



distrigas

Jaarverslag

2009

Raad van bestuur
23 maart 2010

Jaarverslag - 9^{de} boekjaar

Verslag aan de algemene vergadering van 21 april 2010

Gids van de aandeelhouder

Agenda van de aandeelhouder

21 april 2010 > Algemene vergadering

28 april 2010 > Uitbetaling van het dividend

Dividend per aandeel Distrigas (in euro)

Het voorgestelde totale dividend voor het boekjaar 2009 bedraagt 105 miljoen euro, of ongeveer 149,44 euro per maatschappelijk aandeel.

Distrigas heeft zich sinds de opening van de energiemarkten actief geprofileerd als een referentiespeler in de West-Europese aardgashandel.

We verkopen aardgas aan:

- . industriële klanten*
- . voortverkopers van aardgas*
- . elektriciteitsproducenten*

Wij zijn ook actief in:

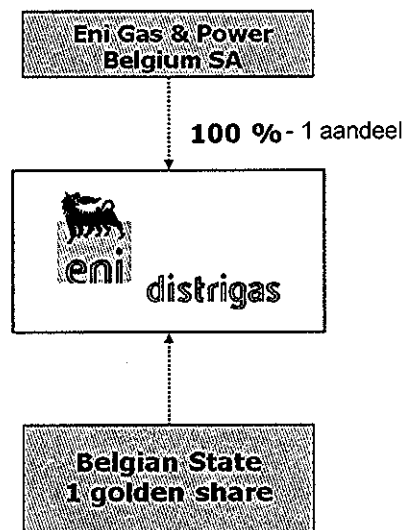
- . de arbitrage (trading) van aardgas*
- . de verkoop en het transport van LNG (vloeibaar aardgas)*

Distrigas biedt haar klanten een hele waaier van flexibele diensten op maat aan om een betrouwbare aardgasbevoorrading tegen een concurrentiële prijs te verzekeren.

Distrigas maakt deel uit van de Eni-Groep. Eni is een van de belangrijkste geïntegreerde energiebedrijven. Haar activiteiten zijn verspreid over meer dan 70 landen. Haar 79 000 medewerkers zijn actief in de olie-, gas- en elektriciteitsproductie en -verkoop, in de petrochemie, de bouw en engineering van betrokken installaties en infrastructuur. In al deze activiteiten heeft Eni een leidende internationale marktpositie.

Aandeelhouderschapstructuur

Aandeelhouderschap op 31 december 2009



Markante feiten 2009

Eni bezit alle* aandelen van Distrigas

Als gevolg van het openbaar uitkoopbod gelanceerd op 19 maart 2009, bezit de Eni-groep het volledige maatschappelijk kapitaal van Distrigas. Daardoor zijn de Distrigas-aandelen vanaf 5 mei 2009 op de Brusselse beurs (Euronext) geschrapd.

* min één bijzonder aandeel («golden share») van de Belgische Staat.

Distrigas verlengt tot 2030 zijn langetermijn aardgasbevoorraderscontract met Nederland

Distrigas en GasTerra hebben in december 2009 een definitieve overeenkomst afgesloten voor de verlenging van de leveringen van aardgas tot 2030. Door deze overeenkomst kan Distrigas zijn klanten op lange termijn bevoorraden met laagcalorisch aardgas ("L-gas") uit Nederland.

Opstarting van het proces dat moet leiden tot de verkoop van de deelname in Distri RE

In de loop van het laatste trimester van 2009 heeft de Raad van bestuur van Distrigas zijn beginselakkoord gegeven over de overdracht van de hele participatie in Distri RE, een dochtermaatschappij naar Luxemburgs recht werkzaam op het vlak van herverzekeringen (cf. paragrafen "Activiteiten en resultaten van de dochtermaatschappijen" en "Belangrijke gebeurtenissen sinds de afsluiting").

Verwerving van het deel van het kapitaal van Transfin, dat nog niet in handen was van Distrigas

Om, in overeenstemming met de bepalingen van artikel 676 van het Wetboek van Vennootschappen (zogenoemde "stille" fusie), via de overname van Transfin door Distrigas tot een fusie te kunnen komen, werd het deel van het kapitaal van Transfin dat nog niet in het bezit was van de Distrigas-groep (namelijk 0,2 %) in de loop van de maand december 2009 verworven (cf. eveneens "Belangrijke gebeurtenissen sinds de afsluiting").

Aardgasverkoop

in TWh	2009	2008	Vershil
Voortverkopers	59,4	62,0	-4 %
Industrie	37,5	43,3	-13 %
Elektriciteitsproducenten	18,7	28,2	-34 %
Verkoop in België	115,6	133,5	-13 %
Verkoop buiten België	25,5	28,5	-11 %
Arbitrage	42,0	27,3	54 %
Verkoop buiten België en arbitrage	67,5	55,8	21 %
Totaal	183,1	189,3	-3 %

in miljard m ³ (1mia m ³ = 10.5833 TWh)	2009	2008	Vershil
Voortverkopers	5,6	5,9	-4 %
Industrie	3,5	4,1	-13 %
Elektriciteitsproducenten	1,8	2,7	-34 %
Verkoop in België	10,9	12,6	-13 %
Verkoop buiten België	2,4	2,7	-11 %
Arbitrage	4,0	2,6	54 %
Verkoop buiten België en arbitrage	6,4	5,3	21 %
Totaal	17,3	17,9	-3 %

In 2009 hadden de gasmarkten te kampen met een aanzienlijke vermindering van de vraag als gevolg van de wereldwijde economische recessie die eind 2008 begon. Door het enorme overaanbod op de kortetermijnmarkt (verder versterkt door de snelle stijging van het aanbod aan LNG) en de groeiende kloof tussen de aan de olieproducten gekoppelde contractprijzen en de spotprijzen nam de concurrentiedruk op de Europese aardgasmarkten toe.

