

Geconsolideerde jaarrekeningen

Distrigas nv

Nijverheidsstraat 10
BE - 1000 Brussel

Inhoud

Jaarrekeningen

Geconsolideerde balans	64
Geconsolideerde resultatenrekening	66
Geconsolideerde staat van de evolutie van het eigen vermogen	68
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	70

Bijlagen bij de geconsolideerde jaarrekeningen

Bijlage 1	
Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels	72
Conformiteitsverklaring presentatiebasis	72
Eerste toepassing van de IFRS-normen	73
Consolidatieprincipes	73
Valutaverrichtingen	74
Immateriële activa	74
Materiële vaste activa	75
Niet geconsolideerde participaties	76
Vorraden	76
Vorderingen - Geldmiddelen en kasequivalenten	76
Kapitaal	76
Reserves en ingehouden winsten	76
Voorzieningen	77
Personeelsbeloningen	77
Handelsschulden en andere schulden	77
Belastingen op courant resultaat en uitgestelde belastingen	77
Gebeurtenissen na sluitingsdatum	78
Financiële instrumenten	78
Vaststelling van de baten	80
Plannen voor de inschrijving op en aankoop van aandelen	80
Bijlage 2	
Eerste toepassing van de IFRS-normen	81
Bijlage 3	
Markante feiten	88
Bijlage 4	
Segmentrapportering	89
Bijlage 5	
Immateriële activa	93
Bijlage 6	
Materiële vaste activa	94
Bijlage 7	
Filialen, geassocieerde deelnemingen, joint ventures en voor verkoop beschikbare participaties	97
Bijlage 8	
Rechten en verplichtingen voortvloeiend uit financiële leasecontracten	102

Bijlage 9		Bijlage 26	
Rechten en verplichtingen voortvloeiend uit operationele leasecontracten	106	Aanvullende informatie over de bedrijfskosten naar aard	132
Bijlage 10		Bijlage 27	
Andere vaste activa	107	Andere bedrijfskosten	134
Bijlage 11		Bijlage 28	
Voorraden	108	Bedrijfsresultaat (EBIT)	135
Bijlage 12		Bijlage 29	
Handelsschulden en andere schulden	109	Financiële opbrengsten	136
Bijlage 13		Bijlage 30	
Geldmiddelen en kasequivalenten	110	Financiële kosten	137
Bijlage 14		Bijlage 31	
Andere vlottende activa	111	Afgeleide financiële instrumenten	138
Bijlage 15		Bijlage 32	
Maatschappelijk kapitaal	112	Resultaat van het boekjaar	143
Bijlage 16		Bijlage 33	
Minderheidsbelangen	113	Verbonden partijen	144
Bijlage 17		Bijlage 34	
Voorzieningen	114	Bezoldiging van de directieleden	148
Bijlage 18		Bijlage 35	
Personeelsbeloningen	116	Winst per aandeel	149
Bijlage 19		Bijlage 36	
Handelsschulden en andere schulden	120	Dividenden	150
Bijlage 20		Bijlage 37	
Financiële schulden op lange en korte termijn	121	Gebeurtenissen na sluitingsdatum	151
Bijlage 21		Bijlage 38	
Uitgestelde belastingsvorderingen en -verplichtingen	124	Verbintenissen buiten balans - Voorwaardelijke activa/verplichtingen	152
Bijlage 22		Verlag van de Commissaris	154
Belastingen op het resultaat	127		
Bijlage 23		Jaarrekeningen van Distrigas nv	
Andere vlottende passiva	129	Balans & resultatenrekening op 31/12/2005	155
Bijlage 24			
Omzet	130		
Bijlage 25			
Andere bedrijfsopbrengsten	131		

Geconsolideerde balans - Activa

(in duizenden euro)	Bijlagen	Boekjaar	Vorig boekjaar	Verskil
VASTE ACTIVA		685 903	601 886	84 017
Immateriële activa	5	17	31	-14
Materiële vaste activa	6-9	367 386	363 819	3 567
Verbonden deelnemingen waarop de equity-methode is toegepast	7	379	312	67
Financiële leasevorderingen	8	168 632	185 285	-16 653
Voor verkoop beschikbare participaties	7	97 000	43 698	53 302
Afgeleide instrumenten	31	47 866		47 866
Andere vaste activa	10	4 623	8 741	-4 118
VLOTTENDE ACTIVA		2 138 021	1 570 654	567 367
Voorraden	11	172 783	99 493	73 290
Financiële leasingvorderingen	8	16 653	16 866	-213
Handelsschulden en andere schulden	12	734 073	581 327	152 746
Fiscale vorderingen		14 137	2 541	11 596
Afgeleide instrumenten	31	224 788		224 788
Geldmiddelen en kasequivalenten	13	954 471	855 765	98 706
Andere vlottende activa	14	21 116	14 662	6 454
TOTAAL DER ACTIVA		2 823 924	2 172 540	651 384

Geconsolideerde balans - Passiva

(in duizenden euro)	Bijlagen	Boekjaar	Vorig boekjaar	Vershil
EIDEN VERMOGEN		991 198	842 303	148 895
Maatschappelijk kapitaal	15	66 228	66 228	
Andere reserves		159 932	124 903	35 029
Ingehouden winsten		753 292	633 610	119 682
Minderheidsbelangen	16	11 746	17 562	-5 816
LANGETERMIJN PASSIVA		460 539	539 491	-78 952
Voorzieningen	17	29 585	114 367	-84 782
Pensioenen en soortgelijke voordelen	18/19	5 426	4 706	720
Financiële leasevorderingen	8	184 264	204 908	-20 644
Andere financiële schulden	20	67 162	76 120	-8 958
Uitgestelde belastingverplichtingen	21	124 514	139 390	-14 876
Afgeleide instrumenten	31	49 588		49 588
KORTETERMIJN PASSIVA		1 372 187	790 746	581 441
Voorzieningen	17	18 294	11 443	6 851
Financiële leaseschulden	8	21 462	21 757	-295
Andere financiële schulden	20	91 257	101 227	-9 970
Handelsschulden en andere schulden	19	954 967	639 893	315 074
Belastingenschulden		12 998	12 968	30
Afgeleide instrumenten	31	268 475		268 475
Andere vlottende passiva	23	4 734	3 458	1 276
TOTAAL DER PASSIVA		2 823 924	2 172 540	651 384

De bijlagen maken integraal deel uit van deze balans.

Geconsolideerde resultatenrekening

(in duizenden euro)	Bijlagen	Boekjaar	Vorig boekjaar	Vershil
Opbrengst uit gewone bedrijfsvoering	24	3 803 428	2 943 647	859 781
Andere bedrijfsopbrengsten	25	116 662	3 730	112 932
Bedrijfskosten	26	-3 553 900	-2 641 002	-912 898
Gasinkoopkosten	26	-3 550 703	-2 582 533	-968 170
Personeelskosten		-12 627	-10 724	-1 903
Afschrijvingen	26/5/6	-21 458	-22 724	1 266
Waardeverminderingen			-246	246
Andere exploitatiekosten	27	30 888	-24 775	55 663
Bedrijfsresultaat (EBIT)	28	366 190	306 375	59 815
Opbrengsten uit participaties	29	11 326	4 531	6 795
Wijziging van de reële waarde van de afgeleide instrumenten (economische indekking op grondstoffen)	31	-75 308		-75 308
Wijziging van de reële waarde van de afgeleide instrumenten (economische indekking op wisselkoersen en andere risico's)	31	-11 355		-11 355
Financiële opbrengsten	29	33 527	39 075	-5 548
Opbrengsten uit financiële leasing		13 149	14 253	-1 104
Rente-opbrengsten		20 378	24 822	-4 444
Financiële kosten	30	-27 539	-42 141	14 602
Kosten ten gevolge van financiële leasing		-17 648	-17 612	-36
Kosten van andere financiële schulden		-6 672	-6 471	-201
Andere financiële opbrengsten/kosten	30	-3 219	-18 058	14 839
Aandeel in het nettoresultaat van de geassocieerde deelnemingen waarop de equity-methode is toegepast	7	67	40	27
Resultaat vóór belastingen		296 908	307 880	-10 972
Belasting op het resultaat	22	-89 305	-96 747	7 442
Resultaat van het boekjaar		207 603	211 133	-3 530
Nettoresultaat van het minderheidsaandeel		4 298	9 201	-4 903
Nettoresultaat van de Groep		203 305	201 932	1 373
Nettoresultaat van de Groep per aandeel (in euro)	35	289	287	2
Winst per aandeel - aandeel Groep (in euro)	35	289	287	2

De bijlagen maken integraal deel uit van deze resultatenrekening.

Geconsolideerde staat van de evolutie van het eigen vermogen

(in duizenden euro)	Maatschappelijk kapitaal	Reserves	
		Uitgiftepremies	Andere reserves
VORIG BOEKJAAR			
Boekwaarde op 01/01/2004	66 228	41	124 862
Resultaat van de periode			
Totaal van de baten en lasten van de periode	66 228	41	124 862
Eliminatie aandeel van derden in het resultaat van Finpipe			
Betaalde dividenden			
Toewijzing aan de reserves			
Boekwaarde op 31/12/2004 (1)	66 228	41	124 862
Impact IAS 32 en 39 openingsbalans 1/1/05 (2)			
Boekwaarde op 01/01/2005	66 228	41	124 862
BOEKJAAR			
Boekwaarde op 01/01/2005	66 228	41	124 862
Resultaat van de periode			
Kringwijziging: volledige integratie van Sofipar			29
Volledige integratie Finpipe: wijziging percentage 56% → 63,3%			
Wijziging van de reële waarde van de voor verkoop beschikbare participaties			
Wijziging van de reële waarde van de indekkingsinstrumenten			
Andere wijzigingen			
Totaal van de baten en lasten van de periode	66 228	41	124 891
Eliminatie aandeel van derden in het resultaat van Finpipe (3)			
Betaalde dividenden (4)			
Toewijzing aan de overige reserves			35 000
Boekwaarde op 31/12/2005	66 228	41	159 891

(1) Het bedrag van 159 891 (124 891 op 31/12/2004) ingevuld in de kolom "Andere reserves" wordt uitgesplitst als volgt:
 Historische herwaardering op participatie: 1 494 (1 494 op 31/12/2004)
 Wettelijke reserves: 6 786 (6 757 op 31/12/2004)
 Beschermdere reserves: 2 308 (2 308 op 31/12/2004)
 Beschikbare reserves: 149 303 (114 303 op 31/12/2004)

(2) De Groep heeft besloten de normen IAS 32 en 39 toe te passen vanaf 01/01/2005, conform IFRS 1. De toepassing van deze normen brengt een verandering van boekhoudmethodes mee.

Reserves			Toewijsbaar aan de houders van eigen vermogen van het moederbedrijf	Minderheids- belangen	Totaal
Reserve participaties beschikbaar voor verkoop	Reserve verbonden aan in dekkingsinstrumenten	Niet gedistribueerde resultaten			
		533 082	724 213	16 611	740 824
		201 932	201 932	9 201	211 133
		735 014	926 145	25 812	951 957
		-101 404	-101 404	-2 546	-2 546
				-5 704	-107 108
		633 610	824 741	17 562	842 303
31 003	10 087		41 090	31	41 121
31 003	10 087	633 610	865 831	17 593	883 424
31 003	10 087	633 610	865 831	17 593	883 424
		203 305	203 305	4 298	207 603
		-539	-510		-510
		476	476	-2 318	-1 842
7 473			7 473		7 473
	9 588		9 588	-2	9 586
		90	90		90
38 476	19 675	836 942	1 086 253	19 571	1 105 824
				-2 122	-2 122
		-106 801	-106 801	-5 703	-112 504
		-35 000			
38 476	19 675	695 141	979 452	11 746	991 198

(3) Deze post bevat het aandeel van derden (36,67%) in het resultaat van het boekjaar van het filiaal Finpipe esv (5786), dat verdeeld is tijdens dit zelfde boekjaar.

(4) De kolom "Minderheidsbelangen" bevat het aandeel van derden in het resultaat van de joint venture ETAC bv. Ter herinnering, de Groep ontvangt slechts 20% van het resultaat van ETAC bv, ondanks zijn belang van 75%, krachtens statutaire bepalingen.

De directe boekingen in het eigen vermogen vertegenwoordigen de marktwaarde van de voor verkoop beschikbare participaties en van de afgeleide financiële indekkingsinstrumenten.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
Operationele activiteiten		
Resultaat van het boekjaar	207 603	211 133
Aanpassingen voor:		
Ontvangen dividenden	-11 326	-4 530
Betaalde rente	24 320	24 083
Ontvangen rente	-33 527	-36 643
Effect van de wisselkoerswijzigingen	-2 581	2 932
Belastingen	89 305	96 747
Winst van de geassocieerde deelnemingen waarop equity-methode is toegepast	-67	-40
Dividenden van de geassocieerde deelnemingen waarop de equity-methode is toegepast	0	0
Afschrijvingen	21 458	22 724
Vorzieningen	-77 211	7 685
Marktwaarde IAS 32/39	77 938	0
Afschrijving reserve verbonden aan de indekkingsinstrumenten	-2 680	0
Andere verschillen	136	0
Meerwaarden op de vervreemding van activa	0	0
Waardeverminderingen	0	246
Operationele kasstroom vóór wijziging van het werkkapitaal	293 368	324 337
Voorraadwijzigingen	-73 290	12 392
Wijziging handelsvorderingen	-349 997	-103 848
Wijziging van handelsschulden	504 810	20 153
Wijziging van directe belastingvorderingen	1 408	1 356
Belastingen geboekt op de winst- en verliesrekening en betaald	-127 348	-47 633
Betaalde belastingen	-125 940	-46 277
Netto kasstroom van de operationele activiteiten	248 951	206 757
Investeringsactiviteiten		
Investeringsactiviteiten in materiële vaste activa	-25 011	-928
Investeringsactiviteiten in voor verkoop beschikbare participaties	-17 355	-21 296
Inkomsten uit verkoop van andere vaste activa	4 119	1 862
Inkomsten uit van voor verkoop beschikbare participaties	139	218
Netto kasstroom van de investeringsactiviteiten	-38 108	-20 144

Geconsolideerd kasstroomoverzicht (vervolg)

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financieringsactiviteiten		
Dividenden uitgekeerd door de moedermaatschappij	-106 801	-101 404
Dividenden uitgekeerd aan derden	-7 824	-8 250
Ontvangen dividenden	11 326	4 530
Wijziging van financiële leasevorderingen	16 866	17 834
Wijziging van financiële leaseschulden	-20 940	-23 240
Betaalde rente	-24 320	-24 083
Ontvangen rente	33 527	36 643
Wijziging van andere financiële schulden	-18 929	-21 887
Netto kasstroom van de financieringsactiviteiten	-117 095	-119 857
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het jaar	855 765	791 941
Effect van wisselkoersverschillen	2 581	-2 932
Kringschommelingen	2 377	0
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van het jaar	954 471	855 765

De verwerving van Sofipar nv (maart 2005) wordt toegelicht in bijlage 7.

De operationele activiteiten van de Groep Distrigas hebben voor 248,95 miljoen euro kasstromen gegenereerd tijdens het boekjaar 2005.

Tijdens dezelfde periode bedroegen de netto-investeringen 38,11 miljoen euro, tengevolge van enerzijds de aankoop van de Methania en de uitvoering van werken die het mogelijk hebben gemaakt zijn gebruiksduur te verlengen en die geactiveerd zijn conform IAS 16, en anderzijds de overname van Sofipar nv en de verhoging van het belang aangehouden in Interconnector (UK) Ltd.

De negatieve evolutie van de financieringsactiviteit (-117,10 miljoen euro) stemt voornamelijk overeen met de betaling, in mei 2005, van het dividend van Distrigas nv voor het boekjaar 2004 (106,80 miljoen euro).

De weerslag van de wisselkoersverschillen en kringschommelingen op de thesaurietoestand van de Groep is beperkt gebleven.

Als gevolg van dit alles totaliseren de geldmiddelen en kasequivalenten van de Groep op 954,47 miljoen euro op het einde van het boekjaar, dit is een stijging met 98,71 miljoen euro tegenover vorig boekjaar.

Bijlage 1

Overzicht van de belangrijkste waarderingsregels

1. CONFORMITEITSVERKLARING EN BASIS VAN VOORSTELLING

Distrigas NV (hierna "de Entiteit" genoemd), is een entiteit naar Belgisch recht.

De geconsolideerde jaarrekening omvat die van de Entiteit, haar dochterondernemingen, haar geassocieerde deelnemingen, entiteiten waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend en voor een bijzonder doel opgerichte entiteiten (hierna gezamenlijk "de Groep" genoemd).

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgemaakt in overeenstemming met het IFRS-referentiekader ("International Financial Reporting Standards") zoals dat binnen de Europese Unie is goedgekeurd.

IFRS moet worden begrepen als alle standaarden (IAS – "International Accounting Standards" – en IFRS) en interpretaties (SIC – "Standing Interpretations Committee" – en IFRIC – "International Financial Reporting Interpretations Committee") die door de IASB ("International Accounting Standards Board") zijn gepubliceerd en die op de afsluitingsdatum van toepassing zijn, behoudens de uitzonderingen die in het referentiekader zijn voorzien.

De eventuele keuze van de bestuursorganen om een standaard vervroegd toe te passen, voorzover die vervroegde toepassing is toegelaten, zal specifiek in de waarderingsregels worden vermeld.

Op de datum waarop de publicatie van de in dit verslag voorgestelde jaarrekening is goedgekeurd, waren de volgende normen en interpretaties gepubliceerd maar nog niet toegepast door de Europese Unie:

- IFRS 6 (Exploration for and Evaluation of Mineral Assets)
- IFRS 7 (Financial Instruments: Disclosures)
- IFRIC 5 (Rights to Interests Arising from Decommissioning, Restoration and Rehabilitation Funds)

- IFRIC 6 (Liabilities Arising from Participating in a Specific Market-Waste Electrical and Electronic Equipment)
- IFRIC 7 (Applying the Restatement Approach under IAS 29 Financial Reporting in Hyperinflationary EcoNaamies)
- IFRIC 8 (Scope of IFRS 2)

De toepassing van norm IFRS 7 zal vanaf het boekjaar 2007 een verandering meebrengen in de bijlagen betreffende de financiële instrumenten, die gepubliceerd worden in de geconsolideerde jaarrekening.

De toepassing van de andere genoemde normen zal geen weerslag hebben op de geconsolideerde jaarrekening.

Afsluitingsdatum

De geconsolideerde jaarrekening wordt afgesloten per 31 december, datum van afsluiting van de rekeningen van de Entiteit.

Indien de afsluitingsdatum van een dochteronderneming tussen 30 september en 31 december valt, zal haar jaarrekening als zodanig worden gebruikt.

Indien er zich echter belangrijke gebeurtenissen of transacties zouden voordoen tussen de afsluitingsdatum van deze dochteronderneming en de afsluitingsdatum van de Entiteit, zal er ten behoeve van de consolidatie een tussentijds financieel rapport per 31 december worden opgemaakt.

Hetzelfde is van toepassing wanneer de afsluitingsdatum van een dochteronderneming vroeger dan 30 september valt.

De jaarrekening van alle entiteiten die tot de consolidatiekring van de Groep behoren, worden opgemaakt volgens eenvormige grondslagen voor financiële verslaggeving.

De cijfers van de voorgaande verslagperiode worden op basis van identieke opname- en waarderingsregels vastgelegd, behoudens uitzondering.

Voorstelling van de jaarrekening

In overeenstemming met IAS 1 (Presentation of Financial Statements) omvat de jaarrekening een winst- en verliesrekening, een balans, een mutatieoverzicht van het eigen vermogen, een kasstroomoverzicht in overeenstemming met IAS 7 (Cash Flow Statements), en bijlagen die een overzicht geven van de belangrijkste boekhoudmethodes evenals andere toelichtingen.

In de winst- en verliesrekening worden de kosten van de verslagperiode naar aard gegroepeerd en voorgesteld.

In het kasstroomoverzicht worden de kasstromen van de operationele activiteiten volgens de indirecte methode voorgesteld.

2. EERSTE TOEPASSING VAN IFRS

Aangezien IFRS voor het eerst in 2005 zal worden toegepast, werd de IFRS openingsbalans opgemaakt op datum van 1 januari 2004 (d.w.z. de datum van de overgang naar IFRS).

In overeenstemming met IFRS 1 (First-time Adoption of IFRS), heeft de Groep ervoor gekozen om bij het opmaken van haar eerste IFRS-jaarrekening van de volgende vrijstellingen gebruik te maken:

- De cumulatieve actuariële winsten en verliezen worden allemaal verwerkt op de datum van de overgang naar IFRS. De 'bandbreedte'-benadering, zoals gedefinieerd door IAS 19 (Employee Benefits), wordt gebruikt voor de actuariële winsten en verliezen die na de datum van de overgang naar IFRS ontstaan.
- IAS 39 (Financial Instruments: Recognition and Measurement) en IAS 32 (Financial Instruments: Disclosure and Presentation) werden niet toegepast op de vergelijkende informatie van de verslagperiode 2004. De financiële instrumenten die onder het toepassingsgebied van IAS 32 en IAS 39 vallen, worden voor de verslagperiode 2004 in overeenstemming met het Belgische referentiekader behandeld.

3. CONSOLIDATIEPRINCIPES

De dochterondernemingen worden volgens de methode van de integrale consolidatie geconsolideerd.

In overeenstemming met IAS 27 (Consolidated and Separated Financial Statements) worden dochterondernemingen gedefinieerd als ondernemingen waarvan de Groep het financiële en operationele beleid kan sturen, in die mate dat ze uit de activiteiten van de dochteronderneming voordeel kan halen.

De jaarrekeningen van de dochterondernemingen worden geconsolideerd vanaf de datum waarop de zeggenschap van de Entiteit een aanvang neemt tot en met de datum waarop die zeggenschap ophoudt te bestaan.

De voor een bijzonder doel opgerichte entiteiten (in de zin van SIC 12 – Consolidation – Special Purpose Entities) waarover de Entiteit de zeggenschap uitoefent, worden eveneens volgens de methode van integrale consolidatie geconsolideerd.

De 'equity'-methode wordt gebruikt voor de geassocieerde deelnemingen.

In overeenstemming met IAS 28 (Accounting for Investments in Associates) worden geassocieerde deelnemingen gedefinieerd als entiteiten waarop de Entiteit rechtstreeks of onrechtstreeks een aanzienlijke invloed uitoefent, zonder dat deze entiteiten dochterondernemingen zijn of entiteiten waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend.

Een aanzienlijke invloed wordt omschreven als de mogelijkheid om inspraak te hebben in financiële of operationele beleidsbeslissingen van de betrokken entiteit, zonder evenwel de zeggenschap over deze beleidsdomeinen uit te oefenen.

De 'equity'-methode wordt gebruikt vanaf de datum waarop de aanzienlijke invloed een aanvang neemt tot en met de datum waarop die invloed ophoudt te bestaan.

De methode van proportionele consolidatie wordt toegepast op entiteiten waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend.

In overeenstemming met IAS 31 (Financial Reporting of Interests in Joint Ventures) worden entiteiten waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend, gedefinieerd als entiteiten waarin de Entiteit samen met andere partijen een economische activiteit uitoefent, op basis van een contractuele overeenkomst en onder gezamenlijke zeggenschap.

