

# Geconsolideerde jaarrekeningen

JAARVERSLAG 2003



## Inleiding

Rekening houdend met het belang van het eigen vermogen en de omzet van DISTRIGAS N.V. binnen de geconsolideerde jaarrekeningen, zou de gedetailleerde publicatie van de statutaire jaarrekeningen en haar toelichtingen in deze brochure grotendeels een overlapping meebrengen van de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekeningen.

Overeenkomstig de bepalingen voorzien in artikel 105 van het Wetboek der vennootschappen werd beslist om een ingekorte versie van de statutaire jaarrekeningen van de vennootschap DISTRIGAS N.V. voor te stellen.

De commissaris heeft zonder voorbehoud een verslag uitgebracht over de statutaire jaarrekening van DISTRIGAS N.V.

Deze documenten werden neergelegd bij de Nationale Bank van België.

Ze zijn op aanvraag verkrijgbaar op het volgende adres:

DISTRIGAS N.V.  
Corporate & Marketing Communicatie  
Nijverheidsstraat 10  
1000 Brussel





De klantenrekeningen volgen,  
de rekeningen en resultaten opstellen,  
de financiën beheren  
en de overgang naar de IAS-normen voorbereiden, ...

*Boekhouding, Financiën en Thesaurie*

# Synthese van de geconsolideerde balans

per 31 december 2003

## ACTIVA (IN MILJOENEN EURO)

	2003	2002	Vershil
Vaste activa	145,55	171,95	-26,40
Vorderingen op lange termijn	134,00	148,88	-14,88
Vorraden	107,52	181,50	-73,98
Vorderingen op korte termijn	528,69	575,68	-46,99
Beschikbaar	616,79	398,51	218,28
Overlopende rekeningen	14,80	14,66	0,14
<b>Totaal</b>	<b>1.547,35</b>	<b>1.491,18</b>	<b>56,17</b>

## PASSIVA (IN MILJOENEN EURO)

	2003	2002	Vershil
Eigen vermogen	334,89	220,63	114,26
Belangen van derden	11,34	11,18	0,16
Vorzieningen	166,47	215,89	-49,42
Schulden op lange termijn	85,36	114,53	-29,17
Schulden op korte termijn	813,55	759,16	54,39
Overlopende rekeningen	135,74	169,79	-34,05
<b>Totaal</b>	<b>1.547,35</b>	<b>1.491,18</b>	<b>56,17</b>



## RESULTATENREKENING (IN MILJOENEN EURO)

	2003	2002	Vershil
<b>Bedrijfsresultaten</b>			
Opbrengsten	3.882,50	3.606,41	276,09
Kosten	3.574,04	3.512,04	62,00
	<b>308,46</b>	<b>94,37</b>	<b>214,09</b>
<b>Financiële resultaten</b>			
Opbrengsten	25,45	21,72	3,73
Kosten	14,86	26,74	-11,88
	<b>10,59</b>	<b>-5,02</b>	<b>15,61</b>
<b>Uitzonderlijke resultaten</b>			
Opbrengsten	0,00	16,61	-16,61
Kosten	0,11	0,00	0,11
	<b>-0,11</b>	<b>16,61</b>	<b>-16,72</b>
<b>Geconsolideerde brutowinst</b>	<b>318,94</b>	<b>105,96</b>	<b>212,98</b>
<b>Belastingen</b>	<b>-102,63</b>	<b>-37,55</b>	<b>-65,08</b>
<b>Winst van de geconsolideerde ondernemingen</b>	<b>216,31</b>	<b>68,41</b>	<b>147,90</b>
<b>Resultaat van de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast</b>	<b>2,06</b>	<b>2,06</b>	<b>0,00</b>
<b>Geconsolideerde winst</b>	<b>218,37</b>	<b>70,47</b>	<b>147,90</b>
<b>Aandeel van derden</b>	<b>2,70</b>	<b>2,86</b>	<b>-0,16</b>
<b>Aandeel van de groep</b>	<b>215,67</b>	<b>67,61</b>	<b>148,06</b>

## COMMENTAAR OVER DE ACTIVA (IN DUIZENDEN EURO)

### 1. Immateriële (45) en materiële (105.566) activa

De immateriële vaste activa omvatten enkel informatica-software die binnen Distrigas N.V. geboekt staat en waarvan de boekwaarde per 31-12-2003 45 bedraagt.

De rubriek materiële vaste activa omvat de activa die binnen Distrigas N.V. geboekt staan (boekwaarde van 2.543), waaraan de activa moeten toegevoegd die binnen Distrigas & Co en Finpipe E.S.V. voor respectievelijk 38.947 en 64.075 werden overgenomen.

Tijdens het boekjaar heeft de groep **investeringen** verricht voor een bedrag van 2.084, waarvan 16 in immateriële vaste activa (Distrigas) en 2.068 in materiële vaste activa (Distrigas & Co). De **afschrijvingen** van het boekjaar bedroegen 16.141 en kunnen als volgt naar entiteit worden uitgesplitst: 437 voor Distrigas, 5.752 voor Finpipe en 9.952 voor Distrigas & Co. De aanschaffingswaarden per 31-12-2003 bedragen bijgevolg 217.990 terwijl de geboekte afschrijvingsfondsen 112.425 bedragen.

### 2. Financiële vaste activa (39.938)

Deze rubriek omvat een bedrag van 29.335 dat overeenstemt met de deelnemingen die Distrigas en Distrigas & Co aanhouden in ondernemingen die zich buiten de consolidatiekring bevinden: IZT C.V.B.A., Citensy N.V., Interconnector (UK) LTD, Gaselec & Co G.C.V., Gaselec C.V.B.A., Rhodigaz S.A.S. (deelnemingen Distrigas) en Huberator N.V. (deelneming Distrigas & Co), alsook de ondernemingen die volgens de methode van vermogensmutatie worden geconsolideerd: ETAC B.V. en Distri RE N.V. (deelnemingen Distrigas).

De rubriek omvat eveneens een BTW-waarborg op invoer van 10.603.

De **schommeling van 12.344** ten opzichte van 31-12-2003 houdt voornamelijk verband met de aanpassing die Distrigas in de BTW-waarborg op invoer heeft aangebracht.

### 3. Voorraden en bestellingen in uitvoering (107.521)

Deze rubriek, geboekt binnen Distrigas N.V., omvat voornamelijk de boekwaarde van de aardgasvoorraad (107.161).

De boekwaarde van de **aardgasvoorraad** is ten opzichte van 31-12-2002 met **30.973 gedaald** door de inkrimping van de voorraadhoeveelheden, al werd de impact hiervan echter afgezwakt door de stijging van de gemiddelde eenheidsprijs van de voorraad.

Overeenkomstig de bepalingen vervat in de waarderingsregels werd de waarde van de voorraad gecorrigeerd op basis van de gemiddelde marktprijs van de maand december 2003 (ZIG, Dow Jones Zeebrugge Index for Natural Gas), wat geleid heeft tot een terugneming van een **waardevermindering van 3.893 die per 31-12-2002 was geboekt**.

### 4. Vorderingen op meer dan één jaar (133.995)

Deze rubriek omvat de vorderingen op meer dan één jaar geboekt in Finpipe E.S.V.

### 5. Vorderingen op ten hoogste één jaar (528.689)

De **handelsvorderingen** omvatten hoofdzakelijk de bedragen die verschuldigd zijn door de klanten van de groep voor aardgaslevering en andere diensten voor een totaalbedrag van 466.306.

De daling van de rekening klanten, vooral binnen Distrigas N.V., is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de vermindering van de verkochte volumes in december 2003 ten opzichte van december 2002.

De rubriek **overige vorderingen**, van haar kant, omvat hoofdzakelijk terug te vorderen Belgische en buitenlandse belastingen en taksen.

