

## **Communiqué de presse**

### **Résultats premier semestre 2006 – 31 août 2006**

---

#### **Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2006**

- **Les ventes de gaz naturel sont en hausse de 2,6 % : légère baisse des ventes en Belgique et forte progression des ventes à l'étranger et des ventes d'arbitrage.**
- **Dans un contexte général caractérisé par les fortes tensions sur les marchés de l'énergie, le résultat opérationnel (EBIT) progresse de 26 % par rapport au 30 juin 05 et s'élève à 186 mio €**
- **Le résultat net consolidé (part du Groupe) s'établit à 183 mio €, en hausse de 158 %. Cette forte hausse s'explique essentiellement par des effets comptables liés à la fluctuation de la juste valeur des contrats sur matières premières (IAS 39)**

## **1. Faits marquants**

### **Développements commerciaux**

Percée significative sur le marché B2B aux Pays-Bas (9 TWh répartis sur trois ans) et premiers contrats de fourniture avec des distributeurs municipaux (Stadtwerke) en Allemagne. En France, Distrigaz approvisionne désormais plus de 100 sites industriels.

### **Service à la clientèle**

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, ...).

### **Approvisionnement - GNL**

Achat de plusieurs cargaisons "spot" de gaz naturel liquéfié en provenance d'Egypte et du Qatar, illustrant le dynamisme de Distrigaz en matière de GNL.

### **Mise à disposition de capacité de regazéification à Zeebrugge**

Durant les mois de juin et juillet, Distrigaz a mis 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.

## Communiqué de presse

### Résultats premier semestre 2006 – 31 août 2006

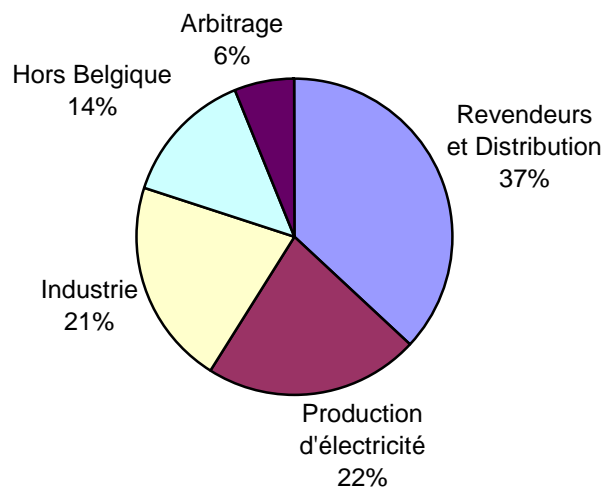
#### Mise à disposition de capacité sur l'Interconnector

Cette année encore, DISTRIGAZ met une partie de la capacité dont elle dispose dans l'Interconnector (augmentée depuis novembre 2005) à la disposition de tiers sur le marché secondaire, comme elle l'avait déjà fait l'hiver dernier. En plus de ses ventes d'arbitrage au Royaume-Uni, ceci contribue à combler une partie du déficit du marché anglais, devenu dépendant des importations de gaz naturel.

#### 2. Ventes de gaz naturel : + 2,6 %

Au cours du premier semestre 2006, les ventes totales de gaz naturel réalisées par DISTRIGAZ connaissent une augmentation de 2,6 % par rapport à la même période en 2005.

En TWh	1 <sup>er</sup> sem. 05	1 <sup>er</sup> sem. 06	Différence
Revendeurs et Distribution	40,5	43,3	+ 7,1 %
Industrie	26,3	25,6	- 2,6 %
Production d'électricité	28,4	24,6	- 13,6 %
<b>Ventes en Belgique</b>	<b>95,2</b>	<b>93,5</b>	<b>- 1,8 %</b>
Ventes hors Belgique	13,3	16,3	+ 22,6 %
Arbitrage	5,2	6,8	+ 30,8 %
<b>Ventes hors Belgique et arbitrage</b>	<b>18,5</b>	<b>23,1</b>	<b>+ 24,9 %</b>
<b>Total</b>	<b>113,7</b>	<b>116,6</b>	<b>+ 2,6 %</b>
Total en milliards de m <sup>3</sup>	9,8	10	