In deze competitieve omgeving daalde de totale omzet van Distrigas met slechts 3 % in vergelijking met 2008, dankzij de toename van de arbitrageverkoop die de daling in België (-13 %) en in de andere Europese landen (-11 %) compenseerde.

Verkoop in België

Verkoop aan voortverkopers

Voortverkopers verkopen aan particuliere en commerciële consumenten alsook aan kleine industriële klanten. Omdat deze consumenten in mindere mate getroffen worden door de recessie daalden de verkopen van Distrigas in dit segment slechts met 4 % in vergelijking met 2008. De verkoop aan residentiële klanten bleef stabiel als gevolg van een relatief warme winter (de temperatuur heeft een grote invloed op het verbruik door residentiële klanten aangezien deze klanten aardgas voornamelijk gebruiken voor verwarming).

Verkoop aan de industrie

De verkoop aan industriële klanten daalde met 13 % tegenover 2008. De daling was te wijten aan de recessie waardoor de industriële verbruikers getroffen werden en aan de concurrentie van hubprijzen die ver onder de prijzen van de oliegeïndexeerde langetermijncontracten lagen.

Verkoop aan elektriciteitscentrales

De aardgasverkoop voor de opwekking van elektriciteit daalde met 34 % ten opzichte van 2008. De daling is voornamelijk toe te schrijven aan het feit dat klanten hun aardgas rechtstreeks in de Hub van Zeebrugge of op andere kortetermijnmarkten afnemen.

Verkoop buiten België en arbitrageverkoop

De verkoop buiten België en de arbitrageverkoop was goed voor 6,4 miljard m³, dit is een totale stijging van 21 % ten opzichte van 2008. De stijging is volledig te danken aan de arbitrageactiviteit (+54 %), aangezien de verkoop buiten België afnam onder druk van de recessie en de toenemende concurrentie (-11 %).

Distrigas is erin geslaagd op de kortetermijnmarkten (NBP en de Hub van Zeebrugge) de volumes te verkopen die consumenten als gevolg van de crisis niet hadden afgenomen.

In Frankrijk en in Nederland was de concurrentie bijzonder hevig en werd de verkoop van Distrigas beïnvloed door de daling van het industriële verbruik, alsmede door het verlies van een aantal contracten. Echter, in Duitsland werden de gevolgen van de recessie gecompenseerd door de verwerving van nieuwe klanten.

Wat de arbitrageverkoop van LNG betreft, werden in 2009 vier ladingen LNG verhandeld, terwijl dit er in 2008 negen waren. De wereldwijde recessie in combinatie met de opstarting van een nieuwe vloeibaarmakingscapaciteit en de lage prijzen op de Amerikaanse markt leidden tot een massale toevoer van ladingen naar Europa en bijgevolg tot een neerwaartse druk op de prijzen op de spotmarkten.

Synthese van de geconsolideerde jaarrekeningen van Distrigas nv (volgens Belgische normen)

Overeenkomstig het Wetboek der Vennootschappen heeft de Raad van bestuur de eer de jaarrekeningen, afgesloten op 31 december 2009, ter goedkeuring voor te leggen aan de algemene vergadering der aandeelhouders.

De jaarrekeningen van Distrigas worden voorgesteld volgens de Belgische boekhoudkundige normen.

Kerncijfers (in miljoen euro)

	2009	2008	Vershil
Omzet	8.361,39	8.431,98	-70,59
Winst uit gewone bedrijfsuitoefening voor belasting	331,00	265,51	65,49
Winst van het boekjaar	225,81	235,57	-9,76
Cashflow	278,12	304,21	-26,09
Eigen vermogen	589,32	468,51	120,81
Vaste activa	80,96	79,56	1,40

Synthese van de resultaten van Distrigas nv

Omzet	8.361,39	8.431,98	-70,59
Bedrijfswinst	600,70	457,65	143,05
Financieel resultaat	-269,70	-192,14	-77,56
Winst uit gewone bedrijfsuitoefening voor belasting	331,00	265,51	65,49
Uitzonderlijk opbrengsten	0,00	51,08	-51,08
Belasting op het resultaat	105,19	81,02	24,17
Winst van het Boekjaar	225,81	235,57	-9,76

Resultaatverwerking

Te bestemmen winst	249,20	238,78	10,42
Winst van het boekjaar	225,81	235,57	-9,76
Overgedragen winst van het vorige boekjaar	23,39	3,21	20,18
Bestemming van de winst	249,20	238,78	10,42
Overige reserves	0	77	-77,00
Vergoeding van het kapitaal	105,00	138,39	-33,39
Over te dragen winst	144,20	23,39	120,81

Korte toelichting bij de kerncijfers en de balans 2009

Omzet (- 0,8% of - 70,6 miljoen euro)

In 2009 bedroeg de omzet 8.361,4 miljoen euro, een daling van 70,6 miljoen euro (-0,8%) ten opzichte van het vorige boekjaar.

Deze lichte daling van de verkoop was te wijten aan de daling op jaarbasis van de volumes (-3,3%) als gevolg van de wereldwijde recessie, die gedeeltelijk gecompenseerd werd door de aanzienlijke stijging van arbitrageverkoop.

Bedrijfswinst (+31,3% of +143 miljoen euro)

Het bedrijfsresultaat van 601 miljoen euro ligt 143 miljoen euro hoger dan dat van het vorige boekjaar (+31,3%), ondanks de minder gunstige marktomstandigheden en de economische recessie tijdens het jaar.

Deze stijging was te danken aan het verbeterde bedrijfsresultaat van de arbitrageactiviteiten.

Financieel resultaat (-40,4% of -78 miljoen euro)

De daling van het financiële resultaat is voornamelijk te verklaren door de evolutie van de inkomsten uit financiële instrumenten die door de groep worden gebruikt om verschillende risico's die voortvloeien uit de commerciële activiteiten te dekken, en door de sterke daling van de rentevoeten op investeringen tijdens 2009.