### 6. Geldbeleggingen (615.046) en liquide middelen (1.749)

De beleggingen van Distrigas & Co (45.283), Finpipe (1.131) en Transfin (74) worden gevoegd bij die van Distrigas (568.558).

Het gaat hier vooral om kortetermijnbeleggingen die aan de marktvoorwaarden zijn geplaatst.

### 7. Overlopende rekeningen (14.804)

Deze rubriek omvat hoofdzakelijk niet-vervallen in rekening gebrachte kosten voor 10.103 en verworven inkomsten voor 1.751, geboekt binnen Distrigas N.V.

Aan deze bedragen zijn niet-vervallen en binnen Distrigas & Co geboekte kosten voor 2.949 toegevoegd.

**ACTIVA** (IN DUIZENDEN EURO)

	31-12-2003	31-12-2002	Vershil
<b>VASTE ACTIVA</b>	<b>145.549</b>	<b>171.951</b>	<b>-26.402</b>
I. Oprichtingskosten	0	0	0
II. Immateriële vaste activa	45	42	3
III. Positieve consolidatieverschillen	0	0	0
IV. Materiële vaste activa	105.566	119.626	-14.060
A. Terreinen en gebouwen	516	562	-46
B. Installaties, machines en uitrusting	105.050	72.232	32.818
C. Meubilair en rollend materieel	0	0	0
D. Leasing en soortgelijke rechten	0	0	0
E. Overige materiële vaste activa	0	0	0
F. Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	0	46.832	-46.832
V. Financiële vaste activa	39.938	52.283	-12.345
A. Vennootschappen waarop vermogensmutatie is toegepast	6.633	6.043	590
1. Deelnemingen	6.633	6.043	590
B. Andere ondernemingen	33.305	46.240	-12.935
1. Deelnemingen, aandelen en deelbewijzen	22.702	25.106	-2.404
2. Vorderingen	10.603	21.134	-10.531
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>	<b>1.401.804</b>	<b>1.319.233</b>	<b>82.571</b>
VI. Vorderingen op meer dan één jaar	133.995	148.884	-14.889
A. Handelsvorderingen	133.995	148.884	-14.889
B. Overige vorderingen	0	0	0
VII. Voorraden en bestellingen in uitvoering	107.521	181.499	-73.978
A. Voorraden	107.521	181.499	-73.978
1. Grond- en hulpstoffen	355	477	-122
4. Handelsgoederen	107.166	138.134	-30.968
6. Vooruitbetalingen	0	42.888	-42.888
B. Bestellingen in uitvoering	0	0	0
VIII. Vorderingen op ten hoogste één jaar	528.689	575.682	-46.993
A. Handelsvorderingen	483.426	565.844	-82.418
B. Overige vorderingen	45.263	9.838	35.425
IX. Geldbeleggingen	615.046	361.609	253.437
B. Overige beleggingen	615.046	361.609	253.437
X. Liquide middelen	1.749	36.897	-35.148
XI. Overlopende rekeningen	14.804	14.662	142
	<b>1.547.353</b>	<b>1.491.184</b>	<b>56.169</b>

## COMMENTAAR OVER DE PASSIVA (IN DUIZENDEN EURO)

### 1. Eigen vermogen (334.892)

Het eigen vermogen van de groep bedraagt 334.892 in 2003, of 142.469 meer dan de consoliderende onderneming.

Dit bedrag van 142.469 stemt overeen met de geconsolideerde reserves, waarvan 50 van Transfin, 138.299 van Distrigas & Co en 4.120 van ETAC afkomstig zijn.

De geconsolideerde reserves stijgen met 114.260 ten opzichte van 31-12-2002, hoofdzakelijk omwille van de overgedragen winst binnen Distrigas & Co, maar ook als een gevolg van de resultaatbestemming binnen Distrigas N.V. (cfr. punt 2).

### 2. Geconsolideerde reserves (267.128)

Op 31-12-2003 bedroeg het totaal van de geconsolideerde reserves 267.128. Dit is een stijging van 114.260 in vergelijking met 31-12-2002.

Deze bedragen zijn als volgt samengesteld:

Juridische entiteit	2003	2002	verschil
DISTRIGAS	124.659	90.863	33.796
TRANSFIN	50	55	-5
DISTRIGAS & Co	138.299	57.801	80.498
ETAC	4.120	4.149	-29
<b>TOTAAL</b>	<b>267.128</b>	<b>152.868</b>	<b>114.260</b>

### 3. Belangen van derden (11.341)

Dit omvat de minderheidsbelangen in Finpipe (11.066), in Transfin (3) en in Distrigas & Co (272) tegenover respectievelijk 11.066, 3 en 114 op 31-12-2002.

### 4. Voorzieningen voor risico's en kosten (166.474)

Het betreft hoofdzakelijk voorzieningen die op de passiefzijde van de balans van Distrigas N.V. zijn geboekt.

Deze voorzieningen werden gevormd met het oog op de dekking van de risico's die met de uitvoering van contracten en bestellingen verband houden.

Het vastgestelde verschil in deze rubriek, in vergelijking met 31-12-2002, bedraagt - 49.419

### 5. Schulden op meer dan één jaar (85.356)

Deze rubriek omvat ook de financiële schulden op meer dan één jaar van Distrigas N.V. (9.489) en haar dochteronderneming Finpipe E.S.V. (75.867).

Op 31-12-2002 bedroeg deze rubriek 114.532.

### 6. Financiële schulden (104.647)

Deze rubriek omvat hoofdzakelijk de leasingschuld van Finpipe tegenover haar leners voor een bedrag van 104.647.

Dit is een daling van 8.059 in vergelijking met 31-12-2002.

### 7. Handelsschulden (530.985)

Deze rubriek omvat hoofdzakelijk de ontvangen of te ontvangen facturen voor de levering van gas die geboekt werden in Distrigas N.V. (519.743), een stijging van 19.751 in vergelijking met 31-12-2002.

### 8. Overige schulden (118.518)

Deze rubriek bestaat volledig uit bedragen die binnen in de rekeningen van Distrigas N.V. zijn geboekt.

Het verschil van 93.538 in vergelijking met 31-12-2002 komt voornamelijk door de stijging van de rubriek "aan de aandeelhouders uit te keren dividenden", die voortvloeien uit de bestemming van het resultaat.

### 9. Overlopende rekeningen (135.736)

Deze rubriek omvat hoofdzakelijk bedragen die binnen Distrigas N.V. zijn geboekt.

