>3.551.733</b>  |

**Passifs courants.** L'augmentation des passifs portant intérêts résulte, d'une part, de dettes financières conclues en vue de rencontrer les besoins de trésorerie à court terme et, d'autre part, de passifs régulateurs à court terme.



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

| <b>Etat résumé des variations de capitaux propres</b> |  |                                  |                                       | <b>(en milliers d'euros)</b> |
|---|--|----------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
|   | <b>Capitaux propres<br/>attribuables aux<br/>actionnaires de la<br/>société mère</b> | <b>Intérêts<br/>minoritaires</b> | <b>Total des<br/>capitaux propres</b> |                              |
| <b>SOLDE DE CLOTURE AU 31.12.2010</b>                 | <b>1.400.716</b>   | <b>1</b>                         | <b>1.400.717</b>                      |                              |
| 1. Résultat global de la période                      | 60.560   | 0                                | 60.560                                |                              |
| 2. Dividendes distribués                              | -154.580   | -1                               | -154.581                              |                              |
| 3. Variations de périmètre                            | 0  | 0                                | 0                                     |                              |
| 4. Autres variations                                  | 0  | 0                                | 0                                     |                              |
| <b>SOLDE DE CLOTURE AU 30.06.2011</b>                 | <b>1.306.696</b>   | <b>0</b>                         | <b>1.306.696</b>                      |                              |

## **1.2.5 Tableau consolidé résumé de flux de trésorerie**

|  | <b>(en milliers d'euros)</b> |                   |
|--|------------------------------|-------------------|
|  | <b>30.06.2011</b>            | <b>30.06.2010</b> |
| <b>Trésorerie à l'ouverture de la période</b>          | <b>559.173</b>               | <b>530.414</b>    |
| Flux issus des activités opérationnelles <sup>3</sup>  | 124.454                      | 167.019           |
| Flux issus des activités d'investissement <sup>4</sup> | -143.279                     | -205.561          |
| Flux issus des activités de financement <sup>5</sup>   | -143.624                     | -7.324            |
| Transfert vers actifs détenus en vue de la vente       | 0                            | -2.572            |
| Variation nette de la trésorerie                       | -162.449                     | -48.438           |
| <b>Trésorerie à la clôture de la période</b>           | <b>396.724</b>               | <b>481.976</b>    |

<sup>3</sup> *Le flux des activités opérationnelles comprend également la variation du besoin en fonds de roulement et les impôts payés.*

<sup>4</sup> *Ce montant tient compte des désinvestissements réalisés.*

<sup>5</sup> *Ces flux comprennent les dividendes payés.*

### **1.2.6 Perspectives 2011**

Compte tenu de la nature régulée de ses activités et, sauf circonstances imprévues, Fluxys s'attend à pouvoir distribuer, au terme de l'exercice 2011, un dividende comparable, hors éléments non récurrents, à celui de 2010.

## **1.3 Gouvernement d'entreprise**

### **1.3.1 Elargissement du Conseil d'administration**

Le 30 mars 2011, la Caisse de dépôt et placement du Québec a pris une participation de 10 % en Fluxys G, la société mère de Fluxys. A la suite de cette opération, Publigaz a conservé une participation de 90 % dans Fluxys G. Suite à cette opération, l'Assemblée générale de Fluxys SA du 10 mai 2011 a nommé Macky Tall administrateur non exécutif sur proposition de la Caisse de dépôt et placement du Québec. Ce 31 août 2011, le Conseil d'administration de Fluxys SA a approuvé, sur proposition des comités consultatifs, le remplacement comme administrateur au sein du Conseil et de ses comités de Macky Tall par Yves Rheault, proposé par la Caisse de dépôt et placement du Québec.

L'assemblée générale de Fluxys SA du 10 mai 2011 a également désigné Hélène Deslauriers comme administrateur indépendant<sup>6</sup> et non exécutif sur proposition du Conseil d'administration, après avis des comités consultatifs compétents. A la suite de ces modifications, Fluxys compte aujourd'hui 20 administrateurs. La composition des comités consultatifs a également été adaptée.

---

<sup>6</sup> Les administrateurs indépendants répondent aux conditions précisées à l'article 1, 45° de la Loi gaz.

### **1.3.2 Adaptation des statuts**

L'assemblée générale extraordinaire du 10 mai 2011 a adapté les statuts afin de les rendre conformes à la nouvelle législation applicable :

- loi du 20 décembre 2010 concernant l'exercice de certains droits d'actionnaires de sociétés cotées,
- loi de réparation du 5 avril 2011 modifiant la loi du 20 décembre 2010.

### **1.3.3 Adaptation de la Charte de gouvernement d'entreprise**

Le Conseil d'administration du 25 mai 2011 a adapté la charte de gouvernement d'entreprise de Fluxys afin de la rendre conforme aux modifications des statuts intervenues à la suite de l'assemblée générale extraordinaire du 10 mai 2011.

### **1.3.4 Garantie dans le cadre de la reprise de Distrigaz & C°**

#### **Reprise partielle de la garantie par la Caisse de dépôt et placement du Québec**

Lors de la reprise de Distrigaz & C° par Fluxys en juin 2008, les actionnaires de référence de l'époque avaient accordé à Fluxys une garantie portant sur la valeur des activités de transport de frontière à frontière rachetées. En 2010, Publigaz a repris intégralement à son compte cette garantie lors de l'acquisition de la participation d'Electrabel dans Fluxys. A la suite de la modification intervenue dans la structure du capital de Fluxys G le 30 mars 2011, la Caisse de dépôt et placement du Québec a repris 10 % de cette garantie.

Comme la reprise partielle de la garantie a été réglée par une convention à laquelle Fluxys est partie, elle a dû être approuvée par le Conseil d'administration de Fluxys. Eu égard à la nature des parties prenantes à la convention, le Conseil d'administration a chargé un Comité d'administrateurs indépendants de rédiger un avis écrit motivé sur la convention

au sens de l'article 524 du Code des sociétés. Le Comité était composé de trois administrateurs indépendants : Monique Lievens, André Farber et Walter Nonneman. Ce Comité ayant rendu un avis positif, le Conseil d'administration a approuvé la convention.

## **1.4 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2011**

Ce chapitre est consacré aux risques et incertitudes qui sont apparus ou qui ont connu une évolution significative depuis la clôture de l'exercice 2010.

### **Risques juridiques**

En ce qui concerne l'accident de Ghislenghien, Fluxys a été poursuivie en tant que personne morale devant le Tribunal correctionnel de Tournai notamment pour avoir involontairement causé la mort ou porté des coups et blessures par défaut de prévoyance ou de précaution. Le Tribunal correctionnel a acquitté Fluxys en première instance estimant que l'entreprise n'a commis aucune faute. Le Ministère public a décidé de faire appel du jugement rendu en première instance et de contester plusieurs acquittements dont celui de Fluxys.

En janvier 2011, le procès en appel a repris devant la Cour d'appel de Mons. Dans ses conclusions et lors de ses plaidoiries, Fluxys a contesté à nouveau l'entière responsabilité émise à l'encontre de l'entreprise. Dans son arrêt du 28 juin 2011, la Cour d'appel de Mons a toutefois jugé Fluxys coresponsable de la catastrophe de Ghislenghien. Fluxys estime que cet arrêt de la Cour constitue un changement radical par rapport à la jurisprudence et a donc introduit un pourvoi en cassation le 11 juillet 2011 (voir également page 17).

## **2 Etats financiers semestriels résumés de Fluxys et de ses filiales en IFRS au 30 juin 2011**

## **2.1 Renseignements de caractère général concernant la société**

### **2.1.1 Dénomination sociale et siège social**

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

### **2.1.2 Activités de Fluxys et ses filiales**

Fluxys et ses filiales ont 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).

Fluxys et ses filiales assurent également des services supplémentaires liés aux activités décrites ci-dessus.

Nous renvoyons le lecteur au rapport annuel 2010 ainsi qu'au rapport de gestion intermédiaire pour plus d'informations sur ces activités.

## 2.2 Etats financiers résumés

### A. Bilan consolidé résumé

| Bilan consolidé résumé                  |       | (en milliers d'euros) |                  |
|---|-------|-----------------------|------------------|
|   | Notes | 30.06.2011            | 31.12.2010       |
| <b>I. Actifs non-courants</b>           |       | <b>2.904.148</b>      | <b>2.827.466</b> |
| Immobilisations corporelles             | 11    | 2.530.728             | 2.444.505        |
| Immobilisations incorporelles           | 12    | 293.351               | 295.353          |
| Autres actifs financiers                |       | 39                    | 39               |
| Créances de location-financement        |       | 27.370                | 27.370           |
| Prêts et créances                       | 13    | 52.660                | 60.199           |
| <b>II. Actifs courants</b>              |       | <b>600.872</b>        | <b>724.267</b>   |
| Stocks                                  | 15    | 47.062                | 51.902           |
| Autres actifs financiers courants       | 14    | 24.984                | 24.368           |
| Créances de location-financement        |       | 859                   | 1.718            |
| Actifs d'impôt exigible                 | 16a   | 13.542                | 2.525            |
| Clients et autres débiteurs             | 16b   | 59.635                | 59.998           |
| Placements à court terme                | 17    | 54.143                | 18.592           |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 17    | 396.724               | 559.173          |
| Autres actifs courants                  |       | 3.923                 | 5.991            |
| <b>Total de l'actif</b>                 |       | <b>3.505.020</b>      | <b>3.551.733</b> |



| Bilan consolidé résumé   |       | (en milliers d'euros) |                  |
|--|-------|-----------------------|------------------|
|  | Notes | 30.06.2011            | 31.12.2010       |
| <b>I. Capitaux propres</b>                                       | 18    | <b>1.306.696</b>      | <b>1.400.717</b> |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la maison mère |       | 1.306.696             | 1.400.716        |
| <i>Capital social et primes d'émission</i>                       |       | <i>60.310</i>         | <i>60.310</i>    |
| <i>Résultats non distribués et autres réserves</i>               |       | <i>1.246.386</i>      | <i>1.340.406</i> |
| Intérêts minoritaires  |       | 0                     | 1                |
| <b>II. Passifs non-courants</b>                                  |       | <b>1.764.121</b>      | <b>1.761.342</b> |
| Passifs portant intérêts   | 19    | 1.175.190             | 1.161.314        |
| Provisions   | 21    | 28.848                | 29.016           |
| Provisions pour avantages du personnel                           | 21    | 54.276                | 58.925           |
| Passifs d'impôt différé  | 22    | 505.807               | 512.087          |
| <b>III. Passifs courants</b>                                     |       | <b>434.203</b>        | <b>389.674</b>   |
| Passifs portant intérêts   | 19    | 133.081               | 86.366           |
| Provisions   | 21    | 174.672               | 178.796          |
| Provisions pour avantages du personnel                           | 21    | 3.665                 | 3.965            |
| Autres passifs financiers courants                               | 20    | 2.992                 | 3.005            |
| Passifs d'impôt exigible   | 23    | 17.258                | 15.129           |
| Fournisseurs et autres créiteurs                                 | 24    | 97.537                | 100.314          |
| Autres passifs courants  |       | 4.998                 | 2.099            |
| <b>Total des capitaux propres et passifs</b>                     |       | <b>3.505.020</b>      | <b>3.551.733</b> |

