

Glossaire

Pertinence des ratios financiers publiés

Le Groupe Fluxys Belgium évalue de manière continue sa solidité financière, notamment au moyen des ratios financiers suivants :

- **Solvabilité:** le rapport entre l'endettement financier net et la somme des capitaux propres et de l'endettement financier net permet de mettre en évidence la solidité de la structure financière du groupe Fluxys Belgium.
- **Couverture des intérêts:** le rapport entre le FFO, avant dépenses d'intérêts, et les dépenses d'intérêts représente la capacité du groupe de couvrir ses dépenses d'intérêts grâce à ses activités opérationnelles.
- **Endettement financier net / RAB étendue :** ce ratio exprime la quote-part de la RAB étendue financée par de l'endettement externe.
- **FFO / endettement financier net :** ce ratio a pour but de déterminer la capacité du groupe à s'acquitter de ses dettes sur base des flux de trésorerie générés par ses activités opérationnelles.
- **RCF / endettement financier net :** ce ratio a pour but de déterminer la capacité du groupe à s'acquitter de ses dettes sur base des flux de trésorerie généré par ses activités opérationnelles après paiement des dividendes.

Définition des indicateurs

Autres investissements corporels hors RAB

Investissements cumulés moyens en immobilisations corporelles liées aux extensions du terminal GNL de Zeebrugge et aux activités non soumises à régulation.

Charges financières nettes

Dépenses d'intérêts sous déduction des produits financiers sur contrats de leasing, des intérêts sur placements et équivalents de trésorerie ainsi que d'autres intérêts perçus, avec exclusion des intérêts sur actifs et passifs réglementaires.

Dépenses d'intérêts

Dépenses d'intérêts sur dettes (y compris sur dettes de leasing) sous déduction des intérêts sur passifs réglementaires.

EBIT

Earnings Before Interests and Taxes ou résultat opérationnel des activités poursuivies auquel sont ajoutés le résultat des sociétés mises en équivalence et les dividendes reçus des sociétés non consolidées. Le groupe utilise l'EBIT comme référence pour suivre sa performance opérationnelle dans le temps.

EBITDA

Earnings Before Interests, taxes, depreciation and amortization ou résultat opérationnel des activités poursuivies avant amortissements, pertes de valeur et provisions auxquelles sont ajoutés le résultat des sociétés mises en équivalence et les dividendes reçus des sociétés non consolidées. Le groupe utilise l'EBITDA comme référence pour suivre sa performance opérationnelle, en excluant les éléments qui n'ont pas d'incidence sur la trésorerie.

Endettement financier net

Passifs portant intérêts (y compris dettes de leasing) sous déduction des passifs réglementaires, de la trésorerie liée aux opérations de refinancement anticipé et de 75% du solde de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements de trésorerie à long et court termes (les 25% restants sont considérés comme réserve à des fins opérationnelles (fonds de roulement) et ne sont donc pas disponibles à des fins d'investissements). Cet indicateur donne un aperçu du montant des dettes portant intérêts qui resterait si toute la trésorerie disponible serait utilisée pour rembourser les emprunts.

FFO

Funds from Operations ou résultat opérationnel des activités poursuivies, hors mouvements des actifs et passifs réglementaires, avant amortissements, dépréciations de valeur et provisions auquel sont ajoutés les dividendes reçus des sociétés mises en équivalence et les dividendes reçus des sociétés non consolidées et duquel sont déduits les charges financières nettes et les impôts exigibles. C'est un indicateur du cash généré par les activités opérationnelles et donc de la capacité du groupe à repayer ses créditeurs, faire des investissements et également à verser des dividendes aux investisseurs.

RAB

Average Regulated Asset Base ou moyenne de l'année de la base d'actifs régulés. La RAB est un concept réglementaire correspondant à la base d'actifs régulés, sur laquelle peut être déterminé le rendement, qui est lui-même soumis au cadre tarifaire réglementé par la CREG.

RAB étendue

Total de la RAB et des autres investissements corporels hors RAB.

RCF

Retained Cash-Flow ou FFO sous déduction des dividendes versés. C'est un indicateur du cash généré par les activités opérationnelles après paiement des dividendes et donc de la capacité nette du groupe à repayer ses créditeurs ou faire des investissements.

WACC

Weighted Average Cost of Capital ou coût moyen pondéré du capital, représente le rendement autorisé par le régulateur sur la RAB.

