

Eléments clés du premier semestre 2011

- **Résultat net consolidé du premier semestre : 59 millions €**
- **142 millions € d'investissements**
- **Mai 2011 : un mois record au Terminal GNL à Zeebrugge**
- **Plusieurs projets pour renforcer le rôle central de la zone de Zeebrugge**

Sommaire

1. Résultats au 30 juin 2011 (en IFRS)	2
1.1 Introduction	2
1.2 Compte de résultat consolidé résumé	3
1.3 Etat consolidé résumé du résultat global	4
1.4 Bilan consolidé résumé	5
1.5 Tableau consolidé résumé de flux de trésorerie	7
2. Evènements postérieurs à la clôture semestrielle	7
3. Activités et services	8
4. Business Development	10
5. Pourvoi en cassation contre l'arrêt de la Cour d'appel dans l'affaire Ghislenghien	11
6. Gouvernement d'entreprise	11
7. Perspectives 2011	12
8. Contrôle externe	12

Pour un reporting détaillé du premier semestre de 2011, consultez le rapport financier semestriel de Fluxys et ses filiales: www.fluxys.com

1. Résultats au 30 juin 2011 (en IFRS)

Un rapport de gestion intermédiaire est, conformément aux prescrits en vigueur, disponible sur notre site www.fluxys.com.

1.1 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^{er} semestre 2010 pour 15 M€. Il y a lieu d'en tenir compte dans la comparaison avec le 1^{er} semestre 2011. Fluxys et ses filiales sont contrôlées par Fluxys G.

Communiqué de presse

Résultats du premier semestre 2011 – 31 août 2011

1.2 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 ¹	-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
Résultat opérationnel des activités poursuivies	107.937	108.057
Variation de la juste valeur des instruments financiers	476	179
Produits financiers	6.516	9.391
Charges financières	-25.936	-26.198
Résultat opérationnel après résultats financiers nets des activités poursuivies	88.993	91.429
Charges d'impôt sur le résultat	-30.187	-27.808
Résultat net de la période	58.806	63.621
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

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

Communiqué de presse

Résultats du premier semestre 2011 – 31 août 2011

1.3 Etat consolidé résumé du résultat global

Etat consolidé résumé du résultat global	(en milliers d'euros)	
	30.06.2011	30.06.2010
Résultat net de la période	58.806	63.621
Ecart actuariel sur les engagements postérieurs à l'emploi	2.658	2.407
Ecart de conversion	0	439
Charges d'impôt sur les autres éléments du résultat global	-904	-819
Autres éléments du résultat global	1.754	2.027
Résultat global de la période	60.560	65.648
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 1er 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 1er semestre 2011 s'élève à 107,9 M€ contre 108,1 M€ au 1er semestre 2010. Ce dernier enregistrait l'effet non récurrent susmentionné, à savoir la fermeture de l'installation d'écêtement 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.

Communiqué de presse

Résultats du premier semestre 2011 – 31 août 2011

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.

1.4 Bilan consolidé résumé

ACTIFS	(en milliers d'euros)	
	30.06.2011	31.12.2010
I. Actifs non-courants	2.904.148	2.827.466
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
II. Actifs courants	600.872	724.267
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
Total de l'actif	3.505.020	3.551.733

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€.

Communiqué de presse

Résultats du premier semestre 2011 – 31 août 2011

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

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	(en milliers d'euros)	
	30.06.2011	31.12.2010
I. Capitaux propres	1.306.696	1.400.717
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
II. Passifs non-courants	1.764.121	1.761.342
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
III. Passifs courants	434.203	389.674
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 créiteurs	97.537	100.314
Autres passifs courants	4.998	2.099
Total des capitaux propres et passifs	3.505.020	3.551.733

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.

Communiqué de presse

Résultats du premier semestre 2011 – 31 août 2011

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

Etat résumé des variations de capitaux propres (en milliers d'euros)			
	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
SOLDE DE CLOTURE AU 31.12.2010	1.400.716	1	1.400.717
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
SOLDE DE CLOTURE AU 30.06.2011	1.306.696	0	1.306.696

1.5 Tableau consolidé résumé de flux de trésorerie

(en milliers €)		
	30.06.2011	30.06.2010
Trésorerie à l'ouverture de la période	559.173	530.414
Flux issus des activités opérationnelles ²	124.454	167.019
Flux issus des activités d'investissement ³	-143.279	-205.561
Flux issus des activités de financement ⁴	-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
Trésorerie à la clôture de la période	396.724	481.976

2. Evénements postérieurs à la clôture semestrielle

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

² Le flux des activités opérationnelles comprend également la variation du besoin en fonds de roulement et les impôts payés.