De methode van proportionele consolidatie wordt gebruikt vanaf de datum waarop de gezamenlijke zeggenschap een aanvang neemt tot en met de datum waarop die zeggenschap ophoudt te bestaan.

Alle transacties, saldi, winsten en verliezen tussen entiteiten van de Groep die niet gerealiseerd zijn, worden geëlimineerd.

Een lijst van de belangrijkste dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen en entiteiten waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend, werd opgenomen in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening (bijlage 7).

4. VERRICHTINGEN IN VREEMDE VALUTA

Valuta waarin de geconsolideerde jaarrekening is uitgedrukt

De geconsolideerde jaarrekening is opgemaakt in euro, afgerond op het dichtste duizendtal.

De euro is eveneens de functionele munt van de Groep, in de zin van IAS 21 (The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates).

Verrichtingen in vreemde valuta

Verrichtingen in vreemde valuta worden omgerekend aan de wisselkoers die op de datum van de verrichting van toepassing is.

Monetaire activa en verplichtingen die in vreemde valuta zijn uitgedrukt, worden omgerekend tegen de slotkoers.

De winsten en verliezen die uit deze verrichtingen voortvloeien, alsook uit de omrekening van geldelijke activa en verplichtingen die in vreemde valuta zijn uitgedrukt, worden in de winst- en verliesrekening opgenomen.

De niet-monetaire activa en verplichtingen die in vreemde valuta zijn uitgedrukt, worden omgerekend tegen de wisselkoers die op de datum van de verrichting van toepassing is.

Buitenlandse activiteiten

De jaarrekeningen van de buitenlandse activiteiten van de Groep worden omgerekend in euro op basis van de principes vervat in IAS 21.

Bijgevolg worden de activa en verplichtingen van buitenlandse dochterondernemingen en van entiteiten waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend voor alle voorgaande verslagperiodes omgerekend in euro tegen de slotkoers.

De winst- en verliesrekeningen van buitenlandse dochterondernemingen worden omgerekend in euro tegen de koers die op de data van de transacties van toepassing was (doorgaans de gemiddelde koers, voorzover die over de verslagperiode geen al te grote schommelingen vertoont).

De eventuele valutakoersverschillen die hieruit zouden voortvloeien, worden in een afzonderlijke rubriek van het eigen vermogen opgenomen.

De bestanddelen van het eigen vermogen worden omgerekend tegen de historische wisselkoers.

5. IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

De immateriële vaste activa worden in overeenstemming met IAS 38 (Intangible Assets) opgenomen en gewaardeerd.

Deze opname- en waarderingscriteria zijn zowel van toepassing op de immateriële vaste activa die van derden werden verworven als op de immateriële activa die intern werden gegenereerd, alsook op de kosten die achteraf worden aangegaan om immateriële vaste activa te ontwikkelen, gedeeltelijk te vervangen of te onderhouden.

Alle overige kosten in verband met immateriële vaste activa worden als kosten opgenomen op het ogenblik dat ze worden aangegaan.

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen hun kostprijs, verminderd met de som van de gecumuleerde afschrijvingen en eventuele bijzondere waardevermindering-verliezen.

Om te bepalen of een immaterieel vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig is, past de Groep IAS 36 (Impairment of Assets) toe.

De immateriële vaste activa worden lineair afgeschreven over een termijn die met hun geraamde gebruiksduur overeenstemt.

Informaticasoftware wordt afgeschreven over een termijn van 5 jaar.

De afschrijving van een actief begint wanneer het beschikbaar is voor gebruik en eindigt op de datum waarop het geclassifi-

ceerd is als aangehouden voor verkoop of de datum waarop het actief niet langer in de balans wordt opgenomen indien deze datum voorafgaat aan de eerste.

De gebruiksduur en de afschrijvingsmethode van immateriële vaste activa worden minstens bij het afsluiten van elke verslagperiode opnieuw bestudeerd.

6. MATERIËLE VASTE ACTIVA

Activa in eigendom

De materiële vaste activa worden in overeenstemming met IAS 16 (Property, Plant and Equipment) opgenomen en gewaardeerd tegen hun kostprijs, verminderd met de som van de gecumuleerde afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen.

De kost omvat de oorspronkelijke kostprijs en alle rechtstreeks toerekenbare kosten om het actief op de locatie en in de staat te brengen die noodzakelijk zijn om te functioneren volgens de visie van het management.

Wanneer de verschillende bestanddelen van een actief een uiteenlopende gebruiksduur hebben of aan de Groep voordelen verlenen volgens een verschillend tempo zodat er verschillende afschrijvingspercentages en –methodes dienen te worden toegepast, zal de totale kost van het actief over zijn verschillende bestanddelen worden verdeeld en zal elk bestanddeel afzonderlijk worden opgenomen en afgeschreven.

Deze principes zijn zowel bij de oorspronkelijke opname als later van toepassing.

De onderhouds- en herstellingskosten die niet leiden tot een verhoging van de toekomstige economische waarde van het actief waarop ze betrekking hebben, worden als kosten opgenomen op het ogenblik dat ze worden aangegaan.

De kosten van leningen worden in overeenstemming met IAS 23 (Borrowing Costs) geactiveerd.

Ze worden bijgevolg in de kosten van het desbetreffende actief opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat ze toekomstige economische voordelen zullen opleveren en indien ze op betrouwbare wijze kunnen worden gewaardeerd.

De kosten van leningen die niet aan deze voorwaarden voldoen, worden als last opgenomen in de periode waarin ze zijn gemaakt.

De afschrijvingen worden berekend vanaf de datum waarop het actief beschikbaar is voor gebruik, volgens de lineaire afschrijvingsmethode en tegen een percentage dat met de geraamde gebruiksduur van deze activa overeenstemt.

In uitzonderlijke gevallen kan voor een andere methode dan de lineaire afschrijving worden gekozen, wanneer die beter overeenstemt met het patroon volgens welk de toekomstige economische voordelen van het actief naar verwachting zullen worden verbruikt door de entiteit.

De belangrijkste afschrijvingstermijnen die door de Groep worden gehanteerd, zijn de volgende:

Methaanschepen	40 jaar
Industriële gebouwen	20 jaar
Leidingen	30 tot 50 jaar
Andere installaties	5 tot 45 jaar

De hierboven vermelde afschrijvingstermijnen worden eenvormig binnen de volledige Groep toegepast.

Wanneer de boekwaarde van een actief hoger is dan zijn realiseerbare waarde, zal dit verschil aanleiding geven tot een bijzondere waardevermindering die rechtstreeks wordt geboekt in overeenstemming met IAS 36 (Impairment of Assets).

De winsten en verliezen op materiële vaste activa die niet langer in de balans worden opgenomen, komen in de winst- en verliesrekening.

De gebruiksduur, de afschrijvingsmethode alsook de eventuele restwaarde van materiële vaste activa worden minstens bij het afsluiten van elke verslagperiode opnieuw bestudeerd.

Activa in leasing

De materiële vaste activa omvatten eveneens de activa die in overeenstemming met IAS 17 (Leases) worden geleased. In dit domein heeft de Groep beslist om gevolg te geven aan de IFRIC aanbeveling, en wel middels een vervroegde toepassing van de interpretatie die de reikwijdte van IAS 17 preciseert met betrekking tot overeenkomsten die wettelijk niet de vorm van een leasecontract aannemen (IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease).

De classificatie van lease-overeenkomsten is gebaseerd op de mate waarin aan het eigendom van geleasede activa verbonden

risico's en voordelen bij de leasinggever of de leasingnemer liggen. Wanneer vrijwel alle risico's en voordelen op de leasingnemer worden overgedragen, gaat het om een financiële leasing.

De door de Groep geleaste activa worden aanvankelijk opgenomen tegen hun reële waarde of, indien ze lager zijn, tegen de contante waarde van de minimale leasingbetalingen berekend op basis van de impliciete interestvoet van de leasingovereenkomst. In een latere fase zullen deze activa worden verwerkt volgens de waarderingmethoden die op de activa in eigendom worden toegepast (zie hoger). De afschrijvingstermijn is niettemin beperkt door de duur van de overeenkomst indien er geen redelijke zekerheid over bestaat dat de Groep na afloop van de overeenkomst de eigendom van het actief zal verkrijgen.

De betaling van de leasingsommen wordt uitgesplitst tussen de financiële kosten (berekend op basis van een constante interestvoet op de uitstaande verplichting) en de afbouw van de verplichting die, op het ogenblik van de eerste opname, met de waarde van het actief overeenstemt.

7. VOOR VERKOOP BESCHIKBARE DEELNEMINGEN

In overeenstemming met IAS 39 (Financial Instruments: Recognition and Measurement) worden de deelnemingen in entiteiten waarop de Entiteit geen zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap of een aanzienlijke invloed uitoefent, ondergebracht bij de categorie van activa die voor verkoop beschikbaar zijn.

8. VOORRADEN

De voorraden worden in overeenstemming met IAS 2 (Inventories) gewaardeerd tegen de laagste waarde van de kostprijs of de opbrengstwaarde.

De toevoegingen aan aardgas in voorraad worden gewaardeerd tegen de gemiddelde maandelijkse kostprijs van de aankopen. In dit concrete geval wordt de methode van de gewogen gemiddelde kostprijzen gehanteerd.

9. VORDERINGEN – GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN

Vorderingen en andere vlottende activa

De handelsvorderingen worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde, verminderd met eventuele bijzondere waardeverminderingen.

De overige vlottende activa worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde, verminderd met de bijzondere waardeverminderingen die doorgevoerd werden om elk identificeerbaar risico te dekken.

De bijzondere waardeverminderingen worden verwerkt in de loop van de verslagperiode waarin ze worden vastgesteld.

Aanvullende waardeverminderingen worden opgenomen om rekening te houden met hetzij de evolutie van de realiseerbare waarde, hetzij met de risico's inherent aan de aard van de betrokken producten of de gevoerde activiteit.

Geldmiddelen en kasequivalenten

De geldmiddelen bestaan uit de kasmiddelen en de direct opeisbare deposito's.

De kasequivalenten zijn kortlopende en zeer liquide beleggingen die toevertrouwd zijn aan banken met een uitstekende reputatie op het vlak van solvabiliteit, die makkelijk in een gekend bedrag aan kasmiddelen kunnen worden omgezet, die een looptijd van minder dan drie maanden hebben en die aan een verwaarloosbaar risico van waardeverandering onderhevig zijn.

De geldmiddelen, de kasequivalenten en de kortlopende deposito's worden tegen hun nominale waarde in de balans opgenomen.

10. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL

Deze rubriek bevat het geplaatste maatschappelijk kapitaal, vertegenwoordigd door aandelen van categorie A, B, C en D.

11. ANDERE RESERVES EN NIET-UITGEKEERDE WINSTEN OF VERLIEZEN

Deze rubriek bevat de gerealiseerde en niet-uitgekeerde winsten van de Entiteit en haar geconsolideerde dochteronderne-

mingen. De dividenden worden immers opgenomen als een verplichting tijdens de periode waarin ze worden uitgekeerd.

Deze rubriek omvat ook de schommelingen zonder invloed op de financiële rapporteringswinst of -verlies, hoofdzakelijk te wijten aan de administratieve verwerking van financiële vaste activa beschikbaar voor verkoop en afgeleide financiële instrumenten.

12. VOORZIENINGEN

In overeenstemming met de principes van IAS 37 (Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets) worden er voorzieningen aangelegd wanneer een van de entiteiten van de Groep een juridische of impliciete verplichting moet nakomen die voortvloeit uit gebeurtenissen die zich in het verleden hebben voorgedaan, waarvan de afwikkeling waarschijnlijk resulteert in een uitstroom uit de entiteit van middelen die economische voordelen in zich bergen en wanneer het bedrag van deze verplichting op betrouwbare wijze kan worden ingeschat. De voorzieningen worden dus in de balans opgenomen op basis van een zo accuraat mogelijke raming van de uitgaven die nodig zijn om op de balansdatum de huidige verplichting te vereffenen. Deze ramingen zijn gebaseerd op het oordeel van het management, aangevuld met ervaringen die met gelijkaardige transacties werden opgedaan. In sommige gevallen zal de Groep een beroep doen op onafhankelijke deskundigen.

Gebeurtenissen na balansdatum worden eveneens in aanmerking genomen. Wanneer de impact aanzienlijk is, worden de toekomstige betalingen bij de raming van de voorziening verdisconteerd.

13. PERSONEELSELONINGEN

De Entiteit heeft verplichtingen op het vlak van pensioenen, ontslagvergoedingen en verzekeringsregelingen.

Deze verplichtingen zijn algemeen van toepassing op alle werknemers.

De verplichtingen inzake pensioenen worden berekend volgens het principe van IAS 19 (Employee Benefits).

De kostprijs van de toegezegde bijdragenregelingen wordt als een last opgenomen op basis van de opgevraagde bijdragen.

De verwerking van het bedrag van toegezegde pensioenregelingen en soortgelijke verplichtingen, wordt verricht op basis van actuariële ramingen. Deze berekeningen houden rekening met de levensverwachting, het personeelsverloop en loonprognoses die met de economische omstandigheden rekening houden. De disconteringsvoet wordt vastgelegd door verwijzing naar het rendement, op de waarderingsdatum, van obligaties die door eersterangsentiteiten zijn uitgegeven (of door de Staat, indien er geen representatieve markt voor privé-leningen bestaat). De actuariële winsten en verliezen met betrekking tot de pensioenverplichtingen worden enkel opgenomen indien ze meer dan 10% bedragen van de hoogste waarde van de verplichting of van het fonds. Het gedeelte dat deze drempel van 10% overschrijdt, wordt vervolgens gespreid over de gemiddelde resterende duur van het dienstverband van de werknemers. De bedragen met betrekking tot regelingen waarvan de verplichtingen hoger zijn dan de fondsbeleggingen, worden als een verplichting onder de voorzieningen opgenomen.

14. HANDELSCHULDEN EN OVERIGE VLOTTENDE VERPLICHTINGEN

De handelsschulden en overige vlottende verplichtingen worden tegen hun nominale waarde opgenomen.

15. ACTUELE EN UITGESTELDE BELASTINGEN OP DE WINST OF HET VERLIES

De belasting op de winst of het verlies van de verslagperiode omvat de actuele en de uitgestelde belastingen.

Actuele belasting

De actuele belasting is het bedrag van de verschuldigde belasting op de belastbare inkomsten van de verstreken verslagperiode, alsook elke aanpassing van de betaalde of nog verschuldigde belastingen met betrekking tot eerdere verslagperiodes. De actuele belastingen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Het bedrag van de actuele belastingen wordt, naargelang het geval, bij de fiscale vorderingen of verplichtingen ondergebracht.

Uitgestelde belasting

De uitgestelde belasting wordt volgens de methode van de variabele overdracht of "Liability Method" in overeenstemming met IAS 12 (Income Taxes) berekend op alle tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde en de fiscale waarde van de activa en verplichtingen in de jaarrekening, zonder rekening te houden met de tijd die nodig is opdat deze verschillen zouden verdwijnen. Het bedrag van de uitgestelde belastingen wordt opgenomen onder de vaste activa en langlopende verplichtingen.

16. GEBEURTENISSEN NA SLUITINGSDATUM

De gebeurtenissen die zich na sluitingsdatum hebben voorgedaan en die bijkomende informatie verschaffen over de toestand van de Entiteit op sluitingsdatum ("Adjusting Events"), zijn in de jaarrekening verwerkt. De gebeurtenissen die zich na sluitingsdatum hebben voorgedaan en die geen aanleiding tot aanpassingen geven ("Non Adjusting Events"), worden in de toelichting vermeld indien ze van wezenlijk belang zijn.

17. FINANCIËLE INSTRUMENTEN

17.1 Algemene principes

In het kader van haar huidige activiteit beschikt de Groep over verschillende financiële instrumenten zoals bepaald door IAS 32 en IAS 39. Deze instrumenten worden ingezet voor de indekking van specifieke risico's. Het beheer van deze financiële instrumenten gebeurt centraal door een risicobeheerscomité (hierna "Het Comité" genoemd) overeenkomstig de doelstellingen en principes die werden bepaald door de directie. Het Comité beheert de volgende risico's:

17.1.1. Wisselkoersrisico

Om de gevolgen van schommelingen in de wisselkoersen te verminderen, wordt de cashflow in deviezen gedekt door termijncontracten.

17.1.2. Renterisico's

Er worden algemene richtlijnen toegepast om het renterisico te dekken. Deze omvatten de dekking van interesten die verschuldigd zijn op leningen door middel van rente-caps en -swaps (IRS).

17.1.3. Marktrisico's

Aangezien de Groep actief is op de grondstoffenmarkt, loopt ze financiële risico's als gevolg van de prijsschommelingen van deze grondstoffen. Om de weerslag van deze prijsschommelingen op de resultatenrekening onder controle te houden, beschikt de Groep over afgeleide instrumenten, binnen de grenzen zoals bepaald door het Comité.

De indekking van marktrisico's heeft niet alleen betrekking op gasaankoop- en verkoopsposities, maar ook op andere grondstoffen die als gasprijnsindexering worden gebruikt.

17.1.4. Kredietrisico's

De Groep staat bloot aan kredietrisico's ten aanzien van tegenpartijen bij transacties, voornamelijk in haar arbitragetransacties.

Om deze blootstelling te beperken, bepaalt het Comité individuele en algemene grenzen met betrekking tot de bedragen voor arbitragetransacties.

17.2 Financiële activa (exclusief afgeleide instrumenten)

Met uitzondering van de hiervoor besproken afgeleide instrumenten, worden de financiële activa initieel gewaardeerd tegen de reële waarde, voor financiële activa die vermeld zijn tegen kostprijs minus gecumuleerde afschrijvingen, van de transactiekosten.

De financiële activa bijgehouden tot hun vervaldag, alsook leningen en schulden, worden gewaardeerd volgens kostprijs minus gecumuleerde afschrijvingen volgens de 'effectieve rentekoers'-methode. De voor verkoop beschikbare activa worden voor hun reële waarde geboekt zonder transactiekosten. Eigen vermogen effecten die als 'beschikbaar voor verkoop' gecatalogiseerd staan, en die niet genoteerd zijn op een aandelenmarkt en waarvan de reële waarde niet op een betrouwbare manier kan worden bepaald met een alternatieve methode, worden gewaardeerd tegen de kostprijs van de laatste transactie van dezelfde aard.

De schommelingen met betrekking tot de reële waarde van financiële activa die 'beschikbaar zijn voor de verkoop', worden rechtstreeks geboekt in eigen vermogen. Voor activa die bestemd zijn voor transacties worden dergelijke schommelingen van de reële waarde geboekt in de resultatenrekening.

17.3 Financiële passiva (exclusief afgeleide instrumenten)

Met uitzondering van de hiervoor besproken financiële instrumenten, worden de financiële passiva eerst geboekt tegen hun reële waarde, netto na gemaakte transactiekosten. In de loop van de volgende boekjaren worden de financiële passiva gewaardeerd tegen kostprijs minus gecumuleerde afschrijvingen met behulp van de methode van de effectieve rentekoers. Volgens deze methode wordt elk verschil tussen de ontvangen opbrengsten (netto na transactiekosten) en de terugbetaling-waarde geboekt als financieel resultaat voor de duur van de schuld.

17.4 Dekkingsboekhouding ('hedge accounting') en afgeleide instrumenten

17.4.1. Dekkingsboekhouding

De Groep maakt gebruik van afgeleide instrumenten ter dekking van haar blootstelling aan wisselkoersrisico's, aan renterisico's en aan risico's met betrekking tot grondstoffencontracten, die voortvloeien uit haar bedrijfs-, financierings- en investerings-activiteiten. Bij het afsluiten van dergelijke afgeleide instrumenten worden deze door de Groep geïdentificeerd:

- hetzij als een instrument ter dekking van de reële waarde van een actief of een passief ('fair value hedge');
- hetzij als een instrument ter dekking van de cashflow verbonden aan een actief of een passief ('cash flow hedge').

De Groep past de volgende voorwaarden toe om een afgeleid instrument te erkennen als een dekkingsinstrument:

- de dekkingsrelatie wordt formeel opgegeven en gedocumenteerd en
- de dekkingsrelatie is in die mate efficiënt dat de schommelingen in reële waarde of cashflow toe te schrijven aan het ingedekte risico volledig gecompenseerd worden, en dit overeenkomstig het algemene beleid inzake risicobeheer van de Groep. De aldus opgegeven dekkingsrelaties worden gedocumenteerd vanaf het ogenblik dat ze van kracht worden en de efficiëntie van de dekking kan op een betrouwbare manier worden bepaald. Tenslotte wordt deze laatste continu geëvalueerd.

Dekking van de reële waarde ('fair value hedging')

Fair value hedging is bedoeld om het risico te dekken van de schommeling van de reële waarde van activa en passiva die werden geboekt in de balans. Voor dit soort dekking worden zowel het dekkingselement als het dekkingsinstrument gewaardeerd op hun reële waarde. De schommelingen in de reële waarde worden rechtstreeks geboekt in de resultatenrekening. Vanaf het ogenblik dat een dekkingsrelatie niet langer efficiënt is, wordt de daarmee verband houdende dekkingsboekhouding opgegeven.

Dekking van de cashflow ('cash flow hedging')

Cash flow hedging is bedoeld om het risico te verminderen op cashflowschommelingen van activa en passiva die werden geboekt in de balans. Het gaat met name om zeer waarschijnlijke geplande transactie of niet-geboekte vaste verbintenissen. De schommelingen van de reële waarde die het resultaat zijn van de dekking van de cashflow worden geboekt in de 'reserve voor dekkingsinstrumenten' die is opgenomen in het eigen vermogen. Daarna wordt dit bedrag overgedragen naar het resultaat van het boekjaar waarin het gedekte activa/passiva het resultaat beïnvloedt. Het niet-efficiënte deel van de dekkingsrelatie wordt onmiddellijk geboekt in de resultatenrekening. Wanneer de dekkingsrelatie niet langer efficiënt is, wordt de daarmee verband houdende dekkingsboekhouding opgegeven en de bedragen die werden geboekt in de 'reserve voor dekkingsinstrumenten' blijven behouden tot op het ogenblik dat de dekkingstransactie wordt geboekt in de resultatenrekening.

17.4.2. Afgeleide instrumenten niet bestemd voor risicodekking

Het kan gebeuren dat de Groep inschrijft op afgeleide financiële instrumenten die, ook al dekken ze op economische wijze een welbepaald risico, toch niet voldoen aan de strikte criteria voor toepassing van de dekkingsboekhouding volgens IAS 39. De schommelingen van de reële waarde van dergelijke instrumenten worden rechtstreeks geboekt in de resultatenrekening.

17.4.3. Afgeleide instrumenten besloten in contracten ("embedded derivatives")

Een 'embedded derivative' is een afgeleid instrument dat vervat is in een contract (i.e. basiscontract) dat zelf niet aanzien wordt als een afgeleid instrument. Dit afgeleid instrument verandert

bepaalde cashflows van het basiscontract op net dezelfde wijze als een afzonderlijk afgeleid instrument.