**PASSIVA** (IN DUIZENDEN EURO)

	31-12-2003	31-12-2002	Vershil
<b>EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP</b>	<b>334.892</b>	<b>220.632</b>	<b>114.260</b>
I. Kapitaal	66.228	66.228	0
II. Uitgiftepremie	42	42	0
III. Herwaarderingsmeerwaarden	1.494	1.494	0
IV. Geconsolideerde reserves	267.128	152.868	114.260
V. Negatieve consolidatieverschillen	0	0	0
VI. Omrekeningsverschillen	0	0	0
VII. Kapitaalsubsidies	0	0	0
<b>BELANGEN VAN DERDEN</b>	<b>11.341</b>	<b>11.182</b>	<b>159</b>
VIII. Belangen van derden	11.341	11.182	159
<b>VOORZIENINGEN, UITGESTELDE BELASTINGEN EN BELASTINGLATENTIES</b>	<b>166.474</b>	<b>215.893</b>	<b>-49.419</b>
IX. A. Voorzieningen voor risico's en kosten	166.474	215.893	-49.419
3. Grote herstellings- en onderhoudswerken	0	0	0
4. Overige risico's en kosten	166.474	215.893	-49.419
<b>SCHULDEN</b>	<b>1.034.646</b>	<b>1.043.477</b>	<b>-8.831</b>
X. Schulden op meer dan één jaar	85.356	114.532	-29.176
A. Financiële schulden	85.356	107.044	-21.688
3. Leasingschulden en soortgelijke schulden	0	0	0
4. Kredietinstellingen	40.166	56.031	-15.865
5. Overige leningen	45.190	51.013	-5.823
C. Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	0	7.488	-7.488
XI. Schulden op ten hoogste één jaar	813.554	759.158	54.396
A. Schulden op méér dan 1 jaar die binnen het jaar vervallen	9.232	44.632	-35.400
B. Financiële schulden	104.647	112.930	-8.283
1. Kredietinstellingen	0	224	-224
2. Overige leningen	104.647	112.706	-8.059
C. Handelsschulden	530.985	513.641	17.344
1. Leveranciers	530.985	513.641	17.344
E. Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	50.172	62.974	-12.802
1. Belastingen	48.354	61.441	-13.087
2. Bezoldigingen en sociale lasten	1.818	1.533	285
F. Overige schulden	118.518	24.981	93.537
XII. Overlopende rekeningen	135.736	169.787	-34.051
	<b>1.547.353</b>	<b>1.491.184</b>	<b>56.169</b>

per 31 december 2003

# Geconsolideerde resultatenrekening

in duizenden euro

## COMMENTAAR OVER DE RESULTATENREKENING

### 1. Omzet (3.882.500)

We verwijzen naar de commentaar in het jaarverslag "Synthese van de geconsolideerde resultatenrekening".

### 2. Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen (3.471.520)

Deze rubriek omvat volledig de bedragen die binnen Distrigas N.V. zijn geboekt, verminderd met de wegwerking van de wederzijdse kosten voor 48.295.

Naast de aankoop van aardgas, omvat deze rubriek ook de kosten met betrekking tot toegang van derden tot het transportnetwerk (215.471), de opslag (35.597) en de LNG-terminal in Zeebrugge (48.311), die gefactureerd worden door Fluxys en door Fluxys LNG, alsook de transport- en opslagkosten in het buitenland (13.143).

### 3. Diensten en diverse goederen (124.919)

Deze rubriek omvat hoofdzakelijk de diverse diensten en goederen, na wegwerking van de wederzijdse kosten voor 1.390.

De diverse diensten en goederen die binnen Distrigas & Co zijn geboekt, bestaan grotendeels uit de kosten met betrekking tot de toegang van derden tot het transportnet (58.019)

De uitgaven gedragen door Distrigas N.V. in 2003, worden hoofdzakelijk als volgt samengevat:

Rechtstreekse aankopen voor bedrijfsuitoefening	108
Huur en huurlasten	1.254
Onderhoud en herstellingen	27
Consulting, studies, outsourcing, service level agreement	9.524
Vergoedingen voor het gebruik van opslag en installaties van derden	21.340
Verzekeringen	18.014
Financiële tussenkomsten ten voordele van de klant	13.822
Overige kosten	2.171
<b>TOTAAL</b>	<b>66.260</b>

### 4. Afschrijvingen (16.141)

We verwijzen naar de commentaar over de activa van de balans, rubriek immateriële en materiële vaste activa.

### 5. Waardeverminderingen op voorraden en handelsvorderingen (- 3.834)

De bewegingen van het boekjaar kunnen als volgt worden uitgesplitst: terugnemingen van 3.893 op voorraden en toevoegingen van 59 aan handelsvorderingen.

### 6. Bedrijfsresultaat (308.460)

We verwijzen naar de commentaar in het jaarverslag "Synthese van de geconsolideerde resultatenrekening".

### 7. Opbrengsten uit financiële vaste activa (4.474)

Deze rubriek omvat de inning van de dividenden op deelnemingen van de groep in Interconnector (UK).

### 8. Financieel resultaat (10.590)

Zie commentaren in het jaarverslag "Synthese van de geconsolideerde resultatenrekening".



## RESULTATENREKENING (IN DUIZENDEN EURO)

	31-12-2003	31-12-2002	Vershil
<b>I. Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>3.882.500</b>	<b>3.606.409</b>	<b>276.091</b>
A. Omzet	3.882.099	3.605.908	276.191
B. Wijziging in de voorraad goederen in bewerking en gereed product en in de bestellingen in uitvoering	0	0	0
C. Geproduceerde vaste activa	0	0	0
D. Andere bedrijfsopbrengsten	401	501	-100
<b>II. Bedrijfskosten</b>	<b>3.574.039</b>	<b>3.512.043</b>	<b>61.996</b>
A. Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	3.471.520	3.364.518	107.002
1. Inkopen	3.436.537	3.402.932	33.605
2. Wijziging in de voorraad	34.983	-38.414	73.397
B. Diensten en diverse goederen	124.919	138.836	-13.917
C. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	14.667	8.927	5.740
D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	16.141	18.891	-2.750
E. Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen	-3.834	-14.662	10.828
F. Voorzieningen voor risico's en kosten	-49.419	-4.964	-44.455
G. Andere bedrijfskosten	45	497	-452
<b>III. Bedrijfswinst</b>	<b>308.461</b>	<b>94.366</b>	<b>214.095</b>
<b>IV. Financiële opbrengsten</b>	<b>25.451</b>	<b>21.726</b>	<b>3.725</b>
A. Opbrengsten uit financiële vaste activa	4.474	4.343	131
B. Opbrengsten uit vlottende activa	15.246	14.901	345
C. Andere financiële opbrengsten	5.731	2.482	3.249
<b>V. Financiële kosten</b>	<b>14.861</b>	<b>26.745</b>	<b>-11.884</b>
A. Kosten van schulden	9.705	14.014	-4.309
C. Waardeverminderingen op andere dan vlottende activa bedoeld onder II.E.	0	3.183	-3.183
D. Andere financiële kosten	5.156	9.548	-4.392
<b>Financieel resultaat</b>	<b>10.590</b>	<b>-5.019</b>	<b>15.609</b>
<b>VI. Winst uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting van de geconsolideerde ondernemingen</b>	<b>319.051</b>	<b>89.347</b>	<b>229.704</b>
<b>VII. Uitzonderlijke opbrengsten</b>	<b>0</b>	<b>16.606</b>	<b>-16.606</b>
C. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	0	0	0
D. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	0	0	0
E. Meerwaarde bij de realisatie van vaste activa	0	0	0
F. Andere uitzonderlijke opbrengsten	0	16.606	-16.606

## RESULTATENREKENING (IN DUIZENDEN EURO)

	31-12-2003	31-12-2002	Vershil
<b>VIII. Uitzonderlijke kosten</b>	<b>108</b>	<b>0</b>	<b>108</b>
A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	0	0	0
D. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	0	0	0
E. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	0	0	0
F. Andere afzonderlijke kosten	108	0	108
<b>Uitzonderlijk resultaat</b>	<b>-108</b>	<b>16.606</b>	<b>-16.714</b>
<b>IX. Winst van het boekjaar vóór belasting van de geconsolideerde ondernemingen</b>	<b>318.943</b>	<b>105.953</b>	<b>212.990</b>
<b>XI. Belastingen op het resultaat</b>	<b>102.632</b>	<b>37.546</b>	<b>65.086</b>
A. Belastingen	102.772	37.546	65.226
B. Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen	-140	0	-140
<b>XII. Winst van de geconsolideerde ondernemingen</b>	<b>216.311</b>	<b>68.407</b>	<b>147.904</b>
<b>XIII. Aandeel in het resultaat van de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast</b>	<b>2.058</b>	<b>2.062</b>	<b>-4</b>
<b>XIV. Geconsolideerde winst</b>	<b>218.369</b>	<b>70.469</b>	<b>147.900</b>
A. Aandeel van derden in het resultaat	2.704	2.863	-159
B. Aandeel van de groep in het resultaat	215.665	67.606	148.059

