

## **Communiqué de presse**

### **Résultats annuels 2005 – 2 mars 2006**

---

#### **Résultats annuels 2005**

- **Le résultat net consolidé (part du Groupe) s'élève à 203,30 millions € contre 201,93 millions € au 31/12/04.**
- **Hausse de 3% des ventes de gaz naturel, grâce à la forte croissance des ventes hors Belgique et malgré une baisse sur le marché domestique, due essentiellement à la pression concurrentielle et aux températures très douces.**
- **Proposition de dividende net par action : 133,88 € (+17,4%)**

*Dans un marché gazier belge en évolution de 1,1%\*, les ventes de Distrigaz en Belgique ont connu une baisse de l'ordre de 3%.*

*Cependant, la progression constante de ses ventes hors Belgique et les activités d'arbitrage ont permis à Distrigaz de continuer son développement européen. Globalement, les ventes de Distrigaz au cours de l'année 2005 connaissent une augmentation de 3 % par rapport à 2004.*

*Par ailleurs, les perturbations d'approvisionnement qui ont affecté une bonne partie de l'Europe, durant la période hivernale de 2006 n'ont pas eu d'impact pour les clients de Distrigaz.*

---

\* source Synergrid

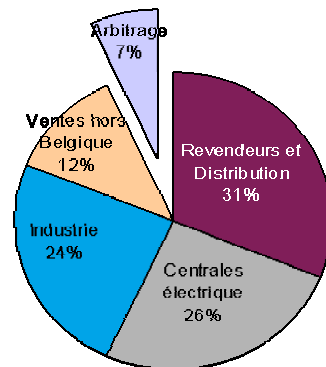
## Communiqué de presse

### Résultats annuels 2005 – 2 mars 2006

#### 1. Ventes de gaz naturel

En TWh	2004	2005	Evolution
Revendeurs / Distribution	71,7	66,3	-7,6 %
Industrie	51,1	51,4	0,6 %
Centrales électriques	54,4	54,2	-0,4 %
<b>Ventes en Belgique</b>	<b>177,2</b>	<b>171,8</b>	<b>-3,0 %</b>
Ventes hors Belgique	19,4	24,5	26,5 %
Arbitrage (*)	8,6	15,0	74,5 %
<b>Ventes hors Belgique et arbitrage</b>	<b>28,0</b>	<b>39,5</b>	<b>41,2 %</b>
<b>Total des ventes</b>	<b>205,2</b>	<b>211,3</b>	<b>3,0 %</b>
Total en milliards m <sup>3</sup> (1 m <sup>3</sup> (n) = 0,01163 MWh)	17,6	18,2	

\* 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 d'arbitrage de 2004 ont été recalculés.



##### 1.1. Ventes en Belgique: - 3 %

- **Les ventes aux revendeurs de gaz naturel et à la distribution** ont diminué de près de 8 % par rapport à 2004. Cette tendance s'explique essentiellement par l'effet température. En dépit de la vague de froid qui avait touché l'Europe en février, l'année 2005 a été particulièrement chaude (4% plus chaude que 2004 et près de 10 % plus chaude qu'une année normale), surtout durant le quatrième trimestre. En outre, depuis la libéralisation du marché, des clients industriels raccordés sur le 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 contribue également à la baisse des ventes.
- **Les ventes aux clients industriels** se sont élevées à 51,4 TWh, en très léger progrès par rapport à 2004, qui se justifie essentiellement par le glissement de certains clients industriels vers ce segment. Ce marché connaît une pression concurrentielle importante engendrant une rotation significative des clients. Le dynamisme commercial de DISTRIGAZ lui a permis de regagner des clients et d'enregistrer de bons résultats dans les secteurs de la chimie, du textile et de l'alimentation. Par contre, les ventes à l'industrie de l'acier, de la chaux, du verre et du papier sont en baisse, parallèlement à l'évolution de l'activité dans ces secteurs en Europe.

## Communiqué de presse

### Résultats annuels 2005 – 2 mars 2006

---

Plusieurs concurrents sont actifs sur ce segment. Ensemble, ils y détiennent une part de marché de plus de 20%.

- **Les ventes aux producteurs d'électricité** réalisées en 2005 se situent pratiquement au même niveau qu'en 2004.