Winst van het boekjaar (-4,1% of -10 miljoen euro)

Het courante resultaat vóór belastingen bedraagt 331 miljoen euro, d.i. 65 miljoen euro hoger dan in 2008, dankzij de verbetering van het bedrijfsresultaat (+143 miljoen euro), dat gedeeltelijk gecompenseerd werd door de daling van het financiële resultaat (-78 miljoen euro).

De nettowinst bedraagt 226 miljoen euro, d.i. 10 miljoen euro lager dan in 2008, rekening houdend met de daling van het uitzonderlijke resultaat (-51 miljoen euro meerwaarde op de verkoop van Distrigas & Co en van 5 % van het aandeelhouderschap van de Interconnector) en de toenemende belastingen.

Dividend

Op basis van de geauditeerde vennootschapsrekeningen van Distrigas NV (Belgian GAAP), afgesloten op 31 december 2009, bedraagt het nettoresultaat van het boekjaar 225,81 miljoen euro, waarvan 11,99 miljoen euro gegenereerd door de activiteiten van de Shipping divisie.

Conform de statuten, zal de Raad van bestuur de Algemene vergadering der aandeelhouders voorstellen om dit resultaat als volgt toe te wijzen:

- ✓ op het resultaat van 2009, inclusief het resultaat dat door de Shipping divisie gegenereerd werd, de verdeling van een dividend van 105 miljoen euro, of ongeveer 149,44 euro per maatschappelijk aandeel. Eni Gas & Power en de Belgische Staat zijnde niet onderworpen aan de roerende voorheffing, het bruto dividend is gelijk aan het netto dividend;
- ✓ de overdracht van het saldo, namelijk 120.814.447,22 euro, naar het volgende boekjaar, wat het bedrag van de overgedragen resultaten per 31 december 2009 op 144.206.135,64 euro brengt, tegenover 23.391.688,42 euro op het einde van het vorige boekjaar.

Balans van Distrigas nv op 31 december 2009

Activa (in duizenden euros)	31/12/2009	31/12/2008	Verschil
Vaste activa	80.957	79.561	1.396
Immateriële vaste activa	543	760	-217
Materiële vaste activa	7.526	8.432	-906
Financiële vaste activa	72.888	70.369	2.519
Vlottende activa	1.664.626	1.787.888	-123.262
Vorraden en bestellingen in uitvoering	95.055	176.225	-81.170
Vorderingen op ten hoogste één jaar	992.320	1.256.045	-263.725
Geldbeleggingen	504.264	332.879	171.385
Liquide middelen	59.072	2.807	56.265
Overlopende rekeningen	13.915	19.932	-6.017
	1.745.583	1.867.449	-121.866
Passiva (in duizenden euros)	31/12/2009	31/12/2008	Variatie
Eigen vermogen	682.336	468.508	213.828
Kapitaal	66.228	66.228	0
Uitgiftepremies	41	41	0
Herwaarderingsmeerwaarden	1.494	1.494	0
Reserves	377.353	377.353	0
Overgedragen winst	237.220	23.392	213.828
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	98.415	97.224	1.191
Voorzieningen voor risico's en kosten	98.415	97.224	1.191
Schulden	964.832	1.301.717	-336.885
Schulden op ten hoogste één jaar	952.040	1.236.826	-284.786
Overlopende rekeningen	12.792	64.891	-52.099
	1.745.583	1.867.449	-121.866

De totale activa bedragen 1.745,58 miljoen euro op het einde van het boekjaar, d.i. 121,87 miljoen euro minder dan aan het einde van 2008.

Het grootste deel van deze daling kan worden verklaard door de evolutie van de voorraad en van de handelsvorderingen en -schulden, die voornamelijk te wijten is aan de sterke daling van de gasprijzen in 2009 ten opzichte van 2008.

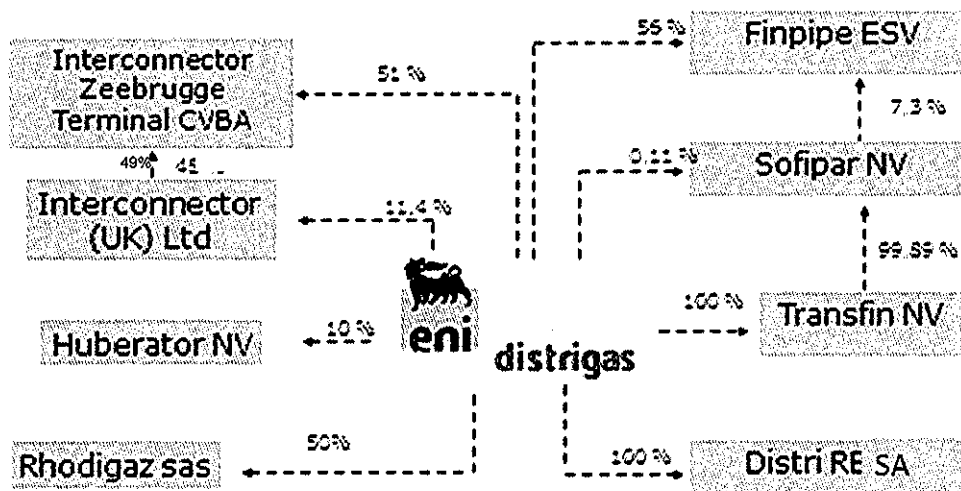
Kasstroombetaling 2009

In miljoen euro	2009	2008
Thesaurie bij aanvang periode	335,69	302,52
Operationele kasstromen	638,61	336,04
Investeringskasstromen	-2,57	73,28
Financieringskasstromen	-468,86	- 357,68
Variatie wisselkoers en consolidatiekring	60,47	- 18,47
Netto-evolutie thesaurie	227,65	33,17
Thesaurie bij afsluiten periode	563,33	335,69

De geldmiddelen en kasequivalenten bedragen 563,3 miljoen euro op het einde van het boekjaar, tegenover 335,7 miljoen euro eind 2008 (+227,7 miljoen euro) dankzij de stijging van het bedrijfsresultaat, de evolutie van het werkkapitaal en het effect van de wisselkoersschommelingen, dat gedeeltelijk gecompenseerd werd door de negatieve gevolgen van de kasstromen uit financieringsactiviteiten.