Wanneer echter de economische kenmerken en de risico's van deze 'embedded derivatives' verschillend zijn van het basiscontract, wordt het 'embedded derivative' geboekt in de balans als een afgeleid instrument tegen zijn reële waarde, en de schommeling van de reële waarde wordt geboekt in de resultatenrekening. Als het onmogelijk blijkt om de reële waarde van 'embedded derivative' onafhankelijk van het basiscontract te bepalen, wordt de totaliteit van het contract geboekt tegen de reële waarde in de balans en de schommelingen van de reële waarde worden geboekt in de resultatenrekening, overeenkomstig de voorschriften van IAS 39.

17.5 Aan- en verkoopcontracten voor niet-financiële activa ('own use')

Door de activiteit van de Groep worden zeer dikwijls aankoop- en verkooptransacties voor gas afgesloten. De meeste van deze transacties gebeuren met het oog op de ontvangst of levering van gas voor aankoop of verkoop door de Groep of voor eigen gebruik en kaderen in het beleid van de Groep om het volumerisico te beheersen. Deze contracten vallen bijgevolg in principe buiten het toepassingsgebied van IAS 39 ('own use').

18. VASTSTELLING VAN DE OPBRENGSTEN

Een opbrengst wordt vastgesteld wanneer het waarschijnlijk is dat toekomstige economische voordelen naar de Entiteit zullen gaan en men deze voordelen op betrouwbare wijze kan waarderen. De opbrengsten van de verkopen van goederen worden geboekt nadat de levering heeft plaatsgevonden en wanneer de overdracht van de risico's en voordelen voltooid is. In toepassing van norm IAS 18 "Revenue" en IAS 1 (Presentation of Financial Statements) worden de resultaten gerealiseerd door sommige verrichtingen voorgesteld als netto-omzet zodra de betreffende verkoopcontracten zouden kunnen worden gecompenseerd door gelijkaardige aankopen of indien de verkoopcontracten deel uitmaken van ruilstrategieën.

In de andere gevallen worden de resultaten voorgesteld als bruto-omzet in de regels "Omzet" en "Inkoop". Teneinde haar zakencijfer te bepalen baseert de entiteit zich enerzijds op de

rechtstreeks beschikbare verbruiksmetingen uitgevoerd bij de meerderheid van de grote klanten en anderzijds op schattingen van het verbruik bij klanten met jaarlijkse meteropneming. Dit is geen nieuw gegeven, doch de liberalisering heeft de omgeving complexer gemaakt doordat de netten beheerd worden door tal van operatoren op nationaal en regionaal vlak. Daardoor is de Entiteit onderworpen aan volumetoewijzigingen aangeleverd door deze verschillende netwerkkoperatoren. Dit brengt een hogere onzekerheid mee vergeleken met de situatie in het verleden. Er worden maatregelen getroffen om dit risico te beperken. De volledige vrijmaking van de markt evenals de ervaring opgedaan door de netwerkkoperatoren sinds de opening van de markt zullen vermoedelijk bijdragen aan een terugkeer van een genormaliseerde situatie. De interesten worden geboekt in functie van de verstreken tijd zodanig dat een getrouw beeld wordt gegeven van het effectieve rendement van het actief. De vergoedingen worden geboekt naar gelang ze worden verworven, in overeenstemming met de bepalingen van de akkoorden. De dividenden worden geboekt wanneer het recht van de aandeelhouder om de betaling te ontvangen is vastgesteld.

19. PLANNEN VOOR INSCHRIJVING OP EN AANKOOP VAN AANDELEN

De toepassing van norm IFRS 2 "Share-based Payment" heeft als gevolg dat een last wordt vastgesteld overeenstemmend met de voordelen die worden toegekend aan de loontrekken- den in de vorm van betalingen met aandelen. De opties worden door de Groep gewaardeerd op de toekenningsdatum door middel van een binomiaal waarderingsmodel. Dit model maakt het mogelijk rekening te houden met de kenmerken van het plan (uitoefenprijs, uitoefenperiode), de marktgegevens bij de toewijzing (tarief zonder risico, koers van het aandeel, volatiliteit, verwachte dividenden) en een hypothese op het gedrag van de begunstigden. In overeenstemming met norm IFRS 2 worden alleen die plannen in de boekhouding opgenomen uitgegeven na 7 november 2002 en waarvan rechten die de uitoefening van de opties mogelijk maken nog na 1 januari 2005 moeten worden verworven. Plannen van voor 7 november 2002 worden dus niet gewaardeerd en blijven buiten de boekhouding.

Bijlage 2

Eerste toepassing van IFRS

1. INLEIDING

In toepassing van de Europese Verordening nr. 1606/2002 van 19 juli 2002 zal Distrigas haar geconsolideerde jaarrekening vanaf het boekjaar 2005 opmaken volgens het IFRS-referentiekader (International Financial Reporting Standards) zoals dat binnen de Europese Unie is goedgekeurd.

Daar waar de eerste IFRS-jaarrekening van de Groep per 31 december 2005 (verslagdatum) zal worden afgesloten, is de openingsbalans in overeenstemming met IFRS al op 1 januari 2004 opgemaakt (datum van de overgang naar de IFRS).

Voor de voorbereiding van de openingsbalans per 1 januari 2004 heeft Distrigas besloten om gebruik te maken van de volgende vrijstellingen die door IFRS 1 (First-time Adoption of IFRS) zijn voorzien:

- De cumulatieve actuariële winsten en verliezen worden allemaal verwerkt op de datum van de overgang naar IFRS.
- IAS 39 (Financial Instruments: Recognition and Measurement) en IAS 32 (Financial Instruments: Disclosure and Presentation) worden niet op de verslagperiode 2004 toegepast. De financiële instrumenten die onder het toepassings-gebied van deze standaarden vallen, worden bijgevolg voor de verslagperiode 2004 volgens de Belgische GAAP verwerkt. De toepassing van deze normen vanaf de verslagperiode 2005 en hun gevolgen worden hierna toegelicht in een afzonderlijk commentaar.

Distrigas had overigens besloten om voor de opstelling van de vergelijkende jaarrekeningen per 31 december 2004

de aanbeveling van het IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) te volgen, door IFRIC 4 (Determining whether an Arrangement contains a Lease) vervroegd toe te passen.

IFRIC 4 is door de Europese Unie goedgekeurd in 2005.

Op basis van de hierboven uiteengezette principes verschaft dit document de volgende kwantitatieve gegevens:

- Aansluitingen tussen het eigen vermogen volgens de Belgische GAAP, en het eigen vermogen volgens IFRS zoals goedgekeurd binnen de Europese Unie, en wel per 1 januari 2004 en 31 december 2004.
- Aansluiting van de winst of het verlies van de verslagperiode 2004 volgens de Belgische GAAP en volgens IFRS zoals goedgekeurd binnen de Europese Unie.
- Vergelijking tussen de balans per 31 december 2004 volgens de Belgische GAAP en de balans op dezelfde datum volgens IFRS.
- Vergelijking tussen de winst- en verliesrekening van de verslagperiode 2004 volgens de Belgische GAAP en de winst- en verliesrekening van dezelfde verslagperiode volgens IFRS zoals goedgekeurd binnen de Europese Unie.
- Aansluiting tussen het eigen vermogen op 31 december 2004 volgens IFRS maar vóór de toepassing van de normen met betrekking tot de financiële instrumenten (IAS 32 en IAS 39) en het eigen vermogen op 1 januari 2005 volgens IFRS, na de toepassing van deze normen.

2. IMPACT VAN DE OVERGANG VAN DE BELGISCHE GAAP NAAR IFRS

2.1. Aansluiting van het eigen vermogen op de datum van de overgang naar de IFRS (01/01/2004)

Op basis van de bepalingen van IFRS 1 (First time Adoption of IFRS) werd de geconsolideerde jaarrekening die op 31 december 2003 volgens de Belgische GAAP werd afgesloten, herwerkt met het oog op de opstelling van de IFRS-openingsbalans op 1 januari 2004.

In overeenstemming met IFRS 1 werden de aanpassingen die uit de toepassing van het nieuwe referentiekader voortvloeiden, in de openingsbalans per 1 januari 2004 in het eigen vermogen verwerkt.

Het totale eigen vermogen (met inbegrip van de minderheidsbelangen) op de balansdatum van de verslagperiode 2003 stijgt hierdoor van 346,23 miljoen euro naar 740,82 miljoen euro.

Deze toename van 394,59 miljoen euro wordt verduidelijkt in de aansluitingstabel en de bijhorende toelichting. Elke aanpassing wordt voorgesteld zonder rekening te houden met de impact van de uitgestelde belastingen waarvan het totale effect afzonderlijk wordt toegelicht.

	(in miljoen euro)
Totaal eigen vermogen (inclusief minderheidsbelangen en na uitkering dividenden) volgens Belgische normen per 31/12/2004	+346,23
Aanpassingen	
Materiële vaste activa (in eigendom)	+40,84
Materiële vaste activa (in leasing)	+60,39
Voorraden	+4,36
Voorzieningen	+198,27
Pensioenen en soortgelijke voordelen	-3,54
Uitgestelde belastingverplichtingen	-141,28
Overige vlottende verplichtingen	+129,78
Overige aanpassingen	+4,05
Dividend	+101,40
Totaal eigen vermogen (inclusief minderheidsbelangen) op 31/12/2004 volgens IFRS	+740,50

De vastgestelde toename van 394,27 miljoen euro in vergelijking met de Belgische GAAP kan als volgt worden verklaard:

- Positieve impact van 40,84 miljoen euro op het eigen vermogen met betrekking tot het methaanschip "Berge Boston" waarvan de afschrijving in overeenstemming met IAS 16 (Property, Plant and Equipment) werd herwerkt:
 - aanvang van de afschrijving vanaf de datum van ingebruikname van het methaanschip;
 - rekening houden met een restwaarde om het af te schrijven bedrag te bepalen;
 - spreiding van het af te schrijven bedrag over de gebruiksduur van het methaanschip (geraamd op basis van een studie die van de economische realiteit uitgaat, alsook van courante praktijken van entiteiten uit de sector, zijnde 40 jaar);
 - afschrijving van de "dry docking" component over de eigen gebruiksduur;
 - gebruik van de lineaire afschrijvingsmethode.
- Positieve impact van 60,39 miljoen euro op het eigen vermogen, als gevolg van de verwerking van activa als financiële leasing – en van de overeenkomstige verplichtingen – in overeenstemming met IAS 17 (Leases), zoals geïnterpreteerd door IFRIC 4 (Determining Whether an Arrangement Contains a Lease). Deze activa zijn schepen van het type methaantanker en transitactiva (pijpleidingen Zeebrugge-Blaregnies en VTN), met een impact van respectievelijk 5,18 miljoen euro en 55,21 miljoen euro. Deze pijpleidingen zijn de eigendom van dochteronderneming Finpipe en worden, in een eerste fase, in overeenstemming met IAS 17 aan de entiteit Fluxys geleased. Volgens de Belgische GAAP wordt enkel de VTN-leiding geclassificeerd als financiële lease. Krachtens akkoorden die met leasecontracten kunnen worden gelijkgesteld (IFRIC 4) tussen de entiteit Fluxys en de dochteronderneming Distrigas & Co, worden beide transitactiva vervolgens door de Groep geleased in overeenstemming met IAS 17.
- Aanpassing als gevolg van de vervanging van de LIFO-methode die onder het Belgische referentiekader werd gebruikt voor de waardering van de aardgasvoorraden door de methode van de gewogen gemiddelde kostprijsmethode (GGK), met een positieve impact van 4,36 miljoen euro op het eigen vermogen.
- Niet langer opnemen van bepaalde voorzieningen die onder de voormalige (Belgische en Luxemburgse) referentiekaders werden opgenomen maar die volgens IAS 37 (Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets) niet toegelaten zijn, en verdisconteren, in geval van significante impact, van de verwachte toekomstige uitgaven voor de afwikkeling van de verplichtingen, met een globale positieve impact van 198,27 miljoen euro op het eigen vermogen. Deze voorzieningen kunnen worden uitgesplitst tussen, enerzijds, Distrigas nv voor een bedrag van 52,45 miljoen euro en, anderzijds, Distri Ré nv voor een bedrag van 145,82 miljoen euro.
- In overeenstemming met IAS 19 (Employee Benefits), waardering van de pensioenverplichtingen en andere soortgelijke verplichtingen op basis van het loon op het ogenblik van pensionering, veeleer dan op basis van het verworven loon, met een negatieve impact van 3,54 miljoen euro op het eigen vermogen.
- Opname en waardering van de uitgestelde belastingen in overeenstemming met IAS 12 (Income Taxes), met een negatieve impact van 141,28 miljoen euro op het eigen vermogen.
- Verwijderen van elementen die niet beantwoorden aan de definitie van een verplichting volgens IFRS, met een positieve impact van 129,78 miljoen euro op het eigen vermogen.
- Herclassificatie van te bestemmen dividenden voor de verslagperiode 2003 die, volgens IAS 10 (Events after the balance sheet date), op de balansdatum niet bij de verplichtingen van de verslagperiode kunnen worden opgenomen en bijgevolg naar het eigen vermogen moeten worden overgeheveld, met een positieve impact van 101,40 miljoen euro.
- Diverse aanpassingen, hoofdzakelijk als gevolg van wijzigingen in de consolidatiekring die het eigen vermogen in positieve zin hebben beïnvloed voor een globaal bedrag van 4,05 miljoen euro.

2.2. Aansluiting van het eigen vermogen op 31/12/2004

	(in miljoen euro)
Totaal eigen vermogen (inclusief minderheidsbelangen en na uitkering dividenden) volgens Belgische normen per 31/12/2004	443,72
Aanpassingen	
Materiële vaste activa (in eigendom)	+48,07
Materiële vaste activa (in leasing)	+66,20
Voorraden	+12,23
Voorzieningen	+208,29
Pensioenen en soortgelijke voordelen	-4,70
Uitgestelde belastingverplichtingen	-139,39
Overige vlottende verplichtingen	+97,32
Overige aanpassingen	+3,76
Dividend	+106,80
Totaal eigen vermogen (inclusief minderheidsbelangen) op 31/12/2004 volgens IFRS	+842,30

Na onderzoek van het totale eigen vermogen (som van het eigen vermogen en minderheidsbelangen) per 31 december 2004 is gebleken dat het toegenomen is van 443,72 miljoen euro volgens de Belgische GAAP tot 842,30 miljoen euro volgens IFRS, wat op een stijging met 398,58 miljoen euro neerkomt (+ 392,48 miljoen euro wat het eigen vermogen betreft en + 6,10 miljoen euro op het niveau van de minderheidsbelangen).

De belangrijkste bestanddelen van deze toename zijn:

- de herziening van de gebruiksduur van het methaanschip "Berge Boston", met een positieve impact van 48,07 miljoen euro;
- de verwerking van activa in leasing – en van overeenkomstige verplichtingen –, met een globale positieve impact van 66,20 miljoen euro op het eigen vermogen;
- de gewijzigde methode voor de waardering van aardgasvoorraden, met een positieve impact van 12,23 miljoen euro;
- de herziening van de voorzieningen die in de jaarrekening zijn opgenomen volgens de strikte bepalingen van IAS 37 (Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets), met een globale positieve impact van 208,29 miljoen euro op het eigen vermogen;
- het effect van de toepassing van IAS 19 (Employee Benefits) bij de invoering van IFRS, met een negatieve impact van 4,70 miljoen euro;
- de berekening van uitgestelde belastingen op de tijdelijke verschillen tussen de fiscale boekwaarde van activa en verplichtingen en hun boekwaarde in de balans, wat gepaard ging met de opname van een uitgestelde belastingverplichting van 139,39 miljoen euro;
- de grondige analyse van alle activa en verplichtingen, wat leidde tot de eliminatie van elementen die niet beantwoorden aan de definitie van een verplichting volgens IFRS, met een globale positieve impact van 97,32 miljoen euro op het eigen vermogen;
- de heropname in het eigen vermogen van het bedrag van de dividenden voor de verslagperiode 2004, zijnde 106,80 miljoen euro;
- diverse andere aanpassingen met een globale positieve impact van 3,76 miljoen euro.

2.3. Aansluiting van de winst of het verlies (inclusief minderheidsbelangen van derden) van de verslagperiode 2004 met de winst of het verlies volgens IFRS van de verslagperiode 2004

	(in miljoen euro)
Winst of verlies	206,83
Aanpassingen	
Materiële vaste activa (in eigendom)	+7,23
Materiële vaste activa (in leasing)	+5,81
Voorraden	+7,87
Voorzieningen	+10,03
Pensioenen en soortgelijke voordelen	-1,16
Uitgestelde belastingverplichtingen	+1,89
Overige vlottende verplichtingen	-32,46
Overige aanpassingen	+5,10
Winst of verlies IFRS	+211,14

De impact van de IFRS aanpassingen op de winst of het verlies van de verslagperiode 2004 is voornamelijk toe te schrijven aan de hoger beschreven aanpassingen per 1 januari 2004.

Materiële vaste activa in eigendom: de winst of het verlies werd positief beïnvloed door de lagere afschrijvingskosten van het methaanschip "Berge Boston" als gevolg van de verlenging van zijn gebruiksduur, de toepassing van de lineaire afschrijvingsmethode en de opname van een restwaarde, samen goed voor een bedrag van 7,23 miljoen euro.

Materiële vaste activa in leasing: de classificatie van huurovereenkomsten (of daarmee gelijkgestelde overeenkomsten) als financiële leasecontracten in overeenstemming met IFRS heeft een globale positieve impact van 5,81 miljoen euro op de winst of het verlies gehad.

Voorraden: de positieve impact is gebonden aan het afschrijven van de LIFO methode (ten voordele van de CMP methode) in een marktopening met stijgende aardgasprijzen.

Voorzieningen: de positieve impact op de winst of het verlies is voornamelijk toe te schrijven aan het niet opnemen van voorzieningen die de dochteronderneming Distri Ré SA volgens de Luxemburgse GAAP had opgenomen en het effect van de actualisatie van sommige provisies geboekt in de entiteit.

Uitgestelde belastingen: de systematische herziening van de tijdelijke verschillen heeft geleid tot een globale positieve impact van 1,89 miljoen euro.

Overige vlottende verplichtingen: het negatief effect op het nettoresultaat is het gevolg van de annulering van de vermindering van de passiva die niet als dusdanig in de boeken werden opgenomen volgens IFRS.

2.4. Aansluiting tussen het eigen vermogen volgens IFRS op 31 december 2004 (vóór IAS 32 en IAS 39) en het eigen vermogen volgens IFRS op 1 januari 2005 (na IAS 32 en IAS 39)

Op basis van de bepalingen van IFRS 1 (First time Adoption of IFRS) zijn de geconsolideerde financiële rekeningen, afgesloten volgens de IFRS-normen op 31 december 2004, herwerkt op 1 januari 2005, ter voorbereiding van de openingsbalans met toepassing van de normen betreffende de financiële instrumenten: IAS 32 en IAS 39.

Overeenkomstig IFRS 1 worden de aanpassingen als gevolg van de toepassing van deze normen geboekt in eigen vermogen in de openingsbalans op 1 januari 2005.

Het totale eigen vermogen volgens IFRS (inclusief minderheidsbelangen) verhoogt daardoor van 842,30 miljoen euro bij afsluiting van het boekjaar 2004 naar 883,42 miljoen euro op 1 januari 2005.

Deze stijging met 41,12 miljoen EUR wordt hierna gedetailleerd uiteengezet in een aansluitingstabel met toelichtingen.

Elke afstemming wordt gegeven zonder rekening te houden met de impact van de uitgestelde belastingen, waarvan het totale effect afzonderlijk wordt toegelicht.

	(in miljoen euro)
TOTAAL EIGEN VERMOGEN gepubliceerd volgens de IFRS-normen op 31/12/2004	842,30
Activa	
Afgeleide instrumenten op grondstoffen	+69,09
Afgeleide instrumenten ter dekking van deviezen	+26,10
Afgeleide instrumenten ter dekking van rentekoersen	+0,04
Aandelen beschikbaar voor de verkoop	+31,00
Uitgestelde belastingvorderingen	+27,16
Passiva	
Afgeleide instrumenten op grondstoffen	+57,02
Afgeleide instrumenten ter dekking van rentekoersen	+0,33
Opgenomen afgeleide waarden	+22,56
Uitgestelde belastingverplichtingen	+32,36
TOTAAL EIGEN VERMOGEN gepubliceerd volgens de IFRS-normen op 01/01/2005	883,42

Wij verwijzen de lezer naar punt 17 "Financiële instrumenten" van Bijlage 1 "Overzicht van de belangrijkste boekhoudmethodes" voor elk probleem met de terminologie die wordt gebruikt in deze toelichting.

- Overeenkomstig de voorschriften van IAS 39, werden de zogenaamde "afgeleide" instrumenten of derivaten ('derivatives') op grondstoffen gewaardeerd en geboekt tegen hun reële waarde (fair value), voor een bedrag van respectievelijk 69,09 miljoen euro in activa voor een positieve reële waarde, en 57,02 miljoen euro in passiva voor een negatieve reële waarde. De netto weerslag van deze boekingen betekent een stijging van het eigen vermogen met 12,07 miljoen euro. Deze instrumenten werden niet gewaardeerd volgens de Belgische boekhoudnormen op 31/12/2004.
- De zogenaamde afgeleide instrumenten ter dekking van deviezen verhogen het eigen kapitaal met 26,10 miljoen euro. Ze worden gewaardeerd en geboekt tegen hun reële waarde overeenkomstig IAS 39. Deze instrumenten werden niet gewaardeerd volgens de Belgische boekhoudnormen op 31/12/2004.
- De zogenaamde afgeleide instrumenten ter dekking van rentekoersen worden gewaardeerd en geboekt tegen hun reële waarde, respectievelijk op de activa voor 0,04 miljoen euro voor een positieve reële waarde en voor 0,33 miljoen euro in passiva voor een negatieve reële waarde. De netto weerslag van deze boekingen betekent een vermindering van het eigen vermogen met 0,29 miljoen euro. Deze instrumenten werden niet gewaardeerd volgens de Belgische boekhoudnormen op 31/12/2004.
- De "voor verkoop beschikbare" aandelen worden gewaardeerd op hun reële waarde overeenkomstig IAS 39. Dit betekent een verhoging van het eigen vermogen met 31 miljoen euro op 1 januari 2005. Volgens de Belgische boekhoudnormen werden deze aandelen geboekt in de balans tegen hun aankoopwaarde voor een bedrag van 43,5 miljoen euro.
- Overeenkomstig IAS 39 werden de afgeleide instrumenten besloten in aardgasverkoopcontracten ('embedded derivatives'), geboekt tegen hun reële waarde. Daardoor vermindert het eigen vermogen van Distrigas met 22,56 miljoen euro. Deze financiële instrumenten werden niet gewaardeerd volgens de Belgische boekhoudnormen op 31/12/2004.

Bijlage 3

Markante feiten

Februari - Distrigas en RasGas (II) sluiten een contract van 20 jaar voor LNG-leveringen

Vanaf 2007 zal Distrigas jaarlijks ongeveer 2,75 miljard kubieke meter aardgas (of ongeveer 2,05 miljoen ton LNG) vanuit Qatar invoeren naar de LNG-terminal in Zeebrugge, en dat voor een periode van 20 jaar.

