

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

RESULTATS ANNUELS 2004

Progression notable des résultats financiers de Gaz de France

- Hausse de 14,9% du résultat net à 1 046 millions d'euros
- Progression du chiffre d'affaires tirée par une croissance soutenue des ventes en France et en Europe (+8,9%)
- Poursuite du développement des activités internationales : 29% du chiffre d'affaires
- Résolution des dossiers du financement des retraites et complémentaire maladie

Paris, le 23 février 2005 - Le Conseil d'Administration de Gaz de France, réuni sous la Présidence de Jean-François Cirelli, a arrêté les comptes annuels consolidés 2004 du Groupe. Dans une conjoncture économique plus porteuse qu'en 2003, le Groupe Gaz de France a enregistré en 2004 des résultats en progression et a poursuivi sa croissance en Europe.

- **Augmentation du chiffre d'affaires tirée par la croissance des ventes (+8,9%) :**

Le chiffre d'affaires s'établit à 18 129 millions d'euros, soit une hausse de +8,9% par rapport à 2003.

Cette forte augmentation de l'activité a été tirée par une croissance soutenue des ventes en volume tant en France qu'en Europe. Les ventes totales du groupe s'élèvent à 730 TWh (environ 66 milliards de mètres cubes), en progression de +10,3%. Les volumes de gaz naturel vendus sont en hausse de près de 10% en France, et de près de 18% en Europe, notamment au Royaume-Uni, en Italie, en Belgique et aux Pays-Bas.

Le développement rentable des activités à l'étranger s'est poursuivi. Ainsi, les activités internationales représentent 29% du chiffre d'affaires total en 2004, contre 23% par rapport à 2003. La contribution des filiales internationales, au résultat d'exploitation affiche une forte progression, notamment dans l'exploration-production, de +44,3% pour atteindre 502 millions d'euros.

Pôle Fourniture d'Énergie et de Services : ce pôle, qui comprend l'exploration-production de gaz naturel et de produits pétroliers, l'achat vente d'énergie ainsi que les services complémentaires à la fourniture d'énergie, affiche un chiffre d'affaires de 16 498 millions d'euros, soit une progression de +10,8% par rapport à 2003.

Pôle Infrastructures : cet ensemble qui regroupe les activités liées à la gestion des infrastructures notamment en matière de transport et de distribution, tant en France qu'à l'international, a réalisé un chiffre d'affaires de 6 794 millions, stable par rapport à 2003. Cette évolution recouvre une hausse du chiffre d'affaires réalisé par les filiales de distribution à l'international (+9,2%) et une diminution des chiffres d'affaires Transport-Stockage et Distribution France (-2,1%). Il intègre 4957 millions d'euros de prestations internes (acheminement notamment) faisant l'objet d'une élimination en consolidation.

- **Résultat net part du Groupe en progression (+14,9 %) :**

Le groupe a enregistré une progression de ses résultats en 2004. Le résultat net part du Groupe atteint 1 046 millions d'euros, soit une hausse de +14,9% par rapport au résultat net 2003, qui s'élevait à 910 millions d'euros. Le ROCE (retour sur capitaux employés) atteint 8,4% contre 7,5% en 2003. Le ROE (retour sur capitaux propres) est de 10,1% contre 9,5%.

Les autres résultats financiers ont évolué de la manière suivante :

- **L'excédent brut d'exploitation (EBE) :**

L'EBE ressort à 4093 millions d'euros, en légère diminution de 41 millions d'euros (-1 %) par rapport à 2003.

- **Le résultat d'exploitation du Groupe :**

Compte tenu des amortissements et provisions exceptionnels, dotés à hauteur de 448 millions d'euros, le résultat d'exploitation ressort à 1 598 millions d'euros en 2004 (-15 %). Le groupe a en effet décidé d'accélérer son programme de résorption des fontes grises, qui sera achevé fin 2007 au lieu de fin 2008, et d'en provisionner d'ores et déjà la totalité des coûts.