De gegenereerde kasstroom uit investeringsactiviteiten in 2008 vloeide voornamelijk voort uit de verkoop van de participaties in Distrigas & Co en Interconnector (IUK) Limited.

Activiteiten en resultaten van de dochterondernemingen



Distri RE SA

(aandeel Distrigas 100%)

Dankzij deze herverzekeringsmaatschappij naar Luxemburgs recht kunnen sommige risico's die aan de activiteiten van Distrigas verbonden zijn, doeltreffender worden verzekerd en beheerd. Het gaat over risico's waarvoor de capaciteit van de verzekerings- of herverzekeringmarkt ontoereikend of te duur is.

Deze Vennootschap sloot het boekjaar 2009 af zonder winst noch verlies.

Het streven naar een optimale integratie van Distrigas en haar dochtermaatschappijen in de Eni-groep, de totstandbrenging van synergieën in het verzekerings- en herverzekeringsbeleid en de recente ontwikkelingen in de Italiaanse wetgeving betreffende de captieve herverzekeringsmaatschappijen hebben de Raad van bestuur ertoe gebracht om, tijdens het laatste trimester van 2009, een proces op te starten dat moet leiden tot de volledige overdracht van de participatie in Distri RE.

In dit kader werd op 24 december 2009 met een partner een beginselakkoord afgesloten over de verkoop van Distri RE.

Finpipe ESV

(aandeel Distrigas 56% en Sofipar 7,3%)

Sofipar NV

(aandeel Distrigas 0,11% en Transfin 99,89%)

Transfin NV

(aandeel Distrigas 100%)

Het economisch samenwerkingsverband Finpipe, dat in 1991 werd opgericht, is eigenaar van de leiding Zeebrugge-Blaregnies ("Troll") en de vTn leiding tussen Zeebrugge en Eynatten, met een aftakking naar Zelzate. Voor deze leidingen werd met Fluxys een leasing- en exploitatiecontract afgesloten.

Het nettoresultaat van het boekjaar van Finpipe bedraagt 5,79 miljoen euro.

Het nettoresultaat van het boekjaar 2009 van Sofipar bedraagt 15,03 miljoen euro en Transfin sloot het boekjaar af met een lichte winst.

Huberator NV

(aandeel Distrigas 10%)

Huberator is de operator van de hub van Zeebrugge en verleent in deze hoedanigheid diensten aan de bedrijven die op de hub actief zijn.

Fluxys nv heeft een meerderheidsparticipatie van 90% in Huberator.

Het nettoresultaat van het boekjaar bedraagt 4,47 miljoen euro.

Interconnector (UK) Ltd

(aandeel Distrigas 11,4%)

Interconnector (UK) Ltd (afgekort IUK) werd opgericht door een consortium van Europese aardgasbedrijven om de leiding tussen het Britse aardgasnet (Bacton) en het net op het vasteland (Zeebrugge) te bouwen en te exploiteren.

Interconnector Zeebrugge Terminal cvba

(aandeel Distrigas 51%)

Interconnector Zeebrugge Terminal (IZT) is eigenaar van en beheert de installaties van de Interconnector aanlandingsterminal in Zeebrugge.

Het nettoresultaat van het laatste boekjaar, afgesloten op 30 september 2009, bedraagt 0,34 miljoen euro.

Rhodigaz SAS

(aandeel Distrigas 50%)

Rhodigaz SAS werd in december 2001 opgericht door Distrigas en Rhodia Energy SAS voor het onderhandelen, afsluiten en uitvoeren van contracten voor vervoer en opslag van aardgas in Frankrijk.

Dit bedrijf was niet meer actief tijdens het jaar 2009 en zal moeten worden vereffend en ontbonden in 2010.

Deze Vennootschap sloot het boekjaar 2009 af met een lichte winst.

Gebeurtenissen na afsluitingsdatum

Overdracht van de participatie in Distri RE

De ontwikkelingen inzake de participatie van Distrigas in Distri RE, en de motivaties dienaangaande, werden uiteengezet in het punt "Activiteiten en resultaten van de dochtermaatschappijen".

Het eindakkoord, over de overdracht van de hele participatie, werd op 16 februari 2010 ondertekend met de overnemer, onder de opschortende voorwaarde van de goedkeuring van de transactie door de Luxemburgse herverzekeringsregulator.

Dankzij deze overdracht zal Distrigas een aanzienlijke meerwaarde op de verkoop van aandelen kunnen genereren, die positief zal bijdragen tot de resultaten van 2010.

Fusies door overneming van Transfin en Sofipar Gedeeltelijke splitsing van de gefuseerde entiteit en oprichting van Distrigas LNG Shipping

Na zijn belang in Transfin verhoogd te hebben tot 100 %, meer bepaald door de verwerving van 0,2 % van het kapitaal van deze maatschappij die vroeger in handen was van Fluxys LNG, heeft de Raad van bestuur van 21 december 2009 de fusie door overneming van Transfin en Sofipar door Distrigas bekrachtigd, met ingang op 1 februari 2010, na een buitengewone algemene vergadering (BAV) van aandeelhouders op dezelfde datum.

Voorafgaand aan de fusies is de Dienst Voorafgaande Beslissingen (DVB) in fiscale zaken tijdens zijn vergadering van 19 januari 2010 akkoord gegaan met de bij wet vastgestelde toepassing van het immuniseringsstelsel voor de genoemde fusies.

Een van de andere gevolgen van de fusies is bovendien het feit dat Distrigas voortaan 63,3 % van Finpipe gie in handen heeft.

