

Communiqué de presse

Information réglementée

Résultats annuels 2008

12 mars 2009



Distrigas

- **Ventes de gaz en hausse de 7% grâce à une forte augmentation des activités d'arbitrage, alors que les ventes en Belgique et à l'étranger enregistrent une diminution par rapport à l'an dernier.**
- **En 2008 Distrigas a cédé Distrigas & C° (essentiellement activités de transit) à Fluxys pour 975 millions d'euros ainsi que 5% de l'actionnariat d'Interconnector (IUK) à Electrabel pour un montant de 49 millions d'euros.**
- **Les activités de Distrigas, hors contribution de Distrigas & C°, génèrent :**
 - **un chiffre d'affaires de 5,94 milliards d'euros, en hausse de 44%, s'expliquant essentiellement par la forte augmentation des prix de l'énergie sur le marché mondial et la progression des ventes d'arbitrage.**
 - **un résultat opérationnel courant (EBIT) de 323,5 millions d'euros, en augmentation de 44 millions d'euros (soit 16%), grâce à une importante contribution des activités d'arbitrage.**
- **Compte tenu de l'évolution positive de la valeur de marché des instruments financiers de plus de 200 millions d'euros et de la plus-value de 358 millions réalisée sur la vente des participations mentionnées ci-dessus, le résultat net consolidé (part du Groupe) s'élève à 785,5 millions d'euros contre 294,1 millions en 2007.**
- **Conformément aux dispositions statutaires de Distrigas SA, un dividende net de 147,72 euros sera proposé à l'assemblée générale.**

Communiqué de presse

Information réglementée

Résultats annuels 2008

12 mars 2009



Distrigas

1. Faits marquants

Actionnariat

Le 30 octobre, Eni a acquis 57,24% des actions de Distrigas, devenant le nouvel actionnaire majoritaire. Conformément à ses engagements, Eni Belgium a lancé le 9 janvier 2009 une OPA sur le solde des actions qui se clôture le 19 mars. Dans ce cadre, Publigaz a fait part le 5 mars dernier de son intention d'apporter à l'offre l'ensemble de ses actions Distrigas.

GNL (gaz naturel liquéfié)

2008 a été la première année complète des livraisons de GNL en provenance du Qatar dans le cadre du contrat d'approvisionnement à long terme : avec près de 2,65 milliards de m³ de gaz naturel livrés, Distrigas a été le principal acteur au terminal GNL de Zeebrugge.

Achat de gaz naturel

Distrigas et GasTerra, son fournisseur néerlandais, ont signé en février une déclaration d'intention concernant la livraison de gaz à bas pouvoir calorifique ("gaz L"), au terme du contrat d'approvisionnement actuel. Les parties ont entamé à cet effet des négociations concernant la prolongation des livraisons de gaz jusqu'après 2020.

Distrigas & C°

Au premier juillet, Distrigas a cédé sa filiale Distrigas & C° à Fluxys pour un montant d'environ 975 millions d'euros - valeur au 30 juin 2008 - (comprenant les activités de transit, les participations dans le méthanier BW Suez Boston et dans Huberator SA, ainsi que de la trésorerie), avec la possibilité de révision du prix à la hausse, en fonction de l'issue future des procédures légales, juridiques et réglementaires relatives aux contrats de transit.

Fin 2008 Distrigas a exercé son option de rachat de la participation en Huberator dont elle détient à nouveau 10% de l'actionnariat.

Interconnector

Le 29 avril, Distrigas a cédé à Electrabel 5 % de la participation en Interconnector (IUK) Limited. A l'issue de la transaction, Distrigas conserve une participation de 11,41% en Interconnector.



2. Ventes de gaz naturel

Globalement, les ventes de Distrigas en 2008 enregistrent une croissance de 7% par rapport à 2007. Une augmentation qui s'explique par la très forte progression des ventes d'arbitrage. Pour leur part, les ventes en Belgique enregistrent une baisse de 5%, tirées vers le bas par une réduction des ventes à l'industrie (-12,5%). Les ventes à l'étranger s'inscrivent elles aussi en diminution (-10%).

