

Communiqué de presse

Résultats premier semestre 2005 – 1er septembre 2005

Résultats du 1^{er} semestre 2005

- **Dans un contexte général qui se caractérise par :**
 - la première application complète des normes comptables IFRS
 - un accroissement de la concurrence en Belgique
 - de fortes tensions sur les marchés pétroliers et gaziersle résultat net consolidé (part du Groupe) s'élève à 70,98 millions € contre 84,78 millions € au 30/06/04.

- **Le volume global des ventes de gaz naturel s'inscrit en hausse de 8 % compte tenu de la forte croissance des ventes hors Belgique et des positions d'arbitrage.**

Sommaire

1. Faits marquants	2
2. Ventes de gaz naturel	2
3. Augmentation des prix de l'énergie	3
4. Résultats semestriels consolidés (normes IFRS)	4
<input type="checkbox"/> Chiffres-clés (IFRS)	5
<input type="checkbox"/> Commentaires sur les chiffres-clés et le bilan au 1er semestre 2005	5
<input type="checkbox"/> Annexes : Etats consolidés IFRS	8
5. Perspectives pour 2005	10
6. Rapport du commissaire au 30 juin 2005	10

Communiqué de presse

Résultats premier semestre 2005 – 1er septembre 2005

1. Faits marquants

Distrigaz et RasGas (II) ont conclu un accord de 20 ans pour la fourniture de GNL

A partir de 2007, Distrigaz importera environ 2,75 milliards de mètres cubes par an (soit quelque 2,05 mio tonnes de GNL) de gaz naturel du Qatar au terminal GNL de Zeebrugge, et ce, pendant une période de 20 ans. Distrigaz y a réservé la capacité correspondante.

Augmentation de la participation dans le GIE Finpipe

Distrigaz a acquis la SA Sofipar de Belgian Shell. Sofipar est membre du GIE Finpipe. La participation de Distrigaz dans cette dernière passe ainsi de 56% à 63,33%.

Augmentation de la participation dans l'Interconnector (UK) Ltd.

Par l'exercice de ses droits de préemption, Distrigaz a porté en deux opérations sa participation de 10 à 16,4 %. Début mars, Distrigaz a finalisé les formalités relatives à l'acquisition de 4% acquis fin 2004. En juin, Distrigaz a acquis une participation complémentaire de 2,4 %.

Distrigaz a acquis le Methania

Distrigaz a acquis le Methania de la société Exmar. Ce méthanier continuera à jouer un rôle important dans la stratégie d'approvisionnement en GNL (gaz naturel liquéfié) de Distrigaz. Cette transaction lui permet de renforcer sa présence dans le segment du transport du GNL et lui donnera la possibilité de saisir les opportunités commerciales que peut offrir cette activité.

2. Ventes de gaz naturel : + 8 %

Globalement, les ventes de gaz naturel réalisées par Distrigaz au cours du premier semestre 2005 connaissent une augmentation de 8 % par rapport à la même période en 2004.

Ventes de gaz naturel (en GWh)	1 ^{er} sem. 05	1 ^{er} sem. 04	Différence	% des ventes totales
Distribution	40 462	38 783	+ 4,3 %	35,5 %
Industrie	26 293	25 526	+ 3,0 %	23 %
Production d'électricité	23 243	22 508	+ 3,3 %	20,5 %
Ventes en Belgique	89 998	86 817	+ 3,7 %	79 %
Ventes hors Belgique et arbitrage	23 720	18 435*	+ 28,7 %	21 %
Total	113 717	105 252*	+ 8,0 %	100 %
Total en milliards de m ³	9,8	9,0		

* Suite à l'application du référentiel IFRS entraînant le *netting* de certaines opérations d'achat et de vente appliqué en 2005, les chiffres des ventes "hors Belgique et arbitrage" du premier semestre 2004 ont été recalculés.

Communiqué de presse

Résultats premier semestre 2005 – 1er septembre 2005

2.1. Ventes en Belgique : + 3,7 %

- **Les ventes à la distribution** connaissent une croissance de 4,3 %, à comparer à la chute de 15 % enregistrée à la même période en 2004. Il s'agit des ventes de Distrigaz à des revendeurs de gaz naturel ainsi qu'aux intercommunales bruxelloises et wallonnes afin d'approvisionner leurs clients (secteurs résidentiel, tertiaire, artisanal, ainsi que petites et moyennes industries) reliés au réseau de distribution.

On notera que la vague de froid qui a surpris l'Europe de l'Ouest à la fin de l'hiver a engendré des pointes tout à fait inhabituelles pour ce moment de la saison.