- **La capacité d'autofinancement s'élève à 3 418 millions d'euros, en progression de +7,3% du fait, notamment, des bonnes performances de l'activité d'exploration-production.**

- **Investissements :**

Les investissements totaux s'élèvent à 1 763 millions d'euros, dont 983 millions d'euros dans le secteur des infrastructures en France. Les investissements d'exploration et de développement de projets du segment Exploration-Production atteignent 374 millions d'euros sur l'exercice 2004.

Par ailleurs, 154 millions d'euros ont été investis dans des opérations de croissance externe, la concrétisation financière de certains des projets étudiés en 2004, dont Distrigaz Sud en Roumanie, devant intervenir en 2005.



- **Au total, le Groupe dispose d'une structure financière solide :**

- Les capitaux propres, en croissance de +7,5%, atteignent 10 593 millions d'euros.
- L'endettement net, en baisse par rapport à 2003 (-14,6%), s'élève à 4 411 millions d'euros.
- Compte tenu de la mise en œuvre, au 1^{er} janvier 2005, de la réforme financière du régime des retraites, les engagements de l'entreprise, à ce titre, sont limités à 1 625 millions d'euros au 31.12.2004 (contre 14 824 millions d'euros en l'absence de réforme).

Perspectives 2005

Pour 2005, outre le dénouement des participations croisées détenues avec Total dans les sociétés Compagnie Française du Méthane et Gaz du Sud Ouest, effectif au 1^{er} janvier 2005, un certain nombre d'opérations devrait être conclu parmi lesquelles : la diversification du portefeuille d'approvisionnements avec les premières livraisons de gaz égyptien (mi 2005), l'entrée en service de la centrale à cycle combiné DK6 à Dunkerque, l'intégration de la société gazière roumaine Distrigaz Sud et la consolidation prévue de la participation du groupe dans la société de services thermiques CGST-Save.

A l'occasion de la publication des résultats 2004, **Jean-François Cirelli, Président Directeur Général**, a déclaré : « *Gaz de France affiche en 2004, à nouveau, de très bons résultats. Ils illustrent le dynamisme de l'entreprise et de tous ses collaborateurs, en France comme à l'étranger. Ils confirment la pertinence de notre modèle de développement et nous conforte dans notre stratégie de faire de Gaz de France, dans un marché de plus en plus concurrentiel, un des leaders énergéticiens en Europe. Je m'emploierai dans les mois qui viennent à donner à Gaz de France tous les moyens de réussir son projet de développement européen* ».

Les chiffres clefs de Gaz de France :

- Chiffre d'affaires consolidé : 18 129 millions d'euros
- Plus de 15 millions de clients dans le monde*, dont 11 millions en France
- L'un des premiers importateurs de GNL en Europe
- Le plus long réseau de transport en Europe
- Un des leaders dans les services énergétiques en Europe
- Plus de 38 000 collaborateurs

* nombre de clients auxquels le Groupe a accès (non proportionnalisés pour les filiales)

Tous les chiffres présentés dans ces annexes sont établis en normes françaises.

Compte de résultat consolidé :

<i>en millions d'euros</i>	au 31.12.2004	au 31.12.2003	Variations
Chiffre d'affaires à périmètre constant	18 129	16 647	+ 8,9% + 8,2%
Excédent brut d'exploitation (EBE)	4 093	4 134	- 1,0%
Résultat d'exploitation - en % du CA - dont provisions et amortissements exceptionnels 2004	1 598 8,8% (448)	1 879 11,3%	- 15,0%
Résultat financier	(34)	(139)	
Produits et charges exceptionnels	17	(5)	
Impôts	(509)	(752)	
Quote-part des sociétés mises en équivalence	92	73	
Amortissement des écarts d'acquisition	(59)	(76)	
Part des minoritaires	(59)	(70)	
Résultat net - part du Groupe	1 046	910	+ 14,9%

Répartition géographique :

<i>en millions d'euros</i>	au 31.12.2004	au 31.12.2003	Variations
Chiffre d'affaires ^(a)	18 129	16 647	+ 8,9 %
- France	12 873	12 877	- 0,0 %
- Europe – hors France	5 076	3 623	+ 40,1 %
- Autres et éliminations	180	147	+ 22,4 %
Résultat d'exploitation	1 598 *	1 879	- 15,0 %
- France	1 096 *	1 531	- 28,4%
- Europe – hors France	453	327	+ 38,5 %
- Autres	49	21	-