Maart - Verhoging van de participatie in Finpipe esv

Distrigas heeft Sofipar nv overgenomen van Belgian Shell. Sofipar maakt deel uit van Finpipe. De participatie van Distrigas in Finpipe verhoogt daardoor van 56% tot 63,33%.

Maart en juni - Verhoging van de participatie in Interconnector (UK) Ltd.

Via de uitoefening van voorkooprechten heeft Distrigas de participatie in twee fasen opgevoerd van 10 naar 16,4%. Begin maart ronden Distrigas de formaliteiten af voor verwerving van 4% die reeds einde 2004 werden overgenomen. In juni werd vervolgens de bijkomende participatie van 2,4% verworven.

Juni - Distrigas koopt de Methania

Distrigas heeft de Methania overgenomen van de firma Exmar. Deze methaantanker zal een belangrijke rol blijven vervullen in de LNG-bevoorradingsstrategie van Distrigas. Met deze transactie verstevigt de onderneming haar aanwezigheid in de sector van het LNG-transport. Deze activiteit levert bovendien bijkomende commerciële opportuniteiten op.

November - Expansie van Interconnector IUK

De compressie-installatie die – een maand eerder dan gepland – in gebruik werd genomen in Zeebrugge, drijft de exportcapaciteit van Interconnector voor de Britse markt op van 8,5 naar 16,5 miljard m³ per jaar.

Bijlage 4

Segmentrapportering

INVOERING VAN DE SEGMENTRAPPORTERING

Het eerste niveau van de segmentrapportering is georganiseerd per geografische zone, op basis van de localisatie van de klant. Het tweede segmenteringsniveau waarover gerapporteerd wordt, betreft de activiteitssectoren van de Groep (gasverkoop, transit, andere).

Deze segmentering vloeit voort uit het feit dat het rendements- en risicoprofiel van de Groep hoofdzakelijk bepaald wordt door zijn activiteiten in de zone "België" en de zone "Andere".

De zone "België" vertegenwoordigt de feitelijke thuismarkten van de Groep, waarop hij historisch aanwezig is en waarop hij een belangrijke rol zal blijven spelen.

De zone "Andere" daarentegen omvat de markten buiten België waar de Groep groeimogelijkheden wil benutten geboden door de evolutie van het Europese regelgevende kader.

Het tweede niveau van de segmentrapportering is gebaseerd op de activiteitssectoren opgesplitst in "Gasverkoop" aan de drie grote klantensegmenten (Distributiebedrijven en voortverkopers, industriële klanten, elektriciteitsproductie), "Transit" en "Andere" activiteiten.

BOEKJAAR

Primaire segmentering: geografisch

(in duizenden euro)	België	Andere	Geconsolideerd
Totale omzet	2 972 428	831 000	3 803 428
Resultaat per segment	232 342	162 948	395 290
Niet toegewezen opbrengsten			3 100
Niet toegewezen bedrijfskosten			-32 200
Winst uit gewone activiteiten			366 190
Financiële kosten			-27 539
Financiële opbrengsten			44 853
Reële-waardeaanpassingen			-86 663
Aandeel nettowinst geassocieerde deelnemingen			67
Belastingen			-89 305
Winst uit gewone activiteiten			207 603
Nettoresultaat			207 603

	Belgique	Andere	Niet toegewezen	Geconsolideerd
Andere informatie				
Segmentactiva	1 368 980	414 710	1 039 855	2 823 545
Geassocieerde deelnemingen opgenomen volgens de equity-methode		379		379
Geconsolideerde activa (1)	1 368 980	415 089	1 039 855	2 823 924
Segmentschulden	92 482	199 864	1 540 379	1 832 726
Investerings (2)	42 366			42 366
Afschrijvingen	19 409	2 049		21 458
Niet-cash uitgaven andere dan afschrijvingen	-81 414			-81 414

- (1) De activa van Transit rTr en Troll (border-to-border pipelines) zijn activa die fysiek op Belgisch grondgebied gelegen zijn, maar op basis van de geografische ligging van de klanten zijn ze toegewezen aan het segment "andere" voor een respectievelijke waarde van 180,5 miljoen euro en 72,0 miljoen euro.
- (2) Omvat de verhoging van het belang in Interconnector IUK, een belangrijk actief waarin Distrigas eveneens capaciteit huurt, voor een bedrag van 17,355 miljoen euro.

De activa en passiva toegewezen aan de verschillende geografische sectoren omvatten: het geheel van de vaste materiële activa, de voorraden en vorderingen, evenals sommige voorzieningen en handelsschulden eigen aan een bepaald segment.

Ze worden toegewezen volgens de geografische ligging van de klanten.

Alle andere activa en passiva die niet zijn toegewezen aan de geografische sectoren, worden gepresenteerd als niet toegewezen activa en schulden.

Secundaire segmentering: per activiteit

(in duizenden euro)	Gasverkoop				Transit	Andere / Niet toegewezen	Totaal
	Voortverkopers/ distributie	Industrie	Elektriciteits- centrales	Arbitrage			
Totale omzet	1 441 055	1 133 309	736 033	335 537	113 423	44 071	3 803 428
Activa	509 764	434 334			329 202	1 550 624	2 823 924
Investerings						42 366	42 366

VORIG BOEKJAAR

Primaire segmentering: geografisch

(in duizenden euro)	België	Andere	Geconsolideerd
Totale omzet	2 439 218	504 429	2 943 647
Segmentresultaat	241 870	113 443	355 313
Niet toegewezen opbrengsten			4 032
Niet toegewezen bedrijfskosten			-52 970
Winst uit gewone activiteiten			306 375
Financiële kost			-42 141
Financiële opbrengsten			43 606
Aandeel nettowinst geassocieerde deelnemingen			40
Belastingen			-96 747
Winst uit gewone activiteiten			211 133
Nettoresultaat			211 133

	België	Andere	Niet toegewezen	Geconsolideerd
Andere informatie				
Segmentactiva	1 084 697	409 723	677 807	2 172 228
Geassocieerde deelnemingen opgenomen volgens de equity-methode		312		312
Geconsolideerde activa (1)	1 084 697	410 036	677 807	2 172 540
Segmentschulden	411 079	258 097	661 061	1 330 237
Investeringen (2)	22 224			22 224
Afschrijvingen	20 724	2 000		22 724
Niet-cash uitgaven andere dan afschrijvingen	-3 373			-3 373

- (1) De activa van Transit rTr en Troll (border-to-border pipelines) zijn activa die fysiek op Belgisch grondgebied gelegen zijn, maar op basis van de geografische ligging van de klanten zijn ze toegewezen aan het segment "andere" voor een respectievelijke waarde van 189,7 miljoen euro en 76,3 miljoen euro.
- (2) Omvat de verhoging van het belang in Interconnector IUK voor een bedrag van 21,9 miljoen euro.

Secundaire segmentering: per activiteit

(in miljoen EUR)	Gas-verkoop				Transit	Andere / Niet toegewezen	Totaal
	Voortverkopers / distributie	Industrie	Elektriciteits-centrales	Arbitrage			
Totale omzet	1 251 007	780 234	636 108	117 371	115 388	43 539	2 943 647
Activa	411 405	260 564			466 614	1 033 957	2 172 540
Investeringen						22 224	22 224

Distrigas heeft over het boekjaar 2005 een geconsolideerde omzet gerealiseerd van 3803,43 miljoen euro, tegen 2943,65 miljoen euro in het vorige boekjaar, dit is een stijging met 859,78 miljoen euro of 29,2%.

Deze stijging is vooral te verklaren door de evolutie van de gemiddelde aardgasprijs tegenover 2004 (+26,6%) die verband houdt met de sterke prijsstijgingen voor aardolieproducten.

De verkoop in België is globaal gestegen met 553,21 miljoen euro (+ 21,8%) tegenover 2004 en bedraagt 2972,43 miljoen

euro. Deze groei is echter grotendeels te danken aan de stijging van de gasverkoopprijs. Zonder deze impact is de verkoop gedaald, voornamelijk vanwege de bijzonder milde weersomstandigheden en concurrentie-effecten.

In het segment van de verkoop buiten België is de omzet gestegen met 326,57 miljoen euro (+ 64,7%) tot 831,0 miljoen euro. Behalve de evolutie van de gemiddelde verkoopprijzen, weerspiegelt deze trend vooral de belangrijke ontwikkeling van de verkoop van Distrigas in Frankrijk evenals de mogelijkheden voor de verkoop van LNG-cargo's die in 2005 werden benut.

Bijlage 5

Immateriële activa

	Informatica software	
	Boekjaar	Vorig boekjaar
(in duizenden euro)		
AANSCHAFWAARDE		
Per 1 januari	68	68
Verwervingen		
Verkoop en buitengebruikstellingen		
Overdrachten		
Eerste consolidatie		
Buiten consolidatiekring		
Omrekeningsverschillen		
Per 31 december	68	68
AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERLIEZEN		
Methode	lineair	lineair
Geraamde gebruiksduur (in jaren)	5	5
Per 1 januari	37	23
Afschrijvingen van het boekjaar	14	14
Waardeverminderingen		
Verkoop en buitengebruikstellingen		
Overdrachten		
Eerste consolidatie		
Buiten consolidatiekring		
Omrekeningsverschillen		
Per 31 december	51	37
NETTO BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER	17	31

Het verschil in de nettoboekwaarde is te verklaren door de afschrijving van het boekjaar.

Bijlage 6

Materiële vaste activa

	Boekjaar				Totaal
	Methaan- schepen in eigen- dom	Methaan- schepen via financiële leasing	Leidingen via financiële leasing	Andere materiële vaste activa	
(in duizenden euro)					
AANSCHAFWAARDE					
Per 1 januari	82 612	187 807	345 745	8 477	624 641
Verwervingen	25 011				25 011
Verkoop en buitengebruikstellingen					
Overdrachten	111 825	-111 825			
Eerste consolidatie					
Buiten consolidatiekring					
Omrekeningsverschillen					
Per 31 december	219 448	75 982	345 745	8 477	649 652
AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN					
Methode	lineair	lineair	lineair	lineair	
Geraamde gebruiksduur (in jaren)	40	40	30	20	
Per 1 januari	3 946	170 794	79 724	6 358	260 822
Afschrijvingen van het boekjaar	3 238	4 342	13 440	424	21 444
Waardeverminderingen					
Terugboekingen van afschrijvingen					
Verkoop en buitengebruikstellingen					
Overdrachten	102 410	-102 410			
Eerste consolidatie					
Buiten consolidatiekring					
Omrekeningsverschillen					
Per 31 december	109 594	72 726	93 164	6 782	282 266
NETTO BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER	109 854	3 256	252 581	1 695	367 386

	Vorig boekjaar				Totaal
(in duizenden euro)	Methaan- schepen in eigen- dom	Methaan- schepen via financiële leasing	Leidingen via financiële leasing	Andere materiële vaste activa	
AANSCHAFWAARDE					
Per 1 januari	81 683	187 807	345 745	8 477	623 712
Verwervingen	929				929
Verkoop en buitengebruikstellingen					
Overdrachten					
Eerste consolidatie					
Buiten consolidatiekring					
Omrekeningsverschillen					
Per 31 december	82 612	187 807	345 745	8 477	624 641
AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN					
Methode	lineair	lineair	lineair	lineair	
Geraamde gebruiksduur (in jaren)	40	40	30	20	
Per 1 januari	1 897	163 996	66 284	5 934	238 111
Afschrijvingen van het boekjaar	2 049	6 798	13 440	424	22 711
Waardeverliezen					
Terugboekingen van afschrijvingen					
Verkoop en buitengebruikstellingen					
Overdrachten					
Eerste consolidatie					
Buiten consolidatiekring					
Omrekeningsverschillen					
Per 31 december	3 946	170 794	79 724	6 358	260 822
NETTO BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER	78 666	17 013	266 021	2 119	363 819

Gebruiksduur (aanvullende informatie)

De "dry docking"-component van het methaanschip Berge Boston dat eigendom is van Distrigas, wordt lineair afgeschreven over een periode van 5 jaar.

Op 31 december 2004 had de Groep een methaanschip in eigendom (de "Berge Boston") en twee methaanschepen in leasing (de "Methania" en de "Mourad Didouche"). In juni 2005 heeft Distrigaz nv de Methania gekocht van de maatschappij Exmar voor een bedrag van 13000000 USD (of 10,75 miljoen euro).

Als gevolg van deze operatie wordt de "Methania" nu geboekt als een actief in eigendom. Tijdens het boekjaar zijn ook uitgaven gemaakt voor een bedrag van 14,26 miljoen euro, die geleid hebben tot een verlenging van de gebruiksduur van de methaanschip en geactiveerd zijn conform IAS 16. De afschrijvingen van het boekjaar bedragen 21,44 miljoen euro, of 7,58 miljoen euro voor de methaanschepen, 13,44 miljoen euro voor de leidingen en 0,42 miljoen euro voor de andere materiële vaste activa.

De aanschafwaarden bij de sluiting van het boekjaar bedragen bijgevolg 649,65 miljoen euro (624,64 miljoen euro aan het einde van het vorige boekjaar) terwijl de geboekte afschrijvingen 282,27 miljoen euro bedragen (260,82 miljoen euro voor het vorige boekjaar).

De rechten en verplichtingen voortvloeiend uit de leasingcontracten enerzijds en de gewone huurcontracten anderszijds worden toegelicht in bijlagen 8 en 9.

Bijlage 7

Filialen, geassocieerde deelnemingen, joint ventures en voor verkoop beschikbare participaties

Filialen

Naam	Land van de zetel	Kapitaal- aandeel	Aandeel in stemrechten (indien verschillend)	Sluitings- datum	Consolidatie- methode
Distrigas & C ^o cva	België	99,80%		31 december	Volledige integratie
Finpipe esv	België	63,33%		31 december	Volledige integratie
Transfin nv	België	99,80%		31 december	Volledige integratie
Distri Ré nv	Luxemburg	99,99%		31 december	Volledige integratie
Sofipar nv	België	100,00%		31 december	Volledige integratie

In maart 2005 heeft de maatschappij 100% van de aandelen van Sofipar nv verworven voor 2,39 miljoen euro, prijs betaald in cash en hoofdzakelijk overeenstemmend met de waarde van de participatie van 7,33% die Sofipar nv bezat in Finpipe esv.

Op de datum van de transactie was de participatie in Finpipe esv het enige actief van Sofipar nv, voor 1,84 miljoen euro opgenomen in haar boeken en Sofipar nv had bovendien geen enkel passief.

Gelet op het feit dat de maatschappij reeds vóór de operatie een participatie van 56% bezat in Finpipe esv, heeft het dus het percentage van haar deelname in Finpipe esv verhoogd van 56% naar 63,33%.

Aangezien een dergelijke operatie niet voorzien is door de huidige versie van IFRS 3 "Business Combinations", noch door een andere norm, heeft de maatschappij ervoor gekozen, in overeenstemming met de bepalingen van IAS 8 "Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors", om het verschil vastgesteld tussen de overnameprijs betaald door de maatschappij en haar aandeel in de reële waarde van de identificeerbare activa en passiva van Sofipar op de verwervingsdatum te boeken in eigen vermogen.

Geassocieerde deelnemingen

Naam	Land van de zetel	Kapitaal-aandeel	Aandeel in stemrechten (indien verschillend)	Sluitingsdatum	Consolidatiemethode	Totaal balans (actief/passief)	
						Boekjaar	Vorig boekjaar
(in duizenden euro)							
IZT CVBA	België	51%		30 sept.	Equity-methode	8 496	7 852

Geassocieerde deelnemingen (vervolg)

Naam	Financiële schulden		Omzet		Netto resultaat	
	Boekjaar	Vorig boekjaar	Boekjaar	Vorig boekjaar	Boekjaar	Vorig boekjaar
(in duizenden euro)						
IZT CVBA	6 103	6 449	3 654	1 730	132	79

IZT

De maatschappij bezit 51% van IZT en Interconnector (UK) Limited de overige 49%.

Uit een analyse van de statuten blijkt evenwel dat de maatschappij, ondanks haar positie van meerderheidsaandeelhouder, geen wezenlijke invloed op IZT uitoefent.

Ten slotte dient genoteerd dat aangezien Interconnector (UK) Limited zijn rekeningen afsluit op 30 september van elk jaar en er de rekeningen van IZT in consolideert, besloten is om de timing voor de afsluiting van IZT af te stemmen op die van Interconnector (UK) Limited.

Overeenkomstig de boekhoudmethodes van de Groep bepaald voor de verwerking van de geassocieerde deelnemingen, is IZT geconsolideerd volgens de equity-methode.

Volgens deze methode heeft de Groep dus zijn aandeel in het nettoresultaat van IZT geboekt op een specifieke regel van

de geconsolideerde resultatenrekening, getiteld "Aandeel in het nettoresultaat van de geassocieerde deelnemingen opgenomen volgens de equity-methode".

De regel "Geassocieerde deelnemingen opgenomen volgens de equity-methode" die in de balans voorkomt, bevat het aandeel van de Groep in het eigen vermogen van IZT op de afsluitingsdatum.

De jaarrekeningen van IZT zijn opgesteld volgens de boekhoudmethodes van de Groep.

De vergelijkende bedragen opgenomen voor 2004 stemmen overeen met 9 maanden van het boekjaar, volgend op de wijziging van de sluitingsdatum van het boekjaar.

Joint ventures

Naam	Land van de zetel	Kapitaal- aandeel	Aandeel in stemrechten (indien verschillend)	Sluitings- datum	Consolidatie- methode
PR Bergesen d.y. Distrigas LNG Transport DA	Noorwegen	49%		31 december	Proportionele integratie
Etac BV	Nederland	75%		31 december	Proportionele integratie
Rhodigaz SAS	Frankrijk	50%		31 december	Proportionele integratie

PR BERGESEN

Deze joint venture is opgericht in december 2000 door Distrigas & C^o CVA en de Noorse rederij Bergesen.

Het maatschappelijk doel is de bouw en de exploitatie van een methaanschip (de Berge Boston) dat begin 2003 in bedrijf werd genomen en verhuurd is aan SUEZ LNG North America LLC (zie ook bijlage 9 betreffende de gewone huurcontracten).

ETAC BV

Etac BV werd opgericht in juni 1997 door de entiteit en Gaz de France.

Etac BV heeft de capaciteit van de pijpleiding 's Gravenvoeren-Blaegnies gecommmercialiseerd tot 31 maart 2005.

RHODIGAZ SAS

Rhodigaz SAS is opgericht in december 2001 door de entiteit en Rhodia Energy SAS.

Rhodigas SAS is op niet-exclusieve basis belast met de commerciële operaties voor de onderhandeling, het afsluiten en de uitvoering van servicecontracten voor het transport of de opslag van aardgas in Frankrijk.

Naam	Aandeel in materiële vaste activa		Aandeel in vlottende activa		Aandeel in langetermijnschulden	
	Boekjaar	Vorig boekjaar	Boekjaar	Vorig boekjaar	Boekjaar	Vorig boekjaar
(in duizenden euro)						
PR Bergesen d.y. Distrigas LNG Transport DA	76 617	78 666	448	300	0	0
Etac BV	0	0	9 819	16 174	0	0
Rhodigaz SAS	0	0	2 267	1 075	0	0

Naam	Aandeel in kortetermijnschulden		Aandeel in opbrengsten		Aandeel in kosten	
	Boekjaar	Vorig boekjaar	Boekjaar	Vorig boekjaar	Boekjaar	Vorig boekjaar
(in duizenden euro)						
PR Bergesen d.y. Distrigas LNG Transport DA	241	150	10 631	10 568	3 827	3 860
Etac BV	8 312	8 909	3 797	15 929	1 794	8 168
Rhodigaz SAS	2 224	1 033	8 981	6 178	8 980	6 167

Voor verkoop beschikbare participaties

Naam	Land van de zetel	Kapitaal-aandeel	Aandeel stemrechten (indien verschillend)	Sluitingsdatum	Totaal balans (actief/passief)	
					Boekjaar	Vorig boekjaar
(in duizenden euro)						
Interconnector (UK) Limited	Verenigd Koninkrijk	16,41%		30 sept.	13 311	15 762
Huberator NV	België	10,00%		31 déc.	13 935	9 975

Voor verkoop beschikbare participaties (vervolg)

Naam	Omzet		Netto resultaat		Valuta
	Boekjaar	Vorig boekjaar	Boekjaar	Vorig boekjaar	
(in duizenden euro)					
Interconnector (UK) Limited	93 413	68 769	31 846	25 784	GBP
Huberator NV	9 763	6 864	2 912	2 644	EUR

HUBERATOR NV

Huberator is de operator van de Hub van Zeebrugge en verleent als dusdanig diensten aan de ondernemingen die actief zijn in de Hub.

Fluxys NV heeft een meerderheidsbelang van 90% in Huberator NV.

INTERCONNECTOR UK

De voornaamste participatie beschikbaar voor verkoop bij de afsluiting is INTERCONNECTOR (UK) Ltd (afgekort IUK).

IUK is opgericht door een consortium van Europese gasmaatschappijen, met het oog op de realisatie en exploitatie van de verbinding tussen het Britse gasnet (Bacton) en het continentale gasnet (Zeebrugge).

In juni 2005 heeft de maatschappij haar belang in IUK verhoogd van 14% tot 16,41% door de uitoefening van haar voorkeuren.

De opgenomen bedragen voor de omzet en het nettoresultaat van het vorige boekjaar stemmen overeen met 9 maanden activiteiten, vanwege de wijziging van de sluitingsdatum doorgevoerd in 2004.

Bijlage 8

Rechten en verplichtingen voortvloeiend uit financiële leasecontracten

Vorderingen voortvloeiend uit financiële leasecontracten (groep als leasinggever)

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorige boekjaar
TOTALE BRUTO INVESTERING		
Op minder dan een jaar	28 524	29 825
Op meer dan een jaar maar minder dan vijf jaar	107 709	110 196
Op meer dan vijf jaar	113 139	139 176
Totaal op meer dan een jaar	220 848	249 372
TOTAAL	249 372	279 197
NIET VERWORVEN FINANCIËLE OPBRENGSTEN		
Op minder dan een jaar	11 871	12 959
Op meer dan een jaar maar minder dan vijf jaar	36 312	40 853
Op meer dan vijf jaar	15 904	23 234
Totaal op meer dan een jaar	52 216	64 087
TOTAAL	64 087	77 046
VORDERINGEN UIT FINANCIËLE LEASING		
Op minder dan een jaar	16 653	16 866
Op meer dan een jaar maar minder dan vijf jaar	71 397	69 343
Op meer dan vijf jaar	97 235	115 942
Totaal op meer dan een jaar	168 632	185 285
TOTAAL	185 285	202 151

Algemene beschrijving van de voornaamste bepalingen van de huurcontracten

Het economisch samenwerkingsverband (ESV) Finpipe, filiaal van de Groep, opgericht in 1991, is eigenaar van de leidingen Zeebrugge-Blaregnies en vTn die Zeebrugge met Eynatten verbindt. Finpipe esv heeft de financiering van de bouw van de twee leidingen op zich genomen, hoofdzakelijk via leningen maar ook ten dele uit eigen middelen.

Voor deze twee leidingen is een niet opzegbaar lease- (en exploitatie)contract afgesloten met Fluxys nv.