#### 1.2. Ventes hors Belgique et d'arbitrage (+ 41,2 %)

- **En France** les ventes sont en forte hausse (+ 50 %) par rapport à 2004 Grâce notamment aux volumes de gaz naturel fournis dans le sud de la France. DISTRIGAZ a étendu ses activités dans des régions qui n'étaient pas encore accessibles aux nouveaux entrants.

DISTRIGAZ fournit près de 100 sites industriels sur la totalité du territoire.

- Au **Grand-duché de Luxembourg**, DISTRIGAZ est le principal fournisseur de la société SOTEG. Les ventes y sont en légère baisse par rapport à 2004. Tout comme en Belgique, l'impact des conditions climatiques de l'année 2005 explique cette diminution.
- **Les ventes d'arbitrage** sont en forte hausse, essentiellement grâce aux livraisons de GNL (+43% en volume) en Espagne et au Royaume-Uni. Pour mémoire, le marché espagnol a été marqué tout au long de l'année par une très forte demande de gaz naturel pour la production d'électricité sous l'effet combiné de la sécheresse persistante et du démarrage de nouvelles centrales au gaz.

## 2. Augmentation des prix de l'énergie

L'année 2005 aura été marquée par de très fortes augmentations des prix sur les marchés de l'énergie, le prix du baril de pétrole (Brent, IPE London), dépassant largement et à plusieurs reprises le cap des 60 \$. Il faut rappeler que le prix du gaz naturel des contrats à long terme est généralement indexé, avec un certain décalage dans le temps, sur la moyenne des prix pétroliers. L'avantage de cette formule d'indexation réside dans le fait que les prix du gaz évoluent graduellement, évitant de la sorte les fortes variations des prix du marché à court terme.

## Communiqué de presse

### Résultats annuels 2005 – 2 mars 2006

---

### 3. Faits marquants

#### *GNL (gaz naturel liquéfié)*

##### ***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 millions de tonnes de GNL) de gaz naturel du Qatar au terminal GNL de Zeebrugge pour une période de 20 ans.

##### ***Acquisition du 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 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.

##### ***Livraison de GNL en Grande Bretagne***

En octobre, Distrigaz a livré du GNL au terminal d'Isle of Grain (UK) situé sur l'estuaire de la Tamise à l'est de Londres, opérationnel depuis l'été dernier. C'est à ce jour le seul terminal de GNL opérationnel en Grande Bretagne.

Cette cargaison, la troisième déchargée à Isle of Grain, est la première importée par Distrigaz au Royaume-Uni.

##### ***Acquisition de 3 cargaisons spot de GNL***

Distrigaz a acquis en une semaine et acheminé à Zeebrugge, trois cargaisons de GNL en provenance de Trinidad, du Qatar et d'Egypte, confirmant le dynamisme de Distrigaz dans un environnement très concurrentiel.

##### ***Interconnector (UK) Ltd.***

##### ***Augmentation de la participation dans l'Interconnector***

Par l'exercice de ses droits de préemption, Distrigaz a porté en deux opérations sa participation de 10 à 16,4 %.

##### ***Expansion de l'Interconnector***

L'installation de compression mise en service à Zeebrugge un mois avant la date prévue, porte la capacité d'exportation de l'Interconnector à destination du marché britannique de 8,5 à 16,5 millions de m<sup>3</sup> par an.

##### ***Ventes en France***

##### ***Distrigaz sur toute la France***

Distrigaz a conclu un contrat de fourniture de gaz naturel avec un client industriel en Gironde, dans l'ancienne zone de "Gaz du Sud Ouest". En signant ce contrat, Distrigaz est désormais le premier -et le seul- nouvel entrant à fournir des clients sur l'ensemble du territoire français.

##### ***Finpipe***

##### ***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%.

## Communiqué de presse

### Résultats annuels 2005 – 2 mars 2006

#### 4. Corporate governance

Conformément aux dispositions du Code belge de gouvernance d'entreprise, le Conseil d'administration de Distrigaz a approuvé la Charte de gouvernance d'entreprise à l'issue de sa séance du 21 décembre 2005. Cette Charte est publiée sur le site internet de la société. [www.distrigaz.be](http://www.distrigaz.be)

#### 5. 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 2005 de Distrigaz ont été établis pour la première fois conformément aux normes IAS/IFRS en vigueur au 31 décembre 2005.