## RESULTAATVERWERKING (IN DUIZENDEN EURO)

	31-12-2003	31-12-2002	Vershil
<b>Totaal resultaat van het boekjaar</b>	<b>218.369</b>	<b>70.469</b>	<b>147.900</b>
Winst groep	215.665	67.606	148.059
Winst derden	2.704	2.863	-159
<b>Toevoeging aan de reserves</b>	<b>114.260</b>	<b>46.049</b>	<b>68.211</b>
<b>Door Distrigas uit te keren winst</b>	<b>101.405</b>	<b>21.557</b>	<b>79.848</b>
Vergoeding van het kapitaal	101.405	21.557	79.848
<b>Verwerking van het aan derden toekomend resultaat</b>	<b>2.704</b>	<b>2.863</b>	<b>-159</b>



## THESAURIEBEWEGINGEN (IN DUIZENDEN EURO)

	31-12-2003	31-12-2002
<b>Exploitatie (I)</b>	<b>280.916</b>	<b>-1.937</b>
Cashflow	181.286	72.918
Variatie van de behoefte aan nettobedrijfskapitaal	123.733	-67.440
Dividenden en tantièmes	-24.103	-7.415
<b>Netto-investeringen (II)</b>	<b>10.231</b>	<b>-25.701</b>
Investeringen		
Immateriële vaste activa	-16	-52
Materiële vaste activa	-2.068	-15.248
Financiële vaste activa	-928	-10.401
Desinvesteringen		
Financiële vaste activa	13.243	0
<b>Financiëring (III)</b>	<b>-64.576</b>	<b>-57.907</b>
Terugbetalingen van leningen	-64.576	-57.907
<b>Kringschommelingen, omrekeningsverschillen (IV) en andere bewegingen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Variatie van de thesaurie (I+II+III+IV)</b>	<b>226.571</b>	<b>-85.545</b>
Variatie van geldbeleggingen en liquide middelen	218.288	-100.785
Variatie van financiële schulden op korte termijn	8.283	15.240

# Geconsolideerde toelichting

## per 31 december 2003

### I. Consolidatiecriteria

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld conform de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001.

Ze zijn opgemaakt in duizenden euro.

In 2003 omvat de consolidatiekring de ondernemingen DISTRIGAS, FINPIPE, DISTRIGAS & Co, TRANSFIN, ETAC en DISTRI RE. Overeenkomstig het principe van het getrouw beeld werd op ETAC de methode van vermogensmutatie toegepast om de economische belangen van de groep zo goed mogelijk weer te geven, terwijl DISTRI RE volgens de methode van vermogensmutatie werd geconsolideerd omdat haar activiteiten zeer verschillend zijn van die van de DISTRIGAS groep.

De ondernemingen CITENSY N.V., GASELEC C.V.B.A., GASELEC & Co G.C.V., I.Z.T. C.V.B.A. en Rhodigaz S.A.S. werden niet geconsolideerd aangezien DISTRIGAS er geen controle over heeft. De vermogensmutatie werd evenmin toegepast wegens hun geringe relatieve belang.



#### II. a. INTEGRAAL GECONSOLIDEERDE ONDERNEMINGEN

NAAM	ZETEL		Nationaal B.T.W. N°	Aandeel in het kapitaal
Finpipe E.S.V.	Nijverheidsstraat 10	1000 Brussel	444.889.015	56,000887 %
Distrigas & Co C.V.A.	Nijverheidsstraat 10	1000 Brussel	464.255.658	99,804 %
Transfin N.V.	Nijverheidsstraat 10	1000 Brussel	464.236.654	99,80 %

#### II. b. ONDERNEMINGEN DIE UIT DE CONSOLIDATIE WERDEN GEWEERD BIJ TOEPASSING VAN ART. 107.1 GEZIEN HUN VERWAARLOOSBARE BELANG

Nihil

#### III. EVENREDIG GECONSOLIDEERDE ONDERNEMINGEN

Nihil

#### IV. a. EVENREDIG GECONSOLIDEERDE ONDERNEMINGEN

NAAM	ZETEL		Nationaal B.T.W. N°	Aandeel in het kapitaal
DISTRIGAS N.V.	avenue de la Gare 65	L-1611 Luxembourg	-	100,00 %
Etac B.V.	F. Roeskestraat 123	NL - 1077 EE Amsterdam	NL 8072.38.491.B 01	75,00 %

#### IV. b. ONDERNEMINGEN DIE UIT DE CONSOLIDATIE WERDEN GEWEERD BIJ TOEPASSING VAN ART. 107.1° GEZIEN HUN VERWAARLOOSBARE BELANG

NAAM	ZETEL		Nationaal B.T.W. N°	Aandeel in het kapitaal
Citensy N.V.	Palmerstonlaan 4	1000 Brussel	446.602.945	33,333 %
Gaselec C.V.B.A.	Nijverheidsstraat 10	1000 Brussel	453.524.092	49,920 %
Gaselec & Co G.C.V.	Nijverheidsstraat 10	1000 Brussel	453.477.671	99,900 %
I.Z.T. C.V.B.A.	Nijverheidsstraat 10	1000 Brussel	454.318.009	51,000 %
Rhodigaz S.A.S.	quai Alphonse Le Gallo 26	F92512 Boulogne-Billancourt France	-	50,000 %

## VI. WAARDERINGSREGELS

### 1. INVENTARIS

#### Algemene regels

De actiefbestanddelen worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde of hun kostprijs en worden tegen diezelfde waarden in de balans opgenomen, onder aftrek van de desbetreffende afschrijvingen en waardeverminderingen.

De ingebrachte elementen worden gevaloriseerd tegen de bedongen waarde van de inbrengen. Ze bevatten geen belastingen en kosten met betrekking tot de inbreng; indien ze niet volledig ten laste worden gebracht van de resultatenrekening van het boekjaar in de loop waarvan de inbreng is verricht, worden ze opgenomen onder de rubriek "Oprichtingskosten".

De materiële of financiële vaste activa kunnen aan een herwaardering worden onderworpen indien hun waarde, bepaald in functie van hun nut voor de onderneming, een vaststaand en duurzaam overschot vertoont ten opzichte van hun boekwaarde.

Deze vaste activa worden enkel geherwaardeerd voorzover de herwaardering kan worden verantwoord door de rentabiliteit van de activiteit van de onderneming of door het betrokken gedeelte van haar activiteiten.

#### **Tegoeden, rechten, schulden en andere verplichtingen in vreemde valuta**

##### Boeking bij het afsluiten van de verrichting

De rekeningen die een vordering of schuld in vreemde valuta uitdrukken, worden gevaloriseerd tegen de koers van de dag waarop de verrichting plaatsheeft. Indien de koersschommeling echter geen invloed heeft op het verloop van de verrichting, zal een standaardkoers kunnen worden gekozen of een gemiddelde koers die periodiek wordt bepaald.

##### **Schatting op het einde van het boekjaar**

Op het einde van het boekjaar, en conform het advies van de Commissie voor Boekhoudkundige Normen (bulletin nr. 20 van december 1987, secties VII A en B), worden de monetaire activa en passivaposten, evenals de rechten en verplichtingen, tegen de slotkoers van het boekjaar gewaardeerd. Deze herwaardering doet omrekeningsverschillen ontstaan die per munteenheid worden samengevat.

Behalve wanneer zij het onderwerp uitmaken van een specifieke dekking worden de negatieve verschillen per munteenheid in het resultaat opgenomen terwijl de positieve verschillen worden uitgesteld.

#### **Oprichtingskosten**

De oprichtingskosten worden slechts op het actief geboekt voor zover ze niet ten laste worden genomen gedurende het boekjaar waarin ze werden besteed.

