

Résultats annuels 2006

- **Malgré la contraction des ventes en Belgique, 2006 est une très bonne année opérationnelle grâce essentiellement aux succès commerciaux hors Belgique dont particulièrement la croissance continue des ventes en France et les premiers contrats aux Pays-Bas et en Allemagne. La gestion performante du portefeuille d'achats et les bons résultats d'arbitrage ont également contribué à l'évolution positive.**
- **Le résultat net consolidé (part du Groupe) s'élève à 261 millions €, par rapport à 203 millions € au 31/12/05.**
- **Proposition de dividende net par action : 140,82 € (+5,2 %)**

1. Faits marquants 2006**Développement commercial****Plus de 100 sites industriels en France**

En France, Distrigaz franchit le cap des 100 sites industriels qu'elle approvisionne.

Premiers contrats aux Pays-Bas et en Allemagne

Distrigaz signe trois importants contrats de fourniture avec des grands clients industriels aux Pays-Bas et quatre avec des sociétés de distribution locale ("Stadtwerke") en Allemagne.

Nouvelle gamme de produits et services

Dans le cadre du développement de ses ventes à l'industrie, Distrigaz lance une nouvelle gamme de produits et services pour encore mieux répondre aux attentes de ses clients.

Nouveau site internet

Lancement du nouveau site internet de Distrigaz. Plus commercial, il présente de manière détaillée les offres aux clients et prospects. Un extranet sécurisé leur permet d'accéder à des informations en ligne (suivi de la consommation, des factures, informations sur l'évolution du marché, ...).

Fusion Suez - Gaz de France

Suez et Gaz de France annoncent leur projet de fusion en février.

En novembre, la Commission Européenne approuve les remèdes proposés par Suez et Gaz de France pour la fusion. Dans ce cadre, les actions de Distrigaz détenues par le Groupe Suez devraient être cédées après l'approbation de la fusion par les assemblées générales des sociétés concernées (suite à

Communiqué de presse

Résultats annuels 2006 – 1^{er} mars 2007

une décision du Conseil Constitutionnel français, la fusion ne pourra avoir lieu avant le 1^{er} juillet 2007).

En accord avec la Commission Européenne, Erwin Van Bruysel est nommé "Hold Separate Manager" aux fins d'assurer la continuité des activités de Distrigaz, d'en maintenir la valeur, la viabilité et la compétitivité.

GNL (gaz naturel liquéfié)

Du GNL pour l'hiver

Distrigaz conclut avec le fournisseur RasGas (Qatar) un contrat à court terme pour la livraison à Zeebrugge de 7 cargaisons de GNL durant l'hiver. Ces dernières s'ajoutent aux 17 cargaisons supplémentaires qui seront livrées par l'Algérie entre les mois d'octobre 2006 et de mars 2007.

Année record en approvisionnement de GNL

Durant l'année 2006, Distrigaz acquiert 8 'cargaisons spot' de GNL, provenant d'Egypte, de Malaisie, du Nigéria et de Trinité et Tobago.

Le plus grand bateau à Zeebrugge

Distrigaz réceptionne à Zeebrugge une cargaison de GNL du Qatar, acheminée par le Al Marrouna. Avec sa capacité de 151.000 m³, il devient le plus grand méthanier à avoir jamais déchargé une cargaison dans un port européen.

Mise à disposition de capacité de regazéification à Zeebrugge

Distrigaz met une partie de sa capacité de regazéification contractée au terminal de Zeebrugge à la disposition d'autres importateurs de GNL. Deux cargaisons ont ainsi pu être déchargées, regazéifiées et acheminées vers le marché, en plus des volumes importés pour le compte de Distrigaz.

Interconnector

Nouvelle extension de capacité pour l'Interconnector

Le 1^{er} octobre, la capacité d'importation ("reverse flow") de l'Interconnector à destination de la Grande-Bretagne est portée de 16,5 mia m³/an à 23,5 mia m³/an, ce qui permet à Distrigaz d'augmenter à nouveau sa capacité d'exportation à destination du Royaume-Uni.

Erwin Van Bruysel nouvel administrateur délégué

Le 8 novembre, Erwin Van Bruysel est nommé administrateur délégué de Distrigaz, succédant à Alain Janssens.