- **Chiffres-clés (IFRS)**

En millions d'EUR	2004	2005	Evolution
<b>Produit des activités ordinaires</b>	<b>2.943,65</b>	<b>3.803,43</b>	<b>859,78</b>
<b>Résultat opérationnel courant (EBIT)</b>	<b>306,38</b>	<b>366,19</b>	<b>59,81</b>
<b>Résultat des activités ordinaires (*)</b>	<b>306,38</b>	<b>283,78</b>	<b>-22,60</b>
Résultat financier net	1,46	13,06	11,60
<b>Résultat opérationnel après résultat financier net</b>	<b>307,84</b>	<b>296,84</b>	<b>-11,00</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	0,04	0,07	0,03
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>307,88</b>	<b>296,91</b>	<b>-10,97</b>
Impôts	-96,75	-89,31	7,44
<b>Résultat net de la période</b>	<b>211,13</b>	<b>207,60</b>	<b>-3,53</b>
Part des tiers	9,20	4,30	-4,90
<b>Part du Groupe dans le résultat net de la période</b>	<b>201,93</b>	<b>203,30</b>	<b>1,37</b>
<b>Résultat net par action (en EUR)</b>	<b>287,24</b>	<b>289,35</b>	<b>2,11</b>

(\*) 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 31 décembre 2005**

#### Evolution du périmètre de consolidation

Première consolidation, par intégration globale, de la SA Sofipar, suite à son acquisition 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 le bilan du Groupe Distrigaz reste cependant marginal.

## **Communiqué de presse**

### **Résultats annuels 2005 – 2 mars 2006**

---

#### **Produit des activités ordinaires (Chiffre d'affaires)**

Au cours de l'exercice 2005, Distrigaz a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 3.803,43 mio €, contre 2.943,65 mio € lors de l'exercice précédent, soit une hausse de 859,78 mio € ou 29,2 %.

Cette augmentation s'explique surtout par l'évolution du prix moyen de vente du gaz naturel par rapport à 2004 (+26,6%) à mettre en rapport avec la forte hausse des prix de l'énergie.

Les ventes en Belgique présentent une hausse globale de 533,21 mio € (+ 21,8 %) par rapport à 2004 et s'établissent à 2.972,43 mio €. Cet accroissement s'explique largement par l'augmentation du prix de vente du gaz. Hors cet impact, les volumes de ventes sont en baisse, essentiellement en raison des conditions climatiques particulièrement clémentes et des effets de la concurrence au sein des segments "industrie" et "revendeurs".

Dans le segment des ventes hors Belgique et arbitrage, le chiffre d'affaires est en hausse de 326,57 mio € (+ 64,7 %) le portant à 831,0 mio €. Outre l'évolution des prix de vente moyens, cette évolution traduit surtout le développement important des ventes de Distrigaz en France ainsi que les opportunités de ventes de cargaisons GNL saisies en 2005.

#### **Résultat opérationnel courant (EBIT)**

L'EBIT progresse d'environ 60 mio € par rapport à 2004 pour s'établir à 366,19 mio €.

Il convient toutefois de nuancer cette tendance car les résultats réalisés par le Groupe durant l'exercice intègrent la reprise de provisions qui avaient été constituées lors d'exercices comptables précédents. Sans cet élément non-récurrent, le résultat opérationnel courant serait en retrait d'environ 20 mio €.

Abstraction faite de cet élément, il y a lieu de noter une érosion de certaines marges opérationnelles en Belgique (essentiellement dans le segment de l'industrie) qui est compensée par l'augmentation des ventes en France, les résultats de l'activité arbitrage ainsi que ceux réalisés dans le cadre de la mise en œuvre de la politique en matière de couverture de risque sur le marché de matières premières. Ces éléments contribuent à une performance opérationnelle globalement très satisfaisante.

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

Le résultat des activités ordinaires diminue de 22,60 mio € par rapport à 2004, suite à la comptabilisation de la variation négative de la juste valeur des instruments financiers, dans le cadre de la première application des normes IAS 32 et IAS 39 (- 82,41 mio €).