- **Les ventes aux clients industriels** quant à elles, se sont élevées à 26 293 GWh, soit une croissance de 3 %. C'est notamment le fruit des succès commerciaux remportés auprès de nouveaux clients dans les secteurs de l'industrie chimique, du textile ou de l'alimentation. Par contre, les ventes ont été affectées par la baisse de la consommation des secteurs de l'acier et de la chaux. Enfin, la compétitivité du gaz naturel par rapport aux autres combustibles dans le segment des clients industriels a également contribué à la croissance des ventes à ce segment.
- **Les ventes à la production d'électricité** sont elles aussi en croissance (+ 3,3 %) par rapport à l'an dernier.

2.2. Ventes hors Belgique et ventes d'arbitrage : + 28,7 %

Les ventes hors Belgique et d'arbitrage ont sensiblement progressé, essentiellement en raison du doublement des ventes en France. Par ailleurs, les ventes de GNL en Espagne sont elles aussi en augmentation par rapport à la même période l'an dernier.

Les ventes aux consommateurs industriels en France ont en effet continué leur rapide progression. En 2005, les volumes de gaz vendus s'élèveront au total à plus de 17 TWh, en progression de plus de 70 % par rapport à l'année 2004. Désormais, Distrigaz fournit du gaz naturel à plus de 80 sites, contre 7 à la même période en 2004.

Rappelons par ailleurs que, depuis le 1er janvier de cette année, Distrigaz approvisionne des clients sur l'ensemble du territoire de l'Hexagone.

3. Augmentation des prix de l'énergie

Le paramètre G, référence pour le prix de vente du gaz sur le marché belge, a augmenté durant le premier semestre de cette année par rapport à la même période en 2004 (+ 27 % en moyenne). Pour leur part, les prix du gaz sur les marchés spot ont également connu une hausse sensible (+ 48 % en moyenne sur le marché spot de Zeebrugge), et ont été caractérisés par de très fortes variations. Ces augmentations sont bien évidemment à mettre en perspective avec la très forte croissance du prix des produits pétroliers constatée sur cette même période (+ 51 % pour le Brent).

Distrigaz a cependant pu maintenir pour ses consommateurs ses prix à un niveau plus stable durant le premier semestre.

Communiqué de presse

Résultats premier semestre 2005 – 1er septembre 2005

Notons que depuis le début de l'année, le prix du baril de pétrole (Brent) a poursuivi sa hausse, dépassant le cap des 68 \$, et que de fortes tensions sont aussi apparues sur les marchés du gaz naturel, engendrant d'importantes fluctuations des cotations.

4. Résultats semestriels consolidés (normes IFRS)

□ Remarques préliminaires

En application de la circulaire FMI/2003-02 de la CBFA, les chiffres consolidés semestriels 2005 ont été établis pour la première fois conformément aux critères de comptabilisation et d'évaluation des *International Financial Reporting Standards* (IFRS), tels qu'adoptés dans l'Union européenne. Pour rappel, les premiers états financiers annuels complets établis selon le référentiel IFRS seront publiés en 2006, pour l'exercice comptable 2005.

Les chiffres semestriels ont été établis conformément aux critères de comptabilisation et d'évaluation des normes IAS/IFRS et des interprétations SIC/IFRIC applicables à la clôture de l'exercice 2005.

Les options choisies par le Groupe dans le cadre de la première adoption de ces normes, ainsi que les méthodes comptables IFRS ont fait l'objet d'un rapport spécifique, disponible sur le site Internet de Distrigaz (www.distrigaz.be) dans la section "*Info investisseurs, rapport annuel 2004, comptes consolidés 2004 IFRS*".

Les chiffres du premier semestre 2004, communiqués précédemment sur base du schéma belge des comptes annuels, ont aussi été retraités suivant le référentiel IFRS, afin de créer une base comparable.

Le Groupe Distrigaz a, pour rappel, décidé d'adopter l'exemption prévue par IFRS 1 – *Première adoption des IFRS*, consistant à n'appliquer les normes IAS 32 et IAS 39 qu'à partir de l'exercice 2005, sans chiffres comparatifs pour 2004.

Par rapport au bilan IFRS qui a été établi au 31 décembre 2004, l'adoption de ces normes au 1er janvier 2005 s'est traduite par une augmentation de 41,12 M€ des capitaux propres.