Daarnaast heeft de Raad van bestuur op 21 december 2009, eveneens met ingang op 1 februari 2010 en volgens dezelfde uitvoeringsmodaliteiten, ook de gedeeltelijke splitsing van Distrigas bekrachtigd (na de fusie door overneming van Transfin en Sofipar door Distrigas, evenals de oprichting van Distrigas LNG Shipping.

Deze nieuwe maatschappij neemt de activiteiten van de Shipping divisie over die opgericht was naar aanleiding van de aankoop van een methaantanker (de "Methania") in 2005. Dit onder dezelfde voorwaarden als deze vastgesteld in de ruling die in mei 2005 door de DVB werd toegekend met betrekking tot het zogenoemde "tonnagebelastingstelsel" (cf. Jaarverslag 2005, pagina 126).

Ter informatie, de balansen op 1 februari 2010, van de entiteiten die voortvloeien uit de in de vorige paragrafen besproken fusies en gedeeltelijke splitsing, zijn terug te vinden op de volgende pagina's.

Balans van Distrigas nv op 1 februari 2010, na fusie door overneming van Transfin en Sofipar, en na de gedeeltelijke splitsing en de oprichting van Distrigas LNG Shipping

ACTIVA in euro		01/02/2010
VASTE ACTIVA	20/28	71.861.498,89
Immateriële vaste activa	21	523.759,28
Materiële vaste activa	22/27	424.169,28
Terreinen en gebouwen	22	
Installaties, machines en uitrusting	23	
Meubilair en rollend materieel	24	424.169,28
Leasing en soortgelijke rechten	25	
Overige materiële vaste activa	26	
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	27	
Financiële vaste activa	28	70.913.570,33
Verbonden ondernemingen	280/1	22.990.829,67
Deelnemingen	280	22.990.829,67
Vorderingen	281	
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	282/3	41.143.907,32
Deelnemingen	282	41.143.907,32
Vorderingen	283	
Andere financiële vaste activa	284/8	6.778.833,34
Aandelen	284	
Vorderingen en borgtochten in contanten	285/8	6.778.833,34
VLOTTENDE ACTIVA	29/58	2.899.647.030,96
Vorderingen op meer dan één jaar	29	
Handelsvorderingen	290	
Overige vorderingen	291	
Vorraden en bestellingen in uitvoering	3	59.083.528,59
Vorraden	30/36	59.083.528,59
Grond- en hulpstoffen	30/31	66.523,63
Handelsgoederen	34	59.017.004,96
Vooruitbetalingen	36	
Bestellingen in uitvoering	37	
Vorderingen op ten hoogste één jaar	40/41	1.041.731.919,10
Handelsvorderingen	40	1.010.908.698,27
Overige vorderingen	41	30.823.220,83
Geldbeleggingen	50/53	1.724.101.036,44
Overige beleggingen	51/53	1.724.101.036,44
Liquide middelen	54/58	69.437.346,69
Overlopende rekeningen	490/1	5.293.200,14
TOTAAL DER ACTIVA	20/58	2.971.508.529,85

PASSIVA in euro**01/02/2010**

EIGEN VERMOGEN	10/15	1.613.063.221,59
Kapitaal	10	65.439.722,14
Geplaatst kapitaal	100	65.439.722,14
Uitgiftepremies	11	41.230,09
Herwaardeingsmeerwaarden	12	1.494.235,21
Reserves	13	377.443.149,33
Wettelijke reserve	130	8.230.244,05
Onbeschikbare reserves	131	132,35
Andere	1311	132,35
Belastingvrije reserves	132	2.295.528,25
Beschikbare reserves	133	366.917.244,68
Overgedragen winst (verlies)	14	1.168.644.884,82
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN	16	100.339.886,10
Voorzieningen voor risico's en kosten	160/5	100.339.886,10
Grote herstellings- en onderhoudswerken	162	
Overige risico's en kosten	163/5	100.339.886,10
SCHULDEN	17/49	1.258.105.422,16
Schulden op meer dan één jaar	17	
Schulden op ten hoogste één jaar	42/48	1.249.352.463,23
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	42	
Financiële schulden	43	
Kredietinstellingen	430/8	
Overige leningen	439	
Handelsschulden	44	1.040.343.809,22
Leveranciers	440/4	1.040.343.809,22
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	45	84.743.805,89
Belastingen	450/3	82.622.844,29
Bezoldigingen en sociale lasten	454/9	2.120.961,60
Overige schulden	47/48	124.264.848,12
Overlopende rekeningen	492/3	8.752.958,93
TOTAAL DER PASSIVA	10/49	2.971.508.529,85

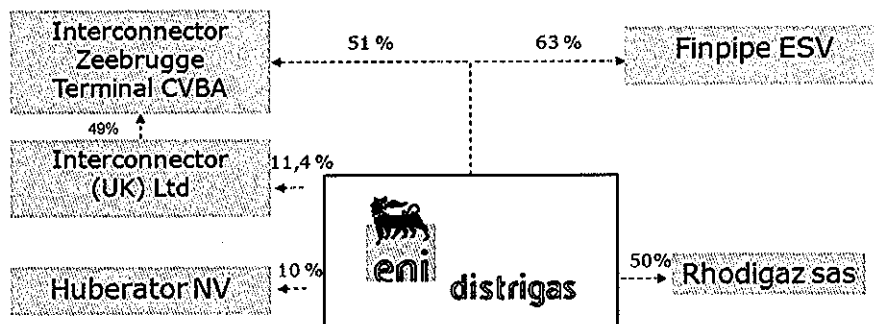
Balans van Distrigas LNG Shipping op 1 februari 2010

