OneteamOnetarget

Notre performance

en matière de résilience financière et de digitalisation

Malgré les turbulences du marché, nous avançons vite. Prêts pour nos clients à acheminer l'énergie partout où elle est nécessaire. Notre transformation digitale nous rend plus agiles que jamais pour concrétiser la transition verte aujourd'hui et demain. Chaque jour, nous travaillons à créer de la valeur à l'épreuve du temps.

Notre performance en matière de résilience financière et de digitalisation

Nos priorités en 2022

Offrir à nos clients la plus grande capacité possible au service de la sécurité d'approvisionnement

Contrôler nos coûts d'exploitation et générer des gains d'efficacité pour atteindre les objectifs régulatoires pour une rémunération optimale des actionnaires

Pousser plus loin la digitalisation pour accroître l'agilité de notre organisation, renforcer les bases de notre trajectoire pour accélérer la transition énergétique, améliorer les services aux clients et développer de nouvelles opportunités.

€ 480,3 Mio

Contribution à la prospérité

(2021: € 438,9 millions)

€ 1,40

Proposition de dividende brut par action*

(2021: € 1,38)

* Sous réserve de la décision de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur l'affectation du résultat de l'exercice.

Résilience financière

Approche

Dans les limites du cadre régulatoire applicable à nos activités, nous nous efforçons de répondre le mieux possible aux attentes et besoins de nos clients afin de maximiser les revenus provenant de la vente de nos services. Des ventes maximales de capacités soutiennent par ailleurs la compétitivité de nos tarifs.

Nous soutenons la compétitivité de nos tarifs à la fois en maîtrisant les coûts d'exploitation et en maintenant une structure financière saine. Notre politique de financement nous permet de financer des investissements à des conditions avantageuses.

Grâce à nos activités, nous apportons une contribution importante à la prospérité de la société, de l'économie, de notre personnel et de nos actionnaires. Nos activités soutiennent également de manière significative la transition énergétique. Nous participons ainsi à une prospérité tournée vers l'avenir.

Risques et mesures

Risque	Mesures
Risque que des événements ou évolutions sur le marché aient un impact sur les revenus et/ou actifs de Fluxys Belgium	• **Suivi du marché en adaptant continuellement les services existants et/ou en développant de nouveaux services nécessaires au marché, à des prix compétitifs** • **Suivi financier des contreparties en examinant leurs créances, leurs crédits, leurs liquidités, leur solvabilité et leur réputation** • **Garanties des fournisseurs et clients**

Une capacité maximale pour une sécurité d'approvisionnement maximale

En 2022, notre équipe commerciale n'a pas ménagé ses efforts tout au long de l'année pour offrir aux clients la plus grande capacité possible au service de la sécurité d'approvisionnement. La situation géopolitique en Ukraine a fortement changé la dynamique sur les marchés gaziers et l'orientation des flux en Europe. Jadis, les approvisionnements provenaient en grande partie de l'est. Aujourd'hui, la sécurité de l'approvisionnement exige des flux supplémentaires en provenance de l'ouest pour compenser les volumes perdus en provenance de l'est.

Transport : volumes sans précédent vers les Pays-Bas et l'Allemagne

En collaboration avec les gestionnaires de réseaux de transport voisins, nous avons trouvé des moyens de maximiser la disponibilité de la capacité physiquement disponible pour les flux transfrontaliers. Et avec nos clients, nous avons examiné la manière dont ils pouvaient utiliser au mieux leur éventail de services pour y parvenir. Résultat : ils ont pu acheminer des quantités sans précédent de gaz naturel vers les Pays-Bas et l'Allemagne. L'Allemagne a reçu un flux de pas moins de 256 TWh (contre 20 TWh en 2021) et les Pays-Bas de 145 TWh (contre 68 TWh en 2021).

Fenêtres de déchargement supplémentaires sur le terminal GNL de Zeebrugge :

En collaboration avec les clients à long terme du terminal GNL de Zeebrugge, nous avons étudié comment adapter la programmation du trafic maritime pour permettre à un plus grand nombre de navires d'accoster. Avec succès : cela a également permis de soutenir au maximum la sécurité de l'approvisionnement à partir du terminal.