## B. Compte de résultat consolidé résumé

| Compte de résultat consolidé résumé  | (en milliers d'euros) |                |                |
|--|-----------------------|----------------|----------------|
|  | Notes                 | 30.06.2011     | 30.06.2010     |
| Produits des activités ordinaires  | 4                     | 311.029        | 344.979        |
| Autres produits opérationnels  |                       | 5.574          | 4.262          |
| Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées                           | 5                     | -27.302        | -15.792        |
| Biens et services divers   | 5                     | -66.331        | -67.675        |
| Frais de personnel   | 5                     | -59.591        | -59.944        |
| Autres charges opérationnelles   | 5                     | -3.147         | -34.889        |
| Dotations nettes aux amortissements  | 5                     | -59.058        | -57.412        |
| Dotations nettes aux provisions  | 5                     | 6.763          | -7.733         |
| Dépréciations de valeur  | 5                     | 0              | 2.261          |
| <b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>                                 |                       | <b>107.937</b> | <b>108.057</b> |
| Variation de la juste valeur des instruments financiers                                | 6                     | 476            | 179            |
| Produits financiers  | 7a                    | 6.516          | 9.391          |
| Charges financières  | 7b                    | -25.936        | -26.198        |
| <b>Résultat opérationnel après résultats financiers nets des activités poursuivies</b> |                       | <b>88.993</b>  | <b>91.429</b>  |
| Charges d'impôt sur le résultat  | 8                     | -30.187        | -27.808        |
| <b>Résultat net de la période</b>  | 9                     | <b>58.806</b>  | <b>63.621</b>  |
| Part de Fluxys   |                       | 58.806         | 63.393         |
| Part des intérêts minoritaires   |                       | 0              | 228            |
| Résultat net de base par action en €   | 10                    | 83,6934        | 90,2217        |
| Résultat net dilué par action en €   | 10                    | 83,6934        | 90,2217        |

### C. Etat consolidé résumé du résultat global

| Etat consolidé résumé du résultat global                   |       | (en milliers d'euros) |               |
|--|-------|-----------------------|---------------|
|  | Notes | 30.06.2011            | 30.06.2010    |
| <b>Résultat net de la période</b>                          | 9     | <b>58.806</b>         | <b>63.621</b> |
| Ecart actuariel sur les engagements postérieurs à l'emploi | 21    | 2.658                 | 2.407         |
| Ecart de conversion  |       | 0                     | 439           |
| Charges d'impôt sur les autres éléments du résultat global |       | -904                  | -819          |
| <b>Autres éléments du résultat global</b>                  |       | <b>1.754</b>          | <b>2.027</b>  |
| <b>Résultat global de la période</b>                       |       | <b>60.560</b>         | <b>65.648</b> |
| Part de Fluxys   |       | 60.560                | 65.420        |
| Part des intérêts minoritaires                             |       | 0                     | 228           |

## D. Etat consolidé résumé des variations des capitaux propres

|  | Capital social | Primes<br>d'émission | Résultats non<br>distribués |
|--|----------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>I. Solde de clôture au 31.12.2009</b>   | <b>60.272</b>  | <b>38</b>            | <b>1.316.800</b>            |
| 1. Résultat global de la période           |                |                      | 63.393                      |
| 2. Dividendes distribués                   |                |                      | -49.185                     |
| 3. Variation de périmètre                  |                |                      | -8.913                      |
| 4. Autres variations                       |                |                      |                             |
| <b>II. Solde de clôture au 30.06.2010</b>  | <b>60.272</b>  | <b>38</b>            | <b>1.322.095</b>            |
| <b>III. Solde de clôture au 31.12.2010</b> | <b>60.272</b>  | <b>38</b>            | <b>1.344.759</b>            |
| 1. Résultat global de la période           |                |                      | 58.806                      |
| 2. Dividendes distribués                   |                |                      | -154.580                    |
| 3. Variations de périmètre                 |                |                      |                             |
| 4. Autres variations                       |                |                      | -23                         |
| <b>IV. Solde de clôture au 30.06.2011</b>  | <b>60.272</b>  | <b>38</b>            | <b>1.248.962</b>            |

| (en milliers d'euros) |                     |  |                          |                               |
|-----------------------|---------------------|--|--------------------------|-------------------------------|
| Autres réserves       | Ecart de conversion | Capitaux propres<br>attribuables aux<br>actionnaires de la société<br>mère | Intérêts<br>minoritaires | Total des capitaux<br>propres |
| -6.808                | -1.219              | 1.369.083  | 19.912                   | 1.388.995                     |
| 1.588                 | 439                 | 65.420   | 228                      | 65.648                        |
|                       |                     | -49.185  | -450                     | -49.635                       |
|                       |                     | -8.913   | -19.087                  | -28.000                       |
|                       |                     | 0  |                          | 0                             |
| -5.220                | -780                | 1.376.405  | 603                      | 1.377.008                     |
| -4.353                | 0                   | 1.400.716  | 1                        | 1.400.717                     |
| 1.754                 |                     | 60.560   | 0                        | 60.560                        |
|                       |                     | -154.580   | -1                       | -154.581                      |
|                       |                     | 0  |                          | 0                             |
| 23                    |                     | 0  |                          | 0                             |
| -2.576                | 0                   | 1.306.696  | 0                        | 1.306.696                     |

## E. Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie

| Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie (méthode indirecte)                   | (en milliers d'euros) |                |
|---|-----------------------|----------------|
|   | 30.06.2011            | 30.06.2010     |
| <b>I. Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde d'ouverture</b>                  | <b>559.173</b>        | <b>514.389</b> |
| <b>II. Flux de trésorerie nets relatifs aux activités opérationnelles</b>             | <b>124.454</b>        | <b>167.019</b> |
| 1. Flux de trésorerie relatifs à l'exploitation                                       | 158.483               | 210.391        |
| 1.1. Résultat opérationnel  | 107.937               | 108.057        |
| 1.2. Ajustements pour éléments sans effet de trésorerie                               | 52.041                | 63.368         |
| 1.2.1. Amortissements   | 59.058                | 57.412         |
| 1.2.2. Provisions   | -6.763                | 7.733          |
| 1.2.3. Dépréciations de valeur  | 0                     | -2.261         |
| 1.2.4. Ecart de conversion  | 0                     | 140            |
| 1.2.5. Autres ajustements pour éléments sans effet de trésorerie                      | -254                  | 344            |
| 1.3. Variation du fonds de roulement  | -1.495                | 38.966         |
| 1.3.1. Variation de stocks  | 4.840                 | 5.304          |
| 1.3.2. Variation des actifs d'impôt exigible  | -11.017               | -941           |
| 1.3.3. Variation des clients et autres débiteurs                                      | 363                   | -949           |
| 1.3.4. Variation des autres actifs courants   | 2.068                 | 3.452          |
| 1.3.5. Variation des passifs d'impôt exigible   | 2.129                 | 15.923         |
| 1.3.6. Variation des fournisseurs et autres créditeurs                                | -2.777                | 12.251         |
| 1.3.7. Variation des autres passifs courants  | 2.899                 | 3.926          |
| 2. Flux de trésorerie relatifs aux autres activités opérationnelles                   | -34.029               | -43.372        |
| 2.1. Impôts exigibles   | -37.271               | -45.883        |
| 2.2. Intérêts perçus sur titres de placement, trésorerie et équivalents de trésorerie | 3.747                 | 2.615          |
| 2.3. Autres entrées (sorties) relatives aux autres activités opérationnelles          | -505                  | -104           |

| Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie (méthode indirecte)                                  | (en milliers d'euros) |                 |
|--|-----------------------|-----------------|
|  | 30.06.2011            | 30.06.2010      |
| <b>III. Flux de trésorerie nets relatifs aux activités d'investissement</b>                          | <b>-143.279</b>       | <b>-205.561</b> |
| 1. Acquisitions  | -143.763              | -241.604        |
| 1.1. Paiements effectués pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles           | -143.763              | -202.622        |
| 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                               | 0                     | -38.982         |
| 2. Cessions  | 484                   | 32.116          |
| 2.1. Entrées relatives à la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles <sup>7</sup>      | 484                   | 32.116          |
| 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                                     | 0                     | 3.927           |
| <b>IV. Flux de trésorerie nets relatifs aux activités de financement</b>                             | <b>-143.624</b>       | <b>-181.234</b> |
| 1. Flux de trésorerie perçus relatifs aux financements   | 85.191                | 114.722         |
| 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  | 859                   | 698             |
| 1.4. Entrées provenant d'autres actifs non-courants  | 7.539                 | -50.761         |
| 1.5. Entrées provenant de l'émission d'instruments financiers composés                               | 0                     | 0               |
| 1.6. Entrées provenant de l'émission d'autres passifs financiers                                     | 76.793                | 164.785         |

<sup>7</sup> 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 impactant, dans le sens inverse, les flux de trésorerie liés aux activités de financement.

| <b>Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie (méthode indirecte)</b>  | <b>(en milliers d'euros)</b> |                   |
|---|------------------------------|-------------------|
|   | <b>30.06.2011</b>            | <b>30.06.2010</b> |
| 2. Flux de trésorerie remboursés relatifs aux financements                  | -16.202                      | -50.649           |
| 2.1. Achat d'intérêts minoritaires  | 0                            | -28.000           |
| 2.2. Achat d'actions propres  | 0                            | 0                 |
| 2.3. Remboursement de dettes relatives à un contrat de location-financement | -3.856                       | -3.520            |
| 2.4. Remboursement d'instruments financiers composés                        | 0                            | 0                 |
| 2.5. Remboursement d'autres passifs financiers                              | -12.346                      | -19.129           |
| 3. Intérêts   | -22.481                      | -21.762           |
| 3.1. Intérêts versés relatifs aux financements                              | -22.654                      | -21.884           |
| 3.2. Intérêts perçus relatifs aux financements                              | 173                          | 122               |
| 4. Dividendes versés  | -154.581                     | -49.635           |
| 5. Augmentation (-) / Diminution (+) des placements à court terme           | -35.551                      | -173.910          |
| <b>V. Augmentation nette de trésorerie et des équivalents de trésorerie</b> | <b>-162.449</b>              | <b>-219.776</b>   |
| <b>VI. Transfert vers actifs détenus en vue de la vente</b>                 | <b>0</b>                     | <b>-2.572</b>     |
| <b>VII. Trésorerie et équivalents de trésorerie, solde de clôture</b>       | <b>396.724</b>               | <b>292.041</b>    |



## **2.3 Sélection de notes explicatives**

### **Note 1. Informations générales**

#### **Note 1a. Déclaration de conformité aux IFRS**

Les états financiers résumés du premier semestre 2011 de Fluxys et ses filiales sont établis conformément au référentiel des Normes Internationales d'Informations Financières et en particulier à l'IAS 34 'Information Financière Intermédiaire', tel qu'adopté dans l'Union Européenne et ont fait l'objet d'une revue limitée par le commissaire.