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 les matières premières.

C'est ainsi que la variation négative constatée provient essentiellement des instruments financiers et des contrats de matières premières dont Distrigaz dispose dans le cadre de sa gestion de risques et qui, vu la hausse des prix de marché des produits pétroliers et du gaz depuis le début de l'année, ont connu une valorisation défavorable par rapport au marché.

Il faut cependant remarquer que la marge qui sera réalisée in fine sur ces contrats dépendra bien évidemment du prix en vigueur lors de leur dénouement et de la situation globale du portefeuille.

#### **Résultat financier net**

Le résultat financier net s'améliore de 11,60 mio € par rapport à l'exercice précédent sous l'effet combiné d'un impact de change positif et de l'augmentation des dividendes perçus de la société Interconnector (UK) Ltd, suite aux augmentations successives du pourcentage de participation détenu par Distrigaz.

## **Communiqué de presse**

### **Résultats annuels 2005 – 2 mars 2006**

---

#### **Impôts**

Les charges d'impôts s'élèvent à 89,31 mio € et sont en retrait par rapport à 2004, en raison de la baisse du résultat avant impôts.

#### **Résultat net de la période**

Le résultat net de la période s'inscrit en léger retrait par rapport à 2004 pour s'établir à 207,60 mio €.

La diminution de la quote-part des tiers dans ce résultat, à concurrence de 4,90 mio €, s'explique par le fait que la société ETAC BV, dans laquelle Distrigaz détient un contrôle conjoint avec Gaz de France, n'a exercé qu'un seul trimestre d'activités en 2005 contre une année complète en 2004.

Le résultat net quote-part du Groupe s'élève donc à 203,30 mio € au terme de l'exercice.

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

Le total du bilan s'élève 2.823,92 mio € au terme de l'exercice, soit une progression de + 651,38 mio € par rapport à l'exercice précédent.

L'essentiel de cet accroissement est lié à l'application, à partir du 1er janvier 2005, des normes IAS 32 et IAS 39 (impact de + 311,2 mio € sur le total bilantaire à fin 2005).

Le solde (+ 340,2 mio €) s'explique par l'accroissement sensible de la valorisation des stocks, des créances et des dettes commerciales, consécutif à la forte augmentation du prix du gaz naturel entre 2004 et 2005, par l'évolution favorable de la trésorerie, par l'évolution des capitaux propres au cours de la période et par la diminution des provisions.

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

Les activités opérationnelles, en ce compris la variation du besoin de fonds de roulement, ont engendré un flux de trésorerie de 248,95 mio € durant l'exercice 2005.

Durant la même période, les flux de trésorerie utilisés dans les activités d'investissement ont atteint 38,11 mio €, à la suite d'une part, de l'achat du Methania et de la réalisation de travaux destinés à rallonger la durée d'utilité du méthanier, ceux-ci ayant été activés conformément à IAS 16, et d'autre part, à la suite de l'acquisition de Sofipar SA et de l'augmentation de la participation détenue en Interconnector (UK) Ltd.

La variation négative de la trésorerie de financement (-117,10 mio €) correspond principalement au paiement, en mai 2005, du dividende de Distrigaz SA relatif à l'exercice 2004 (soit 106,80 mio €).

En conséquence, la trésorerie et les équivalents de trésorerie du Groupe s'établissent à 954,47 mio € au terme de l'exercice, soit une hausse de 98,71 mio € par rapport à l'exercice précédent.

- **Dividende (Distrigaz SA)**

Les comptes sociaux de Distrigaz SA, arrêtés au 31 décembre 2005, affichent un bénéfice net de 166,83 mio €

Compte tenu du bénéfice de 1,51 mio € reporté au terme de l'exercice précédent, le bénéfice à affecter s'élève donc à 168,34 mio €

Conformément aux dispositions statutaires, le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires la distribution d'un dividende brut de 178,50 € par part sociale, ce qui correspond à un dividende net de 133,88 € par part sociale, après déduction du précompte mobilier de 25%.

## **Communiqué de presse**

### **Résultats annuels 2005 – 2 mars 2006**

---

#### **6. Perspectives pour 2006**

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

L'évolution du cadre réglementaire en Europe retiendra toute l'attention de la société car elle est de nature à influencer sensiblement ses activités.