De voornaamste bepalingen van deze twee huurcontracten afgesloten tussen Finpipe esv (leasinggever) en Fluxys nv (leasingnemer), die wij bestempelen als "hoofdcontracten" in onze uiteenzetting, worden onderstaand verder toegelicht.

1. Leiding Zeebrugge-Blaregnies

Het huurcontract loopt over een termijn van 20 jaar, te rekenen vanaf 15 december 1992, datum waarop de leiding in gebruik werd genomen.

Het contract voorziet in een aankoopoptie voor de leasingnemer uitoefenbaar op het einde van het contract.

De minimumbepalingen betreffende de huur (zonder de optie) worden gevormd door de twee volgende elementen:

- enerzijds, de terugbetaling door de leasingnemer van het gedeelte van de investering gefinancierd via leningen, evenals van de financiële lasten die door de leasinggever op deze leningen zijn gedragen,
- anderzijds, de terugbetaling door de leasingnemer van het gedeelte van de investering gefinancierd met eigen middelen, op basis van een contractueel bepaald percentage met de investeerders.

2. Leiding Zeebrugge-Eynatten

Het huurcontract loopt over een termijn van 17 jaar, te rekenen vanaf 1 oktober 1998, datum waarop de leiding in gebruik genomen werd.

Het contract voorziet in een aankoopoptie voor de leasingnemer uitoefenbaar op het einde van het contract.

De minimumbepalingen betreffende de huur (zonder de optie) worden gevormd door de twee volgende elementen:

- enerzijds, de terugbetaling door de leasingnemer van het gedeelte van de investering gefinancierd via leningen, evenals van de financiële lasten die door de leasinggever op deze leningen zijn gedragen,
- anderzijds, de terugbetaling door de leasingnemer van het gedeelte van de investering gefinancierd met eigen middelen, op basis van een contractueel bepaald percentage met de investeerders.

Schulden voortvloeiend uit financiële leasecontracten voor het boekjaar (groep als leasingnemer)

	Boekjaar			
	Geactua- liseerde waarde van de minimale huur- bedragen (methaan- schepen)	Geactua- liseerde waarde van de minimale huurbedragen (leidingen)	Minimale huurbedragen (methaan- schepen)	Minimale huurbedragen (leidingen)
(in duizenden euro)				
Op minder dan een jaar	6 102	15 360	6 628	29 311
Op meer dan een jaar maar minder dan vijf jaar		66 218		110 971
Op meer dan vijf jaar		118 046		174 913
Totaal op meer dan een jaar		184 264		285 884
TOTAAL	6 102	199 624	6 628	315 195

Schulden voortvloeiend uit financiële leasecontracten voor het vorige boekjaar (groep als leasingnemer)

	Vorig boekjaar			
	Geactua- liseerde waarde van de minimale huur- bedragen (methaan- schepen)	Geactua- liseerde waarde van de minimale huurbedragen (leidingen)	Minimale huurbedragen (methaan- schepen)	Minimale huurbedragen (leidingen)
(in duizenden euro)				
Op minder dan een jaar	6 320	15 437	7 654	30 463
Op meer dan een jaar maar minder dan vijf jaar	5 285	64 186	5 740	113 429
Op meer dan vijf jaar		135 437		201 766
Totaal op meer dan een jaar	5 285	199 623	5 740	315 195
TOTAAL	11 605	215 060	13 394	345 658

De boekwaarde van de activa wordt vermeld in bijlage 6 die specifiek handelt over materiële vaste activa.

Algemene beschrijving van de voornaamste bepalingen van de leasecontracten

De CVA Distrigas & C° staat in voor de ontwikkeling van de internationale activiteiten zoals de verkoop van grens-tot-grenscapaciteit (transit) in België. Ze commercialiseert met name de capaciteit van de leidingen Zeebrugge-Blaregnies en Zeebrugge-Eynatten die in lease gegeven zijn aan Fluxys NV door Finpipe Esv (zie hierboven).

In dat verband zijn twee akkoorden gesloten tussen Distrigas & C° cva en Fluxys NV, op grond waarvan

Distrigas & C° cva de nagenoeg volledige door Fluxys NV van Finpipe Esv gehuurde transportcapaciteit commercialiseert, en dit door middel van de betaling van transitvergoedingen ("transit services fees") die de door Fluxys NV aan Finpipe Esv betaalde sommen dekken (zie hierboven) evenals de door Fluxys gedragen exploitatielasten voor de exploitatie van de leidingen, vermeerderd met een marge.

De voornaamste bepalingen van deze akkoorden worden hieronder uiteengezet.

Ze worden "secundaire contracten" genoemd in de onderstaande uiteenzetting, naar analogie met de terminologie van "hoofdcontracten" die gebruikt is om de relatie, met betrekking tot dezelfde activa, te karakteriseren tussen Finpipe *ESV* en Fluxys *NV*.

De maatschappij Distrigas *NV* treedt eveneens op als leasingnemer in het kader van het leasecontract voor het methaanschip Mourad Didouche afgesloten met de Algerijnse maatschappij SNTM-Hyproc.

1. Leiding Zeebrugge-Blaregnies

Het huurcontract is van kracht geworden op 1 oktober 1999, in principe voor een termijn van 30 jaar, die evenwel kan worden verlengd volgens de contactueel vastgelegde bepalingen.

Het contract bevat geen aankoopoptie.

Tot het einde van het "hoofdcontract" zal de door Distrigas & C^o *CVA* aan Fluxys *NV* te betalen transitvergoeding gelijk zijn aan het bedrag van de vergoeding betaald door Fluxys *NV* aan Finpipe *ESV*, met daar bovenop het bedrag, vermeerderd met een marge, van de exploitatielasten gedragen door Fluxys *NV*.

2. Leiding Zeebrugge-Eynatten

Het huurcontract is van kracht geworden op 1 oktober 1998, in principe voor een termijn van 20 jaar, die evenwel kan worden verlengd volgens de contactueel vastgelegde bepalingen.

Het contract bevat geen aankoopoptie.

Tot het einde van het "hoofdcontract" zal de door Distrigas & C^o *CVA* aan Fluxys *NV* te betalen transitvergoeding gelijk zijn aan het bedrag van de vergoeding betaald door Fluxys *NV* aan Finpipe *ESV*, met daar bovenop het bedrag, vermeerderd met een marge, van de exploitatielasten gedragen door Fluxys *NV*.

3. Methania

De Methania is een methaanschip met een capaciteit van 131 235 m³.

Sinds zijn inbedrijfstelling in 1978 werd de Methania gehuurd door Distrigas op basis van een chartercontract op lange termijn dat liep tot 2014.

De huurprijs stemt overeen met de terugbetaling van de exploitatiekosten van de Methania, vermeerderd met een marge (management fee).

Distrigas *NV* heeft de Methania gekocht in juni 2005.

4. Mourad Didouche

De Mourad Didouche is een methaanschip met een capaciteit van ongeveer 130 000 m³ dat eigendom is van de Algerijnse maatschappij SNTM-Hyproc.

De Mourad Didouche wordt sinds zijn inbedrijfstelling in 1989 gehuurd door Distrigas en het leasecontract loopt tot 30 september 2006.

De huurprijs is gelijk aan de terugbetaling van een vast (CAPEX) en een variabel (OPEX) gedeelte; dit laatste wordt elk kwartaal geïndexeerd volgens een contractueel vastgelegde formule.

Het contract is opgesteld in USD.

De reële waarde van de leasevorderingen van de Groep wordt geraamd op 197,34 miljoen euro op 31/12/2005, op basis van een actualisering van de kasstromen tegen een markt-tarief; de reële waarde van de leaseschulden van de Groep wordt geraamd op 225,53 miljoen euro op 31/12/2005 volgens dezelfde methode.

Bijlage 9

Operationele leasecontracten (groep als leasinggever)

Totaal bedrag van de toekomstige minimumhuurbedragen krachtens niet-opzegbare contracten voor operationele lease

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
Op minder dan een jaar	9 451	8 185
Op meer dan een jaar maar minder dan vijf jaar	37 803	32 741
Op meer dan vijf jaar	113 408	106 407
Totaal voor meer dan een jaar	151 211	139 147
TOTAAL	160 662	147 332

Er dient opgemerkt dat het contract in kwestie geen voorwaardelijke huur voorziet die bij de resultaten zou moeten worden geboekt.

Wisselkoers EUR/USD op 31 december (BCE)

1,1797

1,3621

Algemene beschrijving van de voornaamste bepalingen van de gewone huurcontracten

Het contract heeft betrekking op een methaanschip waarvan de maatschappij mede-eigenaar is.

De duurtijd van het contract is 20 jaar en de klant beschikt over een optie om deze termijn te verlengen met drie periodes van 3 jaar elk.

De transactiemunt is de USD.

Het contract bevat geen aankoopoptie, nocht eigendoms-overdracht aan de leasingnemer op het einde van het contract.

Bijlage 10

Andere vaste activa

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
BTW-waarborg op ingevoerde goederen		
Boekwaarde per 1 januari	8 733	10 295
(Vermindering)/Vermeerdering Eerste consolidatie Buiten de consolidatiekring (Negatieve)/positieve omrekeningsverschillen	-5 669	-1 562
Boekwaarde per 31 december	3 064	8 733
Andere waarborgen		
Boekwaarde per 1 januari	8	309
(Vermindering)/Vermeerdering Eerste consolidatie Buiten de consolidatiekring (Negatieve)/positieve omrekeningsverschillen	1 551	-301
Boekwaarde per 31 december	1 559	8
TOTAAL VAN DE ANDERE VASTE ACTIVA	4 623	8 741

Het bedrag van de BTW-waarborg op import is sterk verminderd op het einde van het boekjaar (3,06 miljoen euro tegen 8,73 miljoen euro op het einde van vorig boekjaar), als gevolg van de omzetting in Belgisch recht, op 1 januari 2005, van de bepalingen van de BTW-richtlijn 2003/92/CE van de Raad, die de regels wijzigen betreffende de levering van gas en elektriciteit, en waarbij met name de invoer van gas via het distributienet wordt vrijgesteld van BTW.

De betaling van een waarborg van 1,50 miljoen euro aan een buitenlandse operator in het kader van een contract voor het transport van aardgas voor de activiteiten van de maatschappij buiten België, verklaart de stijging van het totaal van de overige waarborgen.

Bijlage 11

Voorraden

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bruto boekwaarde		
Grondstoffen	304	215
Handelswaar (aardgas)	172.479	99.278
TOTAAL	172.783	99.493
Boekwaarde van de voorraden geboekt naar reële waarde verminderd met de verkoopkosten		
Grondstoffen	0	0
Handelswaar (aardgas)	0	0
TOTAAL	0	0
Voorraadkosten geboekt als lasten		
Grondstoffen	-89	140
Handelswaar (aardgas)	-73.201	12.253
TOTAAL	-73.290	12.393
Waardeverminderingen	0	0
Terugnemingen van waardeverminderingen	0	0
Omstandigheden of gebeurtenissen die tot de waardevermindering hebben geleid		

De voorraden worden voornamelijk gevormd door aardgas.

De boekwaarde van de aardgasvoorraden is gestegen ten opzichte van vorig boekjaar door het gecombineerde effect van de toename van de hoeveelheden in voorraad en de stijging van de gemiddelde eenheidsprijs van de voorraad.

Als men het gemiddelde van de ZIG-index (Dow Jones Zeebrugge Index for Natural Gas) van december 2005 als referentie-index neemt, moet geen waardevermindering worden geboekt bij de waardering van de voorraden op het einde van het boekjaar.

Bijlage 12

Handelsvorderingen en andere
vorderingen

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
Handelsvorderingen	733 238	581 258
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	-987	-1 451
Handelsvorderingen	732 251	579 807
Andere vorderingen	1 822	1 520
TOTAAL	734 073	581 327
Waardevermindering op handelsvorderingen		
Balans	-987	-1 451
Resultatenrekening (+ dotaties, - terugnemingen)	0	246
Detail van de overige vorderingen		
BTW	182	1 477
Andere vorderingen	1 640	43
TOTAAL	1 822	1 520

De handelsvorderingen omvatten de door de klanten van de Groep verschuldigde sommen voor de levering van gas en andere prestaties.

De toename van de handelsschulden is te verklaren door de stijging van de tarieven toegepast op de facturatie van de verkochte volumes tijdens de maand december van het boekjaar, ten opzichte van de tarieven toegepast op de leveringen van december van vorig jaar, als gevolg van de gestegen energieprijzen.

Het vastgestelde verschil tussen de twee boekjaren is ook beïnvloed door de toepassing van IAS 32/39 vanaf 1 januari 2005, waardoor de Groep in staat is sommige financiële activa en passiva te compenseren wanneer hij een uitvoerbaar juridisch recht van compensatie bezit op de geboekte bedragen. Een gelijkaardig effect kan worden vast-

gesteld, om dezelfde redenen, bij de analyse van de evolutie van de handelsschulden (bijlage 19).

De inwerkingtreding van richtlijn 77/388/CEE op 1 januari 2005, die de localisatieregels voor de leveringen van gas en elektriciteit wijzigt en vereenvoudigt, verklaart de daling van de BTW-vorderingen op de operaties die de Groep verricht heeft op het Europese grondgebied.

De boekwaarde tegen de historische kostprijs van de vorderingen die worden toegestaan in normale handelsvoorwaarden benadert hun reële waarde.

De handelsvorderingen zijn onderhevig aan verwijlinteressen in geval van laattijdige betaling door de klant, volgens de contractuele verkoopvoorwaarden.

Bijlage 13

Geldmiddelen en kasequivalenten

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bankdeposito's op korte termijn (minder dan 3 maanden)	952 218	854 919
Bankrekeningen	2 240	835
Kas	12	11
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN OPGENOMEN IN DE BALANS	954 471	855 765

Deze rubriek bevat voornamelijk rekeningdeposito's, tegen marktvoorwaarden, met een beleggingshorizon op korte termijn.

De boekwaarde van de geldmiddelen en kasequivalenten benadert hun reële waarde gezien hun korte vervaldatum.

De geldmiddelen en kasequivalenten bedragen 954,47 miljoen euro bij de sluiting van het boekjaar, tegen 855,77 miljoen euro op het einde van vorig boekjaar.

Het detail der kasstromen van het boekjaar werd opgenomen in de geconsolideerde tabel der kasstromen.

Bijlage 14

Andere vlottende activa

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
Verworven opbrengsten	8 168	1 519
Over te dragen kosten	12 948	13 143
Verzekeringen	11 440	11 391
Andere	1 508	1 752
TOTAAL	21 116	14 662

De verworven opbrengsten omvatten hoofdzakelijk de pro-rata's van interesten op kasbeleggingen, verworven bij de afsluiting van het boekjaar maar nog niet geïnd.

De over te dragen kosten omvatten hoofdzakelijk het gedeelte van de bedrijfskosten (vooral verzekeringskosten) gefactureerd tijdens het boekjaar maar die geheel of gedeeltelijk voor rekening zijn van het volgende boekjaar.

De vastgestelde evolutie van de "Verworven opbrengsten" ten opzichte van vorig boekjaar is te verklaren door een grotere activiteit van de maatschappij inzake indekking, door middel van financiële instrumenten, van de prijsrisico's op grondstoffen (bijlage 31).

Bijlage 15

Maatschappelijk kapitaal

	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aantal aandelen	702 636	702 636
Maatschappelijk kapitaal (in duizenden euro)	66 228	66 228

Het kapitaal is volledig volstort en bestaat uit maatschappelijke aandelen, zonder nominale waarde, van categorie A, B, C en D.

De maatschappelijke aandelen van categorie A worden aangehouden door SUEZ-Tractebel (292472 aandelen) en door Publigas (58847 aandelen).

De maatschappelijke aandelen van categorie B worden aangehouden door Publigas (116812 aandelen).

De maatschappelijke aandelen van categorie C worden aangehouden door SUEZ-Tractebel (73164 aandelen) en door Publigas (43942 aandelen).

De maatschappelijke aandelen van categorie A, B en C zijn niet verhandelbaar op Euronext Brussels, in tegenstelling tot de maatschappelijke aandelen van categorie D, 117398 in aantal, waarvan 36571 in handen zijn van SUEZ-Tractebel.

De toegekende rechten aan het specifieke aandeel aangehouden door de Belgische Staat worden in detail uiteengezet in het hoofdstuk "Corporate governance" van het jaarverslag.

Het maatschappelijk kapitaal is niet geëvolueerd tijdens het boekjaar.

De statuten bevatten geen bepalingen betreffende toegelaten en voorwaardelijk kapitaal.

Bijlage 16

Minderheidsbelangen

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
Per 1 januari	17 593	16 611
Verhoging / (vermindering) van de deelnemingen		
Aandeel van de nettowinst van de filialen	4 298	9 201
Aandeel van derden in dividenden betaald door Finpipe esv	-2 122	-2 546
Aandeel van derden in dividenden betaald door ETAC bv	-5 703	-5 704
Eliminatie van de waarde van het belang van Finpipe esv in Sofipar nv	-1 843	
Aandeel van derden in reserves in Finpipe esv van de vorige boekjaren, overgedragen naar de Groep na de overname van Sofipar nv	-475	
Kapitaalverhogingen		
Wijziging van de reële waarde van de dekkingsinstrumenten	-2	
Overdrachten afkomstig van de equity-methode (Negatieve) / positieve omrekeningsverschillen		
NETTO BOEKWAARDE PER 31 DECEMBER	11 746	17 562
Weerslag IAS 32 en 39 op de openingsbalans per 1 januari 2005		31
Balans per 1 januari 2005		17 593

De vastgestelde verschillen ten opzichte van vorig boekjaar zijn te verklaren enerzijds door de overname van Sofipar nv (bijlage 7), waardoor de minderheidsbelangen in Finpipe esv zijn verminderd, en anderzijds door het feit dat de activiteit van de joint venture ETAC bv, die ter herinnering is opgenomen volgens de methode van de proportionele consolidatie, beperkt is tot één kwartaal in 2005, tegen een volledig jaar in 2004 (bijlage 7).

De lezer wordt ook verwezen naar de geconsolideerde staat van de evolutie van het eigen vermogen.

Bijlage 17

Voorzieningen

	Deficitaire contracten		Andere		Totaal	
	Boekjaar	Vorig boekjaar	Boekjaar	Vorig boekjaar	Boekjaar	Vorig boekjaar
(in duizenden euro)						
TOTAAL VOORZIENINGEN (VLOTTEND EN VAST)						
Per 1 januari	121 417	110 862	4 393	8 367	125 810	119 229
Nieuw aangelegde voorzieningen	14 370	0	0	0	14 370	0
Verhoging van de voorzieningen	40 030	10 244	2 680	2 621	42 710	12 865
Verhoging van de geactualiseerde bedragen	3 483	10 200	0	0	3 483	10 200
Dotaties	179 300	131 306	7 073	10 988	186 373	142 294
Eerste consolidatie						
Gebruik gedurende het boekjaar	-6 036	-5 407	-1 877	-6 595	-7 913	-12 002
Terugneming van voorzieningen	-130 581	-4 482	0	0	-130 581	-4 482
(Positieve) / negatieve omrekeningsverschillen						
Per 31 december	42 683	121 417	5 196	4 393	47 879	125 810
Voorzieningen op korte termijn	18 294	11 443			18 294	11 443
Vaste voorzieningen	24 389	109 974	5 196	4 393	29 585	114 367

Verlieslatende contracten

Er werden voorzieningen aangelegd om rekening te houden met de potentiële risico's of de kosten verbonden aan de uitvoering van sommige contracten die betrekking hebben op de gasbevoorrading of het transport ervan.

Deze contracten worden als verlieslatend beschouwd in de zin van IAS 37 (Provisions, Contingent liabilities and Contingent Assets) voor zover geraamd wordt dat de kosten die de Groep noodzakelijkerwijs moet aangaan om aan zijn

contractuele verplichtingen te voldoen hoger zijn dan de verwachte economische voordelen van hetzelfde contract.

De verwachte vervaldatum van de economische voordelen voortvloeiend uit deze voorzieningen liggen tussen 2006 en 2018.

De geraamde bedragen worden geactualiseerd volgens de waarschijnlijke datum waarop de uitgaven zich zullen voordoen.

De reële waarde van deze voorzieningen wordt geraamd op basis van hun marktwaarde, soms met de hulp van onafhankelijke experts of organismen.

Op 31 december 2005 heeft de Groep voor een bedrag van 121,94 miljoen euro provisies teruggenomen die werden aangelegd in voorgaande boekjaren.

Het totaal van de geboekte voorzieningen op contracten die door de IFRS-normen als verlieslatend worden gekwalificeerd, bedraagt 24,39 miljoen euro op het einde van het boekjaar (109,97 miljoen euro op het einde van vorig boekjaar).

Andere voorzieningen

De andere voorzieningen betreffen voornamelijk de dekking van specifieke kosten eigen aan de gasector.

De verwachte timing voor de vereffening van deze voorzieningen is onzeker.

De directie is van mening dat er weinig onzekerheden zijn betreffende het bedrag of de vervaldatum van de resulterende economische voordelen en dat bijgevolg de schatting van het bedrag van de voorzieningen als betrouwbaar kan worden beschouwd.

Er wordt geen enkele terugbetaling van voorziening verwacht.

Bijlage 18

Personeelsbeloningen

BESCHRIJVING VAN DE VOORNAAMSTE PENSIOENSTELSLS EN GELIJKGESCHAKELDE VOORDELEN

In België worden de rechten van het personeel van de bedrijven uit de Elektriciteits- en Gassector geregeld door collectieve overeenkomsten.

Deze overeenkomsten, van toepassing op het 'gebaremiseerde' personeel aangeworven vóór 1 juni 2002 en op het kaderpersoneel aangeworven vóór 1 mei 1999, voorzien in voordelen die het personeel in staat stellen om voor een volledige loopbaan en met inbegrip van het wettelijk pensioen, een aanvullend rustpensioen te verwerven gelijk aan 75% van het laatste jaarinkomen. Deze aanvullingen zijn gedeeltelijk overdraagbaar aan de rechthebbenden. Het gaat om stelsels met vaststaande prestaties.

De verplichtingen voortvloeiend uit deze pensioenplannen worden gefinancierd via meerdere pensioenfondsen opgericht voor de Elektriciteits- en Gassector en via verzekeringsmaatschappijen.

De pensioenplannen worden gefinancierd door bijdragen van de werknemers en de werkgevers. De werkgeversbijdragen worden jaarlijks vastgesteld op basis van een actuariële expertise die tot doel heeft na te gaan of de wettelijke verplichtingen inzake minimumfinanciering vervuld zijn en of de financiering op lange termijn van de prestaties verzekerd is.

Het "gebaremiseerde" personeel aangeworven sinds 1 juni 2002 en het kaderpersoneel aangeworven sinds 1 mei 1999 genieten stelsels met vastgelegde bijdragen. Er dient echter genoteerd dat, voor de bijdragen gestort sinds 1 januari 2004, de wet een gemiddeld jaarlijks rendement over de loopbaan oplegt van ten minste 3,25% op de werkgeversbijdragen en van ten minste 3,75% op de werknemers-

bijdragen, waarbij het eventueel tekort ten laste is van de werkgever. Gezien het feit dat de reële rendementen veel hoger zijn dan de gegarandeerde minimumpercentages sinds 2004, is geen enkele voorziening aangelegd. De in 2005 door de werkgevers gestorte bijdragen voor deze stelsels bedragen 182000 euro.