Ils comprennent une sélection de notes explicatives et doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2010.

Ils sont 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 Fluxys et ses filiales pour l'établissement des états financiers portent principalement sur l'évaluation de la valeur recouvrable des immobilisations corporelles et incorporelles, l'évaluation des instruments financiers, l'évaluation des provisions et notamment les provisions pour litiges ainsi que les engagements de retraite et assimilés.

En raison des incertitudes inhérentes à tout processus d'évaluation, Fluxys et ses filiales révisent leurs estimations sur base d'informations régulièrement mises à jour. Il est possible que les résultats futurs des opérations concernées diffèrent de ces estimations.

Outre l'utilisation d'estimations, la direction a fait usage de jugement pour définir le traitement comptable adéquat de certaines activités et transactions lorsque les normes et interprétations IFRS en vigueur ne traitent pas de manière précise des problématiques comptables concernées.

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

#### **Note 1c. Date d'autorisation de publication**

Le Conseil d'administration de Fluxys SA a arrêté les états financiers semestriels IFRS de Fluxys et ses filiales le 31 août 2011.

#### **Note 1d. Modifications ou compléments aux principes et méthodes comptables**

Les principes et méthodes comptables adoptés dans les états financiers semestriels 2011 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 périmètre de consolidation**

**Guimard SA.** Les assemblées générales extraordinaires de Fluxys et de sa filiale à 100 % Guimard ont décidé de procéder à l'absorption par fusion simplifiée de Guimard par Fluxys SA.

Guimard SA était propriétaire du bâtiment utilisé par Fluxys pour une partie de ses services centraux.

Cette fusion simplifiée s'inscrit dans le cadre de la restructuration opérée en 2010 et n'a pas d'impact sur les états financiers consolidés.

## 2. Restructuration du groupe

En septembre 2010, le groupe Fluxys a fait l'objet d'une restructuration. Les filiales Fluxys Europe, Huberator et GMSL, vendues le 30 septembre 2010, avaient encore contribué au résultat opérationnel consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2010 pour 15 M€. Il y a lieu d'en tenir compte dans la comparaison avec le 1<sup>er</sup> semestre 2011.

### Note 4. Produits des activités ordinaires

| Ventilation des produits des activités ordinaires en fonction de leur nature | (en milliers d'euros) |                |                |                |
|--|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
|  | Notes                 | 30.06.2011     | 30.06.2010     | Ecarts         |
| Transport en Belgique  | 4.1                   | 220.793        | 191.463        | 29.330         |
| Stockage en Belgique   | 4.1                   | 20.707         | 71.683         | -50.976        |
| Terminalling en Belgique   | 4.1                   | 54.299         | 44.322         | 9.977          |
| Autres produits des activités ordinaires                                     | 4.2                   | 15.230         | 37.511         | -22.281        |
| <b>Total</b>   |                       | <b>311.029</b> | <b>344.979</b> | <b>-33.950</b> |

Les produits des activités ordinaires du premier semestre 2011 se sont établis à 311.029 k€, contre 344.979 k€ pour le premier semestre 2010, soit une diminution de 33.950 k€.

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

Les produits de ces services doivent assurer un rendement 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 sont en progression par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2010. Cette augmentation s'explique principalement par les opérations d'équilibrage du réseau et à l'imputation au client de la consommation énergétique des activités.

Les produits de l'activité de stockage étaient influencés à la hausse par un élément non récurrent au 1<sup>er</sup> semestre 2010. Ces derniers enregistraient les effets de la décision d'arrêt des activités de l'installation d'écêtement 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 2010 en actif régulateur.

Les produits de l'activité de terminalling enregistrent une augmentation parallèle à l'évolution des coûts de l'activité, principalement au niveau du coût des consommations d'énergie.

**4.2.** Les autres produits des activités ordinaires sont en diminution de 22.281 k€. Pour rappel, ces derniers comprenaient, au 1<sup>er</sup> semestre 2010, les revenus provenant des sociétés Fluxys Europe, Huberator et GMSL. La variation de périmètre explique la diminution susmentionnée.

## Note 5. Charges opérationnelles

| Charges opérationnelles hors dotations nettes aux amortissements,<br>dépréciations de valeurs et provisions |       | (en milliers d'euros) |                 |               |
|---|-------|-----------------------|-----------------|---------------|
|   | Notes | 30.06.2011            | 30.06.2010      | Ecart         |
| Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées  | 5.1   | -27.302               | -15.792         | -11.510       |
| Biens et services divers  | 5.2   | -66.331               | -67.675         | 1.344         |
| Frais de personnel  |       | -59.591               | -59.944         | 353           |
| Autres charges opérationnelles  | 5.3   | -3.147                | -34.889         | 31.742        |
| <b>Total</b>  |       | <b>-156.371</b>       | <b>-178.300</b> | <b>21.929</b> |
| Dont coûts liés aux contrats de location simple   |       | -6.541                | -6.252          | -289          |

### 5.1. Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées

Cette rubrique enregistre les achats de gaz naturel nécessaire aux opérations d'équilibrage du réseau ainsi que le gaz naturel consommé par Fluxys et ses filiales 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<sup>er</sup> semestre 2011 évoluent à la baisse par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2010 pour l'essentiel en raison de moindres coûts d'honoraires de tiers, de redevances versées et de charges d'intérimaires et de personnel d'appoint.

## **5.3. Autres charges opérationnelles**

Les autres charges opérationnelles comprennent les précomptes immobiliers, les taxes locales ainsi que les moins-values sur cessions ou désaffectations d'immobilisations corporelles (-338 k€ au 30.06.2011 contre -31.921 k€ au 30.06.2010).

La diminution de cette rubrique s'explique par les moins-values issues de la décision d'arrêt de l'activité de l'installation d'écêtement des pointes à Dudzele prise au 1<sup>er</sup> semestre 2010.

| <b>Dotations nettes aux amortissements, dépréciations de valeur et provisions</b> | <b>(en milliers d'euros)</b> |                   |                   |               |
|---|------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
|   | <b>Notes</b>                 | <b>30.06.2011</b> | <b>30.06.2010</b> | <b>Ecart</b>  |
| <b>Amortissements</b>   | 5.4                          | <b>-59.058</b>    | <b>-57.412</b>    | <b>-1.646</b> |
| Immobilisations incorporelles   |                              | -3.831            | -4.172            | 341           |
| Immobilisations corporelles   |                              | -55.227           | -53.240           | -1.987        |
| <b>Dépréciations de valeur</b>  | 5.5                          | <b>0</b>          | <b>2.261</b>      | <b>-2.261</b> |
| Sur stocks  |                              | 0                 | 2.280             | -2.280        |
| Sur créances commerciales   |                              | 0                 | -19               | 19            |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>   | 5.6                          | <b>6.763</b>      | <b>-7.733</b>     | <b>14.496</b> |
| <b>Total</b>  |                              | <b>-52.295</b>    | <b>-62.884</b>    | <b>10.589</b> |

#### **5.4. Amortissements**

Les immobilisations incorporelles issues du regroupement d'entreprise Distrigaz & C°, qui subsistent à l'actif du bilan, ont une durée d'utilité indéterminée et n'ont donc pas fait l'objet de dotations aux amortissements au 1<sup>er</sup> semestre 2011, tout comme en 2010.

Les dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles augmentent suite aux mises en service de nouveaux investissements.

#### **5.5. Dépréciations de valeur**

Au 30 juin 2010, la reprise des dépréciations de valeur sur stocks résultait principalement de l'évolution à la hausse des prix du gaz naturel, constatée durant le 1<sup>er</sup> semestre 2010.



## **5.6. Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges enregistraient, au 1<sup>er</sup> semestre 2010, la constitution d'une provision destinée à couvrir les coûts du démantèlement de l'installation d'écêtement des pointes à Dudzele (10.500 k€). Les utilisations comptabilisées au 1<sup>er</sup> semestre 2011 concernent principalement la remise en état de sites en cours de fermeture et les mesures définitives à mettre en œuvre pour des canalisations hors service.

## **Note 6. Variation de la juste valeur des instruments financiers**

Cette rubrique enregistre principalement le coût lié à l'utilisation et la variation de la juste valeur des instruments de couverture du risque en devises (USD) encouru par Fluxys et ses filiales 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                 | 30.06.2011   | 30.06.2010   | Ecart         |
| Dividendes de sociétés non consolidées  | 7.1                   | 0            | 3.927        | -3.927        |
| Produits financiers sur contrats de leasing                                     |                       | 173          | 122          | 51            |
| Intérêts sur titres de placement, trésorerie et équivalents et swaps d'intérêts | 7.2                   | 3.747        | 2.615        | 1.132         |
| Revenus attendus sur fonds de pensions  | 7.3                   | 2.562        | 2.597        | -35           |
| Autres produits financiers  |                       | 34           | 130          | -96           |
| <b>Total</b>  |                       | <b>6.516</b> | <b>9.391</b> | <b>-2.875</b> |

**7.1** Au 1<sup>er</sup> semestre 2010, les dividendes encaissés de sociétés non consolidées concernaient la participation en Interconnector (UK), cette dernière ayant été transférée au groupe Fluxys G via la vente de Fluxys Europe au 30 septembre 2010.

**7.2** L'évolution des revenus des placements et de la trésorerie résulte principalement d'un effet de périmètre lié à l'élimination, en 2010, des revenus intragroupes dans le cadre de prêts consentis à Fluxys Europe. L'évolution du volume de trésorerie (+24,5 M€) et des rendements moyens obtenus (+11 points de base) explique le solde de l'évolution.