Capacité de stockage utilisée au maximum

Grâce à la flexibilité particulière des nouveaux services de stockage, les clients ont réservé la capacité maximale du stockage de Loenhout pour l'hiver 2022-2023. Ils ont d'ailleurs déjà réservé une capacité de 60 % pour les années à venir.

Avec une capacité de stockage utilisée au maximum, notre pays a largement dépassé les exigences imposées par l'Union européenne en 2022 concernant la sécurité de l'approvisionnement de l'hiver 2022-2023 : avoir au moins 80 % de la capacité de stockage utilisée au 1er novembre.

Baisse des tarifs

En ligne avec la méthodologie tarifaire, Fluxys Belgium a réduit les tarifs de 10 % depuis le 1er juillet en concertation avec le marché et le régulateur fédéral de l'énergie, la CREG, pour les services de transport. La baisse des tarifs n'a pas d'effet sur les résultats de Fluxys Belgium.

Cette diminution correspond à un montant total restitué de 45 millions d'euros sur 2022 et 2023. Elle s'inscrit dans la volonté de Fluxys Belgium et de la CREG de soutenir les consommateurs dans un contexte de prix élevés du gaz naturel.

Suivi financier et garanties

Fluxys Belgium évalue systématiquement la capacité financière de ses principales contreparties et applique une politique de suivi rigoureux de ses créances conformément au cadre régulatoire. Dans le cadre de notre politique de gestion des risques liés aux contreparties, nous soumettons nos clients et fournisseurs importants à une analyse financière préalable (liquidités, solvabilité, rentabilité, réputation et risques), qui est ensuite réitérée de manière régulière.

Dans le cadre de ces analyses, Fluxys Belgium puise dans des sources d'informations internes et externes, telles que des analyses officielles par des agences spécialisées. Ces dernières évaluent les entreprises en fonction du risque et leur accordent une notation standardisée (credit rating). En interne, les départements commercial, financier et juridique mènent plusieurs analyses et les compilent dans un rapport transversal circonstancié.

En outre, Fluxys Belgium demande une garantie financière à la plupart de ses clients et à certaines catégories de fournisseurs. Par ces moyens, le groupe limite son exposition aux risques de crédit tant au niveau de la défaillance que de la concentration de clients. Les conséquences négatives éventuelles de parties en défaut de paiement sont traitées conformément au cadre régulatoire.

Fluxys Belgium place ses excédents de trésorerie auprès de la société-mère Fluxys dans le cadre de contrats de cash pooling. Fluxys place ces excédents de plusieurs manières :

- Auprès d'institutions financières de premier plan ;
- Sous forme d'instruments financiers émis par des sociétés bénéficiant d'une notation élevée ;
- Dans des instruments financiers d'émetteurs dont une autorité solvable est actionnaire majoritaire ou qui bénéficient d'une garantie de la part d'un État européen solvable ;
- Dans des prêts à des filiales de Fluxys, dans le respect des conditions de marché. Ce risque de contrepartie est limité et maîtrisé grâce au suivi qu'exerce Fluxys sur ses filiales.

Situation financière : chiffres-clés consolidés

Compte de résultat (en milliers d'euros)	31.12.2022	31.12.2021
Produits des activités ordinaires	912.559	573.191
EBITDA*	323.167	318.905
EBIT*	147.305	137.821
Résultat net	83.728	75.521
Bilan (en milliers d'euros)	**31.12.2022**	31.12.2021
Investissements de la période en immobilisations corporelles pendant l'exercice	105.525	50.647
Total des immobilisations corporelles	1.855.375	1.902.037
Capitaux propres	643.617	639.674
Endettement financier net*	493.800	846.046
Total du bilan consolidé	3.406.570	2.634.514

Chiffre d'affaires et résultat net consolidés en augmentation

Tout au long de l'année, l'infrastructure de Fluxys Belgium a été utilisée de manière particulièrement intensive par nos clients pour soutenir la sécurité d'approvisionnement en Allemagne et aux Pays-Bas. Les revenus supplémentaires issus de ces ventes de capacités additionnelles ne profitent pas aux actionnaires de l'entreprise. Comme le prévoit la réglementation, ces revenus supplémentaires sont placés sur un compte prévu à cet effet, ledit compte de régularisation. La réaffectation des montants du compte de régularisation se fait sous le contrôle du régulateur, la CREG.