ACTIVA in euro		01/02/2010
VASTE ACTIVA	20/28	7.022.592,14
Immateriële vaste activa	21	
Materiële vaste activa	22/27	7.022.592,14
Terreinen en gebouwen	22	
Installaties, machines en uitrusting	23	7.022.592,14
Meubilair en rollend materieel	24	
Leasing en soortgelijke rechten	25	
Overige materiële vaste activa	26	
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	27	
Financiële vaste activa	28	
Verbonden ondernemingen	280/1	
Deelnemingen	280	
Vorderingen	281	
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	282/3	
Deelnemingen	282	
Vorderingen	283	
Andere financiële vaste activa	284/8	
Aandelen	284	
Vorderingen en borgtochten in contanten	285/8	
VLOTTENDE ACTIVA	29/58	35.881.040,34
Vorderingen op meer dan één jaar	29	
Handelsvorderingen	290	
Overige vorderingen	291	
Voorraden en bestellingen in uitvoering	3	
Voorraden	30/36	
Grond- en hulpstoffen	30/31	
Handelsgoederen	34	
Vooruitbetalingen	36	
Bestellingen in uitvoering	37	
Vorderingen op ten hoogste één jaar	40/41	2.266.453,41
Handelsvorderingen	40	2.266.453,41
Overige vorderingen	41	
Geldbeleggingen	50/53	33.400.000,00
Overige beleggingen	51/53	33.400.000,00
Liquide middelen	54/58	185.206,01
Overlopende rekeningen	490/1	29.380,92
TOTAAL DER ACTIVA	20/58	42.903.632,48

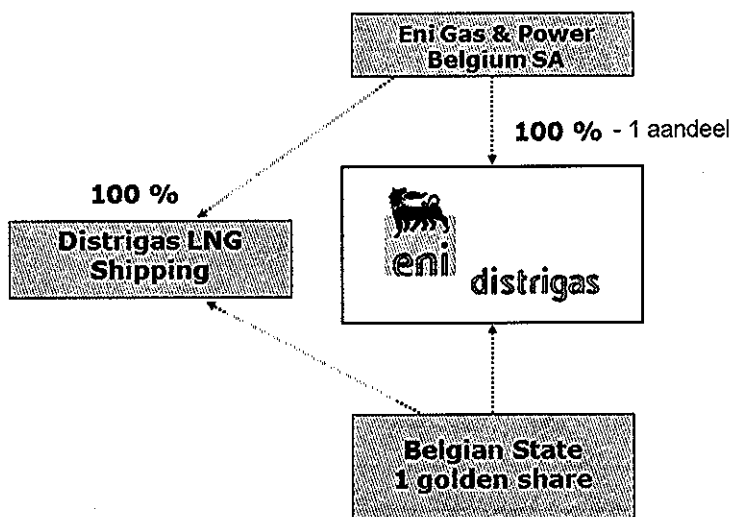
PASSIVA in euro**01/02/2010**

EIGEN VERMOGEN	10/15	8.549.156,90
Kapitaal	10	788.579,55
Geplaatst kapitaal	100	788.579,55
Uitgiftepremies	11	218,72
Herwaardeingsmeerwaarden	12	
Reserves	13	1.560.854,57
Wettelijke reserve	130	43.660,34
Onbeschikbare reserves	131	0,70
Andere	1311	0,70
Belastingvrije reserves	132	12.177,47
Beschikbare reserves	133	1.505.016,06
Overgedragen winst (verlies)	14	6.199.504,06
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN	16	
Voorzieningen voor risico's en kosten	160/5	
Grote herstellings- en onderhoudswerken	162	
Overige risico's en kosten	163/5	
SCHULDEN	17/49	34.354.475,58
Schulden op meer dan één jaar	17	
Schulden op ten hoogste één jaar	42/48	34.353.296,31
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	42	
Financiële schulden	43	
Kredietinstellingen	430/8	
Overige leningen	439	
Handelsschulden	44	230.206,86
Leveranciers	440/4	230.206,86
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	45	
Belastingen	450/3	
Bezoldigingen en sociale lasten	454/9	
Overige schulden	47/48	34.123.089,45
Overlopende rekeningen	492/3	1.179,27
TOTAAL DER PASSIVA	10/49	42.903.632,48

Structuur van de Distrigas groep op 1 februari 2010



Aandeelhouderschap op 1 februarari 2010



Statutaire wijzigingen met betrekking tot de duur van het boekjaar 2010

Alvorens in te stemmen met de fiscale neutraliteit van de fusies en de gedeeltelijke splitsing die door de BAV van 1 februari 2010 werden goedgekeurd, heeft de DVB het verzoek geformuleerd om de duur van het boekjaar 2010 te splitsen. Dit opdat de fiscale administratie in de belastingaangiften van de afzonderlijke maatschappijen duidelijk de toepassing van de verschillende fiscale stelsels zou kunnen onderscheiden die op deze herstructureringen van toepassing zijn.

De Raad van bestuur heeft ingestemd met dit verzoek en heeft tijdens de BAV van 1 februari 2010 de duurwijzigingen van het 10^e boekjaar (beperkt tot de maand januari 2010) en het 11^e boekjaar (11 maanden, van februari 2010 tot december 2010) goedgekeurd.

De duur van het boekjaar zal vanaf het boekjaar 2011 (12^e boekjaar) opnieuw over 12 maanden (januari tot december) gespreid worden.

Rekeningen van Transfin en Sofipar afgesloten op de datum van de fusie door overneming van deze twee maatschappijen door Distrigas (1 februari 2010).

De Raad van bestuur van Distrigas keurde alle rekeningen en beheersverslagen van Transfin en Sofipar goed met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31/12/2009 en de boekhoudperiode afgesloten op 31/01/2010, zoals op 28 januari 2010 voorgesteld en goedgekeurd door de respectieve Raden van bestuur van deze beide maatschappijen.

Belangrijkste risico's en onzekerheden waarmee de Groep wordt geconfronteerd

Operationele, commerciële en financiële risico's

De belangrijkste risico's en onzekerheden waaraan Distrigas is blootgesteld, zijn van uiteenlopende aard: operationeel (evenwicht tussen aankoop en verkoop, leveringen door leveranciers), commercieel (energieprijzen, kredietrisico's) en financieel (wisselkoersen renterisico's).