**7.3** Voir la Note 21.

## Note 7b. Charges financières

| Charges financières             | (en milliers d'euros) |                |                |            |
|---------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|------------|
|                                 | Notes                 | 30.06.2011     | 30.06.2010     | Ecart      |
| Charges d'intérêts sur dettes   | 7.4                   | -22.654        | -21.884        | -770       |
| Désactualisation des provisions | 7.5                   | -2.743         | -4.080         | 1.337      |
| Autres charges financières      |                       | -539           | -234           | -305       |
| <b>Total</b>                    |                       | <b>-25.936</b> | <b>-26.198</b> | <b>262</b> |

**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 Banque Européenne d'Investissement, sur l'emprunt obligataire public ainsi que sur les financements à court terme mis en place afin de couvrir les besoins financiers de Fluxys et ses filiales.

L'augmentation des charges d'intérêts sur dettes s'explique principalement par l'augmentation des volumes et taux d'intérêts des passifs réglementaires.

**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 |            | (en milliers d'euros) |                |               |
|---|------------|-----------------------|----------------|---------------|
|   | Notes      | 30.06.2011            | 30.06.2010     | Ecart         |
| Charges d'impôt exigible                        |            | -37.271               | -45.883        | 8.612         |
| Charges d'impôt différé                         |            | 7.084                 | 18.075         | -10.991       |
| <b>Total</b>                                    | <b>8.1</b> | <b>-30.187</b>        | <b>-27.808</b> | <b>-2.379</b> |

8.1. Les charges d'impôt sur le résultat sont supérieures de 2.379 k€ à celles du 1<sup>er</sup> semestre 2010. Cette variation s'explique principalement par la diminution des intérêts notionnels déductibles de la base imposable et par les dividendes encaissés sous le régime des revenus définitivement taxés en 2010.

| Charges d'impôt exigible   |  | (en milliers d'euros) |                |              |
|--|--|-----------------------|----------------|--------------|
|  |  | 30.06.2011            | 30.06.2010     | Ecart        |
| <b>Impôts sur le résultat de l'exercice</b>                      |  | <b>-37.326</b>        | <b>-46.069</b> | <b>8.743</b> |
| Impôts et précomptes dus ou versés                               |  | -46.516               | -23.474        | -23.042      |
| Excédent de versements d'impôts ou de précomptes porté à l'actif |  | 11.066                | 0              | 11.066       |
| Suppléments d'impôts estimés (portés au passif)                  |  | -1.876                | -22.595        | 20.719       |
| <b>Ajustements aux impôts exigibles d'exercices antérieurs</b>   |  | <b>55</b>             | <b>186</b>     | <b>-131</b>  |
| <b>Total</b>   |  | <b>-37.271</b>        | <b>-45.883</b> | <b>8.612</b> |

| Charges d'impôt différé   | (en milliers d'euros) |              |               |                |
|---|-----------------------|--------------|---------------|----------------|
|   | Notes                 | 30.06.2011   | 30.06.2010    | Ecart          |
| <b>Afférentes à la naissance ou au renversement des différences temporelles</b>                 |                       | <b>7.084</b> | <b>18.075</b> | <b>-10.991</b> |
| Ecarts issus de l'évaluation des immobilisations  | <b>8.2</b>            | 8.886        | 18.395        | -9.509         |
| Ecarts issus des provisions   |                       | -3.187       | -454          | -2.733         |
| Autres écarts   |                       | 1.385        | 134           | 1.251          |
| <b>Afférentes aux variations des taux d'impôt ou à l'assujettissement à des impôts nouveaux</b> |                       | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>       |
| <b>Afférentes aux changements de méthodes comptables et aux erreurs fondamentales</b>           |                       | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>       |
| <b>Afférentes aux changements de statut fiscal d'une entreprise ou de ses actionnaires</b>      |                       | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>       |
| <b>Total</b>  |                       | <b>7.084</b> | <b>18.075</b> | <b>-10.991</b> |

**8.2.** Au 30 juin 2010, les impôts différés issus de l'évaluation des immobilisations étaient influencés par les moins-values réalisées dans le cadre de la décision d'arrêt de l'activité de l'installation d'écrêtement des pointes à Dudzele.

## Note 9. Résultat net de la période

| Résultat net de la période              | (en milliers d'euros) |               |               |
|---|-----------------------|---------------|---------------|
|   | 30.06.2011            | 30.06.2010    | Ecarts        |
| Part des intérêts minoritaires          | 0                     | 228           | -228          |
| Part du groupe                          | 58.806                | 63.393        | -4.587        |
| <b>Total résultat net de la période</b> | <b>58.806</b>         | <b>63.621</b> | <b>-4.815</b> |

Le résultat net consolidé de la période s'élève à 58.806 k€, soit une diminution de 4.815 k€ par rapport à la période précédente.

Cette diminution s'explique principalement par la contribution des sociétés Fluxys Europe, Huberator et GMSL au résultat du 1<sup>er</sup> semestre 2010, ces dernières ayant été vendues le 30 septembre 2010 dans le cadre de la restructuration.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2011, la progression du rendement des activités régulées, grâce aux investissements réalisés et à l'évolution à la hausse des cotations des obligations linéaires (OLO), a permis de compenser l'effet non récurrent sur le résultat enregistré durant la période précédente suite à la fermeture de l'installation d'écèlement des pointes à Dudzele.

## Note 10. Résultat par action

| <b>Numérateur (en milliers d'euros)</b>  | <b>30.06.2011</b> | <b>30.06.2010</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Résultat net des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de la maison mère</b>           | <b>58.806</b>     | <b>63.393</b>     |
| Résultat net   | 58.806            | 63.393            |
| Effet des instruments dilutifs   | 0                 | 0                 |
| <b>Résultat net dilué des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de la maison mère</b>     | <b>58.806</b>     | <b>63.393</b>     |
| <b>Résultat net des activités abandonnées attribuable aux actionnaires de la maison mère</b>           | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Résultat net   | 0                 | 0                 |
| Effet des instruments dilutifs   | 0                 | 0                 |
| <b>Résultat net dilué des activités abandonnées attribuable aux actionnaires de la maison mère</b>     | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>Résultat net attribuable aux actionnaires de la maison mère</b>                                     | <b>58.806</b>     | <b>63.393</b>     |
| Résultat net   | 58.806            | 63.393            |
| Effet des instruments dilutifs   | 0                 | 0                 |
| <b>Résultat net dilué attribuable aux actionnaires de la maison mère</b>                               | <b>58.806</b>     | <b>63.393</b>     |
| <b>Dénominateur (en unités)</b>  | <b>30.06.2011</b> | <b>30.06.2010</b> |
| <b>Nombre moyen d'actions en circulation</b>   | <b>702.636</b>    | <b>702.636</b>    |
| Effet des instruments dilutifs   | 0                 | 0                 |
| <b>Nombre moyen dilué d'actions en circulation</b>   | <b>702.636</b>    | <b>702.636</b>    |
| <b>Résultat par action (en euros)</b>  | <b>30.06.2011</b> | <b>30.06.2010</b> |
| Résultat net par action des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de la maison mère       | 83,6934           | 90,2217           |
| Résultat net dilué par action des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de la maison mère | 83,6934           | 90,2217           |
| 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                                 | 83,6934           | 90,2217           |
| Résultat net dilué par action attribuable aux actionnaires de la maison mère                           | 83,6934           | 90,2217           |

## Note 11. Immobilisations corporelles

### Mouvements des immobilisations corporelles

|  | Terrains      | Constructions  | Réseaux de transport de gaz naturel* | Stockages de gaz naturel* |
|--|---------------|----------------|--------------------------------------|---------------------------|
| <b>Valeurs comptables brutes</b>                     |               |                |                                      |                           |
| <b>Au 31.12.2009</b>                                 | <b>29.633</b> | <b>104.712</b> | <b>2.668.179</b>                     | <b>332.053</b>            |
| Investissements                                      | 1.614         | 1.573          | 37.150                               | 7.867                     |
| Subsides obtenus                                     | 0             | 0              | 0                                    | 0                         |
| Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises | 6.282         | 20.957         | 0                                    | 0                         |
| Cessions et désaffectations                          | -45           | -4.935         | -4.635                               | -73.981                   |
| Transferts internes                                  | 0             | 5.668          | 40.158                               | -12.246                   |
| Variations de périmètre                              | -951          | -1.000         | 0                                    | 0                         |
| Ecarts de conversion                                 | 0             | 0              | 0                                    | 0                         |
| <b>Au 31.12.2010</b>                                 | <b>36.533</b> | <b>126.975</b> | <b>2.740.852</b>                     | <b>253.693</b>            |
| Investissements                                      | 223           | 79             | 32.334                               | 488                       |
| Subsides obtenus                                     | 0             | 0              | 0                                    | 0                         |
| Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises | 0             | 0              | 0                                    | 0                         |
| Cessions et désaffectations                          | -45           | 0              | -616                                 | 0                         |
| Transferts internes                                  | 0             | 528            | 240.359                              | 5.840                     |
| Variations de périmètre                              | 0             | 0              | 0                                    | 0                         |
| Ecarts de conversion                                 | 0             | 0              | 0                                    | 0                         |
| <b>Au 30.06.2011</b>                                 | <b>36.711</b> | <b>127.582</b> | <b>3.012.929</b>                     | <b>260.021</b>            |

\* Installations soumises à la Loi Gaz.



| (en milliers d'euros) |                |                                  |   |   |                  |
|-----------------------|----------------|----------------------------------|---|---|------------------|
| Terminal GNL *        | Navire         | Autres installations et machines | Mobilier, outillage et matériel roulant | Immobilisations en cours et acomptes versés | Total            |
| <b>996.084</b>        | <b>100.367</b> | <b>151.542</b>                   | <b>36.902</b>                           | <b>250.670</b>                              | <b>4.670.142</b> |
| 547                   | 76             | 3.054                            | 3.691                                   | 309.765                                     | 365.337          |
| 0                     | 0              | 0                                | 0                                       | -34.430                                     | -34.430          |
| 0                     | 0              | 0                                | 0                                       | 0   | 27.239           |
| -17                   | 0              | -157                             | -903                                    | -2.207                                      | -86.880          |
| 418                   | 0              | 0                                | 0                                       | -33.998                                     | 0                |
| 0                     | 0              | -109.005                         | 0                                       | 0   | -110.956         |
| 0                     | 0              | 40                               | 0                                       | 0   | 40               |
| <b>997.032</b>        | <b>100.443</b> | <b>45.474</b>                    | <b>39.690</b>                           | <b>489.800</b>                              | <b>4.830.492</b> |
| 270                   | 0              | 18                               | 1.032                                   | 107.490                                     | 141.934          |
| 0                     | 0              | 0                                | 0                                       | 0   | 0                |
| 0                     | 0              | 0                                | 0                                       | 0   | 0                |
| 0                     | 0              | 0                                | -167                                    | -83   | -911             |
| 29                    | 0              | 0                                | 625                                     | -247.381                                    | 0                |
| 0                     | 0              | 0                                | 0                                       | 0   | 0                |
| 0                     | 0              | 0                                | 0                                       | 0   | 0                |
| <b>997.331</b>        | <b>100.443</b> | <b>45.492</b>                    | <b>41.180</b>                           | <b>349.826</b>                              | <b>4.971.515</b> |

Au 30 juin 2011, Fluxys et ses filiales ont procédé à des investissements à concurrence de 141.934 k€. Les principaux investissements ont concerné la pose de canalisations de transport (64.656 k€, dont les installations RTR2 (44.473 k€)), les stations de compression (58.565 k€) ainsi que l'extension des capacités de stockage à Loenhout (5.765 k€).