Dans le cadre de la concertation budgétaire d'octobre, le gouvernement fédéral a décidé de percevoir une **contribution de solidarité exceptionnelle** de 300 millions d'euros de la part de Fluxys Belgium. Cette contribution représente un soutien supplémentaire à la population belge dans le cadre de la crise énergétique.

Le **chiffre d'affaires** du groupe Fluxys Belgium s'élève à 912,6 millions EUR en 2022, soit une augmentation de 339,4 millions EUR par rapport au chiffre d'affaires de 2021 (573,2 millions EUR). L'augmentation du chiffre d'affaires régulé est conforme à la méthodologie tarifaire et résulte principalement du traitement comptable de la contribution exceptionnelle de solidarité de 300 millions €.

Le **résultat net consolidé** est passé de 75,5 millions EUR en 2021 à 83,7 millions EUR en 2022, soit une hausse de 8,2 millions EUR. L'augmentation du résultat net est conforme à la proposition tarifaire et à la méthodologie tarifaire 2020-2023, et ne résulte donc pas de l'augmentation des capacités vendues ou des prix de l'énergie.

La méthodologie tarifaire 2020-2023 (fixée par le régulateur, la CREG) applique le principe selon lequel tous les coûts raisonnables, y compris les intérêts et une rémunération équitable, sont couverts par les recettes régulées. En outre, il existe un certain nombre d'incitants visant à contrôler les coûts et à orienter et contrôler certaines performances de l'entreprise. Grâce à la maîtrise de ses frais d'exploitation, combinée à des efforts d'efficience considérables, le groupe Fluxys Belgium a réussi à atteindre les objectifs régulatoires et à comptabiliser ces incitants.

105,5 millions EUR d'investissements

En 2022, les investissements en immobilisations corporelles s'élèvent à 105,5 millions EUR contre 50,6 millions EUR en 2021. De ce montant, 67,7 millions EUR ont été consacrés à des projets d'infrastructure GNL et 36,8 millions EUR à des projets liés à l'activité de transport.

Une contribution à la prospérité en hausse

Fluxys Belgium génère de la prospérité en contribuant à la croissance économique de la société et de l'environnement dans lequel l'entreprise est active. Cette contribution à la prospérité est mesurée à travers la valeur ajoutée que nous créons et distribuons à nos parties prenantes.

En 2022, la valeur ajoutée découlant de nos activités poursuivies s'élevait à 485,2 millions €, soit une augmentation de 46,3 millions EUR par rapport à 2021.

Perspectives pour 2023

Le résultat net des activités régulées belges est déterminé, conformément à la méthodologie tarifaire 2020-2023, sur la base de différents paramètres régulatoires, notamment les capitaux propres investis, la structure financière et les incitants. De plus amples informations sur la méthodologie tarifaire 2020-2023 sont reprises dans la section « Cadre légal et régulatoire », à partir de la page 38).

Sur base des informations disponibles à ce jour, il est très difficile d'estimer l'impact de la guerre en Ukraine sur l'économie. Sur base de la situation telle qu'elle est actuellement connue du public, du caractère essentiel des activités de l'entreprise et de son cadre réglementaire, nous ne prévoyons, pour l'instant, pas d'impact significatif sur le résultat consolidé du groupe Fluxys Belgium en 2023 suite à la guerre et aux mesures et évolutions du marché qui en découlent. (voir 'Notre gestions des risques' - Conséquences de la guerre en Ukraine p.37)

Activités et résultats statutaires des filiales

Fluxys LNG

Fluxys LNG (filiale consolidée – participation Fluxys Belgium 99,99 % et participation Flux Re 0,01 %) est propriétaire et gestionnaire du Terminal GNL à Zeebrugge. Elle commercialise la capacité du Terminal ainsi que des services connexes. Les fonds propres de Fluxys LNG s'élèvent à 141,7 millions EUR au 31 décembre 2022, contre 149,5 millions EUR l'année précédente. Le résultat net de l'exercice 2022 s'élève à 32,1 millions EUR, contre 31,1 millions EUR en 2021.