Transit

Déclaration d'intention sur le transit

SUEZ-Tractebel et Publigaz, actionnaires de référence de Distrigaz et Fluxys, signent en septembre un protocole d'accord relatif au projet de transfert des activités de transit de Distrigaz à Fluxys. Sous réserve de l'aboutissement de cette transaction, Suez-Tractebel et Publigaz procéderont au remaniement de leur participation dans les deux sociétés (la participation de Suez-Tractebel dans le capital de Distrigaz sera portée à 61,84% et celle de Publigaz à 26,65%).

Un Comité d'administrateurs indépendants est chargé d'évaluer la valeur de la transaction (art 524 Code des Sociétés). Distrigaz introduit un recours au Conseil d'Etat contre une décision de la CREG contestant la légalité de certains contrats de transit. Les travaux du Comité ont été temporairement suspendus.

Communiqué de presse

Résultats annuels 2006 – 1^{er} mars 2007

Distrigaz mandate Fluxys pour le transit

En décembre, Distrigaz mandate Fluxys pour assurer la gestion et la commercialisation de l'ensemble de ses capacités de transit en Belgique à partir du 1^{er} janvier 2007. Il s'agit d'un mandat exclusif par lequel Fluxys assure, pour compte et au nom de Distrigaz, la gestion des contrats de transit existants conclus entre Distrigaz & C^o et ses clients, ainsi que la conclusion des nouveaux contrats.

2. Ventes de gaz naturel

| En TWh | 2005 | 2006 | Evolution |
|---|--------------|---------------------|----------------|
| Revendeurs / Distribution | 66,3 | 67,9 ^(*) | + 2,4 % |
| Industrie | 51,4 | 49,1 | - 4,4 % |
| Production d'électricité | 54,2 | 44,8 | - 17,2 % |
| Ventes en Belgique | 171,8 | 161,8 | - 5,8 % |
| Ventes hors Belgique | 24,5 | 31,7 | + 29,6 % |
| Arbitrage | 15,0 | 8,2 | - 48,3 % |
| Ventes hors Belgique et arbitrage | 39,5 | 39,9 | + 1,1 % |
| Total Ventes | 211,3 | 201,7 | - 4,5 % |
| Total en milliard m ³ (1 m ³ (n) = 0,01163 MWh) | 18,2 | 17,3 | |

(*) intégrant une correction des allocations relatives aux années antérieures

2.1. Ventes en Belgique -5,8 %

L'évolution de 2,4 % des ventes dans le segment "revendeurs et sociétés de distribution" comprend des corrections d'allocation appliquées en 2006 alors qu'elles portaient sur les années antérieures.

Abstraction faite de ces corrections positives, on constaterait une diminution de 1 % des volumes vendus. Cette diminution est d'une part la conséquence des températures moyennes plus élevées (3 % plus chaudes qu'en 2005), et cela en dépit d'un premier trimestre relativement rigoureux.

En outre, depuis la libéralisation du marché, des clients industriels raccordés au réseau de distribution sont désormais alimentés en direct par Distrigaz. En conséquence, ils ne sont plus répertoriés dans ce segment mais bien dans celui des "Ventes aux clients industriels", ce qui explique également cette baisse.

Les **ventes au segment "clients industriels"** affichent un recul de 4,4%. Cette baisse est liée, d'une part, à la diminution de la part de marché de Distrigaz sur ce segment et, d'autre part, à la conjoncture moins favorable dans différents secteurs. Dans l'industrie chimique, les ventes terminent en repli de 10%, alors que les volumes écoulés enregistrent une nouvelle hausse dans l'industrie du verre, dans le secteur alimentaire et dans la production d'acier.

Les **ventes à la production d'électricité** ont diminué de 17,2%. Cette évolution est essentiellement imputable à la baisse des fournitures de GNL spécifiquement destinées aux centrales électriques.

Communiqué de presse

Résultats annuels 2006 – 1^{er} mars 2007

2.2. Ventes hors Belgique et ventes d'arbitrage : +1,1 %

Au total, les ventes hors Belgique et d'arbitrage ont augmenté de 29,6% en 2006, et ce grâce à la progression des volumes livrés en France et aux premières fournitures à des clients aux Pays-Bas et en Allemagne.

En 2006, Distrigaz a aussi franchi le cap des 100 sites industriels approvisionnés en France. A la fin de l'année, ce chiffre passait à 113 sites, répartis sur l'ensemble du territoire. Une progression remarquable qui fait de Distrigaz le principal nouvel entrant sur ce marché. En 2006, les ventes de Distrigaz en France représentaient plus de la moitié des volumes fournis par l'ensemble des nouveaux fournisseurs sur le marché des clients industriels.