La réconciliation du résultat net et des capitaux propres entre les deux référentiels comptables au 30 juin 2004, de même que l'évolution des capitaux propres suite à l'application des normes IAS 32 et IAS 39, sont expliquées et commentées sur le site Internet de Distrigaz ("*Résultats semestriels 2004 - Réconciliation de la transition du référentiel belge aux IFRS et Première adoption des IFRS, Addendum au 30 juin 2005*").

Communiqué de presse

Résultats premier semestre 2005 – 1er septembre 2005

□ Chiffres-clés (IFRS)

En millions d'EUR	30/06/2005	30/06/2004 (IFRS)	variation
Produits des activités ordinaires	1.898,58	1.487,06	411,52
Résultat opérationnel (EBIT)	147,59	129,76	17,83
Résultat des activités ordinaires (*)	97,19	129,76	-32,57
Résultat financier net	9,10	-0,81	9,91
Résultat opérationnel après résultat financier net	106,29	128,95	-22,66
Quote-part dans le résultat des entreprises associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	0,02	0,01	0,01
Résultat avant impôts	106,31	128,96	-22,65
Impôts	-32,50	-39,58	7,08
Résultat net de la période	73,81	89,38	-15,57
Part des tiers	2,83	4,60	-1,77
Part du Groupe dans le résultat net de la période	70,98	84,78	-13,80
Résultat net par action (en EUR)	101,03	120,67	-19,64

(*) Comprend le résultat opérationnel ainsi que le résultat des cessions d'actifs, le résultat des tests de dépréciation, les coûts nets de restructuration et la variation de la juste valeur des instruments financiers liés aux opérations d'achat et de vente d'énergie.

□ Commentaires sur les chiffres-clés et le bilan au 1er semestre 2005

Evolution du périmètre de consolidation

Première consolidation, par intégration globale, de la SA Sofipar, suite à l'acquisition de cette dernière au cours du premier semestre. La SA Sofipar étant membre du GIE Finpipe, cette opération permet au Groupe d'accroître son pourcentage de participation dans le GIE de 56 % à 63,3 %.

L'impact de cette entrée en périmètre sur les résultats et bilan semestriels du Groupe DISTRIGAZ reste cependant marginal.

Produits des activités ordinaires (Chiffre d'affaires)

Le chiffre d'affaires du Groupe s'est établi à 1.898,58 mio € au 30 juin 2005. Les ventes de gaz naturel y contribuent à concurrence de 96,2 %.

Il connaît une importante progression de 411,52 mio € par rapport au 1er semestre 2004, sous l'effet de l'augmentation des prix du gaz et de l'évolution à la hausse des volumes vendus.

Communiqué de presse

Résultats premier semestre 2005 – 1er septembre 2005

Quant au chiffre d'affaires de l'activité transit, celui-ci se contracte légèrement d'un semestre à l'autre, suite à une diminution des ventes de transit à court terme.

Résultat opérationnel (EBIT)

Le résultat opérationnel progresse de 17,83 mio € par rapport au premier semestre 2004, pour s'élever à 147,59 mio €.

Il convient toutefois de nuancer cette hausse car elle intègre des résultats réalisés durant le premier semestre 2005, dans le cadre de la politique en matière de couverture de risque sur le marché des matières premières.

Abstraction faite de ces produits ponctuels, on note une érosion des marges opérationnelles. Celle-ci est la conséquence de la pression concurrentielle ainsi que des conditions de marché moins favorables pour l'activité d'arbitrage.

Les frais commerciaux, généraux et administratifs, sont pour leur part restés stables par rapport à la même période de 2004.

Le résultat opérationnel de l'activité transit s'inscrit en léger retrait par rapport au premier semestre 2004.

Résultat des activités ordinaires

Le résultat des activités ordinaires est quant à lui en recul de 32,57 mio € à 97,19 mio €. Cette évolution résulte de la comptabilisation d'une variation négative de la juste valeur des instruments financiers par rapport au 1^{er} janvier 2005 dans le cadre de l'application des normes IAS 32 et IAS 39.

Pour rappel, ces normes sont d'application à partir de cet exercice et ont pour conséquence d'évaluer des instruments financiers à leur juste valeur à chaque clôture des comptes. En outre, la notion d'instrument financier est ici élargie à certains contrats portant sur des matières premières. Dès lors, les variations de la juste valeur sont entre autres la conséquence des fluctuations de prix de l'énergie sur les marchés. La marge qui sera réalisée sur ces contrats dépendra bien évidemment du prix en vigueur lors de leur dénouement.

Résultat financier net

Le résultat financier net s'améliore de 9,9 mio € en raison de l'impact de change favorable et de l'augmentation de dividendes perçus en provenance de sociétés non consolidées (Interconnector (UK) Ltd. notamment).