Flux Re

Flux Re (filiale consolidée – participation Fluxys Belgium 100 %) est une société de réassurance de droit luxembourgeois constituée en octobre 2007. Les fonds propres statutaires, avant affectation, de Flux Re passent de 12,7 millions EUR au 31 décembre 2021 à 10,5 millions EUR au 31 décembre 2022. Le résultat net de l'exercice 2022 s'élève à 2,8 millions EUR, contre 2,3 millions EUR en 2021

Balansys

Balansys (participation consolidée par mise en équivalence – participation Fluxys Belgium 50 %). Dans le cadre de l'intégration des marchés gaziers belge et luxembourgeois, Fluxys Belgium et Creos ont constitué le 7 mai 2015 la société Balansys, une coentreprise dans laquelle Fluxys Belgium et le gestionnaire de réseau de transport luxembourgeois Creos Luxembourg détiennent chacun 50 %. Balansys assure les activités de balancing commercial sur le marché intégré du gaz belgo-luxembourgeois.

Fluxys Belgium SA – résultats 2022 (suivant les normes belges) : proposition d'affectation des résultats

Le résultat net de Fluxys Belgium SA s'élève à 84,0 millions EUR, contre 71,7 millions EUR en 2021. Fluxys Belgium présentera un dividende brut de 1,40 EUR par action à l'Assemblée générale du 09 mai 2023.

Compte tenu d'un report de 79,3 millions EUR de l'exercice précédent et d'un prélèvement sur réserves de 28,2 millions EUR, le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale d'affecter le résultat comme suit :

- 98,4 millions EUR à la distribution du dividende ; et
- 93,1 millions EUR au bénéfice à reporter.

Si cette proposition d'affectation du résultat est acceptée, le dividende brut s'élèvera à 1,40 EUR par action pour l'exercice 2022. Ce montant sera mis en paiement à partir du 17 mai 2023.

* Voir glossaire , p. 54.

Indicateurs

Contribution à la prospérité (en millions EUR)	2022	2021	2020	2019
Valeur ajoutée découlant des activités poursuivies	480,3	438,9	427,1	423,2
Personnel	132,9	112,5	110,5	107,5
Actionnaires (dividende)	97	96,3	91,3	88,5
Société (charges fiscales)	37,2	36,9	37,2	48,2
Fournisseurs	174,7	155,6	149,3	143,4
Institutions financières (intérêts)	38,5	36,3	38,8	35,5

Ratios financiers	2022	2021	2020	2019
Solvabilité Quotient (i) de l'endettement financier net et (ii) de la somme des capitaux propres et de l'endettement financier net	43%	57%	58%	58%
Couverture des intérêts Quotient (i) de la somme des FFO* et dépenses d'intérêts et (ii) des dépenses d'intérêts	21,39	6,75	5,61	6,58
Endettement financier net*/RAB étendue* Quotient (i) de l'endettement financier net et (ii) de la RAB étendue	17%	28%	28%	29%
FFO*/endettement financier net Quotient (i) des FFO et (ii) de l'endettement financier net	144%	25%	20%	22%
RCF*/endettement financier net Quotient (i) du RCF et (ii) de l'endettement financier net	125%	13%	10%	12%

Endettement financier net (en millions EUR)	2022	2021	2020	2019
Endettement financier net	493,8	846,0	873,1	903,3
Ventilation				
Marché des capitaux d'emprunt	700,0	699,1	692,7	698,2
Emprunts bancaires	262,3	286,8	310,6	327,8
Parties liées	210,3	233,6	257,0	263,3
75 % de la trésorerie et des autres actifs financiers	-678,2	-373,5	-393,1	-386,0
Maturité moyenne pondérée au 31/12	8,1	9,2	10,2	11,3