#### **Immateriële vaste activa**

Andere dan van derden verworven immateriële vaste activa worden slechts tegen kostprijs op het actief geboekt voor zover die niet hoger is dan een voorzichtige raming van de gebruikswaarde of van het toekomstig rendement van deze vaste activa voor de onderneming.

#### **Materiële vaste activa**

Het klein materiaal, de verbruiksgoederen en de hulpstoffen die bestendig worden hernieuwd en waarvan de aanschaffingswaarde te verwaarlozen is in verhouding tot het balanstotaal, mogen op het actief worden opgenomen voor een vast bedrag indien de hoeveelheid, de waarde en de samenstelling ervan niet aanmerkelijk veranderen van het ene boekjaar tot het andere. In dit geval wordt de prijs voor de hernieuwing van deze bestanddelen onder de bedrijfskosten opgenomen.

De gebruiksrechten betreffende materiële vaste activa waarover de onderneming beschikt op grond van leasing of gelijkaardige overeenkomsten, worden onder de activa opgenomen voor het gedeelte van de volgens de overeenkomst te storten termijnen, dat strekt tot de wedersamenstelling van de kapitaalwaarde van het goed waarop de overeenkomst betrekking heeft.

De correlatieve verbintenissen die onder de passiva zijn geboekt worden ieder jaar geëvalueerd op het deel van de termijnen dat betrekking heeft tot vorige boekjaren en dat de wedersamenstelling van de kapitaalwaarde van het goed waarop het contract betrekking heeft, vertegenwoordigt.

#### **Financiële vaste activa**

Voor de deelnemingen en de aandelen die in de rubriek "Financiële vaste activa" zijn opgenomen, wordt tot waardevermindering overgegaan in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding verantwoord door de toestand, de rentabiliteit of

de vooruitzichten van de vennootschap waarin de deelneming of de aandelen worden aangehouden.

Op de vorderingen en vastrentende effecten die in de financiële vaste activa zijn opgenomen, worden waardeverminderingen toegepast indien hun terugbetaling op de vervaldag geheel of gedeeltelijk onzeker of twijfelachtig is geworden.

De toekomstige kosten met betrekking tot de aanschaffing van financiële vaste activa worden te laste genomen in de resultatenrekening van het boekjaar waarin ze werden aangegaan.

### **Vorderingen op meer dan één jaar**

Op de vorderingen op meer dan één jaar worden waardeverminderingen toegepast indien hun terugbetaling op de vervaldag geheel of gedeeltelijk onzeker of twijfelachtig is geworden.

### **Voorraden**

#### **GASVOORRADEN**

De gasvoorraden worden bijgehouden volgens de LIFO-methode, d.w.z. laatst in/eerst uit. Het binnenkomen van aardgas in voorraad wordt gevaloriseerd tegen de gemiddelde maandelijkse kostprijs van de aankopen bestemd voor de "G".

#### **VOORRADEN VERBRUIKSGOEDEREN EN HULPSTOFFEN**

De verbruiksgoederen en de hulpstoffen worden geïnventariseerd door toepassing van de methode van de gewogen gemiddelde prijzen. Voor bepaalde goederen kunnen de prijzen van ieder element of groep elementen, die geklasseerd zijn per jaar van aanschaffing, worden geïndividualiseerd.

Deze voorraden mogen, binnen de toegelaten grenzen van de administratie van directe belastingen en in functie van het type gestockeerd goed, het voorwerp uitmaken van waardeverminderingen.

#### **BESTELLINGEN IN UITVOERING**

De werken in uitvoering voor derden worden gevaloriseerd op basis van hun kostprijs, de bijbehorende onrechtstreekse kosten inbegrepen. Wat sommige belangrijke werken betreft, kan deze kostprijs evenwel de financiële lasten omvatten met betrekking tot het ontleende kapitaal ter financiering van de werken.

#### **WAARDEVERMINDERINGEN**

Indien nodig worden waardeverminderingen geboekt, hetzij om rekening te houden met de marktwaarde, hetzij met de risico's inherent aan de aard van de betrokken producten of van de gevoerde activiteit.

### **Vorderingen op ten hoogste één jaar - Geldbeleggingen - Liquide middelen**

Voor de bestanddelen bedoeld in deze rubrieken worden waardeverminderingen geboekt indien hun realisatiewaarde op de balansdatum lager ligt dan hun aanschaffingswaarde.

Er worden aanvullende waardeverminderingen geboekt, hetzij om rekening te houden met de evolutie van hun realisatie- of marktwaarde, hetzij met de risico's inherent aan de aard van de betrokken producten of van de gevoerde activiteit.

## **2. GASAANKOPEN**

De kostprijs van de gasaankopen wordt berekend bij toepassing van de aanbevelingen van het Controlecomité voor de Elektriciteit en het Gas inzake de opstelling van de parameter "G".

Sinds 1-7-2003 werden de bevoegdheden van het Controlecomité voor de Elektriciteit en het gas overgenomen door de CREG.

### **Opties op deviezen, aangekocht ter dekking van gasaankopen**

De opties op deviezen, aangekocht met het oog op een risico-dekking van het koersverschil bij een toekomstige verhandeling, worden tegen hun aanschaffingswaarde in de rubriek "Geldbeleggingen" geboekt. Zij kennen slechts een waardevermindering indien de toekomstige transactie niet gerealiseerd zal worden of zeer onwaarschijnlijk is.

Bij elke afsluiting zal het mogelijke resultaat van de toekomstige verhandeling geschat worden en bij een verwacht verlies wordt dit gedekt door het boeken van een voorziening.

## **3. AFSCHRIJVINGEN**

De afschrijvingen worden als volgt toegepast:

### **Oprichtingskosten**

Voor de oprichtingskosten worden passende afschrijvingen geboekt per jaarlijkse schijven van tenminste twintig percent van de werkelijk uitgegeven bedragen; de afschrijving van de uitgiftekosten

en van de agio's op leningen mag echter gespreid worden over de looptijd van de leningen.

### **Immateriële vaste activa**

Voor de immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur wordt overgegaan tot een afschrijvingsplan, gespreid naargelang de gebruiksduur of het waarschijnlijke gebruik. De informaticasoftware wordt afgeschreven tegen 20 %. Voor de immateriële vaste activa waarvan de gebruiksduur niet is beperkt, wordt slechts tot waardeverminderingen overgegaan in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding.

### **Materiële vaste activa**

Voor de materiële vaste activa met een beperkte gebruiksduur wordt overgegaan tot een afschrijvingsplan, gespreid naargelang de gebruiksduur of het waarschijnlijke gebruik.

Voor deze activa wordt overgegaan tot aanvullende of uitzonderlijke afschrijvingen wanneer, ingevolge hun technische ontarding of wegens de wijziging van economische of technologische omstandigheden, hun boekhoudkundige waarde hoger is dan hun gebruikswaarde voor de onderneming.

Voor de buiten gebruik gestelde of niet meer duurzaam tot de activiteit van de onderneming bijdragende materiële vaste activa, wordt in voorkomend geval tot een uitzonderlijke afschrijving overgegaan om rekening te houden met de waarschijnlijke realisatiewaarde ervan.

Voor de immateriële vaste activa waarvan de gebruiksduur niet is beperkt, wordt slechts tot waardeverminderingen overgegaan in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding.

### **Afschrijvingsmethodes**

#### **a.1. Lineaire afschrijving**

De meest courante afschrijvingspercentages zijn:

- 3 % op administratieve gebouwen;
- 5 % op industriële gebouwen;
- 20 % op gereedschap, voertuigen en meubilair;
- 25 % op informaticamaterieel;
- 33,33 % op de prototypes.