## **Communiqué de presse**

### **Résultats premier semestre 2006 – 31 août 2006**

---

#### **2.1. Ventes en Belgique : - 1,8 %**

- **Les ventes aux revendeurs et aux sociétés de distribution** ont progressé de 7,1% essentiellement sous l'effet des températures plus froides durant les quatre premiers mois que lors de la même période l'an dernier. C'est bien sûr la conséquence de l'hiver plus rigoureux et plus long qui a affecté l'ensemble de l'Europe.
- En dépit du fait que Distrigaz vend davantage en direct aux clients industriels connectés sur le réseau de distribution, **les ventes aux clients industriels** enregistrent une baisse de 2,6 %. Cette diminution découle tant d'une érosion de la part de marché dans ce segment que de la conjoncture des différents secteurs. La baisse des ventes est de l'ordre de 10% dans la chimie, alors que les volumes livrés aux industries du verre, de l'alimentation et de l'acier notamment sont en augmentation.
- **Les ventes à la production d'électricité** régressent pour leur part de 13,6%. Cette diminution s'explique essentiellement par la réduction des livraisons de GNL spécifiquement destinées aux centrales.

#### **2.2. Ventes hors Belgique et ventes d'arbitrage : + 24,9 %**

Au total, les ventes hors Belgique s'apprécient de 22,6 % grâce à la progression des ventes en France et les premières livraisons aux clients aux Pays-Bas. Pour leur part, les ventes au Grand-Duché de Luxembourg augmentent elles aussi, de plus de 10 %, sous l'effet des températures plus rigoureuses.

L'hiver 2006 a également été marqué par un net accroissement des ventes d'arbitrage. Les ventes de GNL à d'autres sociétés énergétiques européennes sont par contre en retrait sensible par rapport au niveau record de 2005.

## Communiqué de presse

### Résultats premier semestre 2006 – 31 août 2006

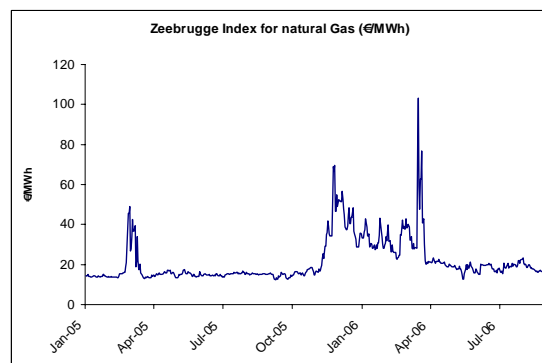
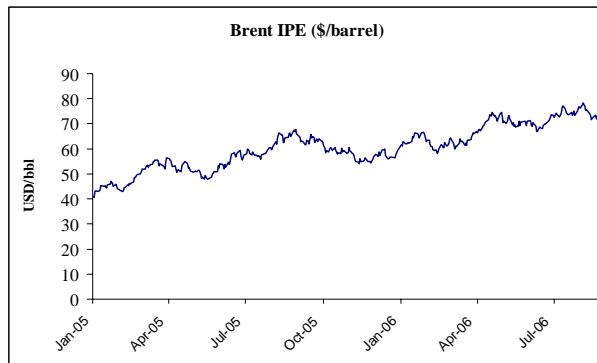
---

#### 3. Les prix de l'énergie sous haute tension

Le marché mondial de l'énergie a été soumis à de très fortes tensions, le baril de brut dépassant 78,5 \$ (Brent IPE London).

Pour leur part, les prix du gaz sur les marchés à court terme ("spot") ont eux aussi subi, durant le premier trimestre, de très fortes variations, parfois sur de très courtes périodes, culminant même à plus de 100 €/MWh. La crainte de pénurie de gaz naturel sur le marché britannique durant l'hiver a largement contribué à cette volatilité des prix sur le continent.

En dépit de ces facteurs, le prix moyen du gaz naturel n'a pas augmenté autant que ses principaux concurrents, et cela tant pour les clients résidentiels que pour l'industrie. Diverses études récentes, dont celle de la CREG, ont d'ailleurs démontré que les prix du gaz naturel en Belgique pour les clients industriels restent toujours parmi les plus compétitifs en Europe.



#### 4. Enquête de la Commission Européenne

En mai dernier, la Commission européenne a envoyé une communication de griefs à Distrigaz précisant qu'elle considère que ses contrats d'une durée supérieure à un an conclus avec les clients industriels ferment l'accès au marché belge du gaz à la concurrence.