En TWh	2007	2008	Evolution
Revendeurs	62,5	62,0	-0,8 %
Industrie	49,5	43,3	-12,5 %
Production d'électricité	28,5	28,2	-1,1 %
Ventes en Belgique	140,5	133,5	-5,0 %
Ventes hors Belgique	31,6	28,5	-9,8 %
Arbitrage(*)	4,6	27,3	493,5 %
Ventes hors Belgique et arbitrage	36,2	55,8	54,1 %
Total	176,7	189,3	7,1 %
Total en milliards de m ³ (1 m ³ (n) = 0,01163 MWh)	15,2	16,3	

(*) Méthode de calcul affinée pour les ventes nettes d'arbitrage depuis le 1er janvier 2008. Sur une base comparable, les ventes d'arbitrage en 2007 s'élevaient à 14,7 TWh et l'augmentation enregistrée en 2008 à 85%.

Revendeurs

Les ventes de Distrigas au segment des clients résidentiels, tertiaires et la plupart des PME s'effectuent par le canal des "revendeurs" qui, à leur tour, alimentent les clients reliés au réseau de distribution. Etant donné que ces clients utilisent principalement le gaz naturel pour le chauffage, c'est le segment le plus sensible à l'évolution des températures. En dépit d'un premier trimestre 2008 plus froid que celui de l'année précédente, les ventes en volume réalisées auprès de ce segment sont restées relativement stables.

Industrie

Pour leur part, les ventes aux clients industriels s'inscrivent en baisse de 12,5% par rapport à 2007. La baisse de la consommation a été cependant plus marquée à partir du deuxième semestre, suite notamment à la forte pression concurrentielle, mais surtout en raison de la récession qui affecte un grand nombre d'industriels.

Producteurs d'électricité

La vente de gaz naturel destinée à la production d'électricité représente près de 20% des ventes de Distrigas en Belgique. Les ventes aux producteurs d'électricité ont enregistré une légère diminution, de l'ordre de 1%.

Communiqué de presse

Information réglementée

Résultats annuels 2008

12 mars 2009



Distrigas

Ventes "hors Belgique et ventes d'arbitrage"

Les ventes hors Belgique et les ventes d'arbitrage s'élèvent à 55,8 TWh, une augmentation de plus de 50% par rapport à 2007. Cette évolution est cependant totalement attribuable aux activités d'arbitrage étant donné que les ventes hors Belgique enregistrent une baisse (-10 %) sous l'effet combiné de la concurrence et de la récession économique. La baisse est en grande partie liée à la diminution des ventes au Grand-duché du Luxembourg.

En France, l'activité des ventes est restée particulièrement soutenue, et cela dans un contexte de concurrence accrue. Dans le courant de l'année 2008, Distrigas a en effet signé des contrats pour des volumes contractuels totaux supérieurs à 20 TWh. Depuis janvier 2009, 125 sites industriels répartis sur l'ensemble du territoire sont approvisionnés par Distrigas, un nouveau record.

Aux Pays-Bas, Distrigas est parvenue à confirmer sa présence sur ce marché en concluant de nouveaux contrats de livraisons de gaz auprès de clients industriels en dépit de la très forte concurrence.

Distrigas a également poursuivi sa croissance sur le marché allemand du gaz. Outre une forte augmentation des volumes vendus sur ce marché par rapport à 2007, une diversification de produits a également été pratiquée.

Distrigas offre à présent aussi son gaz naturel en « Vollversorgung », et ce, tant aux clients industriels qu'au segment des « Stadtwerke ». Ceci a permis à Distrigas de se profiler en tant que fournisseur de gaz naturel de qualité sur un marché allemand très complexe.

3. Evolution des prix de l'énergie

Les prix du gaz naturel sur le marché international sont en grande partie influencés par les prix du pétrole. L'année 2008 restera caractérisée comme l'année où les prix de l'énergie ont connu les variations les plus fortes. Démarrant à 97\$/baril (Brent ICE) en janvier et passant à 146\$ le 3 juillet, soit une augmentation de 50%, ils ont ensuite terminé l'année 2008 à 46\$, soit une baisse de presque 70% par rapport à la cotation la plus élevée du pétrole à la bourse ICE de Londres.