### **4. ONTWAARDINGEN EN VOORZIENINGEN**

Er wordt rekening gehouden met de voorziene risico's, mogelijke verliezen en ontwaardingen ontstaan tijdens het boekjaar waarop de jaarrekening betrekking heeft of tijdens voorgaande boekjaren.

Er wordt rekening gehouden met de kosten en de opbrengsten die betrekking hebben op het boekjaar of op voorgaande boekjaren, ongeacht de dag waarop deze kosten en opbrengsten worden betaald of geïnd, behalve indien de effectieve inning van deze opbrengsten onzeker is.

Er worden voorzieningen gevormd ter dekking van:

- a. de kosten van grote herstellings- of onderhoudswerken en van verplaatsingen van leidingen;
- b. de verlies- of kostenrisico's die voor de onderneming voortvloeien uit persoonlijke of zakelijke zekerheden, verstrekt tot waarborg van schulden of verbintenissen van derden, uit verbintenissen tot aan- of verkoop van vaste activa, uit de uitvoering van gedane of ontvangen bestellingen, uit termijnposities en -overeenkomsten in deviezen, termijnposities en -overeenkomsten op goederen, uit technische waarborgen verbonden aan reeds door de onderneming verrichte verkopen of diensten, uit hangende geschillen.

### **5. BELASTINGEN**

De fiscale last van het boekjaar wordt bepaald op de afsluitingsdatum in functie van de geraamde belastingen, rekening houdend met de gedane voorafbetalingen en de verrekenbare voorheffingen.

### **6. HERWERKINGEN EN WEGLATINGEN**

Door binnen de groep eenvormige waarderingsregels toe te passen, kunnen de rekeningen van de geconsolideerde ondernemingen zonder betekenisvolle herwerkingen worden voorgesteld.

### **7. AFSLUITINGSDATUM**

De geconsolideerde rekeningen worden per 31 december vastgelegd, datum van afsluiting van Distrigas N.V. Indien de afsluitingsdatum van een dochteronderneming tussen 30 september en 31 december begrepen is, zal haar jaarrekening als zodanig worden gebruikt. Indien de afsluitingsdatum vroeger dan 30 september valt, zal ten behoeve van de consolidatie een tussentijdse situatie per 31 december worden opgemaakt.

**VII. STAAT VAN DE OPRICHTINGSKOSTEN**

Nihil

**VIII. STAAT VAN DE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA (IN DUIZENDEN EURO)**

	Kosten van onderzoek en ontwik- keling	Concessies, octrooien, licenties, etc.	Goodwill	Vooruit- betalingen	Totaal
<b>A. Aanschaffingswaarde</b>					
Per einde van het vorige boekjaar	0	52	0	0	52
Mutaties tijdens het boekjaar					
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	0	16	0	0	16
Overdrachten en buitengebruikstellingen	0	0	0	0	0
Interne overboekingen	0	0	0	0	0
Kringstommelingen	0	0	0	0	0
Per einde van het boekjaar	0	68	0	0	68
<b>C. Afschrijvingen en waardeverminderingen</b>					
Per einde van het vorige boekjaar	0	10	0	0	10
Mutaties tijdens het boekjaar					
Geboekte	0	13	0	0	13
Teruggenomen	0	0	0	0	0
Verworven van derden	0	0	0	0	0
Afgeboekte	0	0	0	0	0
Interne overboekingen	0	0	0	0	0
Kringstommelingen	0	0	0	0	0
Per einde van het boekjaar	0	23	0	0	23
<b>D. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar</b>	<b>0</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>45</b>

## IX. STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA (IN DUIZENDEN EURO)

	Terreinen gebouwen & woon- huizen	Installaties & machines	Meubilair rollend materieel & uitrusting	Leasing en soort- gelijke rechten	Overige	Activa in aanbouw en vooruit- betalingen	Totaal
<b>A. Aanschaffingswaarde</b>							
Per einde van het vorige boekjaar	1.029	135.278	0	0	0	79.615	215.922
Mutaties tijdens het boekjaar							
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	0	2.068	0	0	0	0	2.068
Overdrachten & buitengebruikstellingen	0	0	0	0	0	0	0
Interne overboekingen	0	79.615	0	0	0	- 79.615	0
Kringschommelingen	0	0	0	0	0	0	0
Per einde van het boekjaar	1.029	216.961	0	0	0	0	217.990
<b>C. Afschrijvingen en waardeverminderingen</b>							
Per einde van het vorige boekjaar	466	63.047	0	0	0	32.783	96.296
Mutaties tijdens het boekjaar							
Geboekte	47	16.081	0	0	0	0	16.128
Teruggenomen	0	0	0	0	0	0	0
Verworven van derden	0	0	0	0	0	0	0
Afgeboekte	0	0	0	0	0	0	0
Interne overboekingen	0	32.783	0	0	0	- 32.783	0
Kringschommelingen	0	0	0	0	0	0	0
Per einde van het boekjaar	513	111.911	0	0	0	0	112.424
<b>D. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar</b>							
	516	105.050	0	0	0	0	105.566



X. STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA	A. Ondernemingen waarop de vermogensmutatie wordt toegepast	B. Andere ondernemingen
<b>1. Deelnemingen, aandelen en deelbewijzen</b>		
a. Aanschaffingswaarde		
Per einde van het vorige boekjaar	2.513	25.203
Mutaties tijdens het boekjaar		
Aanschaffingen	-	-
Overdrachten & buitengebruikstellingen	-	-
Omrekeningsverschillen	-	-2.404
Kringschommelingen	-	-
Per einde van het boekjaar	2.513	22.799
b. Meerwaarden		
Per einde van het vorige boekjaar	-	1.494
Mutaties tijdens het boekjaar		
Kringschommelingen	-	-
Per einde van het boekjaar	-	1.494
c. Waardeverminderingen		
Per einde van het vorige boekjaar	-	-
Per einde van het boekjaar	-	-
d. Niet-opgevraagde bedragen		
Per einde van het vorige boekjaar	620	1.591
Mutaties tijdens het boekjaar	-620	-
Kringschommelingen	-	-
Per einde van het boekjaar	0	1.591
e. Schommelingen eigen vermogen		
Per einde van het vorige boekjaar	4.149	
Mutaties tijdens het boekjaar		
Kringschommelingen	-	
Vermogensmutatie	-29	
Per einde van het boekjaar	4.120	
<b>Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar</b>	<b>6.633</b>	<b>22.702</b>
<b>2. Vorderingen</b>		
Nettoboekwaarde per einde van het vorige boekjaar		21.134
Mutaties tijdens het boekjaar		
Toevoegingen		308
Terugbetalingen		-10.839
Teruggenomen waardeverminderingen		-
Overige		-
<b>Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar</b>		<b>10.603</b>
<b>Gecumuleerde waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>		<b>0</b>

## XI. STAAT VAN DE RESERVES EN VAN HET OVERGEDRAGEN RESULTAAT (IN DUIZENDEN EURO)

<b>Nettoboekwaarde per einde van het vorige boekjaar</b>	<b>152.867</b>
<b>Mutaties tijdens het boekjaar:</b>	
Toegewezen reserves in het kader van de splitsing	-
Geproduceerd resultaat	215.665
Bestemming van het resultaat: dividenden	-101.404
<b>Waarde per einde van het boekjaar</b>	<b>267.128</b>