(a) Ventes par destination

* Dont provisions et amortissements exceptionnels : 448 MEUR

Répartition par pôles :

<i>en millions d'euros</i>	au 31.12.2004	au 31.12.2003 ^(a)	Variations
Chiffre d'affaires	18 129	16 647	+ 8,9 %
- Fourniture d'Energie et de Services	16 498	14 894	+ 10,8 %
- Infrastructures	6 794	6 792	+ 0 %
- Autres/Eliminations	(5 163)	(5 039)	
Résultat d'exploitation	1 598 *	1 879	- 15,0 %
- Fourniture d'Energie et de Services	465	354	+ 31,3 %
- Infrastructures	1 148 *	1 557	- 26,3 %
- Autres / Eliminations	(15)	(32)	

(a) Les résultats 2003 ont été retraités pro forma en cohérence avec le reclassement en 2004 d'une partie des d'activités de CFM dans le segment Transport-Stockage France (Effet : CA : -267 millions d'euros & REX : -111 millions d'euros)

* Dont provisions et amortissements exceptionnels : 448 MEUR

- **Activité des Pôles :**

Progression significative du Pôle Fourniture d'Energie et de Services.

Les segments du Pôle Fourniture d'Energie et de Services ont connu, en 2004, une progression de leur activité à l'exception du pôle Achat-Vente. La flambée des cours du brent, qui a marqué l'environnement économique, a fortement bénéficié au segment Exploration-Production. L'ouverture totale du marché à la clientèle professionnelle au 1^{er} juillet 2004 n'a eu, fin 2004, que peu d'impact sur une croissance commerciale, qui est restée soutenue en France.

Le chiffre d'affaires du pôle Fourniture d'Energie et de Services s'établit à 16 498 millions d'euros en 2004 contre 14 894 millions d'euros en 2003, en hausse de +11%. Le résultat d'exploitation s'élève à 465 millions d'euros en 2004, soit 2,8% du chiffre d'affaires, contre 354 millions d'euros en 2003, soit 2,4% du chiffre d'affaires, en amélioration de 31%.

en millions d'euros	Chiffre d'affaires			Résultat d'exploitation		
	31.12.2004	31.12.2003	Variations	31.12.2004	31.12.2003	Variations
Exploration Production	969	703	+ 37,8%	232	145	+ 60,0%
Achat-Vente d'énergie	14 397	13 071 *	+ 10,1%	184	205 *	10,2%
Services	1 442	1 340	+ 7,6%	49	4	ns
Eliminations	- 310	- 220				
Total Pôle Fourniture d'Énergie et de Services	16 498	14 894 *	+ 10,8%	465	354 *	+ 31,4%

* Les résultats 2003 ont été retraités proforma en cohérence avec le reclassement en 2004 d'une partie des activités de CFM dans le segment Transport Stockage France. (Effet : CA : - 267 millions d'euros & REX : - 111 millions d'euros).

➤ Exploration - Production : production en hausse et impact favorable du cours du Brent

Le chiffre d'affaires du segment Exploration-Production atteint 969 millions d'euros en 2004 contre 703 millions d'euros en 2003, soit une progression de près de 38 %.

Le résultat d'exploitation s'établit à 232 millions d'euros, contre 145 millions d'euros en 2003, soit une progression de 60 % par rapport à 2003.

L'envol des cours du Brent partiellement compensé par la baisse du cours du dollar US face à l'euro, explique les bons résultats de l'activité Exploration-Production.

Le portefeuille de réserves d'huile et de gaz naturel, prouvées et probables, s'élève à 694 millions de bep à fin 2004 contre 670 millions de bep à fin 2003. La production de gaz naturel sur l'exercice 2004 a été de 33,2 millions de bep, soit une progression de +13,7% par rapport à 2003. Elle correspond à près de 10% des ventes du Groupe.