Dans le cadre des investissements en cours ou prévus, Fluxys et ses filiales se sont engagées dans le cadre de contrats *Engineering, Procurement and Construction* pour un total de 98,1 M€ au 30 juin 2011.

---

**Mouvements des immobilisations corporelles**


---

|  | Terrains      | Constructions  | Réseaux de transport de gaz naturel* | Stockages de gaz naturel* |
|--|---------------|----------------|--------------------------------------|---------------------------|
| <b>Amortissements et pertes de valeur</b>  |               |                |                                      |                           |
| <b>Au 31.12.2009</b>   | <b>0</b>      | <b>-66.831</b> | <b>-1.382.573</b>                    | <b>-203.375</b>           |
| Amortissements actés   | 0             | -2.262         | -72.588                              | -5.969                    |
| Cessions et désaffectations  | 0             | 4.546          | 3.661                                | 44.655                    |
| Transferts internes  | 0             | 1.012          | -9.147                               | 8.135                     |
| Variations de périmètre  | 0             | 193            | 0                                    | 0                         |
| Ecart de conversion  | 0             | 0              | 0                                    | 0                         |
| <b>Au 31.12.2010</b>   | <b>0</b>      | <b>-63.342</b> | <b>-1.460.647</b>                    | <b>-156.554</b>           |
| Amortissements actés   | 0             | -1.309         | -38.191                              | -3.155                    |
| Cessions et désaffectations  | 0             | 0              | 260                                  | 0                         |
| Transferts internes  | 0             | 179            | -34                                  | 0                         |
| Variations de périmètre  | 0             | 0              | 0                                    | 0                         |
| Ecart de conversion  | 0             | 0              | 0                                    | 0                         |
| <b>Au 30.06.2011</b>   | <b>0</b>      | <b>-64.472</b> | <b>-1.498.612</b>                    | <b>-159.709</b>           |
| <b>Valeurs comptables nettes au 30.06.2011</b>   | <b>36.711</b> | <b>63.110</b>  | <b>1.514.317</b>                     | <b>100.312</b>            |
| Valeurs comptables nettes au 31.12.2010  | 36.533        | 63.633         | 1.280.205                            | 97.139                    |
| <b>Dont valeurs comptables nettes au 30.06.2011 des immobilisations détenues en location-financement</b> | <b>0</b>      | <b>291</b>     | <b>85.778</b>                        | <b>0</b>                  |

\* Installations soumises à la Loi Gaz.

| (en milliers d'euros) |                |                                  |   |   |                   |
|-----------------------|----------------|----------------------------------|---|---|-------------------|
| Terminal GNL *        | Navire         | Autres installations et machines | Mobilier, outillage et matériel roulant | Immobilisations en cours et acomptes versés | Total             |
| <b>-599.309</b>       | <b>-14.808</b> | <b>-54.803</b>                   | <b>-22.113</b>                          | <b>0</b>                                    | <b>-2.343.812</b> |
| -19.025               | -2.558         | -1.653                           | -2.967                                  | 0   | -107.022          |
| 2                     | 0              | 0                                | 335                                     | 0   | 53.199            |
| 0                     | 0              | 0                                | 0                                       | 0   | 0                 |
| 0                     | 0              | 11.487                           | 0                                       | 0   | 11.680            |
| 0                     | 0              | -32                              | 0                                       | 0   | -32               |
| <b>-618.332</b>       | <b>-17.366</b> | <b>-45.001</b>                   | <b>-24.745</b>                          | <b>0</b>                                    | <b>-2.385.987</b> |
| -9.594                | -1.316         | -55                              | -1.607                                  | 0   | -55.227           |
| 0                     | 0              | 0                                | 167                                     | 0   | 427               |
| 0                     | 0              | 0                                | -145                                    | 0   | 0                 |
| 0                     | 0              | 0                                | 0                                       | 0   | 0                 |
| 0                     | 0              | 0                                | 0                                       | 0   | 0                 |
| <b>-627.926</b>       | <b>-18.682</b> | <b>-45.056</b>                   | <b>-26.330</b>                          | <b>0</b>                                    | <b>-2.440.787</b> |
| <b>369.405</b>        | <b>81.761</b>  | <b>436</b>                       | <b>14.850</b>                           | <b>349.826</b>                              | <b>2.530.728</b>  |
| 378.700               | 83.077         | 473                              | 14.945                                  | 489.800                                     | 2.444.505         |
| <b>0</b>              | <b>0</b>       | <b>0</b>                         | <b>249</b>                              | <b>0</b>                                    | <b>86.318</b>     |

Les désaffectations comptabilisées au 1<sup>er</sup> 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 55.227 k€ et reflètent le rythme selon lequel Fluxys et ses filiales s'attendent à consommer les avantages économiques liés à ces immobilisations corporelles.

A la date de clôture, Fluxys et ses filiales n'ont identifié aucun indice ou événement pouvant conduire à considérer qu'un immobilisé corporel pourrait avoir subi une perte de valeur.

## Note 12. Immobilisations incorporelles

| Evolution de la valeur comptable des immobilisations incorporelles (en milliers d'euros) |                            |   |                |
|--|----------------------------|---|----------------|
|  | Logiciels<br>d'application | Solde de la valeur<br>conventionnelle de<br>Fluxys & Co | Total          |
| <b>Valeurs comptables brutes</b>   |                            |   |                |
| <b>Au 31.12.2009 dont :</b>  | <b>54.088</b>              | <b>292.101</b>  | <b>346.189</b> |
| Logiciels développés en interne  | 45.817                     |   |                |
| Logiciels acquis de tiers  | 8.271                      |   |                |
| Investissements dont :   | 7.810                      | 0   | 7.810          |
| Développés en interne  | 6.663                      |   |                |
| Acquis de tiers  | 1.147                      |   |                |
| Cessions et désaffectations  | -7.291                     | 0   | -7.291         |
| Ecart de conversion  | 0                          | 0   | 0              |
| Variations de périmètre  | 0                          | 0   | 0              |
| Autres   | 0                          | 0   | 0              |
| <b>Au 31.12.2010 dont :</b>  | <b>54.607</b>              | <b>292.101</b>  | <b>346.708</b> |
| Logiciels développés en interne  | 45.518                     |   |                |
| Logiciels acquis de tiers  | 9.089                      |   |                |
| Investissements dont :   | 1.829                      | 0   | 1.829          |
| Développés en interne  | 1.582                      |   |                |
| Acquis de tiers  | 247                        |   |                |
| Cessions et désaffectations  | 0                          | 0   | 0              |
| Ecart de conversion  | 0                          | 0   | 0              |
| Variations de périmètre  | 0                          | 0   | 0              |
| Autres   | 0                          | 0   | 0              |
| <b>Au 30.06.2011 dont :</b>  | <b>56.436</b>              | <b>292.101</b>  | <b>348.537</b> |
| Logiciels développés en interne  | 47.100                     |   |                |
| Logiciels acquis de tiers  | 9.336                      |   |                |

| <b>Evolution de la valeur comptable des immobilisations incorporelles</b> (en milliers d'euros) |                                    |  |                |
|---|------------------------------------|--|----------------|
|   | <b>Logiciels<br/>d'application</b> | <b>Solde de la valeur<br/>conventionnelle de<br/>Fluxys &amp; Co</b> | <b>Total</b>   |
| <b>Amortissements et pertes de valeur</b>   |                                    |  |                |
| <b>Au 31.12.2009 dont :</b>   | <b>-34.574</b>                     | <b>-15.130</b>   | <b>-49.704</b> |
| Logiciels développés en interne   | -28.118                            |  |                |
| Logiciels acquis de tiers   | -6.456                             |  |                |
| Dotations aux amortissements  | -8.843                             | 0  | -8.843         |
| Cessions et désaffectations   | 7.192                              | 0  | 7.192          |
| Variations de périmètre   | 0                                  | 0  | 0              |
| <b>Au 31.12.2010 dont :</b>   | <b>-36.225</b>                     | <b>-15.130</b>   | <b>-51.355</b> |
| Logiciels développés en interne   | -30.458                            |  |                |
| Logiciels acquis de tiers   | -5.767                             |  |                |
| Dotations aux amortissements  | -3.831                             | 0  | -3.831         |
| Cessions et désaffectations   | 0                                  | 0  | 0              |
| Variations de périmètre   | 0                                  | 0  | 0              |
| <b>Au 30.06.2011 dont :</b>   | <b>-40.056</b>                     | <b>-15.130</b>   | <b>-55.186</b> |
| Logiciels développés en interne   | -33.640                            |  |                |
| Logiciels acquis de tiers   | -6.416                             |  |                |
| <b>Valeurs comptables nettes au<br/>31.12.2010</b>  | <b>18.382</b>                      | <b>276.971</b>   | <b>295.353</b> |
| Logiciels développés en interne   | 15.060                             |  |                |
| Logiciels acquis de tiers   | 3.322                              |  |                |
| <b>Valeurs comptables nettes au<br/>30.06.2011</b>  | <b>16.380</b>                      | <b>276.971</b>   | <b>293.351</b> |
| Logiciels développés en interne   | 13.460                             |  |                |
| Logiciels acquis de tiers   | 2.920                              |  |                |

Les immobilisations incorporelles comprennent la valeur nette comptable des logiciels d'application développés ou acquis par Fluxys et ses filiales 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 transport de frontière à frontière de Distrigaz & C° a été comptabilisé en immobilisations incorporelles. Il est à noter qu'en l'absence de décisions législatives, réglementaires ou juridictionnelles, la valeur définitive de cette immobilisation incorporelle n'est pas encore fixée à la date de clôture des présents états financiers semestriels. Le solde de cette immobilisation qui subsiste dans cette rubrique a une durée d'utilité indéterminée. Cette immobilisation n'a donc pas fait l'objet de dotations aux amortissements en 2011.