Les prix du gaz naturel de Distrigas ont partiellement suivi cette même tendance, avec un certain décalage cependant. Depuis janvier 2009, les prix des fournitures de gaz diminuent de manière importante.

Communiqué de presse

Information réglementée

Résultats annuels 2008

12 mars 2009



Distrigas

4. Synthèse des résultats annuels consolidés

Le commissaire a confirmé que les informations comptables reprises dans ce communiqué n'appellent aucune réserve de sa part et concordent avec la situation financière arrêtée par le Conseil d'administration du 11 mars 2009.

Remarque préliminaire

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2008 ont été préparés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté dans l'Union européenne et sur la base des mêmes méthodes comptables que l'an dernier.

Les résultats du Groupe pour l'exercice 2008 enregistrent l'effet de la réduction de périmètre liée à la cession de la filiale Distrigas & C°, consolidée en intégration globale jusqu'au 30 juin 2008.

Les résultats générés par Distrigas & C° durant le premier semestre 2008 ainsi que la plus-value réalisée sur la cession de cette filiale ont été considérés comme des activités abandonnées au sens d'IFRS 5.

Les chiffres-clés communiqués en 2007 ont également été retraités en conséquence.

• Chiffres-clés (IFRS)

En millions d'EUR	2007	2008	Evolution	Δ %
Produit des activités ordinaires	4.125,83	5.936,27	1.810,44	43,9
Résultat opérationnel courant (EBIT)	279,54	323,51	43,97	15,8
Résultat opérationnel (*)	231,73	510,66	278,93	120,4
Résultat financier net	32,27	56,47	24,20	75,0
Résultat opérationnel après résultat financier net	264,00	567,13	303,13	114,8
Quote-part dans le résultat net des entreprises associées comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	0,44	0,10	-0,34	-77,3
Résultat avant impôts	264,44	567,23	302,79	114,5
Impôts	-79,07	-166,48	-87,41	110,5
Résultat net généré par les activités poursuivies	185,37	400,75	215,38	116,2
Résultat net généré par les activités abandonnées	111,39	387,89	276,50	248,2
Résultat net de la période	296,76	788,64	491,88	165,8
Part des tiers	2,65	3,11	0,46	17,4
Part du Groupe dans le résultat net de la période	294,11	785,53	491,42	167,1
Résultat net par action (en EUR)	418,58	1.117,98	699,39	167,1

(*) comprend le résultat opérationnel courant (EBIT), la variation de la juste valeur des instruments financiers liés aux opérations d'achat et de vente d'énergie ainsi que les plus-values réalisées sur les cessions de participations disponibles à la vente.



- **Commentaires succincts sur les chiffres-clés et le bilan de l'année 2008**

Produit des activités ordinaires (chiffre d'affaires) (+ 43,9 % ou + 1.810,4 millions d'euros)

En 2008, le chiffre d'affaires consolidé établi conformément aux normes IFRS s'élève à 5.936,3 millions d'euros, en augmentation de 1.810,4 millions d'euros (+ 43,9%) par rapport à l'exercice précédent.

Cette forte progression s'explique d'une part par la hausse des prix du gaz d'un exercice à l'autre (+ 1.345 millions d'euros par rapport à 2007), essentiellement concentrée sur les neuf premiers mois de l'année, et d'autre part, par l'importante croissance des volumes enregistrée sur les ventes d'arbitrage.

Résultat opérationnel courant (EBIT) (+ 15,8 % ou + 44 millions d'euros)

Le résultat opérationnel courant (EBIT) s'affiche en hausse de 44 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent (+ 15,8%) et s'élève à 323,5 millions d'euros, en dépit de conditions de marché moins favorables et de la récession économique qui ont été observées durant le dernier trimestre de l'année 2008.

Cette progression s'explique majoritairement par l'amélioration de la performance opérationnelle des activités d'arbitrage suite à la volatilité sur les « marchés spot » ayant généré davantage d'opportunités d'arbitrage.