En outre, les livraisons aux Pays-Bas et en Allemagne ont également contribué à la progression des ventes de Distrigaz en 2006. Les trois premiers contrats ont été conclus avec des grands industriels néerlandais, tandis que quatre "Stadtwerke" allemandes (sociétés de distribution locales) sont désormais partiellement approvisionnées par Distrigaz.

La diminution des ventes d'arbitrage est quant à elle essentiellement imputable à la forte diminution des ventes de GNL à d'autres énergéticiens européens qui n'ont pas atteint le niveau record enregistré en 2005.

3. Evolution des prix du gaz

Le marché mondial de l'énergie a été soumis en 2006 à de très fortes tensions, le prix du baril de brut augmentant continuellement jusqu'à l'été, pour culminer à un niveau record de 78,5 \$ (Brent IPE London). Par après, la cotation du baril a connu une diminution graduelle, pour atteindre 62 dollars le baril à la fin de l'année.

Pour leur part, les prix du gaz sur les marchés à court terme ("spot") ont eux aussi subi, durant l'année 2006, des écarts très sensibles, enregistrant même des pointes à plus de 100 €/MWh.

Étant donné que le prix d'achat du gaz est en grande partie indexé sur les produits pétroliers - quoique atténué et décalé dans le temps -, les prix de ventes de Distrigaz ont enregistré une évolution similaire.

Par ailleurs, diverses études récentes (Energy Advice, CREG, ...) ont démontré que les prix du gaz naturel payés par les clients industriels belges demeuraient parmi les plus compétitifs d'Europe.

Communiqué de presse

Résultats annuels 2006 – 1^{er} mars 2007

4. Synthèse des états financiers consolidés

Le commissaire a confirmé que les informations comptables reprises dans ce communiqué n'appellent aucune réserve de sa part et concordent avec la situation financière arrêtée par le Conseil d'administration.

- **Remarque préliminaire**

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2006 ont été préparés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté dans l'Union européenne et sur base des mêmes méthodes comptables que l'an dernier.

- **Chiffres clés (IFRS)**

| En millions d'EUR | 2005 | 2006 | Evolution |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| Produit des activités ordinaires | 3.803,43 | 4.626,39 | 822,96 |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 366,19 | 403,86 | 37,67 |
| Résultat des activités ordinaires (*) | 283,78 | 353,39 | 69,61 |
| Résultat financier net | 13,06 | 17,04 | 3,98 |
| Résultat opérationnel après résultat financier net | 296,84 | 370,43 | 73,59 |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence | 0,07 | 0,69 | 0,62 |
| Résultat avant impôts | 296,91 | 371,12 | 74,21 |
| Impôts | -89,31 | -106,95 | -17,64 |
| Résultat net de la période | 207,60 | 264,17 | 56,57 |
| Part des tiers | 4,30 | 2,78 | -1,52 |
| Part du Groupe dans le résultat net de la période | 203,30 | 261,39 | 58,09 |
| Résultat net par action (en EUR) | 289,35 | 372,01 | 82,66 |

(*) Comprend le résultat opérationnel ainsi que 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 31 décembre 2006

Evolution du périmètre de consolidation

La société ETAC BV ne fait plus partie du périmètre de consolidation depuis sa liquidation et sa dissolution actées en septembre 2006. Les conséquences de cette sortie de périmètre sur les résultats et le bilan du Groupe restent cependant très marginales.

Produit des activités ordinaires (chiffre d'affaires)

Distrigaz a réalisé en 2006 un chiffre d'affaires consolidé de 4.626,4 millions € contre 3.803,4 millions € l'année précédente. Cette importante progression de 823,0 millions € est uniquement imputable à la hausse des prix du gaz en 2006.

Communiqué de presse **Résultats annuels 2006 – 1^{er} mars 2007**

Abstraction faite de l'effet prix, l'évolution du chiffre d'affaires suit celle constatée pour l'analyse du volume de ventes. La diminution du chiffre d'affaires des segments "Ventes en Belgique" et "Arbitrage" a été globalement compensée par l'augmentation du chiffre d'affaires du segment "Ventes hors Belgique".

Résultat opérationnel (EBIT)

Le résultat opérationnel s'élève à 403,9 millions €, en hausse de 10,3 % ou de 37,7 millions € par rapport à 2005.