A la date de clôture, Fluxys et ses filiales n'ont identifié aucun indice ou événement pouvant conduire à considérer qu'un immobilisé incorporel pourrait avoir subi une perte de valeur.

### Note 13. Prêts et créances non courants

| Prêts et créances non courants | Notes | (en milliers d'euros) |               |
|--------------------------------|-------|-----------------------|---------------|
|                                |       | 30.06.2011            | 31.12.2010    |
| Actifs réglementaires          | 13.1  | 52.660                | 50.583        |
| Prêts non courants             | 13.2  | 0                     | 9.616         |
| <b>Total</b>                   |       | <b>52.660</b>         | <b>60.199</b> |

**13.1.** Cette rubrique enregistre la créance réglementaire née en 2010 suite à la mise à l'arrêt de l'installation d'écrêtement des pointes à Dudzele. Conformément à la législation en matière tarifaire, les produits de l'activité de stockage ont été majorés des coûts de mise hors service ainsi que de la partie non amortie dans les tarifs de la *Regulated Asset Base* correspondant à ces installations désaffectées. En contrepartie, un actif réglementaire a été comptabilisé pour un montant équivalent. Cet actif porte intérêt au taux moyen 'Euribor 1 an'.

**13.2.** Cette rubrique comprenait un prêt octroyé à Fluxys Finance. Ce prêt a été remboursé lors de la fusion par absorption de Guimard SA par Fluxys.

### Note 14. Autres actifs financiers courants

Fluxys et ses filiales sont exposées aux risques de change USD/EUR en raison, principalement, de leur participation dans le méthanier générant des produits libellés en USD. Afin de couvrir ce risque, Fluxys et ses filiales disposent 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 (*call*) de la société Fluxys & Co qui détient une participation dans un méthanier. Celle-ci est 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€. Dans l'hypothèse où Distrigas n'exercerait pas son option, Fluxys possède quant à elle une option de vente (*put*) sur SUEZ-Tractebel (ou toute société de son groupe désignée par elle) de cette même participation à un prix identique.

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

## Note 15. Stocks

| Valeur comptable des stocks           | (en milliers d'euros) |               |               |
|---------------------------------------|-----------------------|---------------|---------------|
|                                       | 30.06.2011            | 31.12.2010    | Ecart         |
| <b>Stocks de fournitures</b>          | <b>37.437</b>         | <b>45.573</b> | <b>-8.136</b> |
| Valeur comptable brute                | 44.264                | 52.400        | -8.136        |
| Dépréciations de valeur               | -6.827                | -6.827        | 0             |
| <b>Stocks de marchandises</b>         | <b>9.596</b>          | <b>6.128</b>  | <b>3.468</b>  |
| Valeur comptable brute                | 9.596                 | 6.128         | 3.468         |
| Dépréciations de valeur               | 0                     | 0             | 0             |
| <b>Commandes en cours d'exécution</b> | <b>29</b>             | <b>201</b>    | <b>-172</b>   |
| Valeur comptable brute                | 29                    | 201           | -172          |
| Dépréciations de valeur               | 0                     | 0             | 0             |
| <b>Total</b>                          | <b>47.062</b>         | <b>51.902</b> | <b>-4.840</b> |

Les stocks diminuent globalement de 4.840 k€ au 30.06.2011, principalement au niveau du stock de matériel destiné à être utilisé sur le réseau (-8.136 k€).

La valeur du stock de gaz naturel évolue à la hausse principalement suite à l'évolution des prix du gaz naturel sur le marché.

| Impact des mouvements de stocks sur le résultat | (en milliers d'euros) |                |               |
|---|-----------------------|----------------|---------------|
|   | 30.06.2011            | 31.12.2010     | Ecart         |
| Constitutions ou utilisations de stocks         | -4.840                | -17.970        | 13.130        |
| Dépréciations de valeur                         | 0                     | 2.021          | -2.021        |
| <b>Total</b>                                    | <b>-4.840</b>         | <b>-15.949</b> | <b>11.109</b> |

### **Note 16a. Actifs d'impôt exigible**

| Actifs d'impôt exigible     | (en milliers d'euros) |              |               |
|-----------------------------|-----------------------|--------------|---------------|
|                             | 30.06.2011            | 31.12.2010   | Ecart         |
| Impôts et taxes à récupérer | 13.542                | 2.525        | 11.017        |
| <b>Total</b>                | <b>13.542</b>         | <b>2.525</b> | <b>11.017</b> |

L'évolution de la rubrique 'Impôts et taxes à récupérer' s'explique par un phénomène saisonnier lié au profil adopté de versements anticipés d'impôts.

## Note 16b. Clients et autres débiteurs

| Clients et autres débiteurs  | (en milliers d'euros) |               |             |
|------------------------------|-----------------------|---------------|-------------|
|                              | 30.06.2011            | 31.12.2010    | Ecart       |
| Créances commerciales nettes | 18.125                | 16.975        | 1.150       |
| Autres débiteurs             | 41.510                | 43.023        | -1.513      |
| <b>Total</b>                 | <b>59.635</b>         | <b>59.998</b> | <b>-363</b> |

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, Fluxys et ses filiales limitent leurs expositions 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 la société Distrigas, créance issue du regroupement d'entreprises avec Distrigaz & 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) |                |                 |
|---|-----------------------|----------------|-----------------|
|   | 30.06.2011            | 31.12.2010     | Ecart           |
| <b>Placements à court terme</b>                                   | <b>54.143</b>         | <b>18.592</b>  | <b>35.551</b>   |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>                    | <b>396.724</b>        | <b>559.173</b> | <b>-162.449</b> |
| Equivalents de trésorerie   | 393.456               | 557.714        | -164.258        |
| Comptes à court terme   | 1.065                 | 916            | 149             |
| Soldes bancaires  | 2.195                 | 534            | 1.661           |
| Argent en caisse  | 8                     | 9              | -1              |
| <b>Total</b>  | <b>450.867</b>        | <b>577.765</b> | <b>-126.898</b> |

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 euro sous forme de papier commercial dont l'échéance au moment de l'acquisition est de trois mois maximum, aux dépôts auprès de Fluxys Finance (*cash pooling*), aux dépôts à terme auprès d'établissements de crédit, aux comptes courants bancaires et aux avoirs en caisse.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2011, le taux moyen obtenu sur les placements de trésorerie et les équivalents de trésorerie est de 1,03 %. La moyenne des capitaux placés durant cette période est de 554,9 M€.

## Note 18. Capitaux propres et dividendes

Au 30 juin 2011, les capitaux propres des actionnaires de la maison mère s'élevaient à 1.306.696 k€. Leur diminution de 94.020 k€ par rapport à l'exercice précédent découle principalement des dividendes distribués en 2011 pour 154.580 k€ sur décision de l'assemblée générale de Fluxys SA, diminution partiellement compensée par le résultat global de la période attribuable aux actionnaires de la société mère qui s'élève à 60.560 k€.

Compte tenu des dividendes versés aux intérêts minoritaires de 1 k€, les dividendes totaux versés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2011 se sont élevés à 154.581 k€ (Voir 'Etat consolidé résumé des variations des capitaux propres', p. 36).

| <b>Annexe relative aux actions de la société mère</b>                       |                           |                                |                |
|---|---------------------------|--------------------------------|----------------|
|   | <b>Actions ordinaires</b> | <b>Actions préférentielles</b> | <b>Total</b>   |
| <b>I. Mouvement du nombre d'actions</b>                                     |                           |                                |                |
| 1. Nombre d'actions, solde d'ouverture                                      | 702.636                   | 0                              | <b>702.636</b> |
| 2. Nombre d'actions émises  | 0                         | 0                              | <b>0</b>       |
| 3. Nombre d'actions ordinaires annulées ou réduites (-)                     | 0                         | 0                              | <b>0</b>       |
| 4. Nombre d'actions préférentielles remboursées, converties ou réduites (-) | 0                         | 0                              | <b>0</b>       |
| 5. Autre augmentation (diminution)  | 0                         | 0                              | <b>0</b>       |
| 6. Nombre d'actions, solde de clôture                                       | 702.636                   | 0                              | <b>702.636</b> |
| <b>II. Autres informations</b>  |                           |                                |                |
| 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                         |                           |                                | <b>0</b>       |

## Note 19. Passifs portant intérêts

| Passifs portant intérêts non-courants |       | (en milliers d'euros) |                  |               |
|---------------------------------------|-------|-----------------------|------------------|---------------|
|                                       | Notes | 30.06.2011            | 31.12.2010       | Ecart         |
| Contrats de location-financement      |       | 78.870                | 78.987           | -117          |
| Emprunts obligataires                 |       | 349.332               | 349.258          | 74            |
| Autres emprunts                       | 19.1  | 451.000               | 462.751          | -11.751       |
| Autres dettes                         | 19.2  | 295.988               | 270.318          | 25.670        |
| <b>Total</b>                          |       | <b>1.175.190</b>      | <b>1.161.314</b> | <b>13.876</b> |

| Passifs portant intérêts courants |       | (en milliers d'euros) |               |               |
|-----------------------------------|-------|-----------------------|---------------|---------------|
|                                   | Notes | 30.06.2011            | 31.12.2010    | Ecart         |
| Contrats de location-financement  |       | 16.319                | 20.058        | -3.739        |
| Autres emprunts                   | 19.1  | 89.823                | 63.520        | 26.303        |
| Autres dettes                     | 19.2  | 26.939                | 2.788         | 24.151        |
| <b>Total</b>                      |       | <b>133.081</b>        | <b>86.366</b> | <b>46.715</b> |

**19.1.** Les 'Autres emprunts' augmentent suite aux proratas d'intérêts à payer et aux dettes financières conclues en vue de rencontrer les besoins de trésorerie à court terme. Cette augmentation est atténuée par le remboursement de l'emprunt conclu par la SA Guimard lors de son absorption par Fluxys SA.

**19.2.** 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 décisions définitives au moment de l'arrêté des comptes, les effets des décisions tarifaires prises par la CREG en 2008 intégrés dans les états financiers 2008 et 2009 demeurent inchangés.