Communiqué de presse

Résultats premier semestre 2005 – 1er septembre 2005

Impôts

Le recul du résultat opérationnel après le résultat financier net génère une baisse de l'impôt sur le résultat d'une année sur l'autre, de 39,57 mio € à 32,50 mio €.

Résultat net de la période

Le résultat de la période s'établit à 73,81 mio €. La part du Groupe dans le résultat se situe à 70,98 mio € contre 84,78 mio € au premier semestre 2004.

Bilan (voir annexe)

Le total bilantaire est en légère baisse par rapport à fin 2004 (-47,96 mio €). Les actifs immobilisés corporels progressent de 2,10 mio € par rapport au 1er janvier 2005, sous l'effet combiné des investissements (12,63 mio €) et des dotations d'amortissements du semestre (10,53 mio €).

Le poste "Participations" augmente de 22,36 mio € par rapport au 1er janvier 2005, sous l'effet conjugué de l'acquisition d'une participation supplémentaire de 2,4% dans Interconnector (UK) Ltd et de l'évaluation de cette participation à sa juste valeur conformément à IAS 39.

Le profil saisonnier des activités de vente de gaz du Groupe explique enfin les évolutions constatées sur les rubriques "Stocks", "Créances commerciales et autres créances" ainsi que "Dettes commerciales et autres".

L'évolution des capitaux propres est quant à elle détaillée dans un tableau en annexe.

Flux de trésorerie (voir annexe)

Les activités opérationnelles de DISTRIGAZ ont généré des flux de trésorerie de 132,63 mio € durant les six premiers mois de 2005. Au cours de la même période, les investissements nets ont atteint 25,77 mio €, suite à l'acquisition du Methania, à l'augmentation de la participation dans l'Interconnector (UK) Ltd et à l'acquisition de Sofipar.

La trésorerie de financement de -100,10 mio € correspond essentiellement au paiement du dividende de DISTRIGAZ relatif à l'exercice 2004 (106,80 mio €) au cours du premier semestre 2005.

Les effets de variations de change et de périmètre sur la situation de trésorerie du Groupe sont négligeables.

Communiqué de presse

Résultats premier semestre 2005 – 1er septembre 2005

□ **Annexes : Etats consolidés IFRS**

Chiffres ayant fait l'objet d'une revue limitée par les auditeurs externes Deloitte.

Bilan consolidé

en milliers d'EUR	30.06.2005	01.01.2005 (IFRS)	Variation
ACTIF			
Actifs non courants	658.818	632.931	25.887
Immobilisations incorporelles & corporelles	365.947	363.849	2.098
Entreprises associées mises en équivalence	333	312	21
Créances de location-financement	185.284	185.284	0
Participations	97.065	74.701	22.364
Autres actifs non courants	10.189	8.785	1.404
Actifs courants	1.591.999	1.665.842	-73.843
Stocks	84.763	99.493	-14.730
Créances commerciales et autres créances	387.480	600.734	-213.254
Trésorerie et équivalents de trésorerie	867.808	855.765	12.043
Autres actifs courants	251.948	109.850	142.098
TOTAL DE L'ACTIF	2.250.817	2.298.773	-47.956
PASSIF			
Capitaux propres	838.118	883.423	-45.305
Capital & réserves	825.718	865.830	-40.112
Intérêts minoritaires	12.400	17.593	-5.193
Passifs non courants	542.969	545.034	-2.065
Provisions	133.864	114.367	19.497
Dettes de location-financement & autres dettes financiers	282.530	281.028	1.502
Passifs d'impôts différés	117.507	144.599	-27.092
Autres passifs non courants	9.068	5.040	4.028
Passifs courants	869.730	870.316	-286
provisions	3.002	11.443	-8.441
Dettes de location-financement & autres dettes financiers	109.763	122.984	-13.221
Dettes commerciales et autres	422.696	639.893	-217.197
Dettes fiscales	33.941	12.968	20.973
Autres passifs courants	300.328	83.028	217.300
TOTAL DU PASSIF	2.250.817	2.298.773	-47.956