Beleid van de maatschappij inzake risicobeheer

Om die risico's te dekken heeft Distrigas procedures opgesteld en gespecialiseerde teams samengesteld die de verschillende risicoblootstellingen op continue en gecentraliseerde basis opvolgen.

Distrigas gebruikt financiële instrumenten om zich in te dekken tegen risico's verbonden aan de schommelingen van de energieprijzen, alsook tegen wisselkoersrisico's en schommelingen van de interestvoeten. Het beheer van deze financiële instrumenten gebeurt centraal door een risicobeheerscomité (hierna "Het Comité" genoemd) overeenkomstig de doelstellingen en principes die werden bepaald door de Raad van bestuur.

Het Comité beheert de volgende risico's:

Wisselkoersrisico

Om de gevolgen van schommelingen in de wisselkoersen te verminderen, worden de kasstromen in deviezen gedekt door termijncontracten.

Renterisico

Er worden algemene richtlijnen toegepast om het renterisico te dekken. Deze omvatten de dekking van interesten die verschuldigd zijn op leningen door middel van rentecaps en -swaps (IRS).

Marktrisico

Aangezien de Groep actief is op de grondstoffenmarkt, loopt ze financiële risico's als gevolg van de prijsschommelingen van deze grondstoffen. Om de weerslag van deze prijsschommelingen op de winst- en verliesrekening onder controle te houden, beschikt de Groep over afgeleide instrumenten, binnen de grenzen bepaald door de Raad van Bestuur.

Dit indekkingsbeleid van marktrisico's heeft niet alleen betrekking op gasaankoop- en verkoopposities, maar ook op grondstoffen en andere factoren waarop de gasprijs is geïndexeerd.

Kredietrisico

Distrigas is vooral in haar arbitragetransacties blootgesteld aan kredietrisico's ten aanzien van tegenpartijen bij deze transacties.

Om deze blootstelling te beperken, bepaalt het Comité individuele en algemene grenzen voor de bedragen voor arbitragetransacties en het gebruik van bankwaarborgen overeenkomstig de doelstellingen en principes die werden bepaald door de Raad van bestuur.

Bepaling van de omzet

Om haar omzet te bepalen, baseert Distrigas zich zowel op de rechtstreekse meetgegevens bij het merendeel van de grote klanten als op verbruiksramingen in de segmenten die slechts jaarlijks gemeten worden.

Sinds de liberalisering is Distrigas afhankelijk geworden van informatie van de verschillende netwerkbeheerders. Aangezien de definitieve toewijzingen van geleverde hoeveelheden op leveringspunten waar verschillende leveranciers en voortverkopers actief zijn soms verschillende maanden vertraging oplopen, ontstaat er een grotere onzekerheidsmarge dan in het verleden. Aangepaste maatregelen moeten ervoor zorgen dat dat risico tot een minimum wordt beperkt.

De volledige openstelling van de markt en de ervaring van de netwerkoperatoren opgedaan sinds de start van de liberalisering, zouden moeten bijdragen tot de terugkeer naar een genormaliseerde situatie.

Prijsaanpassingsbepalingen in de aardgasaankoopcontracten

In overeenstemming met de praktijk in de sector, hebben de aardgasaankoopcontracten van Distrigas bepalingen die voorzien in een periodieke herziening van de commerciële voorwaarden. Deze onderhandelingen kunnen langer duren dan het fiscale jaar. Bijgevolg kunnen prijsaanpassingen de kosten voor de aankoop van gas uit de voorgaande perioden beïnvloeden.

In dit scenario worden voor de eventuele negatieve gevolgen die deze onderhandelingen op het resultaat van het boekjaar zouden kunnen hebben, voorzieningen genomen, in overeenkomst met de dienaangaande door het boekhoudrecht vastgestelde regels en volgens ramingstechnieken waarmee deze mogelijk negatieve gevolgen zo nauwkeurig mogelijk berekend kunnen worden.

Als gevolg hiervan kunnen prijsaanpassingen die voortvloeien uit de formele en contractuele concretisering van deze onderhandelingen de gasprijs van latere periodes beïnvloeden.

Fiscale geschillen

Sinds eind 2007 betwist de fiscale administratie de belastingvrijstelling in België van bepaalde inkomsten die door Distrigas in Luxemburg ontvangen werden. Distrigas beroept zich op de toepassing van de bepalingen van de artikelen 7 en 23 §2, 1° van het Belgisch-Luxemburgs dubbelbelastingverdrag van 17/09/1970.

De verschillen in interpretatie hebben betrekking op bepaalde inkomsten die ontvangen werden tijdens drie aanslagjaren (A.J.) (2005, 2006 en 2007, balansen afgesloten op 31/12/2004, 31/12/2005 en 31/12/2006) en op een totaalbedrag van 9,90 miljoen EUR aan ingekohierde belastingsupplementen (namelijk 2,93 miljoen EUR voor A.J. 2005; 2,91 miljoen EUR voor A.J. 2006 en 4,06 miljoen EUR voor A.J. 2007).

Distrigas en haar Raad van bestuur zijn van mening dat de belastingvrijstelling in België volledig gerechtvaardigd is: ze betwisten de gegrondheid van het standpunt van de

administratie en hebben daarom het beroep ingesteld waarin de fiscale wetgeving voorziet (klachten en beroep indien de door Distrigas ingediende klachten door de belastingadministratie verworpen worden).

Geen van de supplementen werd geboekt als belastingkosten voor de aanslagjaren waarin ze ingekohierd werden.

Onderzoek en ontwikkeling (R&D)

Distrigas doet niet zelf aan fundamenteel onderzoek en ontwikkeling op technisch vlak. Niettemin kan Distrigas Gas Services, haar kenniscentrum voor aardgastechiek, een operationele process-ervaring van meer dan 25 jaar voorleggen en toepassen in diverse sectoren en processen.