Cette augmentation s'explique essentiellement par d'excellentes prestations opérationnelles durant toute l'année au cours de laquelle, d'une part, la diminution des ventes en Belgique a été plus que compensée par l'augmentation des ventes hors Belgique et d'autre part, la gestion optimale du portefeuille a contribué à l'amélioration des marges opérationnelles.

En outre, les circonstances de marché favorables ont permis de réaliser différentes opérations d'arbitrage qui ont également largement contribué à l'amélioration du résultat opérationnel. Par ailleurs, divers produits d'exploitation non récurrents ont été enregistrés. Enfin, la "loi portant des dispositions diverses" du 27 décembre 2006 a imposé une contribution substantielle à Distrigaz sur la base de "l'instauration d'une contribution unique à la charge du secteur gazier".

Résultat des activités ordinaires

Le résultat des activités ordinaires croît de 69,6 millions € (24,5 %) pour s'élever à 353,4 millions € sous l'effet combiné de l'augmentation du résultat opérationnel (EBIT) décrite ci-dessus et de la variation - par rapport à 2005 - de la juste valeur des contrats de matières premières et instruments financiers que Distrigaz utilise dans le cadre de sa politique de gestion et de couverture des risques de son portefeuille. Conformément à IAS 39, la juste valeur de ces contrats fait l'objet d'une évaluation à chaque date de clôture au terme de laquelle la variation comptabilisée en 2006 était en grande partie due à la baisse des prix du pétrole observée depuis août 2006.

Résultat net de la période

Compte tenu de l'amélioration de 4,0 millions € du résultat financier net et de l'augmentation de 17,6 millions € de la charge d'impôts, le résultat net de la période s'est établi à 264,2 millions €, en hausse de 27 % (56,6 millions €) par rapport à 2005. La part du Groupe dans ce résultat a atteint 261,4 millions €.

Bilan (voir annexes)

Le total du bilan s'élève à 2.975,5 millions €, soit une progression de 151,6 millions € par rapport à l'exercice précédent.

L'essentiel de cette augmentation (125,0 millions €) s'explique par l'application des principes d'évaluation et de comptabilisation imposés par la norme IAS 39. Les autres évolutions importantes sont imputables à l'augmentation des prix du gaz (cfr. augmentation de la valeur des stocks) ou aux températures plus clémentes du mois de décembre 2006 (diminution des créances et dettes commerciales).

Flux de trésorerie (voir annexes)

La trésorerie et les équivalents de trésorerie de Distrigaz s'élèvent à 976,6 millions € à la fin 2006 par rapport à 954,5 millions € à l'entame de l'exercice comptable 2006.

Communiqué de presse **Résultats annuels 2006 – 1^{er} mars 2007**

Les activités opérationnelles, y compris l'évolution (négative) du besoin en fonds de roulement, ont généré des flux de trésorerie de 162,2 millions € durant l'exercice 2006.

La variation négative de la trésorerie de financement (-125,1 millions €) correspond principalement au paiement en mai 2006 du dividende relatif à l'exercice 2005.

□ Dividende (Distrigaz SA) + 5,2 %

Les comptes sociaux de Distrigaz SA, arrêtés au 31 décembre 2006, affichent un bénéfice net de 175,5 millions €.

Compte tenu du bénéfice de 1,9 millions € reporté au terme de l'exercice précédent, le bénéfice à affecter s'élève donc à 177,4 millions €.

Conformément aux dispositions statutaires, le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires la distribution d'un dividende brut de 187,76 € par part sociale, ce qui correspond à un dividende net de 140,82 € par part sociale, après déduction du précompte mobilier de 25%.

□ Perspectives pour 2007

Conformément à sa stratégie, Distrigaz entend bien continuer à saisir les opportunités de croissance sur le marché européen.

L'ouverture des marchés et les nouvelles évolutions du cadre réglementaire, tant au niveau national qu'en Europe, influencent les activités futures. Par ailleurs, il faut à nouveau rappeler que l'évolution des prix pourrait entraîner pour Distrigaz, comme pour toutes les entreprises de négoce d'énergie, une plus grande variabilité des résultats et dès lors, une incertitude accrue en matière de prévisions.

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

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.distrigas.eu.