Dans les échanges qu'elle mène avec la Commission, Distrigaz privilégie la recherche d'une solution qui lui permettra de continuer à pouvoir répondre au mieux aux besoins de ses clients.

## Communiqué de presse

### Résultats premier semestre 2006 – 31 août 2006

#### 5. Résultats semestriels consolidés

Les informations financières consolidées semestrielles ont été préparées conformément aux principes de comptabilisation et d'évaluation du référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté dans l'Union européenne.

Elles ont également été préparées sur la base des mêmes méthodes comptables que celles utilisées pour établir les états financiers consolidés annuels clôturés au 31 décembre 2005. Aucune nouvelle norme ou interprétation n'a été appliquée depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2006 et le périmètre de consolidation n'a pas été modifié.

#### □ Chiffres-clés

En millions d'EUR	30.06.2005	30.06.2006	Evolution
<b>Produit des activités ordinaires</b>	<b>1.898,58</b>	<b>2.617,21</b>	<b>718,63</b>
<b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>	<b>147,59</b>	<b>186,00</b>	<b>38,41</b>
<b>Résultat des activités ordinaires (*)</b>	<b>97,18</b>	<b>253,82</b>	<b>156,64</b>
Résultat financier net	9,12	9,17	0,05
<b>Résultat opérationnel après résultat financier net</b>	<b>106,30</b>	<b>262,99</b>	<b>156,69</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	0,02	0,08	0,06
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>106,32</b>	<b>263,07</b>	<b>156,75</b>
Impôts	-32,50	-78,88	-46,38
<b>Résultat de la période</b>	<b>73,82</b>	<b>184,19</b>	<b>110,37</b>
Part des tiers	2,84	1,18	-1,66
<b>Part du Groupe dans le résultat net de la période</b>	<b>70,98</b>	<b>183,01</b>	<b>112,03</b>
<b>Résultat de base par action (en EUR)</b>	<b>101,03</b>	<b>260,46</b>	<b>159,44</b>

(\*) 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 premier semestre 2006

##### Produit des activités ordinaires (chiffre d'affaires)

Le chiffre d'affaires consolidé de Distrigaz a atteint 2.617,21 mio € au cours du premier semestre 2006, contre 1.898,58 mio € pour la même période de l'année précédente, enregistrant une forte hausse qui s'explique essentiellement par l'augmentation des prix du gaz, toutefois sans répercussion directe sur les marges opérationnelles.

## **Communiqué de presse**

### **Résultats premier semestre 2006 – 31 août 2006**

---

Le chiffre d'affaires en Belgique connaît une légère progression par rapport à la période précédente, principalement sur le segment des « Revendeurs/Distribution », sous l'effet des conditions hivernales plus rigoureuses en 2006 qu'en 2005, alors qu'une tendance moins favorable peut être observée sur les autres segments de marché.

Distrigaz a également réalisé un important accroissement de son chiffre d'affaires en dehors de la Belgique, grâce à de nouveaux succès commerciaux décrochés sur le marché français et à la percée commerciale opérée récemment sur le marché néerlandais.

Enfin, le chiffre d'affaires de l'activité de transit s'inscrit en hausse par rapport à la même période de 2005.

#### **Résultat opérationnel (EBIT)**

Le résultat opérationnel s'élève à 186,00 mio €, à comparer à un résultat de 147,59 mio € pour la période équivalente de 2005.

Une part de cette hausse est due aux ventes additionnelles réalisées durant le premier semestre 2006. Mais la majeure partie de l'augmentation s'explique surtout par une gestion plus optimale du portefeuille, qui s'est traduit directement par de meilleures marges en comparaison avec le premier semestre de 2005 et qui a permis de tirer profit de conditions de marché favorables pour réaliser plusieurs opportunités d'arbitrage.

#### **Résultat des activités ordinaires**

Le résultat des activités ordinaires augmente de 156,64 mio € et s'élève à 253,82 mio €. L'analyse de cette forte progression doit être tempérée par le fait que cet indicateur inclut l'application de la norme IAS 39, obligeant Distrigaz à évaluer, lors de chaque clôture des comptes, les instruments financiers à leur juste valeur, y compris certains contrats portant sur des matières premières.

Pour rappel, cet exercice avait conduit à comptabiliser, lors de la clôture au 31 décembre 2005, une variation négative de la juste valeur des instruments financiers et contrats de matières premières, influencée défavorablement par les prix de marché de référence du moment, induisant un risque théorique futur de perte de marge.