Cependant, il faut à nouveau rappeler que la libéralisation entraîne 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.

## Communiqué de presse

### Résultats annuels 2005 – 2 mars 2006

- **Annexes : Etats financiers consolidés IFRS**

En millions d'EUR	2004	2005	Evolution
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>601,89</b>	<b>685,90</b>	<b>84,01</b>
Immobilisations incorporelles et corporelles	363,85	367,40	3,55
Créances de location-financement	185,29	168,63	-16,66
Participations disponibles à la vente	43,70	97,00	53,30
Instruments dérivés	0,00	47,87	47,87
Autres actifs non courants	9,05	5,00	-4,05
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>1.570,65</b>	<b>2.138,02</b>	<b>567,37</b>
Stocks	99,49	172,78	73,29
Créances de location-financement	16,87	16,65	-0,22
Créances commerciales et autres créances	583,87	748,21	164,34
Instruments dérivés	0,00	224,79	224,79
Trésorerie et équivalents de trésorerie	855,76	954,47	98,71
Autres actifs courants	14,66	21,12	6,46
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>2.172,54</b>	<b>2.823,92</b>	<b>651,38</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>842,30</b>	<b>991,20</b>	<b>148,90</b>
Capital social	66,23	66,23	0,00
Réserves	758,51	913,22	154,71
Intérêts minoritaires	17,56	11,75	-5,81
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>539,49</b>	<b>460,53</b>	<b>-78,96</b>
Provisions, pensions et avantages similaires	119,07	35,01	-84,06
Dettes de location-financement	204,91	184,26	-20,65
Autres dettes financières	76,12	67,16	-8,96
Passifs d'impôts différés	139,39	124,51	-14,88
Instruments dérivés	0,00	49,59	49,59
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>790,75</b>	<b>1.372,19</b>	<b>581,44</b>
Provisions	11,44	18,29	6,85
Dettes de location-financement	21,76	21,46	-0,30
Autres dettes financières	101,23	91,26	-9,97
Dettes commerciales et autres dettes	652,86	967,97	315,11
Instruments dérivés	0,00	268,48	268,48
Autres passifs courants	3,46	4,73	1,27
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>2.172,54</b>	<b>2.823,92</b>	<b>651,38</b>

## Communiqué de presse

### Résultats annuels 2005 – 2 mars 2006

#### Etat consolidé des variations des capitaux propres

Les capitaux propres ont évolué comme suit au cours de l'exercice :

En millions d'EUR	Capital social	Réserves			Intérêts minoritaires	Total	
		Réserve participations disponibles à la vente	Réserve associée instruments de couverture	Autres réserves			Total des réserves
<b>Valeur comptable au 31.12.2004</b>	<b>66,23</b>			<b>758,51</b>	<b>758,51</b>	<b>17,56</b>	<b>842,30</b>
Impact IAS 32-39 sur le bilan d'ouverture au 01.01.2005		31,00	10,09		41,09	0,03	41,12
<b>Valeur comptable au 01.01.2005</b>	<b>66,23</b>	<b>31,00</b>	<b>10,09</b>	<b>758,51</b>	<b>799,60</b>	<b>17,59</b>	<b>883,42</b>
Dividendes versés				-106,80	-106,80	-5,70	-112,50
Résultat net de la période				203,30	203,30	4,30	207,60
Variation de la juste valeur des participations disponibles à la vente		7,47			7,47		7,47
Variation de la juste valeur des instruments de couverture			9,59		9,59		9,59
Autres variations				0,06	0,06	-4,44	-4,38
<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>

#### Etat résumé consolidé des flux de trésorerie

En millions d'EUR	31.12.2004	31.12.2005
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>791,94</b>	<b>855,76</b>
Trésorerie opérationnelle	206,76	248,95
Trésorerie d'investissement	-20,15	-38,11
Trésorerie de financement	-119,86	-117,09
Effets des variations de change et de périmètre	-2,93	4,96
Variation nette de trésorerie	63,82	98,71
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>855,76</b>	<b>954,47</b>

## **Communiqué de presse**

### **Résultats annuels 2005 – 2 mars 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