³ Ce montant tient compte des désinvestissements réalisés.

⁴ Ces flux comprennent les dividendes payés.

3. Activités et services

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, Tirlemont et Lessines) et pour de nouvelles installations de cogénération (Virginal et Langerbrugge).

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.

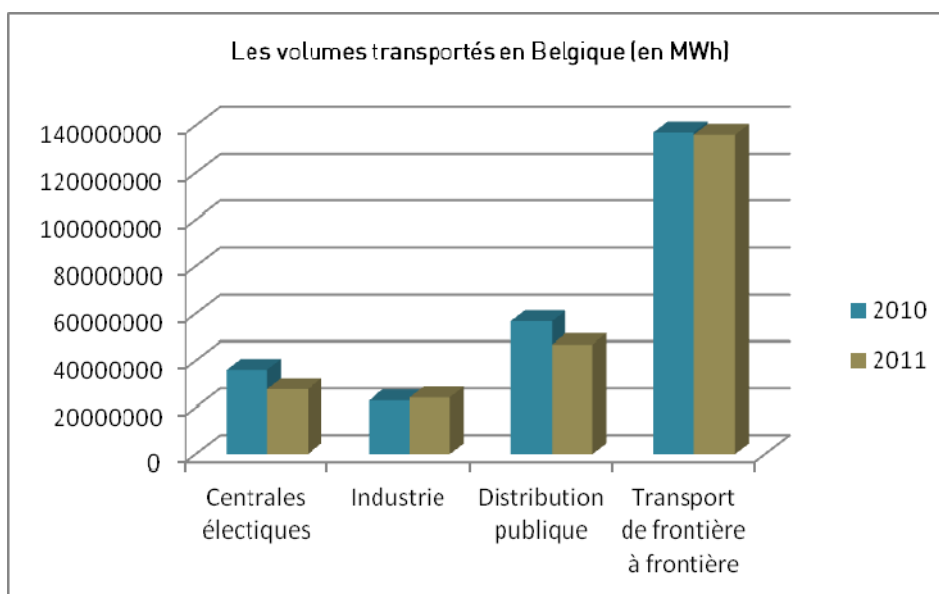
En ce qui concerne l'énergie transportée pour les besoins en consommation du marché belge (99 TWh contre 116 TWh pour la même période en 2010), la reprise économique observée dans l'industrie a partiellement compensé l'impact des températures clémentes et la baisse de consommation des centrales électriques.

- 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).



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.

Contrats à long terme pour le stockage de Loenhout. La Loi gaz 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. 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.

4. Business Development

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. Fluxys a lancé plusieurs projets visant à renforcer le rôle central de la zone de Zeebrugge :

- En septembre 2011, les autorités portuaires de Zeebrugge démarreront les travaux de la structure sous-marine d'un second appontement au Terminal GNL et Fluxys LNG prévoit de le mettre en service en 2014.
- Après la clôture en septembre de la consultation du marché et après avoir reçu des réservations de capacités engageantes, Fluxys préparera également la décision d'investissement en vue de construire un cinquième réservoir de stockage au Terminal GNL.
- 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.
- 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.

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 tant pour le transport routier, que pour le transport maritime.

5. 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, ni sur les résultats de l'entreprise.

6. Gouvernement d'entreprise

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 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.

Garantie dans le cadre de la reprise de Distrigaz & C°. En attente des décisions judiciaires et réglementaires, le prix d'acquisition définitif des contrats de transport de frontière à frontière de Fluxys & Co (ex Distrigaz & C°) n'est pas encore fixé. 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

Communiqué de presse

Résultats du premier semestre 2011 – 31 août 2011



Fluxys G le 30 mars 2011, la Caisse de dépôt et placement du Québec a repris 10 % de cette garantie. A ce sujet, un Comité d'administrateurs indépendants a rendu un avis positif.

7. 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.

8. Contrôle externe

Le commissaire a confirmé que sa revue limitée, qui a été finalisée sur le fond, n'a relevé aucun élément nécessitant une correction significative des informations comptables du communiqué de presse.

PERSONNES DE CONTACT

Données comptables et financières

René Sterckx

Tél. : +32 (0)2 282 74 80

Fax : +32 (0)2 282 75 83

E-mail : rene.sterckx@fluxys.com

Contacts de presse

Bérénice Crabs

Tél. : +32 (0)2 282 72 30

Fax : +32 (0)2 282 79 43

E-mail : berenice.crabs@fluxys.com

Autres langues : le présent communiqué de presse est également disponible en néerlandais et en anglais sur le site web de Fluxys : www.fluxys.com