Au 30 juin 2006, la juste valeur de ces instruments et contrats a connu cette fois-ci une variation positive. En conséquence, le risque théorique mentionné ci-dessus a été extourné, expliquant l'augmentation du résultat des activités ordinaires.

Hors cet effet mécanique de l'application de la norme IAS 39, le résultat des activités ordinaires aurait enregistré une progression similaire à celle de l'EBIT.

#### **Impôts**

La charge d'impôts s'élève à 78,88 mio €, contre 32,50 mio € au premier semestre 2005, en raison de l'augmentation du résultat avant impôts.

Le taux d'imposition moyen reste inchangé par rapport au premier semestre 2005.

## **Communiqué de presse**

### **Résultats premier semestre 2006 – 31 août 2006**

---

#### **Résultat de la période**

Le résultat net de la période s'est établi à 184,19 mio € et la part du Groupe dans ce résultat a atteint 183,01 mio €.

#### **Bilan (voir annexes)**

Le total du bilan s'élève à 2.296,03 mio € au terme du premier semestre 2006, soit une diminution de 527,89 mio € par rapport aux états financiers consolidés du 31 décembre 2005.

L'essentiel de cette diminution est lié à l'application des principes de comptabilisation et d'évaluation des instruments financiers conformément à la norme IAS 39, ainsi qu'au profil saisonnier des activités de ventes de gaz, entraînant notamment une contraction des stocks, des créances et dettes commerciales par rapport au 31 décembre 2005, qui a été atténuée toutefois par l'augmentation des prix intervenue durant cette période.

#### **Flux de trésorerie (voir annexes)**

Les activités poursuivies par Distrigaz ont généré des flux de trésorerie opérationnels de 36,43 mio € au cours du premier semestre 2006.

La variation négative de la trésorerie de financement (- 126,86 mio €) correspond principalement au paiement, en mai 2006, du dividende de Distrigaz SA relatif à l'exercice 2005 (soit 125,42 mio €).

En conséquence, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'établissent à 862,52 mio € au terme du premier semestre 2006, soit une diminution de 91,95 mio € par rapport au 31 décembre 2005.

## **6. Perspectives pour l'année 2006**

Sur la base des tendances observées jusqu'à fin août, le résultat net consolidé de l'exercice 2006 devrait être plus élevé qu'en 2005. Rappelons cependant que les normes IFRS impliquent notamment la valorisation de certains contrats sur matières premières au prix du marché, accroissant dès lors la volatilité des résultats. En conséquence, comme en témoignent les chiffres semestriels, le résultat de Distrigaz restera sujet aux impacts comptables dus aux fluctuations des prix de l'énergie.

## **Communiqué de presse**

### **Résultats premier semestre 2006 – 31 août 2006**

---

#### **7. Rapport de revue limitée sur les informations financières consolidées pour le semestre clôturé au 30 juin 2006**

Nous avons effectué une revue limitée du bilan consolidé résumé, du compte de résultats consolidé résumé, du tableau consolidé résumé des flux de trésorerie, de l'état consolidé résumé des variations des capitaux propres (conjointement les « informations financières consolidées semestrielles », ci annexées) de DISTRIGAZ SA (la « société ») et ses filiales (conjointement le « groupe ») pour le semestre clôturé au 30 juin 2006. Ces informations financières consolidées semestrielles ont été établies sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces informations financières consolidées semestrielles sur base de notre revue.

Les informations financières consolidées semestrielles ont été préparées conformément aux principes de comptabilisation et d'évaluation du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne.

Notre revue limitée a été réalisée conformément aux recommandations en matière de revue limitée telles qu'édictées par l'Institut des Reviseurs d'Entreprises. Une revue limitée consiste principalement en la discussion des informations financières consolidées semestrielles avec la direction et l'analyse et la comparaison de ces informations financières consolidées semestrielles et des données financières sous-jacentes. L'étendue de ces travaux est moins importante que celle qui résulte d'un contrôle complet, exécuté suivant les normes de révision appliquées pour la certification des comptes consolidés telles qu'édictées par l'Institut des Reviseurs d'Entreprises. De ce fait, nous ne pouvons pas certifier les informations financières consolidées semestrielles.