Communiqué de presse

Résultats premier semestre 2005 – 1er septembre 2005

Etat consolidé des variations des capitaux propres

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

En milliers d'EUR	Capital social	Réserves				Intérêts minoritaires	Total
		Primes d'émission	Variations juste valeur participations disponibles à la vente	Réserve associée aux instruments de couverture	Résultats non distribués		
Valeur comptable au 1/1/2005	66.228	41	31.003	0	768.558	17.593	883.423
Dividendes payés					-106.801	-5.702	-112.503
Résultat net de la période					70.984	2.828	73.812
Changement de périmètre: intégration globale de Sofipar					-510		-510
Intégration globale Finpipe: changement de taux 56% → 63,3%					476	-2.318	-1.842
Ajustement à la juste valeur des actifs financiers			7.475				7.475
Autres variations				-11.737			-11.737
Valeur comptable au 30/06/2005	66.228	41	38.478	-11.737	732.707	12.401	838.118

Etat résumé consolidé des flux de trésorerie

En milliers d'EUR	30/06/2005
Trésorerie à l'ouverture	855.765
Trésorerie opérationnelle	132.630
Trésorerie d'investissement	-25.767
Trésorerie de financement	-100.102
Effet de variations de change et de périmètre	5.281
Variation nette de la trésorerie	12.042
Trésorerie à la clôture	867.808

Communiqué de presse

Résultats premier semestre 2005 – 1er septembre 2005

5. Perspectives pour 2005

Pour une entreprise de négoce de gaz naturel, l'ouverture des marchés se traduit par une grande variabilité des résultats et, dès lors, une incertitude accrue en matière de prévisions. En outre, la mise en oeuvre des normes IFRS implique notamment la valorisation, au prix du marché, des contrats sur matières premières. En conséquence, le résultat du Groupe sera, plus encore que par le passé, influencé par les fluctuations des prix du marché de l'énergie.

6. Rapport du commissaire au 30 juin 2005

Rapport de revue limitée sur l'information financière consolidée semestrielle pour le semestre clôturé le 30 juin 2005

Nous avons effectué une revue limitée du bilan consolidé, du compte de résultats consolidé, du tableau consolidé résumé des flux de trésorerie, de l'état consolidé des variations des capitaux propres de DISTRIGAZ SA pour le semestre clôturé au 30 juin 2005. Ces informations financières intermédiaires ont été établies sous la responsabilité du Conseil d'Administration.

Les prochains états financiers annuels consolidés de DISTRIGAZ SA seront préparés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne. Les informations financières intermédiaires ont été préparées conformément aux principes de comptabilisation et d'évaluation qui selon le Conseil d'Administration, devraient être utilisées pour l'établissement des premiers états financiers annuels consolidés de l'exercice 2005 selon le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne.

Nous attirons l'attention sur le fait que ces méthodes comptables pourraient faire l'objet de changements dans la mesure où il est envisageable que le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne évolue d'ici le 31 décembre 2005, auquel cas ces évolutions pourraient devoir être appliquées rétrospectivement aux informations financières intermédiaires pour le semestre clôturé au 30 juin 2005.

Notre revue limitée a été réalisée conformément à la recommandation de l'Institut des Reviseurs d'Entreprises. Une revue limitée consiste principalement en l'analyse, la comparaison et la discussion des informations financières intermédiaires avec la Direction. 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. De ce fait, nous ne pouvons pas certifier les informations financières intermédiaires.

Notre revue limitée n'a pas révélé de faits ou d'éléments qui nous amèneraient à croire que les informations financières intermédiaires pour le semestre clôturé au 30 juin 2005 ne sont pas établies conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables aux principes de comptabilisation et d'évaluation du référentiel IFRS retenus par la société.

le 24 août 2005

Le Commissaire

DELOITTE Reviseurs d'Entreprises
SC s.f.d. SCRL
Représentée par Jos Vlaminckx

Communiqué de presse
Résultats premier semestre 2005 – 1er septembre 2005

Personnes de contact

Presse :

Thierry Rotsart
tél: +32 (0)2 557 31 56
fax: +32 (0)2 557 31 03
e-mail: thierry.rotsart@distri.be

Relations investisseurs :

Yves Vercammen - CFO
tél: +32 (0)2 557 30 42
fax: +32 (0)2 557 31 04
e-mail: yves.vercammen@distri.be

Jan Van Brabant
tél: +32 (0)2 518 65 99
fax: +32 (0)2 518 62 85
e-mail: jan.vanbrabant@distri.be

Autres langues

Ce communiqué de presse est également disponible en néerlandais et en anglais. Vous pouvez également le consulter sur le site web de Distrigaz : www.distrigaz.be.

Distrigaz SA
Rue de l'Industrie 10
B-1000 Bruxelles
TVA: BE 476.201.605
RPM: 0476201605
Tél.: +32 (0)2 557 30 01
Fax: +32 (0)2 557 31 12