Distrigas staat ook prepensioenstelsels toe, naast andere voordelen na uitdiensttreding zoals de terugbetaling van medische kosten en tariefkortingen, evenals andere voordelen op lange termijn (anciënniteitspremies). Deze voordelen zijn geen voorwerp van prefinancieringen.

De bedragen van de verbintenissen door de groep zijn de volgende:

(in duizenden euro)	Boekjaar			Vorig boekjaar		
	Pensioenen	Andere verbintenissen	Totaal	Pensioenen	Andere verbintenissen	Totaal
WIJZIGING VAN DE ACTUARIËLE SCHULD						
Actuariële schuld aan het begin van de periode	-18 762	-2 743	-21 505	-18 315	-1 527	-19 842
Normale kosten	-671	-158	-829	-655	-143	-798
Rente op de actuariële schuld	-881	-139	-1 020	-844	-124	-968
Werknemersbijdragen	-47	0	-47	-40	0	-40
Wijziging van stelsels	0	0	0	0	0	0
Verwervingen/Overdrachten	0	0	0	0	0	0
Verminderings/Stopzettingen van stelsels	0	0	0	0	0	0
Actuariële winsten en verliezen	-1 766	-373	-2 139	936	-992	-56
Betaalde prestaties	2 198	57	2 255	156	43	199
Andere (omrekeningsverschillen)	0	0	0	0	0	0
Actuariële schuld aan het einde van de periode	-19 929	-3 356	-23 285	-18 762	-2 743	-21 505
WIJZIGING VAN DE DEKKINGSACTIVA						
Reële waarde van de activa aan het begin van de periode	16 710	0	16 710	16 239	0	16 239
Reëel rendement van de activa	1 981	0	1 981	-198	0	-198
Werkgeversbijdragen	196	57	253	785	43	828
Werknemersbijdragen	47	0	47	40	0	40
Verwervingen/Overdrachten	0	0	0	0	0	0
Verminderings/Stopzettingen van stelsels	0	0	0	0	0	0
Betaalde prestaties	-2 198	-57	-2 255	-156	-43	-199
Andere (omrekeningsverschillen)	0	0	0	0	0	0
Reële waarde van de activa aan het einde van de periode	16 736	0	16 736	16 710	0	16 710
Financiële dekking	-3 193	-3 356	-6 549	-2 052	-2 743	-4 795
Niet verklaarde actuariële verschillen	704	419	1 123	30	59	89
Niet verklaarde kosten van diensten	0	0	0	0	0	0
Actuariële winsten en verliezen op overdracht	0	0	0	0	0	0
Plafonnering van activa	0	0	0	0	0	0
Netto pensioenverbintenissen	-2 489	-2 937	-5 426	-2 022	-2 684	-4 706
TOTAAL PASSIEF	-2 489	-2 937	-5 426	-2 022	-2 684	-4 706
TOTAAL ACTIEF	0	0	0	0	0	0

De kosten voor pensioenen en gelijkgeschakelde verbintenissen over het boekjaar zijn samengesteld als volgt:

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
Kosten van de geleverde diensten over de periode	-829	-798
Actualiseringsrenten	-1 019	-968
Verwacht rendement	889	769
Actuariële winsten en verliezen	-13	-933
Kosten van de verleende diensten		0
Winsten of verliezen op vermindering, overdracht, vereffening		0
Uitzonderlijke gebeurtenissen		0
Plafonnering van activa		0
TOTAAL	-972	-1930

De kosten van de geleverde diensten over de periode worden geboekt onder personeelskosten en onder nettovoorzieningen.

De verschillen van de voorzieningen voor pensioenen en andere gelijkgeschakelde verbintenissen op de balans zijn de volgende:

(in duizenden euro)	Boekjaar		
	Pensioenen	Andere verbintenissen	Totaal
Nettoverbintenis aan het begin van de periode	-2 023	-2 684	-4 707
Nettokosten van de periode	-662	-310	-972
Werkgeversbijdragen van de periode	196	57	253
Nettoverbintenis aan het einde van de periode	-2 489	-2 937	-5 426

De toewijzing van de dekkingsactiva volgens de voornaamste categorieën van activa is de volgende:

	Boekjaar	Vorig boekjaar
Beleggingen in aandelen	32%	32%
Beleggingen in obligaties	47%	47%
Vastgoed	8%	8%
Andere (inclusief liquiditeiten)	13%	13%
	100%	100%

ACTUARIËLE HYPOTHESES

De actuariële hypothesen zijn opgesteld met gekwalificeerde actuarissen. De kernhypothesen worden gepresenteerd als volgt:

	Boekjaar		Vorig boekjaar	
	Pensioenen	Andere verbintenissen	Pensioenen	Andere verbintenissen
Actualiseringspercentage	3,80%	3,80%	4,70%	4,70%
Loonsverhogingspercentage	3,90%	3,90%	3,90%	3,90%
Verwacht rendement van de activa	5,40%		5,00%	
Stijgingspercentage medische kosten		2,90%		2,90%

Bijlage 19

Handelsschulden en andere schulden

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
Handelsschulden	876 244	525 973
Belastingsschulden	61 853	64 834
Sociale schulden	1 264	1 559
Andere schulden	15 607	47 527
TOTAAL	954 967	639 893

De handelsschulden omvatten de sommen verschuldigd aan de leveranciers van de Groep voor de levering van gas en andere prestaties.

De handelsvorderingen zijn onderhevig aan verwijlinteressen in geval van laattijdige betaling door de klant, volgens de contractuele verkoopvoorwaarden.

De vermeerdering van de post "Handelsschulden" ten opzichte van vorig boekjaar is voornamelijk toe te schrijven aan stijging van de energieprijzen. Een gelijkaardige evolutie kan overigens worden vastgesteld bij de analyse van de rubriek "Handelsvorderingen en andere vorderingen" (bijlage 12).

De rubriek "Belastingsschulden" bevat voornamelijk de BTW-schuld en de bedrijfsvoorheffing op de verrichtingen van de maand december.

De rubriek "Andere schulden" bevat voornamelijk het bedrag van de uit te keren dividenden aan derden door de filialen voor het vorige boekjaar (8,56 miljoen euro in 2004 en 8,58 miljoen euro in 2005).

Ze omvat eveneens voor vorig boekjaar de tussen partijen overeengekomen maar nog niet betaalde prijs voor de aankoop van een belang van 4% in Interconnector (UK) Ltd.

De boekwaarde tegen historische kostprijs van de schulden die zijn aangegaan in normale commerciële voorwaarden benaderen hun reële waarde.

Bijlage 20

Financiële schulden
op lange en korte termijn

Hieronder wordt informatie verstrekt over de contractuele bepalingen van de Groep met betrekking tot rentedragende ontleende bedragen (zowel op lange als op korte termijn).

Informatie over de financiële leasingschulden wordt eveneens gegeven in bijlage 8.

Financiële schulden op lange termijn

(in duizenden euro)	Nominale voet	Boekjaar	Vorig boekjaar
Kredietinstellingen	4,41%	23 860	27 269
	5,483%	9 758	9 485
Andere ontleende bedragen	4,05%	10 488	12 395
	4,05%	4 894	5 784
	4,38%	18 161	21 187
Totaal van de financiële schulden op lange termijn		67 162	76 120

De financiële schulden op lange termijn hebben voornamelijk betrekking op de leningen van meer dan een jaar voortvloeiend uit de contracten gesloten door esv Finpipe met de Europese Investeringsbank (EIB) in het kader van de financiering van de bouw van de leidingen Zeebrugge-Eynatten (vTn) en met Cocetrel in het kader van de financiering van de bouw van de leidingen Zeebrugge-Blaregnies (TROLL). Al deze leningen hebben vaste rentevoeten.

Deze rubriek omvat ook een lening tegen vaste rentevoet van 6 687 500 GBP, geherwaardeerd tegen de slotkoers.

De andere langetermijnschulden verminderen van jaar tot jaar ten gevolge van de overdacht op het einde van het boekjaar naar de kortetermijnschuldenrubriek van het gedeelte van de langetermijnschulden die binnen het jaar vervallen.

Financiële schulden op korte termijn

(in duizenden euro)	Nominale voet	Boekjaar	Vorig boekjaar
Schulden op meer dan een jaar die binnen het jaar vervallen	4,41%	3 409	3 409
	4,05%	1 907	1 907
	4,05%	890	890
	4,38%	3 027	3 027
Andere ontleende bedragen	2,16%	82 025	91 995
Totaal van de financiële schulden op korte termijn		91 257	101 227
TOTAAL FINANCIËLE SCHULDEN OP KORTE EN LANGE TERMIJN		158 419	177 348

Deze rubriek omvat het aandeel van de leningen op meer dan een jaar die vervallen binnen het jaar volgend op het afgesloten boekjaar en van de andere leningen.

De financiële schulden op korte termijn hebben voornamelijk betrekking op de leningen op meer dan een jaar die vervallen binnen het jaar, voortvloeiend uit de contracten gesloten door Finpipe esv met de Europese Investeringsbank (EIB) en de uitgifte van handelspapier in het kader van de financiering van de bouw van de leidingen Zeebrugge-Eynatten (vTN). De uitgifte van schatkistcertificaten is onderworpen aan een variabele kwartaalrente van 2,16% op de sluitingsdatum, tegen 2,139% in 2004.

De financiële schulden op korte termijn bestaan eveneens uit de leningen voortvloeiend uit de contracten gesloten door Finpipe esv met Cocetrel in het kader van de financiering van de bouw van de leidingen (TROLL). Al deze leningen hebben vaste rentevoeten.

De totale financiële schuld is terugbetaalbaar als volgt:

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
op verzoek binnen een jaar	91 257	101 227
in het tweede jaar	9 232	9 232
binnen 3 à 5 jaar	37 455	37 181
na 5 jaar	20 475	29 707

Overeenkomstig IAS 32 (§86 § 92) is de reële waarde van de ontleende bedragen van de financiële schulden (zonder interesten):

(in duizenden euro)	Boekjaar
Europese Investeringsbank	28 499
Fortis Bank (KGBP)	9 982
Lening Cocetrel	40 687
Schatkistcertificaten	82 025

De evolutie van de "Andere ontleende bedragen" is het gevolg van de terugbetaling van de schatkistcertificaten voor een bedrag van 9,97 miljoen euro gedurende het boekjaar.

Bijlage 21

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden op de balans geboekt voor de tijdsverschillen die voortvloeien uit het feit dat de belastingdiensten de activa en passiva waarden volgens andere regels dan diegenen die worden gebruikt voor het opstellen van de geconsolideerde rekeningen.

De wijzigingen in de uitgestelde belastingen op de balans die zich hebben voorgedaan tijdens het afgelopen boekjaar, worden geboekt op de resultatenrekening, behalve als ze betrekking hebben op elementen die rechtstreeks in het eigen vermogen worden geboekt.

De uitgestelde belastingen worden berekend op basis van de geldende aanslagvoeten, of in geval van wijziging, op basis van de reeds goedgekeurde aanslagvoeten die verwacht worden op het ogenblik van de boeking van de te betalen (of terug te krijgen) belastingen in de statutaire boekhouding. Behalve indien een distributie is voorzien, wordt geen enkele uitgestelde belasting berekend op de niet gedistribueerde winsten van de filialen.

De door de Groep erkende uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen en de opeenvolgende bewegingen worden verdeeld als volgt:

De actiefposten van de balans

(in duizenden euro)	Leidingen	Methaanschip	Voorraden	Financiële instrumenten	Totaal
Toestand per 1 januari van vorig boekjaar (passief: negatief / actief: positief)	-97 377	-21 974	-1 483	0	-120 834
Kost (opbrengst) geboekt in de resultatenrekening van vorig boekjaar	3 615	-148	-2 675	0	792
Kost (opbrengst) geboekt in het eigen vermogen van vorig boekjaar	0	0	0	0	0
Verwervingen/Overdrachten van filialen	0	0	0	0	0
Toestand per 31 december van vorig boekjaar	-93 762	-22 122	-4 158	0	-120 042
Impact IAS 32 en 39 op openingsbalans 1/1/05				-32 369	
	Leidingen	Methaanschip	Voorraden	Financiële instrumenten	Totaal
Toestand per 1 januari van het boekjaar	-93 762	-22 122	-4 158	-32 369	-152 411
Kost (opbrengst) geboekt in de resultatenrekening van het boekjaar	3 791	-5 550	-7 502	-59 649	-68 910
Kost (opbrengst) geboekt in het eigen vermogen van het boekjaar	0	0	0	0	0
Verwervingen/Overdrachten van filialen	0	0	0	0	0
Toestand per 31 december van het boekjaar	-89 971	-27 672	-11 660	-92 018	-221 321

De passiefposten van de balans

	Leidingen	Methaanschip	Financiële instrumen- ten	Voorzienin- gen	Andere korteter- mijn passiva	Omrekenings- verschillen	Pensioenen	Totaal
(in duizenden euro)								
Toestand per 1 januari van vorig boekjaar (passief: negatief / actief: positief)	78 611	6 332	0	-62 148	-44 113	-350	1 225	-20 443
Kost (opbrengst) geboekt in de resultatenrekening van vorig boekjaar	-5 512	-2 388	0	-2 638	11 033	225	375	1 095
Kost (opbrengst) geboekt in het eigen vermogen van vorig boekjaar	0	0	0	0	0	0	0	0
Verwervingen/ Overdrachten van filialen	0	0	0	0	0	0	0	0
Toestand per 31 december van vorig boekjaar	73 099	3 944		-64 786	-33 080	-125	1 600	-19 348
Impact IAS 32 en 39 openingsbalans 1/1/05			27 160					
	Leidingen	Methaanschip	Financiële instrumen- ten	Voorzienin- gen	Andere vlottende passiva	Omrekenings- verschillen	Pensioenen	Totaal
Toestand per 1 januari van het boekjaar	73 099	3 944	27 160	-64 786	-33 080	-125	1 600	7 812
Kost (opbrengst) geboekt in de resultatenrekening van het boekjaar	-5 247	5 798	85 275	-4 536	12 361	101	224	93 976
Kost (opbrengst) geboekt in het eigen vermogen van het boekjaar	0	0	-4 981	0	0	0	0	-4 981
Verwervingen/ Overdrachten van filialen	0	0	0	0	0	0	0	0
Toestand per 31 december van het boekjaar	67 852	9 742	107 454	-69 322	-20 719	-24	1 824	96 807

Er zijn geen tijdsverschillen waarvoor geen enkele uitgestelde belastingvordering en -verplichting wordt erkend.

In overeenstemming met de boekhoudmethodes van de Groep zijn de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen gecompenseerd in de balans.

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
Uitgestelde belastingen op de actiefposten van de balans	-221 321	-120 042
Uitgestelde belastingen op de passiefposten van de balans	96 807	-19 348
	-124 514	-139 390
Wijziging in de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen van het jaar	-14 876	-1 887
Impact van de uitgestelde belastingen op het resultaat	-25 067	-1 887

De wijziging van het jaar is voornamelijk te verklaren door boekhoudkundige aanpassingen op de rubrieken "Voorraden", "Materiële vaste activa" ("Methania", als gevolg van het operationeel worden van de shippingdivisie, vanaf 5 oktober 2005, de toepassing van de normen IAS 32/39 en de verwerping van passiva die niet als dusdanig worden erkend door de IFRS-normen.

TONNAGE TAX

Aansluitend op de aankoop van de Methania (zie bijlage 6) in juni 2005 heeft de maatschappij een shippingdivisie (Distrigas Shipping, Division of Distrigas nv/sa) opgericht om haar LNG-transportcapaciteit op optimale wijze te kunnen beheren.

Deze shippingdivisie is onafhankelijk en werkt als autonome entiteit binnen de maatschappij.

Ze heeft als doel het technische, operationele en commerciële beheer van de Methania.

Door haar brief van 13 mei 2005 heeft de Belgische fiscale administratie aan de shippingdivisie, onder bepaalde voorwaarden, het voordeel toegekend van het stelsel van de "tonnage tax".

De toepassingsmodaliteiten hiervan worden uiteengezet in de artikels 115 tot 120 van de programmawet van 2 augustus 2002, zoals gewijzigd door de programmawet van 27 december 2004.

Dit bijzondere belastingstelsel wordt toegekend aan de zeescheepvaartmaatschappijen.

Het betekent voor de maatschappij de betaling van een forfaitaire belasting op de belastbare inkomsten van de shippingdivisie, berekend op basis van de tonnenmaat van de Methania.

Aangezien de voorwaarde, opgelegd door de fiscus om voor het stelsel in aanmerking te komen, vervuld zijn vanaf 5 oktober 2005, heeft de maatschappij het stelsel van de "tonnage tax" vanaf deze datum toegepast.

Bijlage 22

Belastingen op het resultaat

De belasting op het resultaat omvat de directe belastingen en de uitgestelde belastingen:

- De directe belasting vertegenwoordigt de betaalde of te betalen (teruggekregen of terug te krijgen) belasting op het belastbare inkomen van het verstreken boekjaar, evenals elke aanpassing die slaat op de betaalde of te betalen (teruggekregen of terug te krijgen) belasting betreffende de vorige jaren,
 - De uitgestelde belasting vertegenwoordigt de belasting die pas verschuldigd (of teruggekregen) zal zijn tijdens komende boekjaren maar die reeds geboekt is in het verstreken boekjaar en die overeenstemt met het verschil van de uitgestelde belastingen in de balans (cf. infra).
- De kosten van uitgestelde belastingen die betrekking heeft op elementen geboekt onder eigen vermogen wordt eveneens geregistreerd onder het eigen vermogen.

1. Relatie tussen de belastingkosten en de boekhoudkundige winst

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
Directe belastingen	114 487	98 689
Correctie van de directe belasting ten gevolge van vorige boekjaren	-114	-55
Uitgestelde belastingen	-25 067	-1 887
TOTAAL BELASTINGEN	89 305	96 747
Resultaat vóór belastingen	296 909	307 880
Theoretische belasting	100 919	104 648
Theoretische aanslagvoet	33,99%	33,99%

De gebruikte aanslagvoet is de Belgische bedrijfsbelastingsaanslagvoet van 33,99%.

2. Aansluiting tussen de effectieve aanslagvoet en de toepasselijke aanslagvoet

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
Verschil op buitenlandse aanslagvoeten	-1 301	-3 298
Niet-belastbare ontvangen dividenden	-3 651	-1 463
Andere niet-belastbare elementen	-3 214	-3 131
Niet-aftekbare uitgaven	303	144
Impact van overgedragen verliezen	0	0
Gebruik van niet erkende uitgestelde belastingen tijdens vorige jaren	0	0
Gebruik van niet erkende uitgestelde belastingen in het lopende jaar	-2 951	0
Belastingaanpassingen ten opzichte van de vorige periodes	-114	-48
Andere	-686	-107
Reële belasting	89 305	96 747
Reële aanslagvoet	30,08%	31,42%

Bijlage 23

Andere kortlopende verplichtingen

Kortlopende verplichtingen

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
Over te dragen inkomsten	3 955	2 729
Te boeken kosten	779	729
Totaal van de andere kortlopende verplichtingen	4 734	3 458

De over te dragen inkomsten omvatten voornamelijk het aandeel van de omzet geboekt bij de afsluiting van het boekjaar, maar dat betrekking heeft op het volgende boekjaar.

De te boeken kosten omvatten voornamelijk de prorata's van interesten op leningen bij de afsluiting van het boekjaar, maar die in hun totaliteit zullen worden gedragen door het volgende boekjaar.

Bijlage 24

Omzet

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
GASVERKOOP	3 645 934	2 784 720
TRANSIT	113 423	115 388
Commercialisering van de transitcapaciteit van de vTn, TROLL- en Interconnector-leidingen	113 423	115 388
ANDERE PRESTATIES	44 071	43 539
Verhuur van het methaanschip "Berge Boston"	10 585	10 491
Commercialisering van de transportcapaciteit van de SEGEO-leiding	3 602	15 710
Diensten verbonden met de gasverkoop	29 884	17 338
TOTAAL	3 803 428	2 943 647

De omzet van de Groep omvat in hoofdzaak de inkomsten verbonden aan de volgende activiteiten:

- Gasverkoop,
- Transit,
- Andere prestaties.

De omzet van de Groep bedraagt 3803,43 miljoen euro per 31 december 2005, tegen 2943,65 miljoen euro op het einde van vorig boekjaar, of een stijging met 859,78 miljoen euro of 29,2%.

De verkoop van aardgas vertegenwoordigt 96% van de omzet, wat een belangrijke toename is tegenover 31.12.2004, voornamelijk onder invloed van de gestegen aardgasprijzen.

De omzet van de activiteit transit (ongeveer 3% van de totale omzet) is licht gedaald tegenover vorig boekjaar als gevolg van een daling van de transitverkoop op korte termijn.

De daling ten slotte van de omzet uit de commercialisering van de capaciteit van de leiding 's Gravenvoeren-Blaregnies is te verklaren door het feit dat deze omzet slechts op één kwartaal activiteiten slaat in 2005, tegenover een volledig jaar tijdens het vorige boekjaar.

De evolutie van de omzet per activiteitssector en per geografische markt wordt ook weergegeven en toegelicht in het gedeelte "Segmentrapportering" (bijlage 4).

Bijlage 25

Andere bedrijfsopbrengsten

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
Doorgerekende kosten	125	143
Schadevergoedingen	88	3531
Inkomsten uit administratief beheer	52	51
Andere opbrengsten	116 397	5
Totaal van de andere bedrijfsopbrengsten	116 662	3730

Deze rubriek omvat voornamelijk de doorgerekende kosten, de schadevergoedingen ontvangen van verzekeringsmaatschappijen, de inkomsten uit het administratieve beheer van de filialen en geassocieerde deelnemingen evenals andere opbrengsten.

De "Andere opbrengsten" omvatten ook de inkomsten met operationeel karakter van de financiële instrumenten waarop de Groep een beroep doet om zich in te dekken tegen de verschillende risico's die voortvloeien uit zijn commerciële activiteiten.

De "Schadevergoedingen" van vorig boekjaar omvatten een eenmalige schadevergoeding, ontvangen in het kader van het verzekeringsbeleid van de Groep dat met name gericht is op de dekking van de risico's verbonden aan de weersomstandigheden die van aard zijn om de evolutie van de verkopen negatief te beïnvloeden, meer bepaald in het segment van distributie en voortverkoop.

De sterke stijging van de "Andere opbrengsten" is toe te schrijven aan de boeking van de inkomsten, met operationeel karakter, van financiële instrumenten bestemd om verschillende risico's te dekken. Er dient ook opgemerkt dat het aantal transacties van dit type die tijdens het boekjaar 2005 zijn uitgevoerd bijzonder hoog was.