## XII. STAAT VAN DE CONSOLIDATIEVERSCHILLEN

Nihil

## XIII. STAAT VAN DE SCHULDEN

Uitsplitsing van de resterende waarde	minder dan 1 jaar	van 1 tot 5 jaar	meer dan 5 jaar
<b>A. Schulden met een oorspronkelijke looptijd van meer dan één jaar</b>			
A. Financiële schulden			
2. Niet-achtergestelde obligatieleningen	0	0	0
3. Leasingschulden	0	0	0
4. Kredietinstellingen	3.409	26.532	13.634
5. Andere leningen	5.823	29.118	16.072
<b>Totaal</b>	<b>9.232</b>	<b>55.650</b>	<b>29.706</b>
C. Ontvangen vooruitbetalingen	0	0	0
D. Andere schulden	0	0	0
<b>Totaal</b>	<b>9.232</b>	<b>55.650</b>	<b>29.706</b>
<b>B. Schulden of gedeelte van de schulden gewaarborgd door: Belgische overheidsinstellingen en zakelijke zekerheden</b>			
Nihil			



<b>XIV. RESULTAAT</b> (IN DUIZENDEN EURO)	<b>Per 31-12-2003</b>
<b>A. Netto-omzet</b>	
Gasverkopen	3.718.489
Finpipe	18.169
Distrigas & Co	133.253
Andere prestaties en diverse opbrengsten	12.188
<b>Totaal</b>	<b>3.882.099</b>
<b>B. Personeel en personeelskosten</b>	
1. Kwantitatieve gegevens:	
Gemiddeld aantal werknemers tijdens boekjaar	88
- Kader	44
- Uitvoerend	44
2. Gegevens over de kosten:	
- Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	6.554
- Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	2.390
- Werkgeversbijdragen voor bovenwettelijke verzekeringen	105
- Overige personeelskosten	134
- Pensioenen	5.484
<b>Totaal</b>	<b>14.667</b>
<b>D. Belastingen op het resultaat</b>	
1. Belastingen op het resultaat van het boekjaar:	102.653
a) Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	142.601
b) Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	-39.948
c) Geraamde belastingssupplementen (opgenomen in de passiva)	0
2. Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren:	119
a) Verschuldigde of betaalde belastingssupplementen	0
b) Geraamde belastingssupplementen	119
3. Regularisering van belastingen	-140

## XV. NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN (IN DUIZENDEN EURO)

<b>A.5. Termijnverrichtingen</b>		
-	Gasaankoop- en vervoercontracten: Op gecumuleerde basis kunnen de "take or pay" verplichtingen van Distrigas, behalve deze overgenomen door de elektriciteitsproducenten, worden geschat op € 14,13 miljard op basis van de huidige gemiddelde aankoopprijs.	
-	Aanvullende contracten op korte termijn: Op gecumuleerde basis kunnen de verkoopverplichtingen van Distrigas worden geschat op € 5,38 miljard op basis van de huidige gemiddelde aankoopprijs	
-	Op termijn gekochte deviezen	0
-	Op termijn verkochte deviezen	118.801
-	Risicodekking voor wijziging rentevoet	341.910
<b>C. Hangende geschillen en andere verplichtingen</b>		
-	Geschillen	
	Verhaal door derden: gasactiviteit	159
-	Door derden gestelde waarborgen voor rekening van de onderneming	
	Huurwaarborgen	345
	Andere gestelde waarborgen	0
-	Ontvangen waarborgen	
	Gasactiviteit	
	Bankborgstellingen	2.967
-	Ontvangen verbintenissen	71.592
	Andere activiteiten	
	Bankwaarborgstellingen	0
-	Gegeven verbintenissen	
	Bankwaarborgstellingen	3.248
	Verbintenissen ten gunste van DISTRI RE	9.916
	Andere gegeven verbintenissen	P.M.
<b>D.</b>	<b>Door de onderneming niet-gebruikte kredieten</b>	<b>72.694</b>
<b>E. Aanvullend pensioenstelsel</b>		
a.	Beschrijving van de stelsels	
-	Stelsel van het type "te bereiken doelen": Het kaderpersoneel dat werd aangeworven voor 01-05-1999 en het statutair personeel hebben recht op een kapitaal dat in geval van volledige loopbaan overeenstemt met een rente die 75 % van de laatste jaarlijkse wedde bedraagt, min het bedrag van het theoretisch wettelijk pensioen. In geval van onvolledige loopbaan wordt een minderingcoëfficiënt toegepast.	
-	Stelsel van het type "vaste premies": Het kaderpersoneel dat werd aangeworven sinds 01-05-1999 heeft recht op een kapitaal dat is opgebouwd uit de persoonlijke premies en de werkgeverspremies, waarvan het bedrag vier keer hoger ligt dan dat van de persoonlijke premies.	
-	In geval van overlijden voor de pensionering, voorzien beide stelsels kapitalen ten voordele van de overlevende echtgenoot/echtgenote en wezenrentes.	
b.	Maatregelen die door de onderneming werden getroffen om de kosten te dekken: Om voornoemde kapitalen en rentes te waarborgen, stort de maatschappij de werkgeversbijdragen en de persoonlijke bijdragen aan volgende organismen: Pensibel Oud v.z.w., Pensibel sector v.z.w., Elgabel v.z.w., Powerbel v.z.w., Enerbel v.z.w. en Contassur n.v.	



**XVI. BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT (niet in de consolidatie begrepen) (IN DUIZENDEN EURO)**

	A. Verbonden ondernemingen		B. Ondernemingen met deelnemingsverhouding	
	Per 31-12-2003	Per 31-12-2002	Per 31-12-2003	Per 31-12-2002
<b>1. Financiële vaste activa</b>				
- Deelnemingen	88	88	22.614	25.018
- Vorderingen	0	0	0	0
<b>2. Vorderingen</b>				
- Op meer dan één jaar	133.995	148.884	0	0
- Op ten hoogste één jaar	291.264	325.002	0	0
<b>3. Geldbeleggingen</b>				
- Vorderingen	345.578	151.778	0	0
<b>4. Schulden</b>				
- Op ten hoogste één jaar	150.396	166.652	494	562
<b>7. Financiële resultaten</b>				
Opbrengsten uit financiële vaste activa	0	0	4.474	4.343
Opbrengsten uit vlottende activa	10.584	12.739	0	0
Kosten van schulden	2.671	4.239	0	0

**XVII. BESTUURDERS**

2.a. Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen aan de bestuurders toegekend	100
--	-----

# Verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2003

**GERICHT TOT DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP DISTRIGAS n.v.**

Aan de Aandeelhouders,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen brengen wij U verslag uit over de uitvoering van de controleopdracht die ons werd toevertrouwd.

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening, opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van de vennootschap, over het boekjaar afgesloten op 31 december 2003, met een balanstotaal van € 1.547.353 (000) en waarvan de resultatenrekening afsluit met een geconsolideerde winst van het boekjaar van € 218.369 (000). Wij hebben eveneens de controle van het geconsolideerd jaarverslag uitgevoerd.

## **Verklaring zonder voorbehoud over de geconsolideerde jaarrekening**

Onze controles werden verricht overeenkomstig de normen van het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Deze beroepsnormen eisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de geconsolideerde jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang bevat, rekening houdend met de Belgische wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

Overeenkomstig deze normen hebben wij rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van het geconsolideerd geheel, alsook met de procedures van interne controle. Wij hebben de voor onze controles vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij hebben op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening. Wij hebben de waarderingsregels, de consolidatiegrondslagen, de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen die de onderneming maakte en de voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening in haar geheel beoordeeld. Wij zijn van mening dat deze werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2003 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van het geconsolideerd geheel in overeenstemming met de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften, en wordt een passende verantwoording gegeven in de toelichting.

### **Bijkomende verklaringen (en inlichtingen)**

Wij vullen ons verslag aan met de volgende bijkomende verklaring die niet van aard is om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- Het geconsolideerde jaarverslag bevat de door het Wetboek van Vennootschappen vereiste gegevens en stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening.