## **Note 20. 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, Fluxys et ses filiales disposent 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)**

| <b>Provisions (hors avantages du personnel)</b> | <b>(en milliers d'euros)</b>    |   |                |
|---|---------------------------------|---|----------------|
|   | <b>Contentieux et sinistres</b> | <b>Environnement et reconstitution de sites</b> | <b>Total</b>   |
| <b>Provisions au 31.12.2010</b>                 | <b>175.167</b>                  | <b>32.645</b>                                   | <b>207.812</b> |
| Dotations                                       | 24                              | 0   | <b>24</b>      |
| Utilisations                                    | -1.644                          | -2.499  | <b>-4.143</b>  |
| Charges liées à l'actualisation                 | 0                               | -173  | <b>-173</b>    |
| <b>Provisions au 30.06.2011 dont :</b>          | <b>173.547</b>                  | <b>29.973</b>                                   | <b>203.520</b> |
| Provisions non-courantes                        | 2.225                           | 26.623  | <b>28.848</b>  |
| Provisions courantes                            | 171.322                         | 3.350   | <b>174.672</b> |

Les utilisations de provisions au 1<sup>er</sup> semestre 2011 concernent principalement la remise en état de sites en cours de fermeture et les mesures définitives à mettre en œuvre pour des canalisations hors service.

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 2010 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 :

| <b>Taux d'actualisation</b> | <b>30.06.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| De 1 à 5 ans                | 3,2 %             | 2,4 %             |
| De 6 à 10 ans               | 4,2 %             | 3,7 %             |
| Au-delà de 10 ans           | 4,5 %             | 4,3 %             |

La révision de ces taux n'a pas eu d'impact significatif sur le résultat du 1<sup>er</sup> semestre.

## **21.2. Provisions pour avantages du personnel**

| <b>Provisions pour avantages du personnel</b>                  | <b>(en milliers d'euros)</b> |
|--|------------------------------|
| <b>Provisions au 31.12.2010</b>                                | <b>62.890</b>                |
| Dotations  | 2.656                        |
| Utilisations   | -5.300                       |
| Excédents  | 0                            |
| Charges liées à l'actualisation                                | 3.617                        |
| Ecart actuariels comptabilisés en résultat                     | -701                         |
| Rendement attendu  | -2.562                       |
| Ecart actuariels comptabilisés directement en capitaux propres | -2.659                       |
| <b>Provisions au 30.06.2011 dont :</b>                         | <b>57.941</b>                |
| Provisions non-courantes                                       | 54.276                       |
| Provisions courantes   | 3.665                        |

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 2011, le cumul des pertes actuarielles reconnues en capitaux propres et impôts différés s'élève à 3.902 k€ contre 6.561 k€ à fin 2010, ce qui représente un mouvement de l'exercice de 2.659 k€.

### Hypothèses actuarielles

Les hypothèses actuarielles ont été déterminées pour Fluxys et ses filiales avec des actuaires qualifiés. Les principales hypothèses sont :

| Principales hypothèses actuarielles      | (en %)     |                         |            |                         |
|--|------------|-------------------------|------------|-------------------------|
|  | 30.06.2011 |                         | 31.12.2010 |                         |
|  | Retraites  | Autres enga-<br>gements | Retraites  | Autres enga-<br>gements |
| Taux d'actualisation                     | 4,3 %      | 4,3 %                   | 4,3 %      | 4,3 %                   |
| Taux de rendement attendu                | 4,7 %      | -                       | 5,0 %      | -                       |
| 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) |                |               |
|---|-----------------------|----------------|---------------|
|   | 30.06.2011            | 31.12.2010     | Ecart         |
| Evaluation des immobilisations                          | 471.023               | 479.909        | -8.886        |
| Produits à recevoir                                     | 5.794                 | 5.861          | -67           |
| Juste valeur des instruments financiers                 | 7.475                 | 7.261          | 214           |
| Crédits d'impôt   | 0                     | 0              | 0             |
| Provisions pour avantages du personnel ou non acceptées | 19.799                | 15.708         | 4.091         |
| Autres différences normatives                           | 1.716                 | 3.348          | -1.632        |
| <b>Total</b>  | <b>505.807</b>        | <b>512.087</b> | <b>-6.280</b> |

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 la comptabilisation à la juste valeur des actifs et passifs issus des regroupements d'entreprises SE GEO et Fluxys & Co (ex 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) |               |              |
|--------------------------|-----------------------|---------------|--------------|
|                          | 30.06.2011            | 31.12.2010    | Ecart        |
| Impôts et taxes à payer  | 17.258                | 15.129        | 2.129        |
| <b>Total</b>             | <b>17.258</b>         | <b>15.129</b> | <b>2.129</b> |

Les passifs d'impôt exigible enregistrent les impôts et taxes à payer. L'augmentation de cette rubrique résulte principalement de versements anticipés d'impôts effectués en 2010 et reportés en 2011.

### **Note 24. Fournisseurs et autres créditeurs courants**

| Fournisseurs et autres créditeurs | (en milliers d'euros) |                |               |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------|---------------|
|                                   | 30.06.2011            | 31.12.2010     | Ecart         |
| Fournisseurs                      | 74.503                | 76.979         | -2.476        |
| Dettes sociales et salariales     | 20.594                | 21.482         | -888          |
| Autres créditeurs                 | 2.440                 | 1.853          | 587           |
| <b>Total</b>                      | <b>97.537</b>         | <b>100.314</b> | <b>-2.777</b> |

L'évolution des dettes vis-à-vis des fournisseurs s'explique principalement par la diminution des factures d'investissement reçues à la date de clôture.

## **Note 25. Actifs et passifs éventuels & droits et engagements de Fluxys et ses filiales**

### **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 2010.

### **25.1. Acquisition de Fluxys & Co**

Rappelons qu'en attente des décisions judiciaires et/ou réglementaires, le prix d'acquisition définitif des contrats de transport de frontière à frontière de Fluxys & Co (ex Distrigaz & C<sup>o</sup>) n'est pas encore fixé.

A la suite d'une prise d'une participation de 10 % dans le capital de Fluxys G, la Caisse de dépôt et placement du Québec a repris à son compte 10 % de la garantie d'indemnisation octroyée par Publigaz. Pour rappel, cette garantie couvre, à hauteur de 250 M€, le risque lié à la constatation d'une valeur inférieure aux 350 M€ initiaux des activités de transport de frontière à frontière de Fluxys & Co (ex Distrigaz & C<sup>o</sup>).

## **25.2. Sinistre de Ghislenghien**

Le 28 juin dernier, la Cour d'appel de Mons a jugé Fluxys coresponsable de la catastrophe de Ghislenghien. En date du 11 juillet dernier, Fluxys a introduit un pourvoi devant la Cour de Cassation contre l'arrêt de la Cour d'appel, car elle estime que l'arrêt de la Cour constitue un changement radical par rapport à la jurisprudence appliquée jusqu'à présent en matière de responsabilité. En outre, cet arrêt crée un dangereux précédent pour la sécurité d'exploitation du réseau de transport de gaz naturel. La sécurité, lors de travaux à proximité de canalisations, est en effet l'affaire de toutes les parties concernées et pas seulement du gestionnaire de l'infrastructure.

Ce pourvoi en cassation de Fluxys n'aura aucun impact sur l'indemnisation des victimes. La Cour d'appel a en effet déclaré exécutoire les aspects civils de l'affaire Ghislenghien et désigné un collège d'experts pour traiter les dossiers d'indemnisation. Fluxys et ses assureurs continuent de coopérer à ces dossiers de manière constructive.

Ni l'arrêt de la Cour d'appel de Mons, ni le pourvoi en cassation par Fluxys n'ont un impact sur les résultats de l'entreprise.

## **25.3. Engagements dans le cadre de financements et engagements envers la Banque Européenne d'Investissement (BEI)**

Comme décrit dans le rapport annuel 2010, le groupe Fluxys a conclu deux financements auprès de la Banque Européenne d'Investissement (BEI) qui prévoient des clauses contractuelles (*financial covenants*) satisfaites par le groupe au 30 juin 2011. Ces emprunts, tout comme l'emprunt obligataire, comportent également une clause Pari Passu.

Par ailleurs, Fluxys a octroyé une garantie à la BEI pour compte de Fluxys G dans le cadre de la participation en Interconnector (UK) Ltd. Cette garantie est actuellement en cours de transfert vers Fluxys G.

## **Note 26. Transactions significatives entre parties liées**

Fluxys et ses filiales sont contrôlées par la société Fluxys G, elle-même contrôlée par Publigaz.

Les comptes consolidés incluent des opérations effectuées par Fluxys et ses filiales dans le cadre normal de leurs activités avec des entreprises liées ou associées non consolidées. Ces transactions se font aux conditions du marché et concernent essentiellement des opérations réalisées avec Fluxys G et Fluxys Finance.

| Transactions significatives entre parties liées au 30.06.2011 |                   |                          |                         | (en milliers d'euros) |
|---|-------------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------|
|   | Coentrepri<br>ses | Entreprises<br>associées | Autres<br>parties liées | Total                 |
| <b>I. Actifs avec les parties liées</b>                       | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>320.959</b>          | <b>320.959</b>        |
| 1. Autres actifs financiers                                   | 0                 | 0                        | 0                       | 0                     |
| 1.1. Titres, autres que des actions                           | 0                 | 0                        | 0                       | 0                     |
| 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                 | 0                        | 0                       | 0                     |
| 3.1. Clients  | 0                 | 0                        | 1.288                   | 1.288                 |
| 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                        | 319.671                 | 319.671               |
| 5. Autres actifs courants                                     | 0                 | 0                        | 0                       | 0                     |
| <b>II. Passifs avec les parties liées</b>                     | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>10.044</b>           | <b>10.044</b>         |
| 1. Passifs portant intérêt (courants et non-courants)         | 0                 | 0                        | 10.044                  | 10.044                |
| 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                        | 10.044                  | 10.044                |
| 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                     |
| <b>III. Transactions entre parties liées</b>                  |                   |                          |                         |                       |
| 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                 | 0                        | 1.548                   | 1.548                 |
| 4. Prestations de services reçues (-)                         | 0                 | 0                        | 0                       | 0                     |
| 5. Résultat financier   | 0                 | 0                        | 1.771                   | 1.771                 |



| Transactions significatives entre parties liées au 31.12.2010 |                   |                          |                         | (en milliers d'euros) |
|---|-------------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------|
|   | Coentrepri<br>ses | Entreprises<br>associées | Autres<br>parties liées | Total                 |
| <b>I. Actifs avec les parties liées</b>                       | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>470.434</b>          | <b>470.434</b>        |
| 1. Autres actifs financiers                                   | 0                 | 0                        | 9.616                   | 9.616                 |
| 1.1. Titres, autres que des actions                           | 0                 | 0                        | 0                       | 0                     |
| 1.2. Prêts  | 0                 | 0                        | 9.616                   | 9.616                 |
| 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                 | 0                        | 1.857                   | 1.857                 |
| 3.1. Clients  | 0                 | 0                        | 1.857                   | 1.857                 |
| 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                        | 458.961                 | 458.961               |
| 5. Autres actifs courants                                     | 0                 | 0                        | 0                       | 0                     |
| <b>II. Passifs avec les parties liées</b>                     | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>11.751</b>           | <b>11.751</b>         |
| 1. Passifs portant intérêt (courants et non-courants)         | 0                 | 0                        | 11.751                  | 11.751                |
| 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                        | 11.751                  | 11.751                |
| 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                     |
| <b>III. Transactions entre parties liées</b>                  |                   |                          |                         |                       |
| 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                 | 0                        | 1.523                   | 1.523                 |
| 4. Prestations de services reçues (-)                         | 0                 | 0                        | 0                       | 0                     |
| 5. Résultat financier   | 0                 | 0                        | 863                     | 863                   |

## **Note 27. Secteurs opérationnels**

Fluxys et ses filiales suivent leurs activités selon les secteurs opérationnels suivants : activités de transport, de stockage, de terminalling GNL en Belgique et autres activités.