Bijlage 26

Aanvullende informatie over de bedrijfskosten naar aard

De onderstaande tabel geeft aanvullende informatie over de wijze waarop de voornaamste bedrijfskosten, gerangschikt naar aard, toegewezen worden aan de rubrieken van de resultatenrekening

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bevoorradingen	3 550 703	2 582 533
Aankopen	3 282 197	2 227 100
Voorraadwijzigingen (bijlage 11)	-73 290	12 393
Transportkosten	236 562	221 065
België	210 974	201 592
Andere	25 588	19 473
Opslagkosten	40 373	48 289
België	34 695	36 640
Andere	5 678	11 649
Terminalingkosten	46 719	50 627
Transitkosten	18 143	23 060
Personeelskosten	12 627	10 724
Afschrijvingen	21 458	22 724
Afschrijvingen van immateriële activa (bijlage 5)	14	14
Afschrijvingen van materiële vaste activa (bijlage 6)	21 444	22 711
Waardeverminderingen		246
Waardeverminderingen op voorraden (bijlage 11)		
Waardeverminderingen op handelsvorderingen (bijlage 12)		246
Andere bedrijfskosten (bijlage 27)	-30 888	24 775
TOTAAL	3 553 900	2 641 002

De rubriek "Bevoorradingen" (3550,70 miljoen euro in 2005 tegen 2582,53 miljoen euro in 2004) omvat integraal de bevoorradingskosten geboekt in de rekeningen van de Groep verminderd met de eliminatie van de wederzijdse kosten voor een bedrag van 46,92 miljoen euro tegen 28,17 miljoen euro in 2004.

Behalve de aankopen van aardgas (3282,20 miljoen euro in 2005 tegen 2227,10 miljoen euro in 2004) en de wijzigingen in de gasvoorraden, integreert deze rubriek ook de kosten voor vervoer (236,56 miljoen euro in 2005 tegen 221,07 miljoen euro in 2004), opslag (40,37 miljoen euro in 2005 tegen 48,29 miljoen euro in 2004) en LNG-terminaling

(46,72 miljoen euro in 2005 tegen 50,63 miljoen euro in 2004) evenals voor de transitvergoedingen (18,14 miljoen euro in 2005 tegen 23,06 miljoen euro in 2004). Al deze kosten zijn verbonden aan de activiteiten van de Groep op het Europese grondgebied.

Over de rubriek "Andere bedrijfskosten" wordt aanvullende informatie verstrekt in bijlage 27.

Ten opzichte van vorig boekjaar dient opgemerkt:

- de gestegen bevoorradingskosten ten gevolge van het gecombineerde effect van de gestegen aankoopvolumes en de verhoogde gasprijzen;
- de gestegen transportkosten in de geografische zones "België" en "Andere" (buiten België), wat logisch te verklaren valt door de groei van de verkochte (en dus vervoerde) volumes, vooral op de Franse markt;
- de daling van de opslagkosten, meer bepaald in Frankrijk ("Andere");
- de stijging van de personeelskosten, door de toename van het personeelsbestand.

Bijlage 27

Andere bedrijfskosten

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
Huurgelden, huurkosten - onderhouds- en reparatiekosten	1 263	1 269
Consultancy-, studie- en outsourcingkosten en andere betalingen aan derden	14 151	10 555
Bijdragen	346	283
Verzekeringen	2 595	2 361
Andere kosten	32 124	10 419
Voorzieningen	-81 414	-3 619
Betaalde schadegevallen	47	3 507
Totaal van de andere bedrijfskosten	-30 888	24 775

Over het geheel genomen stijgen de commerciële, algemene en administratieve kosten samen lichtjes tegenover vorig boekjaar.

Vanaf 1 januari 2005 betreffen "Andere kosten" ook sommige kosten met operationeel karakter, verbonden aan de indekking van commerciële risico's door middel van financiële instrumenten.

Het vastgestelde verschil in "Voorzieningen" tegenover vorig boekjaar is voornamelijk toe te schrijven aan de terugnames van voorzieningen geboekt in 2005 en toegelicht in bijlage 17.

De post "Betaalde schadegevallen" omvat het bedrag van de schadegevallen van het boekjaar vergoed door het herverzekersfiliaal (entiteit ad hoc) van de Groep, Distri Ré nv.

Bijlage 28

Bedrijfsresultaat (EBIT)

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
Omzet	3 803 428	2 943 647
Andere exploitatiebaten	116 662	3 730
Bedrijfskosten	-3 553 900	-2 641 002
Bevoorradingen	-3 550 703	-2 582 533
Personeelskosten	-12 627	-10 724
Afschrijvingen	-21 458	-22 724
Waardeverminderingen		-246
Andere bedrijfskosten	30 888	-24 775
Bedrijfsresultaat (EBIT)	366 190	306 375

De EBIT stijgt met ongeveer 20% tegenover 2004 en bedraagt dit jaar 366,19 miljoen euro.

Deze trend dient evenwel genuanceerd te worden. De resultaten die de Groep tijdens het boekjaar realiseerde, integreren immers de terugname van voorzieningen die waren aangelegd in het kader van het gevoerde risicodekkingsbeleid op de grondstoffenmarkt.

De Groep heeft een aantal voorzieningen teruggenomen die tijdens voorgaande boekjaren werden aangelegd en die bijgevolg het bedrijfsresultaat van het boekjaar gunstig beïnvloed hebben.

De nettobeweging van de voorzieningen had een neutrale invloed op de EBIT van vorig boekjaar.

Afgezien van deze twee bijzondere factoren moet een zekere uitholling van de bedrijfsmarges worden vastgesteld, als gevolg van de concurrentiedruk en minder gunstige marktvoorwaarden dan in 2004 voor de arbitrageactiviteit.

De commerciële, algemene en administratieve kosten van de Groep zijn licht gestegen tegenover vorig boekjaar, meer bepaald als gevolg van de stijging van het personeelsbestand.

De transitiviteit ten slotte sluit het boekjaar af op een niveau dat weinig afwijkt van vorig jaar.

Bijlage 29

Financiële opbrengsten

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
Opbrengsten uit participaties	11 326	4 531
Financiële opbrengsten van financiële leasing	13 149	14 253
Rente-opbrengsten	20 378	24 822
Financiële instrumenten	0	4 892
Latente wisselkoersresultaten	0	335
Opbrengsten uit vlottende activa	20 378	19 595
TOTAAL FINANCIËLE OPBRENGSTEN	44 853	43 606

De "Opbrengsten uit participaties" worden gevormd door de dividenden betaald door Interconnector (UK) Ltd.

Ze zijn gestegen tegenover vorig boekjaar voornamelijk vanwege de verhoging van het percentage van de participatie (van 10% naar 14% in 2004, en naar 16,4% in 2005).

De "Latente wisselkoersresultaten" hebben betrekking op het effect van de waardering van elementen van de balans tegen de slotkoers.

Bovendien werden enkele opbrengsten die als financieel van aard worden beschouwd volgens de Belgische boekhoudnormen en die deze regel gevolgd hebben bij de opstelling van de vergelijkende IFRS-staten voor het vorige boekjaar geherklasseerd naar bedrijfsopbrengsten.

De "Opbrengsten uit vlottende activa" blijven stabiel tegenover vorig boekjaar, ondanks de stijging van de beschikbare kasmiddelen, vanwege de lichte daling van de gemiddelde rentevoet op beleggingen.

Bijlage 30

Financiële kosten

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
Kosten van andere financiële schulden	6 672	6 471
Financiële kosten ten gevolge van financiële leasing	17 648	17 612
Andere financiële opbrengsten / kosten	3 219	18 058
Gerealiseerd wisselkoersresultaat	0	2 514
Debetwisselkoersverschillen	0	-12 300
Creditwisselkoersverschillen	0	14 814
Financiële kosten: waardeverminderingen	-78	79
Andere financiële kosten	514	4 594
Andere financiële opbrengsten	-701	-82
Actualisering van de voorzieningen (op deficitaire contracten)	3 484	10 200
Latente wisselkoersresultaten	0	753
TOTAAL FINANCIËLE KOSTEN	27 539	42 141

De rubriek "Kosten van andere financiële schulden" omvat voornamelijk de interesten op leningen aangegaan door Finpipe esv.

Bijlage 20 "Financiële schulden op lange en korte termijn" bevat alle informatie betreffende de leningen (rentevoet, periode, bedragen, ...).

De rubriek "Financiële kosten ten gevolge van een financiële leasing" omvat de financiële kosten van de leasecontracten die toegelicht worden in bijlage 9.

De rubriek "Andere financiële opbrengsten / kosten" omvat met name de volgende elementen:

- de waardeverminderingen geboekt op de vorderingen andere dan handelsvorderingen of de andere vlottende activa,
- de andere financiële kosten, waaronder kosten die beschouwd worden als financiële instrumenten en verwerkt volgens de normen IAS 32 en 39 vanaf 2005 (bijlage 31),

- het resultaat van de actualisering van sommige voorzieningen, voornamelijk die welke als dekking dienen van de verlieslatende contracten, in overeenstemming met IAS 37 (bijlage 17);
- de latente wisselkoersresultaten die betrekking hebben op het effect van de waardering van elementen van de balans tegen de slotkoers.

Ten slotte dient genoteerd dat vanaf 1 januari 2005 sommige kosten, die beschouwd worden als financiële kosten volgens de Belgische boekhoudnormen en dus als zodanig verwerkt zijn in de jaarrekeningen 2004, geherklasseerd zijn en nu worden opgenomen als "Andere bedrijfskosten".

De financiële kosten voortvloeiend uit de actualisering van sommige voorzieningen zijn aanzienlijk verminderd ten opzichte van vorig boekjaar (-6,71 miljoen euro), als gevolg van de bewegingen die zijn geregistreerd op de voorzieningen gekwalificeerd als verlieslatende contracten, uiteengezet in bijlage 7.

Bijlage 31

Afgeleide financiële instrumenten

Het hoofdstuk 'Overzicht van belangrijke waarderingsregels' bevat meer informatie over de financiële instrumenten waar- van de onderneming gebruik maakt en hun boekhoudkundige verwerking. Hieronder worden alleen de financiële derivaten besproken. De andere financiële instrumenten (bijvoorbeeld activa beschikbaar voor verkoop, leningen, handelsschulden en -vorderingen) worden besproken in de desbetreffende hoofdstukken.

1. OVERZICHT

De bedragen in de onderstaande tabel geven de reële waarde weer van de derivaten die in de jaarrekening per 31 december 2005 worden voorgesteld. Ze worden onderverdeeld in grondstoffen-, valuta- en rentederivaten.

(in miljoen EUR)	Reële waarde < 1 jaar	Reële waarde > 1 jaar	Reële waarde totaale
ACTIVA	224 788	47 866	272 654
Grondstoffenderivaten	223 329	30 111	253 440
Valutaderivaten	1 459	17 755	19 214
Rentederivaten	0	0	0
PASSIVA	268 475	49 588	318 064
Grondstoffenderivaten	267 734	45 570	313 304
Valutaderivaten	212	0	212
Rentederivaten	529	4 018	4 548
ACTIVA MIN PASSIVA	-43 687	-1 722	-45 410

De reële waarden worden berekend als de geactualiseerde waarde van het verschil tussen de contractprijs en de overeenkomstige termijnmarktprijs op het einde van het jaar, vermenigvuldigd met het contractvolume. De marktprijzen zijn gebaseerd op externe prijsnoteringen van de overeenkomstige georganiseerde actieve markt. Bij de berekening van de reële waarden wordt rekening gehouden met de krediet- en liquiditeitsrisico's.

De reële waarde van optiecontracten wordt berekend aan de hand van het Black '76 model. Gezien de soms complexe aard van prijsformules in sommige verkoopcontracten, worden de reële waarden van bepaalde in contracten besloten derivaten ("embedded derivatives") berekend op basis van management inschattingen rekening houdend met alle relevante marktsituaties en economische factoren.

2. GRONDSTOFFENDERIVATEN

De onderneming koopt en verkoopt aardgas via korte- en langetermijncontracten. Alle langetermijn aankoopcontracten en de meeste korte termijn aankoop- en verkoopcontracten hebben betrekking op de ontvangst en de levering van fysiek gas in overeenstemming met de verwachte verkoop-, aankoop- en gebruiksbehoeften van de onderneming. Deze contracten vallen onder de kwalificatie "eigen gebruik" (own-use) en behoren niet tot het toepassingsdomein van IAS 39. Onder IAS 39 moet de onderneming echter tevens deze 'own-use' contracten beoordelen om te bepalen of ze in contracten besloten derivaten bevatten.

Grondstoffencontracten die niet in aanmerking komen voor een boekhoudkundige verwerking als 'eigen gebruik' en in contracten besloten derivaten die niet nauw verbonden zijn met het basiscontract, worden in de jaarrekening opgenomen

als activa en passiva en aan reële waarde gewaardeerd. In de onderstaande tabel worden de reële waarden, de looptijd en de notionele bedragen van de grondstoffenderivaten weergegeven.

	Looptijd	Netto notioneel bedrag	Reële waarde (in duizenden euro)		
			< 1 jaar	> 1 jaar	Totaal
Fysieke derivaten	2006-2008	-9,4 TWh	-90 675	-4 973	-95 648
Financiële derivaten	2006-2008	3,1TWh	25 287	-3 106	22 181
Ingesloten derivaten	2006-2008	-24,2 TWh	-1 799	-10 525	-12 324
Economische indekkingen	2006-2008	-30,5 TWh	-67 187	-18 604	-85 791
Kasstroomindekkingen	2006-2008	0,0 TWh	14 816	2 385	17 202
Trading voor eigen gebruik	2006-2007	-0,5 TWh	7 966	760	8 726
Totaal	2006-2008	-31,0 TWh	-44 405	-15 459	-59 863

2.1. Economische indekkingen

Hoewel de onderneming zoveel mogelijk gebruik maakt van natuurlijke indekkingsposities, blijft ze blootgesteld aan schommelingen in de grondstoffenprijzen en wijzigingen van volumeprognoses. De verschillende risico's worden opgevolgd, beoordeeld en beheerd op portefeuilleniveau om compenserende posities te kunnen innemen per grondstof, markt en tijdsperiode.

In overeenstemming met het risicobeleid van de onderneming worden posities in fysieke en financiële derivaten ingenomen als economische indekking voor de resterende nettoblootstelling van de portefeuille. Aangezien IAS 39 geen portefeuille hedge accounting toelaat, worden deze posities in de jaarrekening opgenomen aan reële waarde en worden de wijzigingen in reële waarde geboekt in de resultatenrekening. De onderstaande tabel geeft een overzicht van de netto wijziging in reële waarde van -75,31 miljoen euro die in de resultatenrekening 2005 is opgenomen.

(in duizenden euro)	31 december 2005 Reële waarde			1 januari 2005 (*) Reële waarde	Wijziging Reële waarde
	< 1 jaar	> 1 jaar	Totaal	Totaal	Totaal
Fysieke derivaten	-90 675	-4 973	-95 648	9 012	-104 660
Financiële derivaten	25 287	-3 106	22 181	3 061	19 120
In contract besloten derivaten	-1 799	-10 525	-12 324	-22 556	10 232
TOTAAL	-67 187	-18 604	-85 791	-10 483	-75 308

(*) De onderneming heeft de IAS 32- en IAS 39-normen toegepast vanaf 1 januari 2005

“Over-the-counter” fysieke aardgas termijn- en optiecontracten worden gebruikt om de netto volumeblootstelling van de portefeuille (zowel gedurende piek als buiten de piek) in te dekken, niet ter indekking van individuele contracten of groepen van contracten.

In 2005 leidde de volatiliteit van de gasprijs tot aanzienlijke negatieve wijzigingen in de reële waarde (-104,66 miljoen euro) die een materiële impact hebben op de resultaten van de onderneming voor de periode. Het dient echter benadrukt te worden dat deze bedragen betrekking hebben op niet-gerealiseerde verliezen. De gerealiseerde resultaten van deze transacties die uiteindelijk in de resultatenrekening worden geboekt, worden bepaald door de algemene positie van de gasportefeuille van de onderneming op de transactiedatum en de dan geldende marktprijzen.

De contractprijzen voor aan- en verkoop van gas voor eigen gebruik zijn hoofdzakelijk gekoppeld aan de olieprijsen en afgeleide olieproducten. De onderneming beheert dit risico met behulp van “floating-to-fixed” olieswaps die compenserende financiële posities creëren voor de olieblootstelling in de algemene portefeuille. Hoewel economisch indekkingen zijn, worden deze olieswaps niet als indekkingen aanvaard volgens IAS 39 omdat de olie-indexatie in de contractprijzen niet kan worden gekwalificeerd als een ingedekt element in een kasstroomindekking (‘cash-flow hedge’). De wijziging in reële waarde van deze derivaten opgenomen in de resultatenrekening van 2005, bedraagt 19,12 miljoen euro.

Naast de fysieke en financiële grondstoffenderivaten, identificeerde de onderneming in contracten besloten price caps/floors en valutaderivaten die onder IAS 39 niet worden beschouwd als nauw betrokken met het basiscontract. De wijziging in de reële waarden van deze in contract besloten derivaten zijn in de jaarrekening opgenomen met een positieve impact van 10,23 miljoen euro.

2.2. Kasstroomindekkingen

In 2005 heeft de onderneming bepaalde aan- en verkooptermijncontracten als kasstroomindekkingen geboekt ter indekking van wijzigingen in toekomstige kasstromen. De

transacties voldoen aan de kasstroomindekkingscriteria van IAS 39, waarbij de wijzigingen in reële waarde van deze transacties in het eigen vermogen worden opgenomen tot de periode van de levering voor zover de indekkingen effectief zijn gebleken. In 2005 omvatten de kasstroomindekkingen geen ineffectieve indekkingen. Op 31 december 2005 bedraagt de maximumtermijn waarvoor de onderneming haar blootstelling aan kasstroomschommelingen heeft ingedekt drie jaar.

Een netto gerealiseerde indekkingbijdrage van 4,94 miljoen euro is van het eigen vermogen naar de resultatenrekening geboekt in 2005. De indekkingsresultaten (vóór belastingen) die op 31 december 2005 in het eigen vermogen werden opgenomen, bedragen 22,14 miljoen euro. De reële waarde (vóór belastingen) die op 31 december 2005 dienaangaande in eigen vermogen zijn opgenomen bedragen 17,20 miljoen euro.

2.3. Trading voor eigen gebruik

In het kader van het interne risicobeleid en de interne risicoprocedures heeft de onderneming een aantal fysieke termijncontracten afgesloten voor eigen gebruik. Deze transacties worden nauwgezet opgevolgd en houden slechts een beperkte blootstelling in. De gerealiseerde nettowinst van deze activiteit opgenomen in het resultaat van 2005 bedraagt 10,22 miljoen euro.

De marktblootstelling van deze activiteit wordt opgevolgd en gecontroleerd met behulp van verschillende risicometingen, zoals de VAR-methode (“Value At Risk”).

De reële waarde van de financiële activa en passiva gekoppeld aan deze activiteit bedraagt 8,72 miljoen euro op 31 december 2005.

3. VALUTA- EN RENTEDERIVATEN

De meeste aan- en verkoopcontracten op lange termijn met industriële klanten, electriciteitsproducenten en/of -voortverkopers zijn in euro genoteerd, de functionele munt van de onderneming.

De onderneming is blootgesteld aan de USD en GBP wisselkoersen, hoofdzakelijk ten gevolge van "over-the-counter" indekkinstransacties in GBP, een aankoopcontract op lange termijn in USD en USD opbrengsten van een financiële participatie. Om deze laatste USD blootstelling te compenseren, heeft de onderneming wisselkoerstermijncontracten afgesloten. Hoewel deze contracten de verwachte USD-blootstelling grotendeels compenseren, voldoen ze niet aan de effectiviteitscriteria voor indekkingen onder IAS 39.

Om haar blootstelling aan renterisico te beperken, maakt de onderneming gebruik van renteswaps en -caps. Rekening houdend met deze instrumenten heeft ongeveer 70% van de openstaande brutoschuld per 31 december 2005 een vaste rentevoet.

De notionele bedragen en looptijden van de financiële derivaten die worden gebruikt om het valuta- en renterisico in te dekken, worden hieronder gedetailleerd weergegeven:

Segmentering per activiteit

(in duizenden euro)		Notionele bedragen per vervaldatum op 31 december 2005					
	2006	2007	2008	2009	2010	> 2010	Totaal
Valuta derivaten							
Wisselkoerstermijn contracten (USD)	16 200	7 200	7 200	7 200	7 200	68 400	113 400
Opties (USD)	15 000						15 000
Rentederivaten							
Renteswaps (ontvanger fix - 5,19%)	31 978	42 637	53 297	44 125	34 952	49 826	256 815
Rentecap (7% strike)	19 831	9 915					29 746

De wijziging in de reële waarde van de valuta- en rentederivaten opgenomen in de resultatenrekening voor 2005, bedraagt -11,36 miljoen euro.

De onderstaande tabel bevat de reële waarde (uitgedrukt in duizenden euro) van de valuta- en rentederivaten op het einde van het jaar.

(in duizenden euro)		Reële waarden per vervaldatum op 31 december 2005					
	2006	2007	2008	2009	2010	> 2010	Totaal
Valutaderivaten	1 247	1 220	1 238	1 263	1 287	12 746	19 002
Rentederivatens	-529	-613	-750	-886	-681	-1 088	-4 548
Totaal	718	607	488	377	606	11 658	14 455

4. TEGENPARTIJRISICO

Kredietrisico geeft het verlies aan dat de onderneming zou moeten dragen als een tegenpartij in gebreke blijft. Om dit risico te beperken, legt de onderneming interne kredietlijnen aan per aanvaarde tegenpartij -gebaseerd op diens financiële positie en kredietnotering-, door de kredietblootstelling per tegenpartij permanent op te volgen, door bankwaarborgen en/of onderpanden te eisen en door netting-overeenkomsten af te sluiten. De onderneming gaat compensatieovereenkomsten ("netting-agreements") aan met één tegenpartij of een groep van verwante tegenpartijen waardoor netting van positieve en negatieve kredietblootstellingen mogelijk wordt. Tevens maakt de onderneming zoveel mogelijk gebruik van standaardcontracten, zoals de Zeebrugge Hub Natuaal gas Trading terms and conditionsz" en "NBP Trading terms and conditions".

Door het gebruik van netting agreements bedraagt de kredietblootstelling van de onderneming ten gevolge van afgeleide instrumenten 63,65 miljoen euro op 31 december 2005. Meer dan 90 % van deze kredietblootstelling heeft betrekking op tegenpartijen met een "investment-grade"-kwaliteit zoals hieronder wordt getoond:

(in duizenden euro)	Risiko's kredietblootstelling 31 december 2005	
	Investment Grade (*)	Totaal
Totaal	58 218	63 646

(*) De kolom "investment grade" bevat transacties met tegenpartijen met een minimale Standard & Poor of Moody rating van respectievelijk BBB- of Baa3-niveau of een gelijkwaardige Dun & Bradstreet rating. De status "Investment grade" wordt ook bepaald aan de hand van publiek beschikbare kredietnoteringen en houdt rekening met onderpanden, kredietbrieven, bankwaarborgen, waarborgen van moederbedrijven en in pand gegeven activa.