➤ Achat-Vente d'Énergie : croissance en volume

Depuis le 1^{er} juillet 2004, la faculté de choix du fournisseur a été étendue à tous les clients non résidentiels, ce qui correspond en France à une ouverture d'environ 70%

du marché en volume, contre 37% à fin 2003 : 5% des clients (plus de 530 000) sont ainsi devenus éligibles. Afin de préparer cette ouverture, une nouvelle marque Gaz de France Provalys®, dédiée aux entreprises et aux professionnels, a été lancée en avril 2004.

Le chiffre d'affaires du segment s'élève à 14 397 millions d'euros en 2004 contre 13 071 millions d'euros en 2003, en hausse de +10%. Cette augmentation s'explique essentiellement par les performances commerciales de 2004 et par un climat légèrement plus favorable aux ventes qu'en 2003.

Volumes en TWh	2004	2003	Variations
France	500	456	+9,6%
Etranger	145	123	+ 17,9 %
Total segment Achat-Vente	645	579	+ 11,4 %

Le déploiement commercial en Europe se poursuit auprès des grands industriels. Les ventes réalisées dans les autres pays européens, notamment au Royaume-Uni, en Italie, en Belgique et aux Pays-Bas, ont progressé de près de 60 % par rapport à 2003 pour s'établir à 78 TWh à fin 2004.

La perte de volumes sur le marché « Grands Comptes » depuis 2000 a été de 27,2 TWh en année pleine à fin 2004, contre 25,8 TWh à fin 2003. Sur le marché de la Grande Industrie, la part de Gaz de France s'élève à 71 %.

En ce qui concerne la clientèle résidentielle, l'augmentation brute du nombre de nouveaux clients chauffage en France en 2004 (236 600) est en ligne avec les objectifs commerciaux que s'est fixés le Groupe sur la période 2003/2007.

Le résultat d'exploitation du segment s'établit à 184 millions d'euros contre 205 millions d'euros en 2003, les bons résultats commerciaux n'ayant que partiellement compensé l'insuffisance et le retard du mouvement tarifaire de novembre 2004.

➤ Services : dynamique commerciale et redressement confirmé

Le segment Services a réalisé, en 2004, des performances en net progrès sur l'ensemble de ses activités tant en France qu'à l'étranger, avec notamment un résultat d'exploitation positif des filiales italiennes.

Le chiffre d'affaires s'élève à 1 442 millions d'euros en 2004, dont principalement 858 millions en France et 470 millions d'euros en Italie, contre 1 340 millions d'euros en 2003, soit une hausse de 7,6%. Le résultat d'exploitation est de 49 millions d'euros en 2004, contre 4 millions d'euros en 2003. L'amélioration de la rentabilité en France se poursuit avec une contribution au résultat d'exploitation qui atteint 39 millions d'euros en 2004, contre 27 millions d'euros en 2003, soit une hausse de 44%. En Italie, le plan de redressement initié depuis 2002 a permis de dégager un résultat d'exploitation positif de 10 millions d'euros en 2004, contre un résultat négatif de 25 millions d'euros en 2003.

Un pôle Infrastructures toujours aussi prépondérant dans les résultats, mais marqué par d'importants amortissements et provisions exceptionnels en 2004.

Le résultat d'exploitation du pôle Infrastructures est de 1 148 millions d'euros en 2004, contre 1 557 millions d'euros en 2003, et représente 71,8% du résultat d'exploitation du Groupe. Il intègre des amortissements et provisions exceptionnels relatifs au réseau de distribution pour 448 millions d'euros.

Le pôle Infrastructures porte l'essentiel des immobilisations du Groupe : les immobilisations corporelles et incorporelles nettes s'élèvent à 17 591 millions d'euros au 31 décembre 2004, soit 80,1 % de celles du Groupe.

en millions d'euros	Chiffre d'affaires			Résultat d'exploitation		
	31.12.2004	31.12.2003	Variations	31.12.2004	31.12.2003	Variations
Transport-Stockage France	2 200	2 204 *	- 0,2%	702	720 *	- 2,5%
Distribution France	3 193	3 305	- 3,4%	181 ^(a)	598	- 69,7%
Transport et Distribution International	1 424	1 304	+ 9,2%	265	239	+ 10,9%
Eliminations	- 23	- 21		-	-	
Total Pôle Infrastructures	6 794	6 792 *	+ 0%	1 148	1 557 *	- 26,3%

* En 2004, une partie des activités de CFM a été reclassée dans le segment Transport Stockage France. Les résultats 2003 ont été retraités proforma en cohérence avec ce reclassement (CA : + 267 millions d'euros & REX : + 111 millions d'euros).