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

Les activités de transport comprennent l'ensemble des services soumis à la Loi Gaz liés au transport en Belgique.

Les activités de stockage comprennent l'ensemble des services soumis à la Loi Gaz liés au stockage à Loenhout en Belgique. En ce qui concerne l'activité de stockage à Zeebrugge, Fluxys a décidé d'y arrêter les activités au 1<sup>er</sup> semestre 2010, 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.

Les activités de terminalling comprennent l'ensemble des services soumis à la Loi Gaz liés au Terminal GNL à Zeebrugge en Belgique.

Le segment 'Autres' comprend d'autres activités assurées par Fluxys et ses filiales telles que la participation dans les terminaux IZT et ZPT<sup>8</sup> en Belgique, l'affrètement d'un méthanier ainsi que des travaux pour tiers et de protection cathodique. Le groupe Fluxys a assuré les activités liées à la gestion du hub de Zeebrugge, aux installations de transport de gaz hors Belgique (installations BBL), aux services de dispatching de gaz et aux ventes de solutions logicielles jusqu'au 30 septembre 2010, date du transfert de ces activités vers Fluxys G et Fluxys Europe dans le cadre de la restructuration.

---

<sup>8</sup> *Interconnector Zeebrugge Terminal (IZT) et Zeepipe Terminal (ZPT).*

| Compte de résultat sectoriel au 30.06.2011   |               |              |                   |               | (en milliers d'euros)             |                |
|--|---------------|--------------|-------------------|---------------|-----------------------------------|----------------|
|  | Transport     | Stockage     | Termi-<br>nalling | Autres        | Eliminations<br>entre<br>secteurs | Total          |
| Produits des activités ordinaires  |               |              |                   |               |                                   |                |
| Ventes et prestations aux clients externes   | 220.793       | 20.707       | 54.299            | 15.230        | 0                                 | 311.029        |
| Transactions avec d'autres secteurs  | 360           | 1.198        | 2.463             | 5.898         | -9.919                            | 0              |
| Autres produits opérationnels  | 2.253         | 86           | 178               | 3.057         | 0                                 | 5.574          |
| Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées                           | -16.592       | -875         | -9.391            | -600          | 156                               | -27.302        |
| Biens et services divers   | -55.196       | -5.104       | -9.544            | -6.250        | 9.763                             | -66.331        |
| Frais de personnel   | -45.441       | -4.825       | -7.031            | -2.294        | 0                                 | -59.591        |
| Autres charges opérationnelles   | -1.725        | -221         | -1.068            | -133          | 0                                 | -3.147         |
| Dotations nettes aux amortissements  | -44.257       | -3.304       | -9.872            | -1.625        | 0                                 | -59.058        |
| Dotations nettes aux provisions pour risques et charges                                | 332           | 5            | 0                 | 6.426         | 0                                 | 6.763          |
| Dotations nettes aux dépréciations de valeurs  | 0             | 0            | 0                 | 0             | 0                                 | 0              |
| <b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>                                 | <b>60.527</b> | <b>7.667</b> | <b>20.034</b>     | <b>19.709</b> | <b>0</b>                          | <b>107.937</b> |
| Profit/perte suite à la cession d'actifs financiers                                    | 0             | 0            | 0                 | 0             | 0                                 | 0              |
| Variation de valeur des instruments financiers   | 377           | 0            | 0                 | 99            | 0                                 | 476            |
| Produits financiers  | 654           | 80           | 77                | 5.705         | 0                                 | 6.516          |
| Charges financières  | -14.575       | -1.780       | -2.026            | -7.555        | 0                                 | -25.936        |
| <b>Résultat opérationnel après résultats financiers nets des activités poursuivies</b> | <b>46.983</b> | <b>5.967</b> | <b>18.085</b>     | <b>17.958</b> | <b>0</b>                          | <b>88.993</b>  |
| Charges d'impôt sur le résultat  |               |              |                   |               |                                   | -30.187        |
| <b>Résultat net de la période</b>  |               |              |                   |               |                                   | <b>58.806</b>  |

Par rapport au premier semestre 2010, le résultat opérationnel enregistre une hausse dans les activités soumises à la Loi Gaz. Ce dernier est influencé à la hausse par la poursuite du programme d'investissements et par la hausse du rendement autorisé sur les capitaux investis dans les activités régulées, suite à l'évolution des cotations des obligations linéaires (OLO).

Les produits des activités ordinaires du secteur opérationnel 'Stockage' enregistraient, au 1<sup>er</sup> semestre 2010, 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.

Le résultat du secteur opérationnel 'Autres' comprenait les revenus provenant des sociétés Fluxys Europe, Huberator et GMSL au 1<sup>er</sup> semestre 2010. La sortie de ces sociétés du périmètre de consolidation explique l'évolution du résultat de ce secteur.

| Bilan sectoriel au 30.06.2011      | (en milliers d'euros) |          |                   |         |             |                  |
|------------------------------------|-----------------------|----------|-------------------|---------|-------------|------------------|
|                                    | Transport             | Stockage | Termi-<br>nalling | Autres  | Non alloués | Total            |
| Immobilisations corporelles        | 1.878.411             | 206.263  | 387.539           | 58.515  | 0           | 2.530.728        |
| Immobilisations incorporelles      | 292.978               | 331      | 42                | 0       | 0           | 293.351          |
| Goodwill                           | 0                     | 0        | 0                 | 0       | 0           | 0                |
| Stocks                             | 46.854                | 0        | 179               | 29      | 0           | 47.062           |
| Autres actifs financiers courants  | 0                     | 0        | 0                 | 24.984  | 0           | 24.984           |
| Créances de location-financement   | 0                     | 0        | 0                 | 28.229  | 0           | 28.229           |
| Créances commerciales nettes       | 3.118                 | 151      | 1.625             | 13.231  | 0           | 18.125           |
| Autres actifs                      | 0                     | 0        | 0                 | 0       | 562.541     | 562.541          |
|                                    |                       |          |                   |         |             | <b>3.505.020</b> |
| Passifs portants intérêts          | 681.041               | 83.182   | 119.125           | 424.923 | 0           | 1.308.271        |
| Autres passifs financiers courants | 2.992                 | 0        | 0                 | 0       | 0           | 2.992            |
| Autres passifs                     | 0                     | 0        | 0                 | 0       | 2.193.757   | 2.193.757        |
|                                    |                       |          |                   |         |             | <b>3.505.020</b> |

| <b>Compte de résultat sectoriel au 30.06.2010</b>                                      |                  |                 |                           |               | <b>(en milliers d'euros)</b>               |                |
|--|------------------|-----------------|---------------------------|---------------|--|----------------|
|  | <b>Transport</b> | <b>Stockage</b> | <b>Termi-<br/>nalling</b> | <b>Autres</b> | <b>Eliminations<br/>entre<br/>secteurs</b> | <b>Total</b>   |
| <b>Produits des activités ordinaires</b>   |                  |                 |                           |               |  |                |
| 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          |
| <b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>                                 | <b>45.277</b>    | <b>19.636</b>   | <b>16.557</b>             | <b>26.587</b> | <b>0</b>                                   | <b>108.057</b> |
| 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        |
| <b>Résultat opérationnel après résultats financiers nets des activités poursuivies</b> | <b>28.900</b>    | <b>17.386</b>   | <b>15.210</b>             | <b>29.933</b> | <b>0</b>                                   | <b>91.429</b>  |
| Charges d'impôt sur le résultat  |                  |                 |                           |               |  | -27.808        |
| <b>Résultat net de la période</b>  |                  |                 |                           |               |  | <b>63.621</b>  |

| Bilan sectoriel au 31.12.2010      | (en milliers d'euros) |          |                   |         |             |                  |
|------------------------------------|-----------------------|----------|-------------------|---------|-------------|------------------|
|                                    | Transport             | Stockage | Termi-<br>nalling | Autres  | Non alloués | Total            |
| Immobilisations corporelles        | 1.728.879             | 203.518  | 398.451           | 113.657 | 0           | 2.444.505        |
| Immobilisations incorporelles      | 294.940               | 369      | 44                | 0       | 0           | 295.353          |
| Goodwill                           | 0                     | 0        | 0                 | 0       | 0           | 0                |
| Stocks                             | 51.525                | 0        | 172               | 205     | 0           | 51.902           |
| Autres actifs financiers courants  | 0                     | 0        | 0                 | 24.368  | 0           | 24.368           |
| Créances de location-financement   | 0                     | 0        | 0                 | 29.088  | 0           | 29.088           |
| Créances commerciales nettes       | 5.648                 | 148      | 201               | 10.978  | 0           | 16.975           |
| Autres actifs                      | 0                     | 0        | 0                 | 0       | 689.542     | 689.542          |
|                                    |                       |          |                   |         |             | <b>3.551.733</b> |
| Passifs portants intérêts          | 527.292               | 64.340   | 57.064            | 598.984 | 0           | 1.247.680        |
| Autres passifs financiers courants | 3.005                 | 0        | 0                 | 0       | 0           | 3.005            |
| Autres passifs                     | 0                     | 0        | 0                 | 0       | 2.301.048   | 2.301.048        |
|                                    |                       |          |                   |         |             | <b>3.551.733</b> |

## 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.

## 2.4 Rapport du Commissaire

Rapport de revue limitée sur l'information financière consolidée semestrielle  
pour le semestre clôturé le 30 juin 2011

Au conseil d'administration

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 2011.

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 2011 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 31 août 2011

Le commissaire

---

DELOITTE Reviseurs 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](http://www.fluxys.com)

**TVA** BE 0402.954.628 - **RPM Bruxelles** - D/2011/9484/9