Résultat opérationnel (+ 120,4% ou + 278,9 millions d'euros)

L'amélioration du résultat opérationnel, outre l'amélioration du résultat opérationnel courant commentée ci-dessus, a été influencée favorablement et de manière importante (+ 200 millions d'euros) par l'effet de la valorisation à prix de marché des contrats de couverture sur les achats et ventes de matières premières (IAS 39) ainsi que par le résultat de la cession de 5% du capital social d'Interconnector (IUK) Limited (+ 32 millions d'euros), déjà engrangée au premier semestre 2008.

Résultat net généré par les activités poursuivies (+ 215,4 millions d'euros)

Compte tenu de l'amélioration du résultat financier net (+ 24,2 millions d'euros) et de l'augmentation de la charge d'impôts (87,4 millions d'euros), le résultat net généré par les activités poursuivies s'affiche dès lors à 400,8 millions d'euros, en progression de 215,4 millions d'euros par rapport à 2007.

L'augmentation du résultat financier net s'explique par l'effet combiné de l'amélioration de la position financière nette du Groupe et de la hausse, principalement concentrée sur les trois premiers trimestres de 2008, des taux d'intérêts obtenus sur placements.

L'augmentation de la charge d'impôts, qui s'élève à 166,5 millions d'euros au terme de l'exercice, contre 79,1 millions d'euros lors de la période précédente s'explique par la hausse du résultat avant impôts. Le taux d'imposition moyen reste stable d'un exercice à l'autre, aux alentours de 29%.



Résultat net généré par les activités abandonnées (387,9 millions d'euros)

Le résultat net généré par les activités abandonnées comprend d'une part celui engrangé par la filiale Distrigas & C° durant le premier semestre 2008 (61,9 millions d'euros) ainsi que la plus-value enregistrée dans le cadre de la cession de cette filiale (326 millions d'euros).

□ Bilan (voir annexes)

Le total du bilan s'élève à 4.460,94 millions d'euros au terme de l'exercice, soit une progression de 1.495,19 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent.

L'essentiel de cette augmentation s'explique par l'application des principes d'évaluation et de comptabilisation requis par la norme IAS 39 relative à la valorisation des instruments dérivés (+ 1 milliard d'euros environ à l'actif et au passif du bilan).

□ Flux de trésorerie (voir annexes) (+ 468,8 millions d'euros)

Les activités opérationnelles ont généré des flux de trésorerie de 173,1 millions d'euros durant l'exercice 2008, comparables à ceux de l'exercice précédent (167 millions d'euros).

La variation négative de la trésorerie de financement (- 186,3 millions d'euros) correspond principalement au paiement, en mai 2008, du dividende de Distrigas SA relatif à l'exercice 2007 (176,6 millions d'euros).

Les flux constatés dans la trésorerie d'investissement (484,1 millions d'euros) se rapportent principalement aux flux enregistrés sur les cessions des participations détenues en Distrigas & C° (430 millions d'euros) et en Interconnector (UK) Limited (5%) (49 millions d'euros).

En conséquence, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'établissent à 1.491,2 millions d'euros au terme de l'exercice, à comparer avec 1.022,4 millions d'euros à la fin de l'exercice précédent.

□ Dividende (Distrigas SA) - 21,6%

Sur la base des comptes sociaux audités de Distrigas SA (Belgian GAAP) arrêtés au 31 décembre 2008, le bénéfice net s'élève à 235,6 millions d'euros.

Cependant, conformément aux statuts, le dividende du Groupe Distrigas est basé sur le bénéfice net courant (hors résultat exceptionnel de 51 millions d'euros) de Distrigas SA.

En conséquence, le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires la distribution d'un dividende brut de 196,96 euros par part sociale, ce qui correspond à un dividende net de 147,72 euros par part sociale, après déduction du précompte mobilier de 25 %.

Communiqué de presse

Information réglementée

Résultats annuels 2008

12 mars 2009



Distrigas

Perspectives pour 2009

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

Les évolutions du cadre réglementaire, tant au niveau national qu'en Europe, peuvent avoir une grande influence sur ses activités. Par ailleurs, il faut à nouveau rappeler que la très grande volatilité et l'évolution des prix sur le marché européen de l'énergie pourraient entraîner pour Distrigas, comme pour toutes les entreprises de négoce d'énergie, une plus grande variabilité des résultats et, dès lors, une incertitude accrue en matière de prévisions.