(a) Dont amortissements et provisions exceptionnels relatifs au réseau de distribution de - 448 millions d'euros.

L'essentiel de l'activité du pôle Infrastructures réside aujourd'hui dans des prestations internes. En effet, les entités du segment Achat et Vente d'Energie, comme les tiers, réservent auprès des segments Transport et Distribution France les capacités nécessaires à l'acheminement du gaz commercialisé dans les réseaux de transport et de distribution. La rémunération de ces prestations, non discriminatoires, est calculée sur la base des tarifs d'Accès des Tiers au Réseau de Transport et des tarifs d'Accès des Tiers au Réseau de Distribution proposés par la Commission de Régulation de l'Energie au Ministre de l'Economie, des Finances et de l'Industrie et approuvés par décret.

➤ Transport Stockage France :

Les nouveaux tarifs d'accès des tiers au réseau de transport (ATR) sont entrés en vigueur au 1^{er} juillet 2004. Arrêtés par la CRE, ils comprennent à la fois la couverture des coûts d'exploitation et la rémunération des investissements.

En France, les volumes transportés et transités ont augmenté de 5 % par rapport à 2003, et se sont élevés à 695 TWh en 2004. Le nombre de contrats de raccordement avec les clients industriels reliés au réseau de transport s'élève à 250 contre 112 à fin 2003.

Concernant l'activité de stockage, Gaz de France a publié son tarif d'accès des tiers aux stockages (ATS) en avril 2004 et l'a appliqué à partir de juillet.

L'activité des terminaux méthaniers a été légèrement affectée par un incident survenu en janvier 2004 dans l'usine de liquéfaction de Skikda en Algérie, qui a réduit les disponibilités du GNL algérien.

Le résultat d'exploitation s'établit à 702 millions d'euros en 2004, contre 720 millions d'euros en 2003, en raison principalement de la hausse des charges d'exploitation du réseau, notamment le gaz carburant.

➤ Distribution France : *amortissements et provisions exceptionnels importants*

Le chiffre d'affaires de l'activité Distribution France est en légère baisse de 3,4 % à 3 193 millions d'euros, contre 3 305 millions d'euros en 2003. Les tarifs d'accès des tiers, déterminés par la CRE, au réseau de distribution (ATR-D) sont entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2004. La première application de ces tarifs a entraîné un ajustement à la baisse du chiffre d'affaires qui avait été calculé de façon normative dans les comptes 2003.

Les volumes acheminés sur le réseau de distribution en 2004 ont été de 330 TWh. Le réseau de distribution dessert désormais 8850 communes, soit 75 % de la population.

Après prise en compte d'amortissement et de provisions exceptionnels pour un montant de 448 millions d'euros relatifs au réseau de distribution, le résultat d'exploitation s'établit à 181 millions d'euros en 2004, contre 598 millions d'euros en 2003. Ces charges sont constituées pour faire face d'une part, au programme récemment accéléré, de remplacement des fontes grises, et d'autre part, aux exigences renforcées de la réglementation sur le démantèlement des canalisations enterrées.

➤ Transport et Distribution International : croissance des résultats en ligne

Le chiffre d'affaires du segment Transport et Distribution International s'élève à 1 424 millions d'euros en 2004, contre 1 304 millions d'euros en 2003, en hausse de +9,2 %. La progression provient notamment des hausses tarifaires obtenues en Hongrie et au Mexique.

Le résultat d'exploitation est de 265 millions d'euros en 2004, soit près de 19 % du chiffre d'affaires, contre 239 millions d'euros en 2003.