Het stelt zijn know-how ter beschikking van de industriële klanten, onder meer via meetcampagnes, operationele bijstand of investeringsadvies met betrekking tot rationeel energiegebruik (REG).

Distrigas Gas Services volgt daarnaast zowel de evoluties op van waterstof (H₂) als energiedrager, alsook de aardgaskwaliteit (Wobbe-Index, nieuwe analysetechnieken) en isolatiematerialen. Daartoe zijn lopende contacten met instituten en universiteiten van groot belang. Zo neemt Distrigas deel aan het Vlaams Innovatie Stimulans Netwerk-Brandstofcellen van het VITO.

Transit activiteiten

In overeenstemming met de engagementen die waren ingediend bij de Europese Commissie door Gaz de France en Suez op 13 oktober 2006 in verband met de aangemelde fusie tussen deze ondernemingen, moest Distrigas haar commercialiseringsactiviteiten van transitcapaciteit, die werden uitgeoefend door Distrigas & C^o, overdragen aan Fluxys.

Op 1 juli 2008 hebben Distrigas en Transfin hun respectievelijke aandelen in Distrigas & C^o verkocht aan Fluxys en Huberator krachtens de Distrigas & Co verkoopovereenkomst. Ten tijde van deze overeenkomst was (en zo is het nog altijd op datum van dit Jaarverslag) de waarde van de transitactiviteiten uitgevoerd door Distrigas & C^o onderhevig aan een belangrijke mate van onzekerheid. Deze onzekerheid is voornamelijk een gevolg van:

- de beslissingen van de CREG van 15 mei 2008 en 6 juni 2008 met betrekking tot de voorlopige transittarieven. Deze beslissingen deden onder meer de vraag rijzen naar de toepasselijkheid van de onderhandelde transittarieven onder de overeenkomsten tussen Distrigas & C^o en shippers (gebruikers van het transitnetwerk);
- het beroep ingesteld tegen deze beslissingen door Fluxys, Distrigas, Distrigas & C^o en andere shippers. Er moet worden opgemerkt dat in een arrest van 10 november 2008 het Hof van Beroep van Brussel de beide beslissingen van de CREG heeft geschorst.

Als gevolg van deze onzekerheid hebben Fluxys en Distrigas een overeenkomst afgesloten, gebaseerd op een overeengekomen waarde van tenminste 350 miljoen euro voor de activiteiten inzake commercialisering van Distrigas & C^o's transitcapaciteiten, met evenwel de mogelijkheid van een opwaartse prijsherziening die zal worden toegepast indien wettelijke, reglementaire of juridische beslissingen de waarde van deze activiteit doen stijgen boven de 350 miljoen euro.

Toezeggingen vanwege Distrigas aan de Europese Commissie met betrekking tot haar verkoopcontracten op de Belgische markt

De Europese Commissie voerde sinds 2005 een onderzoek naar de aardgasleveringscontracten van Distrigas op de Belgische markt. In dit kader heeft Distrigas een reeks toezeggingen gedaan aan de Europese Commissie.

De Europese Commissie heeft in oktober 2007 een beslissing genomen die deze toezeggingen bindend maken voor Distrigas voor een periode van vier jaar (van 1 januari 2007 tot en met 31 december 2010). Door deze beslissing van de Europese Commissie kwam tevens een eind aan het door haar gevoerde onderzoek. De toezeggingen garanderen o.a. dat in elk kalenderjaar gemiddeld 70% van de door Distrigas geleverde aardgasvolumes aan industriële gebruikers en elektriciteitsproducenten in België voor concurrentie zal openstaan (cfr. <http://ec.europa.eu/comm/competition/antitrust/cases/decisions/37966/en.pdf>).

Distrigas heeft inmiddels aan de Europese Commissie gerapporteerd dat zij, zowel voor 2007, 2008 als voor 2009, de toezeggingen heeft nageleefd.

Bezoldiging van de commissaris

Tijdens de Raad van bestuur van 28 oktober 2009 werd de jaarlijkse vergoeding van PricewaterhouseCoopers voor het boekjaar 2009 vastgesteld op 147.175 euro voor de emolumenten met betrekking tot de audit van de financiële staten en op 315.000 euro voor de honoraria betreffende de audits van het interne controlesysteem ("SOX").

Bovendien werd tijdens het boekjaar 2009 43.000 euro aan speciale honoraria toegekend: 26.000 euro in het kader van de gedeeltelijke splitsing van de entiteit voortvloeiend uit de fusie door overneming van Transfin en Sofipar door Distrigas en de oprichting van de dochtermaatschappij Distrigas LNG Shipping, met inbreng voor deze laatste van de activiteiten van de Shipping divisie, en 17.000 euro in het kader van de verkoop van de participatie in de dochtermaatschappij Distri RE.

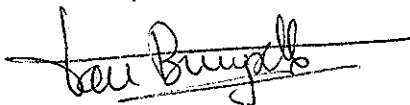
Vooruitzichten voor 2010

Conform haar strategie zal Distrigas de groeimogelijkheden op de Europese markt blijven benutten, in nauwe samenwerking met de verkoop divisies van Eni voor de Franse en Duitse markten.

De vrijmaking van de markt en de verdere ontwikkelingen van de regelgeving, zowel nationaal als in Europa, beïnvloeden de toekomstige activiteiten van Distrigas. Prijsevoluties op de Europese energiemarkt kunnen voor Distrigas – net als voor alle andere aardgashandels-ondernemingen – significante schommelingen van het resultaat met zich kunnen brengen, en daardoor ook een grotere onzekerheid omtrent de vooruitzichten scheppen.

Bovendien is de diepte en de duur van de huidige recessie een bijkomende onzekerheidsfactor.

Brussel, 23 maart 2010



Erwin Van Bruysel
Gedelegeerd bestuurder