Enfin, tant la durée que l'ampleur de la récession actuelle constituent des facteurs d'incertitude supplémentaires.

Personnes de contact

Presse:

Thierry Rotsart

Tél.: +32 (0)2 557 31 56

Fax: +32 (0)2 557 31 03

e-mail: thierry.rotsart@distri.be

Relations investisseurs :

Marc Mombaerts - Finance Manager

Tél.: +32 (0)2 557 30 98

Fax: +32 (0)2 557 31 04

e-mail: marc.mombaerts@distri.be

Autres langues

Ce communiqué de presse est également disponible en néerlandais et en anglais. Vous pouvez également le consulter sur le site web de Distrigas : www.distrigas.eu

Résumé du bilan consolidé

En millions d'EUR	2007	2008	Evolution
ACTIFS NON COURANTS	743,80	715,51	-28,29
Immobilisations incorporelles et corporelles	330,46	30,89	-299,57
Créances de location-financement	134,05	115,94	-18,11
Participations disponibles à la vente	160,69	115,70	-44,99
Instruments dérivés	103,49	393,95	290,46
Actifs d'impôts différés	0,00	54,35	54,35
Autres actifs non courants	15,11	4,68	-10,43
ACTIFS COURANTS	2.221,95	3.745,43	1.523,48
Stocks	193,63	274,37	80,74
Créances de location-financement	17,54	18,11	0,57
Créances commerciales et autres créances	784,38	1.070,75	286,37
Instruments dérivés	191,55	879,05	687,50
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.022,40	1.491,19	468,79
Autres actifs courants	12,45	11,96	-0,49
TOTAL DE L'ACTIF	2.965,75	4.460,94	1.495,19
CAPITAUX PROPRES	1.343,08	1.751,90	408,82
Capital social	66,23	66,23	0,00
Réserves	1.262,80	1.670,62	407,82
Intérêts minoritaires	14,05	15,05	1,00
PASSIFS NON COURANTS	440,53	675,27	234,74
Provisions, pensions et avantages similaires	3,35	75,72	72,37
Dettes de location-financement	152,25	0,00	-152,25
Autres dettes financières	38,94	29,71	-9,23
Passifs d'impôts différés	72,40	72,82	0,42
Instruments dérivés	173,59	497,02	323,43
PASSIFS COURANTS	1.182,14	2.033,77	851,63
Provisions	25,40	22,70	-2,70
Dettes de location-financement	16,26	0,00	-16,26
Autres dettes financières	82,44	9,23	-73,21
Dettes commerciales et autres dettes	729,91	903,86	173,95
Instruments dérivés	290,55	1.041,56	751,01
Autres passifs courants	37,58	56,42	18,84
TOTAL DU PASSIF	2.965,75	4.460,94	1.495,19

Etat résumé consolidé des variations des capitaux propres

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

En millions d'EUR	Capital social	Réserves				Intérêts minoritaires	Total
		Réserve participations disponibles à la vente	Réserve associée instruments de couverture	Autres réserves	Total réserves		
Valeur comptable au 31.12.2007	66,23	102,16	4,98	1.155,66	1.262,80	14,05	1.343,08
Dividendes versés				-176,61	-176,61	-2,12	-178,73
Résultat net de la période				785,53	785,53	3,11	788,64
Variation de la juste valeur des participations disponibles à la vente		-31,59			-31,59		-31,59
Variation de la juste valeur des instruments de couverture			-166,86		-166,86		-166,86
Autres variations				-2,65	-2,65	0,01	-2,64
Valeur comptable au 31.12.2008	66,23	70,57	-161,88	1.761,93	1.670,62	15,05	1.751,90

Etat résumé consolidé des flux de trésorerie

En millions d'EUR	2007	2008
Trésorerie à l'ouverture	976,57	1.022,40
Trésorerie opérationnelle	167,03	173,10
Trésorerie d'investissement	-7,12	484,11
Trésorerie de financement	-109,94	-186,32
Effets des variations de change et de périmètre	-4,14	-2,10
Variation nette de trésorerie	45,83	468,79
Trésorerie à la clôture	1.022,40	1.491,19