Sur base de notre revue limitée, aucun fait n'a été porté à notre attention qui nous porterait à croire que les informations financières consolidées pour le semestre clôturé au 30 juin 2006 ne sont pas établies conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables et aux principes de comptabilisation et d'évaluation du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne.

30 août 2006

#### **Le Commissaire**

---

**DELOITTE Reviseurs d'Entreprises**  
SC s.f.d. SCRL  
Représentée par Jurgen Kesselaers

## Communiqué de presse

### Résultats premier semestre 2006 – 31 août 2006

□ **Annexes : Etats consolidés**

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

#### Résumé du bilan consolidé

En millions d'EUR	31.12.2005	30.06.2006	Evolution
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>685,90</b>	<b>667,15</b>	<b>-18,75</b>
Immobilisations incorporelles et corporelles	367,40	356,37	-11,03
Créances de location-financement	168,63	168,63	0,00
Participations disponibles à la vente	97,00	97,00	0,00
Instruments dérivés	47,87	38,35	-9,52
Autres actifs non courants	5,00	6,80	1,80
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>2.138,02</b>	<b>1.628,88</b>	<b>-509,14</b>
Stocks	172,78	150,81	-21,97
Créances de location-financement	16,65	13,97	-2,68
Créances commerciales et autres créances	748,21	468,35	-279,86
Instruments dérivés	224,79	125,68	-99,11
Trésorerie et équivalents de trésorerie	954,47	862,52	-91,95
Autres actifs courants	21,12	7,55	-13,57
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>2.823,92</b>	<b>2.296,03</b>	<b>-527,89</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>991,20</b>	<b>1.041,72</b>	<b>50,52</b>
Capital social	66,23	66,23	0,00
Réserves	913,22	961,45	48,23
Intérêts minoritaires	11,75	14,04	2,29
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>460,53</b>	<b>453,14</b>	<b>-7,39</b>
Provisions, pensions et avantages similaires	35,01	31,49	-3,52
Dettes de location-financement	184,26	184,26	0,00
Autres dettes financières	67,16	67,06	-0,10
Passifs d'impôts différés	124,51	130,91	6,40
Instruments dérivés	49,59	39,42	-10,17
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>1.372,19</b>	<b>801,17</b>	<b>-571,02</b>
Provisions	18,29	54,65	36,36
Dettes de location-financement	21,46	9,57	-11,89
Autres dettes financières	91,26	88,55	-2,71
Dettes commerciales et autres dettes	967,97	509,00	-458,97
Instruments dérivés	268,48	127,99	-140,49
Autres passifs courants	4,73	11,41	6,68
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>2.823,92</b>	<b>2.296,03</b>	<b>-527,89</b>

## Communiqué de presse

### Résultats premier semestre 2006 – 31 août 2006

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

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

En millions d'EUR	Capital social	Réserves				Intérêts minoritaires	Total
		Réserve participations disponibles à la vente	Réserve associée instruments de couverture	Autres réserves	Total réserves		
<b>Valeur comptable au 31.12.2005</b>	<b>66,23</b>	<b>38,47</b>	<b>19,68</b>	<b>855,07</b>	<b>913,22</b>	<b>11,75</b>	<b>991,20</b>
Dividendes versés				-125,42	-125,42	1,11	-124,31
Résultat net de la période				183,01	183,01	1,18	184,19
Variation de la juste valeur des participations disponibles à la vente					0,00		0,00
Variation de la juste valeur des instruments de couverture			-9,49		-9,49		-9,49
Autres variations				0,13	0,13		0,13
<b>Valeur comptable au 30.06.2006</b>	<b>66,23</b>	<b>38,47</b>	<b>10,19</b>	<b>912,79</b>	<b>961,45</b>	<b>14,04</b>	<b>1.041,72</b>

#### Etat résumé consolidé des flux de trésorerie

En millions d'EUR	30.06.2005	30.06.2006
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>855,77</b>	<b>954,47</b>
Trésorerie opérationnelle	132,63	36,43
Trésorerie d'investissement	-25,77	-1,69
Trésorerie de financement	-100,10	-126,86
Effets des variations de change et de périmètre	5,28	0,17
Variation nette de trésorerie	12,04	-91,95
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>867,81</b>	<b>862,52</b>

## **Communiqué de presse**

### **Résultats premier semestre 2006 – 31 août 2006**

---

---

#### **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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](http://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