Compte de résultat consolidé Fluxys Belgium en milliers d'euros	31-12-2023	31-12-2022	Notes
Résultat opérationnel	129.570	147.305	
Amortissements	166.894	168.051	
Provisions	745	-6.993	
Dépréciations de valeur	-11.400	14.804	
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	
Dividendes de sociétés non consolidées	0	0	
EBITDA en milliers d'euros	285.809	323.167	

Compte de résultat consolidé Fluxys Belgium en milliers d'euros	31-12-2023	31-12-2022	Notes
Résultat opérationnel	129.570	147.305	
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	
Dividendes de sociétés non consolidées	0	0	
EBIT en milliers d'euros	129.570	147.305	

Compte de résultat consolidé Fluxys Belgium en milliers d'euros	31-12-2023	31-12-2022	Notes
Produits financiers sur contrats de leasing	39	56	
Intérêts sur placements et équivalents de trésorerie	32.487	3.970	
Autres intérêts	4.202	83	
Charges d'intérêts sur dettes	-65.909	-39.292	
Charges d'intérêts sur dettes de leasing	-827	-890	
Intérêts sur actifs et passifs réglementaires	32.441	5.230	
Charges financières nettes en milliers d'euros	2.433	-30.843	

Compte de résultat consolidé Fluxys Belgium en milliers d'euros	31-12-2023	31-12-2022	Notes
Charges d'intérêts sur dettes	-65.909	-39.292	
Charges d'intérêts sur dettes de leasing	-827	-890	
Intérêts sur passifs réglementaires	32.441	5.230	
Dépenses d'intérêts en milliers d'euros	-34.295	-34.952	

Compte de résultat consolidé Fluxys Belgium en milliers d'euros	31-12-2023	31-12-2022	Notes
Résultat opérationnel	129.570	147.305	
Produits des activités ordinaires – Mouvements des actifs et passifs réglementaires	291.104	456.225	
Amortissements	166.894	168.051	
Provisions	745	-6.993	
Dépréciations de valeur	-11.400	14.804	
Entrées relatives aux sociétés mises en équivalence	0	0	
Dividendes de sociétés non consolidées	0	0	
Charges financières nettes	2.433	-30.843	
Charges d'impôt exigible	-28.235	-35.730	
FFO en milliers d'euros	551.111	712.819	

Compte de résultat consolidé Fluxys Belgium en milliers d'euros	31-12-2023	31-12-2022	Notes
FFO	551.111	712.819	
Dividendes versés	-98.369	-96.964	E – Tableau consolidé des flux de trésorerie
RCF en milliers d'euros	452.742	615.855	

Bilan consolidé Fluxys Belgium en milliers d'euros	31-12-2023	31-12-2022
Passifs portant intérêt non-courants	1.070.311	1.115.772
Passifs portant intérêt courants	55.336	56.269
Placements de trésorerie (75%)	-24.749	-19.585
Trésorerie et équivalents de trésorerie (75%)	-801.170	-578.031
Autres actifs financiers (75%)	-80.324	-80.625
Endettement financier net en milliers d'euros	219.404	493.800

Bilan consolidé Fluxys Belgium en millions d'euros	31-12-2023	31-12-2022	Notes
Transport	2.046,6	2.059,1	
Stockage	228,0	228,0	
Terminalling LNG	311,0	305,7	
RAB en millions d'euros	2.585,6	2.592,8	
Autres investissements corporels hors RAB	432,9	417,7	
RAB étendue en millions d'euros	3.018,6	3.010,6	

En Belgique, la Regulated Asset Base (RAB) est déterminée sur base de la valeur comptable moyenne des actifs immobilisés de la période, à laquelle sont ajoutés essentiellement les amortissements comptables cumulés sur les plus-values de réévaluation. Le calcul est conforme à la méthodologie tarifaire publiée par la CREG.

Contribution à la prospérité en milliers d'euros	31-12-2023	31-12-2022	Notes
Dividendes versés	98.369	96.264	D. Etat consolidé des variations de capitaux propres
Produits financiers	-37.606	-4.589	4.3
Charges financières	69.950	40.805	4.4
Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées	8.895	5.582	4.2.1
Biens et services divers	179.845	465.521	4.2.2
Frais de personnel	135.240	132.931	4.2.3
Impôts et précomptes dus ou versés	26.600	35.066	4.5.1
Contrats de leasing (amortissements et intérêts)	5.579	5.641	4.2.5 & 4.4
Contribution à la prospérité en milliers d'euros	486.872	777.221	