Bijlage 32

Resultaat van het boekjaar

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsresultaat (EBIT) (bijlage 28)	366 190	306 375
Resultaat uit gewone bedrijfsvoering	283 784	306 375
Netto financieel resultaat	13 057	1 465
Aandeel in het nettoresultaat van de geassocieerde deelnemingen opgenomen volgens de equity-methode	67	40
Resultaat vóór belastingen	296 908	307 880
Belasting op het resultaat	-89 305	-96 747
Resultaat van het boekjaar	207 603	211 133
Aandeel van derden	4 298	9 201
Nettoresultaat aandeel van de Groep	203 305	201 932

Resultaat uit gewone bedrijfsvoering

Het resultaat uit gewone bedrijfsvoering daalt met 22,59 miljoen euro tegenover 2004, als gevolg van het feit dat de stijging van de EBIT gecompenseerd wordt door de boeking van de negatieve evolutie van de reële waarde van de financiële instrumenten, in het kader van de eerste toepassing van de normen IAS 32 en 39.

Netto financieel resultaat

Het netto financieel resultaat stijgt met 11,59 miljoen euro tegenover vorig boekjaar door het gecombineerde effect van een positieve wisselkoersimpact en de stijging van de ontvangen dividenden op de participaties beschikbaar voor verkoop, met name de dividenden betaald door Interconnector (UK) Ltd., na de opeenvolgende procentuele verhogingen van de participatie aangehouden door de maatschappij.

Belastingen

De belasting op het resultaat bedraagt 89,31 miljoen euro hetgeen een daling is tegenover 2004 als gevolg van het lagere resultaat vóór belastingen.

De gemiddelde aanslagvoet blijft stabiel tegenover die van vorig boekjaar.

Nettoresultaat van de periode

Het nettoresultaat van de periode is licht gedaald tegenover 2004 en bedraagt 207,60 miljoen euro.

De daling van het aandeel van derden in dit resultaat, ten bedrage van 4,90 miljoen euro is te verklaren door het feit dat de joint venture ETAC BV, waarin de maatschappij een controlerend belang aanhoudt samen met Gaz de France en die geconsolideerd wordt volgens de methode van proportionele integratie, slechts één kwartaal activiteiten heeft uitgeoefend in 2005 tegen een volledig jaar in 2004.

Het resultaat, aandeel van de Groep, bedraagt hierdoor 203,31 miljoen euro op het einde van het boekjaar.

Bijlage 33

Verbonden partijen

De maatschappij maakt deel uit van de Groep SUEZ.

Conform IAS 24 zijn de transacties tussen de maatschappij en haar filialen geëlimineerd tijdens de consolidatieverrichtingen (intragroeptransacties). Ze worden bijgevolg niet behandeld in deze bijlage.

De transacties tussen de Groep en de andere partijen, beschouwd als verbonden in de zin van IAS 24, allen behorend tot de Groep SUEZ, worden hieronder toegelicht.

In het algemeen worden de transacties tussen partijen uitgevoerd tegen marktprijzen, volgens normale concurrentievoorwaarden.

De niet betaalde bedragen worden niet gegarandeerd en worden contant vereffend.

Geen enkele voorziening op dubieuze vorderingen is aangelegd voor de bedragen verschuldigd door de verbonden partijen.

2005

	Aard van de relatie	Betrokken maatschappij van de groep	Type transactie voor de Groep Distrigas	Bedrag van de transacties (zBTW)	Uitstaand bedrag op einde boekjaar (balans)	Prijsbepalingsbeleid
(in duizenden euro)						
Electrabel	Klant / Leverancier	Distrigas	Omzet	1 838 876	428 003	(1)
Electrabel	Klant / Leverancier	Distrigas	Bevoorradingskosten	18 441	60 925	(1)
Electrabel	Klant / Leverancier	Distrigas	Andere bedrijfskosten	2 976		(1)
Acea Electrabel Trading S.P.A.	Klant / Leverancier	Distrigas	Omzet	0		(1)
TIS Ostend	Klant / Leverancier	Distrigas	Omzet	2 444		(1)
Fluxys	Klant / Leverancier	Distrigas	Omzet	34 905	11 223	(1)
Fluxys	Klant / Leverancier	ETAC	Omzet	0		(1)
SUEZ LNG NA	Klant / Leverancier	Distrigas & C°	Omzet	10 585		(1)
Fluxys	Klant / Leverancier	Distrigas	Bevoorradingskosten	266 090	27 490	(2)

	Aard van de relatie	Betrokken maatschappij van de groep	Type transactie voor de Groep Distrigas	Bedrag van de transacties (zBTW)	Uitstaand bedrag op einde boekjaar (balans)	Prijs- bepalings- beleid
(in duizenden euro)						
Fluxys	Klant / Leverancier	Distrigas & C°	Bevoorradings- kosten	10 266		(1)
Fluxys	Klant / Leverancier	Distrigas	Andere bedrijfskosten	3 776	2 333	(1)
Fluxys	Leasinggever / leasingnemer	Finpipe	Financiële opbrengsten van financiële leasing	10 864	173 166	(5)
Fluxys	Leasinggever / leasingnemer	Distrigas & C°	Financiële kosten van finan- ciële leasing	10 863	169 906	(5)
Fluxys LNG	Klant / Leverancier	Distrigas	Bevoorradings- kosten	46 719		(1)
Segeo	Klant / Leverancier	ETAC	Bevoorradings- kosten	2 227		(1)
Association Luxembourg	Leninggever / ontlener	Distrigas	Rente- opbrengsten	4 411	438 652	(3)
Association Luxembourg	Leninggever / ontlener	Distrigas & C°	Rente- opbrengsten		223 867	(3)
EFTM Luxembourg	Leninggever / ontlener	Distri Ré	Rente- opbrengsten	195	0	(3)
SUEZ - Tractebel	Leninggever / ontlener	ETAC	Rente- opbrengsten		12 945	(3)
SUEZ - Tractebel	Leninggever / ontlener	Distri Ré	Rente- opbrengsten	2 607	133 067	(3)
SUEZ - Tractebel	Leninggever / ontlener	Finpipe	Kosten van de andere financiële schulden	1 927	82 025	(4)
EFTM Luxembourg	Leninggever / ontlener	Distrigas	Rente- opbrengsten	1 796	0	(3)
Cosutrel	Leninggever / ontlener	Finpipe	Kosten van de andere financiële schulden	1 838	39 367	(4)
Fluxys LNG	Capaciteits- reservatie in de terminal van Zeebrugge in 2007	Distrigas	Toekenning van een garantie	0	17 100	(5)

(1) De overeengekomen prijs tussen partijen is bepaald in een normaal concurrentiekader.

(2) De overeengekomen prijs werd bepaald volgens de gangbare vastgestelde gereguleerde tarieven.

(3) Rente-opbrengst vastgelegd aan gangbare marktcondities.

(4) Financiële kosten vastgelegd aan gangbare marktcondities.

(5) De voorwaarden van het contract zijn vastgelegd in een normaal concurrentiekader.

2004

	Aard van de relatie	Betrokken maatschappij van de groep	Type transactie voor de Groep Distrigas	Bedrag van de transacties (zBTW)	Uitstaand bedrag op einde boekjaar (balans)	Prijs-bepalings-beleid
(in duizenden euro)						
Electrabel	Klant / Leverancier	Distrigas	Omzet	1 569 828	325 453	(1)
Electrabel	Klant / Leverancier	Distrigas	Bevoorradingskosten	20 871	33 227	(1)
Electrabel	Klant / Leverancier	Distrigas	Andere bedrijfskosten	2 465		(1)
Acea Electrabel Trading S.P.A.	Klant / Leverancier	Distrigas	Omzet	11 165		(1)
TIS Ostend	Klant / Leverancier	Distrigas	Omzet	1 925		(1)
Fluxys	Klant / Leverancier	Distrigas	Omzet	24 506	19 870	(1)
Fluxys	Klant / Leverancier	ETAC	Omzet	4 275		(1)
Tractebel LNG NA	Klant / Leverancier	Distrigas & C°	Omzet	10 491		(1)
Fluxys	Klant / Leverancier	Distrigas	Andere bedrijfskosten	265 233	23 117	(2)
Fluxys	Klant / Leverancier	Distrigas & C°	Bevoorradingskosten	41 164		(1)
Fluxys	Klant / Leverancier	Distrigas	Andere bedrijfskosten	1 968	2 337	(1)
Fluxys	Leasinggever / leasingnemer	Finpipe	Financiële opbrengsten van financiële leasing	17 232	135 320	(5)
Fluxys	Leasinggever / leasingnemer	Distrigas & C°	Financiële kosten van financiële leasing			(5)
Fluxys LNG	Klant / Leverancier	Distrigas	Bevoorradingskosten	49 398		(1)
Segeo	Klant / Leverancier	ETAC	Bevoorradingskosten	10 634		(1)
Association Luxembourg	Leninggever / ontlener	Distrigas	Rente-opbrengsten	6 899	205 346	(3)
Association Luxembourg	Leninggever / ontlener	Distrigas & C°	Rente-opbrengsten		123 372	(3)

	Aard van de relatie	Betrokken maatschappij van de groep	Type transactie voor de Groep Distrigas	Bedrag van de transacties (zBTW)	Uitstaand bedrag op einde boekjaar (balans)	Prijs- bepalings- beleid
(in duizenden euro)						
EFTM Luxembourg	Leninggever / ontlener	Distri Ré	Rente- opbrengsten		10 145	(3)
SUEZ - Tractebel	Leninggever / ontlener	ETAC	Rente- opbrengsten		8 302	(3)
SUEZ - Tractebel	Leninggever / ontlener	Distri Ré	Rente- opbrengsten	2 467	120 108	(3)
SUEZ - Tractebel	Leninggever / ontlener	Finpipe	Kosten van de andere financiële schulden	2 114	91 995	(4)
EFTM Luxembourg	Leninggever / ontlener	Distrigas	Rente- opbrengsten	2 068	115 000	(3)
Cosutrel	Leninggever / ontlener	Finpipe	Kosten van de andere financiële schulden	2 084	45 190	(4)
Fluxys LNG	Capaciteits- reservatie in de terminal van Zeebrugge in 2007	Distrigas	Toekenning van een garantie	0	17 100	(5)

(1) De overeengekomen prijs tussen partijen is bepaald in een normaal concurrentiekader.

(2) De overeengekomen prijs werd bepaald volgens de gangbare vastgestelde gereguleerde tarieven.

(3) Rente-opbrengst vastgelegd aan gangbare marktcondities.

(4) Financiële kosten vastgelegd aan gangbare marktcondities.

(5) De voorwaarden van het contract zijn vastgelegd in een normaal concurrentiekader.

Bijlage 34

Bezoldiging van de directie

Onderstaande tabel geeft in detail de bezoldigingen gecumuleerd met inbegrip van alle lasten van de Gedelegeerd bestuurder en het directieteam, die moeten worden beschouwd als de "voornaamste directieleden" in de zin van de definitie van IAS 24.

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
Voordelen op korte termijn	1 539	1 497
Voordelen na uitdiensttreding	381	478
TOTAAL	1 920	1 975

Inzake aanvullend pensioen bestaat er voor de directieleden van de maatschappij een formule die van toepassing is binnen de sector Gas en Elektriciteit. Deze formule biedt in het geval van een volledige loopbaan, een rente - wettelijk pensioen inbegrepen - van 75% van het laatste vaste salaris. Deze rente is gekapitaliseerd en geplafonneerd.

Daarnaast bedraagt het totaal van de bruto bezoldigingen uitgekeerd aan de bestuurders en de vertegenwoordigers van de federale regering tijdens het boekjaar 236 000 euro (204 000 euro op het einde van vorig boekjaar).

Deze bezoldigingen zijn toegekend in overeenstemming met de bepalingen (wat betreft het jaarlijks te betalen totale bedrag) goedgekeurd door de Algemene Vergadering van aandeelhouders.

Er worden geen tantièmes toegekend en de maatschappij staat geen leningen toe aan haar bestuurders.

De bestuurders hebben bovendien geen enkele ongewone transactie uitgevoerd met de maatschappij.

De bestuurders ontvangen geen zitpenningen en kunnen ook geen aanspraak maken op aandelen of aandelenopties.

De lezer wordt verwezen naar het hoofdstuk "Corporate Governance" van het jaarverslag of naar het "Corporate Governance Charter" goedgekeurd door de Raad van Bestuur op zijn vergadering van 21/12/2005, meer bepaald de hoofdstukken betreffende de "Directie" (p. 40), het "Bezoldigingsbeleid" (p. 49) of ook nog het "Beleid inzake bezoldiging van de bestuurders" (p. 22).

Andere verbonden partijen

De maatschappij heeft tijdens het boekjaar een bedrag ten laste genomen van 300 000 euro in verband met prestaties geleverd door de maatschappij J.V. CONSULT, opgericht door de heer Jean Vermeire, Algemeen directeur van Distrigas tot 1 februari 2005 en sindsdien raadgever van de Gedelegeerd bestuurder.

Bijlage 35

Winst per aandeel

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
WINST PER AANDEEL (CONFORM IAS 33)		
Winst of verlies van het boekjaar	207 603	211 133
Aandeel van derden in de winst	-4 298	-9 201
	203 305	201 932
Aantal aandelen (x 1 000) (gewogen gemiddelde)	703	703
Winst in EUR/aandeel	289,20	287,24

De berekening van het basisresultaat per aandeel is gebeurd conform IAS 33 door de winst van de Groep te delen door het gewogen gemiddelde van het aantal gewone aandelen in omloop.

Het resultaat van het boekjaar vertegenwoordigt dat van de voortgezette activiteiten in zijn geheel; bijgevolg mag geen enkele resultaatsberekening per aandeel worden uitgevoerd voor stopgezette activiteiten.

Impact van de veranderingen aan de boekhoudmethodes

Zoals vermeld in bijlage 1, is het beschouwde boekjaar gekenmerkt door de eerste toepassing van de normen IAS 32 en 39.

Voor zover deze veranderingen een impact hebben gehad op de resultaten van het boekjaar 2005 hebben ze natuurlijk eveneens een impact op het resultaat per aandeel zoals weergegeven in deze bijlage.

De onderstaande tabel vat deze impact samen.

(in euro)	Boekjaar
Eerste toepassing van de normen IAS 32 en 39	-110,86

Bijlage 36

Dividenden

Op 18 mei 2005 is een brutodividend van 152 euro per aandeel (of een nettodividend van 114 euro na aftrek van de roerende voorheffing van 25% of 38 euro) uitgekeerd aan de aandeelhouders (of 106,80 miljoen euro betaald als dividenden voor het boekjaar 2004).

In mei 2004 had de vennootschap een bedrag van 101,40 miljoen euro toegewezen als dividenden voor het boekjaar 2003, of een brutobedrag van 144,32 euro per aandeel (netto 108,24 euro).

Voor het beschouwde boekjaar, overeenkomstig de statutaire bepalingen, zullen de beheersorganen van de vennootschap aan de algemene vergadering van aandeelhouders, op datum van 9 mei 2006, de distributie voorstellen van een brutodividend van 178,50 euro per aandeel (netto 133,88 euro).

Het totale bedrag van de uit te keren dividenden voor het boekjaar 2005 zou dus 125,42 miljoen euro bedragen, onder voorbehoud van goedkeuring door de algemene vergadering van aandeelhouders die zal plaatsvinden op 9 mei 2006.

Bijlage 37

Gebeurtenissen na sluitingsdatum

De geconsolideerde jaarrekeningen zijn goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 1 maart 2006.

De geconsolideerde jaarrekeningen zijn opgesteld op basis van een continue exploitatie.

Geen enkele gebeurtenis of omstandigheid heeft zich voorgedaan na de sluitingsdatum, van aard om deze rekeningen in vraag te stellen.

Evenmin is geen enkele informatie ontvangen na de sluitingsdatum, waardoor de in deze jaarrekeningen verstrekte informatie zou moeten worden aangepast.

Bijgevolg is het niet nodig geweest de in de jaarrekeningen opgenomen bedragen aan te passen, noch de in dit jaarverslag verstrekte informatie bij te werken.

Bijlage 38

Verbintenissen buiten balans - eventuele activa/passiva

Verbintenissen buiten balans

(in duizenden euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBINTENISSEN AANKOPEN EN VERKOPEN		
Vaste gasaankopen	28 994 999	13 800 492
Toekomstige vaste gasverkopen	5 351 951	6 285 409
WAARBORG OP MARKTEN EN BETALINGSGARANTIES		
Verbintenissen gegeven in het kader van energiehandel	130 069	10 046
Verbintenissen ontvangen in het kader van energiehandel	99 460	101 270
ANDERE GEGEVEN EN ONTVANGEN VERBINTENISSEN		
Andere ontvangen verbintenissen	17 100	17 100
GARANTIES GEVORMD DOOR DERDEN VOOR DE MAATSCHAPPIJ		
Huurgaranties	345	345
GESCHILLEN (DERDENVERHAAL)	159	159

Verbintenissen aankopen en verkopen

In het kader van haar normale activiteit heeft de maatschappij langetermijncontracten met daarin zogenaamde "take or pay" clausules afgesloten waardoor ze zich verbindt om vastgelegde hoeveelheden gas op vaste wijze te kopen of te verkopen, evenals de betrokken derden zich verbinden om op vaste wijze te leveren of te kopen.

Deze contracten zijn gedocumenteerd als zijnde buiten het toepassingsgebied van IAS 39.

De voornaamste toekomstige verbintenissen die betrekking hebben op de contracten van de maatschappij, worden gewaardeerd tegen de spotslotkoers of tegen de contractueel overeengekomen prijs als deze niet exclusief door de

marktvoorwaarden wordt bepaald, en rekening houdend met hun looptijd, maken ze het voorwerp uit van een actualisering op basis van de discontovoeten gedefinieerd binnen de Groep SUEZ.

De rubriek "Vaste gasaankopen" bevat dus de verschuldigde bedragen voor de vaste aankoop van gas in hoeveelheden en volgens voorwaarden die vooraf contractueel zijn vastgelegd. Deze contracten lopen meestal over meerdere jaren.

De rubriek "Toekomstige vaste gasverkopen" bevat de te ontvangen sommen uit gasverkoopcontracten waarvoor de hoeveelheden en voorwaarden vooraf contractueel zijn vastgelegd.

Waarborg op markten en betalingsgaranties

De rubriek "Verbintenissen gegeven in het kader van energiehandel" bevat de bedragen van de garantieverbintenissen die bij contractueel akkoord zijn gegeven aan de tegenpartijen in het kader van de activiteit van energiehandel.

De rubriek "Verbintenissen ontvangen in het kader van energiehandel" bevat de bedragen van de garantieverbintenissen die bij contractueel akkoord zijn ontvangen van de tegenpartijen in het kader van de activiteit van energiehandel.

Eventuele activa/passiva

Op het einde van het beschouwde boekjaar heeft de maatschappij geen kennis van een eventueel actief of passief zoals gedefinieerd in IAS 37, dat zou moeten worden vermeld in de geconsolideerde jaarrekening.

Verlag van de Commissaris

over de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2005 gericht tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders

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 van DISTRIGAS NV ("de vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de groep"), opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de EU en met de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans op 31 december 2005, de geconsolideerde winst-en verliesrekening, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen, het geconsolideerde kasstroomoverzicht en een overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en toelichtingen. Het geconsolideerde balanstotaal bedraagt 2.823.924 (000) EUR en de geconsolideerde winst van het boekjaar bedraagt 207.603 (000) EUR. Wij hebben eveneens de bijkomende specifieke controles uitgevoerd die door het Wetboek van Vennootschappen zijn vereist. Het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening en van het geconsolideerde jaarverslag, de beoordeling van de inlichtingen die in het geconsolideerde jaarverslag dienen te worden opgenomen, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van Vennootschappen en de statuten vallen onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan van de vennootschap.

Onze controle van de geconsolideerde jaarrekening werd uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en de in België geldende controrenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut der Bedrijfsrevisoren.

Verklaring zonder voorbehoud over de geconsolideerde jaarrekening

De voormelde controrenormen 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.

Overeenkomstig deze normen hebben wij rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van de groep, 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 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 een getrouw beeld van de financiële toestand van de groep per 31 december 2005, en van haar resultaat en kasstromen voor het boekjaar eindigend op die datum, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de EU en met de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

Bijkomende verklaringen

Wij vullen ons verslag aan met de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen.

Het geconsolideerde jaarverslag bevat de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de groep wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen evidente tegenstrijdigheden vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

31 maart 2006

De Commissaris

DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Jos Vlaminckx

Balans en resultatenrekening op 31/12/2005 (volgens Belgische normen)

De jaarrekeningen van Distrigas NV worden voorgesteld in een beknopt schema. Overeenkomstig het Wetboek der Vennootschappen werden het jaarverslag, de jaarrekeningen en het verslag van de commissaris neergelegd bij de Nationale Bank van België. Ze zijn op aanvraag verkrijgbaar

op het volgende adres: DISTRIGAS NV Corporate & Marketing Communicatie Nijverheidsstraat 10 1000 Brussel.

De commissaris heeft zonder voorbehoud een verslag uitgebracht over de statutaire jaarrekening van Distrigas NV.

Balans

Activa

(in duizenden euro)	31/12/2005	31/12/2004	Vershil
VASTE ACTIVA	95 982	73 027	22 955
Immateriële vaste activa	18	31	-13
Materiële vaste activa	11 990	2 119	9 871
Financiële vaste activa	83 974	70 877	13 097
VLOTTENDE ACTIVA	1 585 329	1 161 243	424 086
Voorraden en bestellingen in uitvoering	138 475	87 256	51 219
Vorderingen op ten hoogste één jaar	928 748	573 220	355 528
Geldbeleggingen	500 407	489 493	10 914
Liquide middelen	849	659	190
Overlopende rekeningen	16 850	10 615	6 235
	1 681 311	1 234 270	447 041

Passiva

(in duizenden euro)	31/12/2005	31/12/2004	Vershil
EIGEN VERMOGEN	268 917	227 503	41 414
Kapitaal	66 228	66 228	
Uitgiftepremies	41	41	
Herwaarderingsmeerwaarden	1 494	1 494	
Reserves	199 233	158 233	41 000
Overgedragen winst	1 921	1 507	414
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN	73 000	167 499	-94 499
Voorzieningen voor risico's en kosten	73 000	167 499	-94 499
SCHULDEN	1 339 394	839 268	500 126
Schulden op meer dan één jaar	9 759	9 485	274
Schulden op ten hoogste één jaar	1 264 680	729 320	535 360
Overlopende rekeningen	64 955	100 463	-35 508
	1 681 311	1 234 270	447 041

Resultatenrekening

(in miljoen EUR)	31/12/2005	31/12/2004	Vershil
Bedrijfsopbrengsten	5 127 027	3 590 273	1 536 754
Bedrijfskosten	4 996 593	3 402 432	1 594 161
Bedrijfsresultaat	130 434	187 841	-57 407
Financiële opbrengsten	142 616	40 736	101 880
Financiële opbrengsten	29 853	19 539	10 314
Financieel resultaat	112 763	21 197	91 566
Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening, voor belasting	243 197	209 038	34 159
Uitzonderlijke opbrengsten	8	0	8
Uitzonderlijke kosten	178	166	12
Uitzonderlijk resultaat	-170	-166	-4
Winst van het boekjaar, voor belasting	243 027	208 872	34 155
Belasting op het resultaat	-76 193	-66 991	-9 202
Winst van het boekjaar	166 834	141 881	24 953
Te bestemmen winst van het boekjaar	166 834	141 881	24 953