La filiale slovaque SPP confirme les bonnes performances attendues avec un résultat d'exploitation qui atteint 136 millions d'euros en 2004. La performance des filiales de distribution mexicaines est également conforme au plan de redressement, puisque l'objectif d'un EBE positif (2 millions d'euros en 2004) est atteint. Dans ces conditions, les provisions constatées au 31 décembre 2002 ont été reprises à hauteur de 20 millions d'euros.

Une structure financière solide :

<i>en millions d'euros</i>	31.12.2004	au 31.12.2003	Variations
Capacité d'autofinancement	3 418	3 184	+ 7,3 %
Augmentation du besoin en fonds de roulement	346	474	ns
Investissements	1 763	2 870	ns

Capitaux propres <i>(y compris minoritaires)</i>	10 593	9 856	+ 7,5 %
Endettement net	4 411	5 164	- 14,6 %
Endettement net/Capitaux propres	42%	52%	-
Capacité d'autofinancement/Endettement net	77%	62%	-

Passage aux normes IFRS :

Gaz de France achève son programme de transition vers les normes internationales et appliquera le référentiel IFRS pour la préparation et la présentation de ses comptes consolidés à partir du 1^{er} janvier 2005, en produisant des données comparables pour l'exercice 2004, préparées en conformité avec les normes comptables internationales IAS IFRS applicables au 31.12.2005 telles qu'approuvées par l'Union européenne.

D'ici la publication des comptes semestriels 2005, le Groupe communiquera au titre du bilan d'ouverture et des données comparatives 2004 des états de rapprochement entre les comptes établis respectivement selon le référentiel français et IFRS. Ces éléments auront été au préalable examinés par le Comité d'Audit et des Comptes et par le Conseil d'Administration.

La présentation des données comparatives IFRS 2004 prendra la forme d'états de rapprochement sur le compte de résultat, le bilan et le tableau de variation des capitaux propres ainsi que d'une présentation des principes comptables IFRS et de notes annexes explicitant les impacts les plus significatifs.

***Pour plus d'information,
retrouvez des commentaires complémentaires sur les comptes consolidés
de Gaz de France 2004 sur : www.finance.gazdefrance.com***

Contact Presse :

Alix Griveaud – ☎ + 33 1 47 54 30 17 – fax + 33 1 47 54 74 42

Contact Investisseurs :

Valérie Duval – ☎ + 33 1 47 54 79 04 – fax + 33 1 42 27 21 50

ANNEXE

Chiffres clefs des 5 derniers exercices :

en MEUR

	2004	2003	2002	2001	2000
Chiffre d'affaires	18 129	16 647	14 546	14 357	11 211
Excédent brut d'exploitation	4 093	4 134	3 292	2 851	2 001
Résultat d'exploitation	1 598	1 879	1 551	1 637	874
Résultat net – Part du Groupe ⁽¹⁾	1 046	910	838 *	891	431
Immobilisations incorporelles nettes	1 369	1 394	1 410	871	732
Immobilisations corporelles nettes :					
- hors concession	11 507	11 540	10 328	3 965	3 728
- en concession	8 071	7 793	7 272	8 282	7 736
Immobilisations financières nettes	1 532	1 422	1 205	1 082	1 160
Besoin en Fonds de Roulement d'exploitation	2 175	1 713	1 200	1 966	1 613
Capitaux propres – Part du Groupe	10 377	9 587	9 259	5 962	5 050
Contre-valeur des biens mis dans la concession – Droits en nature des concédants	3 810	3 553	3 209	3 122	2 897
Endettement net	4 411	5 164	4 359	3 379	3 338
Capacité d'autofinancement	3 418	3 184	2 409	2 224	1 389
Investissements d'équipement	1 609	1 681	1 623 **	1 331	1 215
Investissements de développement	154	1 189	1 923	377	330

* Hors impact positif exceptionnel de 2 774 MEUR lié au rachat des réseaux de transport. Le résultat net 2002 – part du groupe - publié en 2002 après impact positif exceptionnel lié au rachat des réseaux de transport s'élève à 3 612 millions d'euros.

** Compte non tenu de 109 MEUR liés au rachat des réseaux de transport.