Antwerpen, 12 maart 2004

**De Commissaris,**

**DELOITTE & TOUCHE**  
**Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA**  
**Vertegenwoordigd door Jos VLAMINCKX**

# Niet-geconsolideerde jaar

JAARVERSLAG 2003





# rekeningen



van Dstrigas N.V.  
**Synthese van de balans**  
 per 31 december 2003

<b>ACTIVA</b> (IN DUIZENDEN EURO)	<b>31-12-2003</b>	<b>31-12-2002</b>	<b>Vershil</b>
<b>Vaste activa</b>	<b>53.728</b>	<b>43.495</b>	<b>10.233</b>
Immateriële vaste activa	45	42	3
Materiële vaste activa	2.543	2.967	-424
Financiële vaste activa	51.140	40.486	10.654
<b>Vlottende activa</b>	<b>1.184.953</b>	<b>1.123.645</b>	<b>61.308</b>
Voorraden en bestellingen in uitvoering	107.516	181.500	-73.984
Vorderingen op ten hoogste één jaar	495.843	559.867	-64.024
Geldbeleggingen	568.558	333.812	234.746
Liquide middelen	1.182	36.815	-35.633
Overlopende rekeningen	11.854	11.651	203
	<b>1.238.681</b>	<b>1.167.140</b>	<b>71.541</b>

<b>PASSIVA</b> (IN DUIZENDEN EURO)	<b>31-12-2003</b>	<b>31-12-2002</b>	<b>Vershil</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>192.423</b>	<b>158.626</b>	<b>33.797</b>
Kapitaal	66.228	66.228	0
Uitgiftepremies	41	41	0
Herwaarderingsmeerwaarden	1.494	1.494	0
Reserves	123.233	89.233	34.000
Overgedragen winst	1.427	1.630	-203
<b>Vorzieningen en uitgestelde belastingen</b>	<b>166.474</b>	<b>210.893</b>	<b>-44.419</b>
<b>Schulden</b>	<b>879.784</b>	<b>797.621</b>	<b>82.163</b>
Schulden op meer dan één jaar	9.489	7.488	2.001
Schulden op ten hoogste één jaar	735.204	622.287	112.917
Overlopende rekeningen	135.091	167.846	-32.755
	<b>1.238.681</b>	<b>1.167.140</b>	<b>71.541</b>



van Distrigas N.V.  
**Resultatenrekening**  
 per 31 december 2003

**RESULTATENREKENING** (IN DUIZENDEN EURO)

	31-12-2003	31-12-2002	Vershil
Bedrijfsopbrengsten	3.731.361	3.472.005	259.356
Bedrijfskosten	3.552.494	3.438.021	114.473
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>178.867</b>	<b>33.984</b>	<b>144.883</b>
Financiële opbrengsten	27.532	23.801	3.731
Financiële kosten	6.334	15.825	-9.491
<b>Financieel resultaat</b>	<b>21.198</b>	<b>7.976</b>	<b>13.222</b>
<b>Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening, vóór belasting</b>	<b>200.065</b>	<b>41.960</b>	<b>158.105</b>
Uitzonderlijke opbrengsten	0	16.607	-16.607
Uitzonderlijke kosten	108	0	108
<b>Uitzonderlijk resultaat</b>	<b>-108</b>	<b>16.607</b>	<b>-16.715</b>
<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>-64.756</b>	<b>-19.911</b>	<b>-44.845</b>
<b>Winst van het boekjaar</b>	<b>135.201</b>	<b>38.656</b>	<b>96.545</b>

van Distrigas N.V.  
**Resultaatverwerking**  
 per 31 december 2003

**RESULTAATVERWERKING** (IN DUIZENDEN EURO)

	31-12-2003	31-12-2002	Vershil
<b>A. Ten bestemmen winstsald</b>	<b>136.831</b>	<b>40.187</b>	<b>96.644</b>
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	135.201	38.656	96.545
2. Overgedragen winst van het vorige boekjaar	1.630	1.531	99
<b>B. Onttrekking aan het eigen vermogen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2. Aan de reserves	0	0	0
<b>C. Toevoeging aan het eigen vermogen</b>	<b>34.000</b>	<b>17.000</b>	<b>17.000</b>
2. Aan de wettelijke reserve	0	0	0
3. Aan de overige reserves	34.000	17.000	17.000
<b>D. Over te dragen resultaat</b>	<b>1.427</b>	<b>1.630</b>	<b>-203</b>
1. Over te dragen winst	1.427	1.630	-203
<b>F. Uit te keren winst</b>	<b>101.404</b>	<b>21.557</b>	<b>79.847</b>
1. Vergoeding van het kapitaal	101.404	21.557	79.847

Indien de hierboven vermelde verdeling wordt aanvaard, en rekening houdend met de fiscale voorschriften, kan het nettodividend worden vastgesteld op € 108,24 tegenover € 23,01 voor het boekjaar 2002.



# van Distrigas N.V.

## Aanvullende inlichtingen

### per 31 december 2003

#### STAAT VAN HET KAPITAAL (IN DUIZENDEN EURO)

	31-12-2003	31-12-2002	Vershil
<b>A.1. Geplaatst kapitaal</b>			
Per einde van het vorige boekjaar	66.228	66.228	0
Wijzigingen tijdens het boekjaar	0	0	0
Per einde van het boekjaar	66.228	66.228	0
<b>A.2. Samenstelling van het kapitaal</b>			
Aandelen op naam	621.977	621.977	0
Aandelen aan toonder	80.659	80.659	0

#### G. Aandeelhoudersstructuur

Aangever	Datum van de kennisgeving	Type aandeel	Aantal opgegeven stemrechten	%
Suez-Tractebel N.V.*	12-12-2003	A & D	270.194	38,45
Distrihold N.V. (verbonden met Tractebel)*	12-12-2003	A	117.696	16,75
Publigas*	12-12-2003	B	116.812	16,62
Belgian Shell N.V.*	12-12-2003	C	117.106	16,67
			<b>621.808</b>	<b>88,49</b>

\* in overleg handelend

<b>BELASTINGEN</b> (IN DUIZENDEN EURO)	<b>31-12-2003</b>	<b>31-12-2002</b>	<b>Vershil</b>
<b>A. Uitsplitsing van de rubriek 670/3</b>			
1. Belastingen op het resultaat van het boekjaar	64.889	19.911	44.978
a) Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	89.508	21.695	67.813
b) Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	-24.619	-1.784	-22.835
<b>B. Verschillen tussen de winst vóór belastingen en de geraamde belastbare winst</b>			
Winst vóór belasting	199.957	58.567	141.390
Fiscale gegevens:	-9.499	-9.625	126
- Definitief belaste inkomens	0	-2.063	2.063
- Verworpen uitgaven	753	777	-24
- Vrijgestelde winst volgens overeenkomst	-10.252	-8.339	-1.913
<b>Totaal</b>	<b>190.458</b>	<b>48.942</b>	<b>141.516</b>

**Hoofdzetel**

Distrigas N.V.  
Nijverheidsstraat 10  
B-1000 Brussel  
Tel.: +32 (0)2 557 30 01  
Fax: +32 (0)2 557 31 12  
BTW: BE 476 201 605  
RPR: 0476201605  
D/2004/8732/4

**Verantwoordelijke uitgever: Thierry Rotsart**

Dit jaarverslag is ook verkrijgbaar in het Frans en het Engels.  
Wilt u een exemplaar ontvangen, neem dan contact op met de dienst Communicatie:  
Tel.: +32 (0)2 557 30 91  
Fax: +32 (0)2 557 31 03  
e-mail: [info@distri.be](mailto:info@distri.be)  
[www.distrigas.be](http://www.distrigas.be)



Distrigas n.v.  
Nijverheidsstraat 10  
B-1000 Brussel  
[www.distrigas.be](http://www.distrigas.be)