Communiqué de presse
Résultats annuels 2006 – 1^{er} mars 2007

Annexes : Etats financiers consolidés IFRS

Résumé du bilan consolidé

| En millions d'EUR | 2005 | 2006 | Evolution |
|--|-----------------|-----------------|---------------|
| ACTIFS NON COURANTS | 685,90 | 676,67 | -9,23 |
| Immobilisations incorporelles et corporelles | 367,40 | 345,14 | -22,26 |
| Créances de location-financement | 168,63 | 151,60 | -17,03 |
| Participations disponibles à la vente | 97,00 | 97,00 | 0,00 |
| Instruments dérivés | 47,87 | 72,52 | 24,65 |
| Autres actifs non courants | 5,00 | 10,41 | 5,41 |
| ACTIFS COURANTS | 2.138,02 | 2.298,87 | 160,85 |
| Stocks | 172,78 | 227,44 | 54,66 |
| Créances de location-financement | 16,65 | 17,03 | 0,38 |
| Créances commerciales et autres créances | 748,21 | 738,50 | -9,71 |
| Instruments dérivés | 224,79 | 330,68 | 105,89 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 954,47 | 976,57 | 22,10 |
| Autres actifs courants | 21,12 | 8,65 | -12,47 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 2.823,92 | 2.975,54 | 151,62 |
| CAPITAUX PROPRES | 991,20 | 1.099,63 | 108,43 |
| Capital social | 66,23 | 66,23 | 0,00 |
| Réserves | 913,22 | 1.019,88 | 106,66 |
| Intérêts minoritaires | 11,75 | 13,52 | 1,77 |
| PASSIFS NON COURANTS | 460,53 | 430,63 | -29,90 |
| Provisions, pensions et avantages similaires | 35,01 | 7,00 | -28,01 |
| Dettes de location-financement | 184,26 | 168,51 | -15,75 |
| Autres dettes financières | 67,16 | 58,13 | -9,03 |
| Passifs d'impôts différés | 124,51 | 89,81 | -34,70 |
| Instruments dérivés | 49,59 | 107,18 | 57,59 |
| PASSIFS COURANTS | 1.372,19 | 1.445,28 | 73,09 |
| Provisions | 18,29 | 64,71 | 46,42 |
| Dettes de location-financement | 21,46 | 15,75 | -5,71 |
| Autres dettes financières | 91,26 | 82,25 | -9,01 |
| Dettes commerciales et autres dettes | 967,97 | 819,11 | -148,86 |
| Instruments dérivés | 268,48 | 444,25 | 175,77 |
| Autres passifs courants | 4,73 | 19,21 | 14,48 |
| TOTAL DU PASSIF | 2.823,92 | 2.975,54 | 151,62 |

▪

Communiqué de presse

Résultats annuels 2006 – 1^{er} mars 2007

Etat résumé consolidé des variations des capitaux propres

Les capitaux propres consolidés ont évolué comme suit au cours de l'année

| En millions d'EUR | Capital social | Réserves | | | | Intérêts minoritaires En millions d'EUR | Total |
|--|----------------|---|--|-----------------|-----------------|--|-----------------|
| | | Réserve participations disponibles à la vente | Réserve associée instruments de couverture | Autres réserves | Total réserves | | |
| Valeur comptable au 31.12.2005 | 66,23 | 38,47 | 19,68 | 855,07 | 913,22 | 11,75 | 991,20 |
| Dividendes versés | | | | -125,42 | -125,42 | -1,01 | -126,43 |
| Résultat net de la période | | | | 261,39 | 261,39 | 2,78 | 264,17 |
| Variation de la juste valeur des participations disponibles à la vente | | | | | 0,00 | | 0,00 |
| Variation de la juste valeur des instruments de couverture | | | -28,18 | | -28,18 | | -28,18 |
| Autres variations | | | | -1,13 | -1,13 | | -1,13 |
| Valeur comptable au 31.12.2006 | 66,23 | 38,47 | -8,50 | 989,91 | 1.019,88 | 13,52 | 1.099,63 |

Etat résumé consolidé des flux de trésorerie

| En millions d'EUR | 2005 | 2006 |
|---|---------------|---------------|
| Trésorerie à l'ouverture | 855,76 | 954,47 |
| Trésorerie opérationnelle | 248,95 | 162,15 |
| Trésorerie d'investissement | -38,11 | -4,65 |
| Trésorerie de financement | -117,09 | -125,11 |
| Effets des variations de change et de périmètre | 4,96 | -10,29 |
| Variation nette de trésorerie | 98,71 | 22,10 |
| Trésorerie à la clôture | 954,47 | 976,57 |