RAB et WACC	2022	2021	2020	2019
RAB* (en millions EUR)				
Transport	2.059,1	2.047,5	2.086,9	2.125,3
Stockage	228,0	228,8	235,6	239,7
Terminalling de GNL	305,7	303,0	302,7	314,4
Autres investissements corporels hors RAB (en mio EUR)	417,7	410,4	420,3	413,4
RAB étendue*	3.010,6	2.989,7	3.045,4	3.092,8
WACC* avant impôts (en %)				
Transport	4,88	4,92	4,88	3,87
Stockage	5,06	5,09	5,04	3,57
Terminalling de GNL	4,83	4,99	5,14	2,85

Glossaire

EBIT : Earnings Before Interests and Taxes, ou résultat opérationnel 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 avant amortissements, pertes de valeur et provisions auquel 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), 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 était utilisée pour rembourser des emprunts. Pour donner une image plus fidèle de la réalité, la contribution exceptionnelle de solidarité de 300 millions d'euros a été retirée de la trésorerie lors du calcul de la dette financière nette. En effet, cette dette a été comptabilisée le 31 décembre alors que le paiement a été effectué en janvier 2023, ce qui fausse considérablement le calcul.

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 à 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 la 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 la base des flux de trésorerie générés par ses activités opérationnelles après paiement des dividendes.

FFO : Funds from Operations ou résultat opérationnel des activités poursuivies, hors mouvements des actifs et passifs régulatoires, avant amortissements, dépréciations de valeur et provisions auquel sont ajoutés les dividendes reçus des sociétés mises en équivalence et 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.

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.

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

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.

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

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

Digitalisation

Approche

Combiner technologies digitales de pointe et ouverture accrue aux idées nouvelles ; voici deux axes de développement transversal pour rendre Fluxys Belgium encore plus forte. C'est ainsi que nous accroissons l'agilité de notre organisation, renforçons les bases de notre trajectoire pour accélérer la transition énergétique, améliorons les services pour nos clients et développons de nouvelles opportunités.

Risques et mesures

Risque	Mesures
Impossibilité de maintenir un service à la clientèle optimal et d'améliorer les opérations internes en raison de l'absence de progrès numérique	**• Programme de transformation digitale** **• Innovation et renforcement des fondements ICT**

Transformation numérique : accélérer et élargir

Nous poursuivons la digitalisation en cours avec le programme Digital Transformation, qui vise à la fois une accélération et un élargissement.

Digital Lounge

Un laboratoire d'innovations pour développer en souplesse et rapidement des solutions numériques pour nos clients, nos collaborateurs ou d'autres partenaires. Nous travaillons toujours avec des équipes Digital Lounge transversales ad hoc dans la mise en place d'un parcours d'apprentissage : la mise en place et les priorités peuvent changer en fonction de ce que nous apprenons.

En 2022, nous avons élaboré 4 solutions numériques pour améliorer les processus internes, l'offre pour nos clients et le développement des talents numériques.

Digital Workplace

Un environnement de travail qui maximise le soutien à la transformation numérique, la collaboration hybride et la connectivité entre collaborateurs. En parallèle, nous renforçons également les compétences numériques de nos collaborateurs sous la supervision de Digital Coaches.

L'enquête que nous avons menée auprès des collaborateurs en 2022 a révélé un solide taux de satisfaction, 80 % des répondants ayant attribué une note de 7 ou plus. En 2023, nous nous attacherons à renforcer la dextérité numérique de nos collaborateurs afin de déployer encore mieux les technologies existantes et émergentes.

Innovation et renforcement des fondements ICT

Le programme Digital Transformation travaille simultanément sur l'innovation et le renforcement des fondements ICT de Fluxys Belgium.

Cloud:

déployer l'architecture cloud pour les applications d'entreprise. Les premiers modules commerciaux ont été développés et cette approche est déployée à d'autres applications où elle apporte une valeur ajoutée.

Smart Data Factory:

combiner les données de différents systèmes à usage interne avec des outils de visualisation associés pour une compréhension plus rapide et meilleure de l'ensemble des données disponibles.

Internet of Things (IoT):

tirer parti des capacités de l'IoT pour optimiser la gestion opérationnelle et la maintenance du réseau de canalisations.

GSmart:

différents nouveaux modules de notre système développé en interne pour le transport de gaz utilisé également par d'autres entreprises d'infrastructures.

SAP:

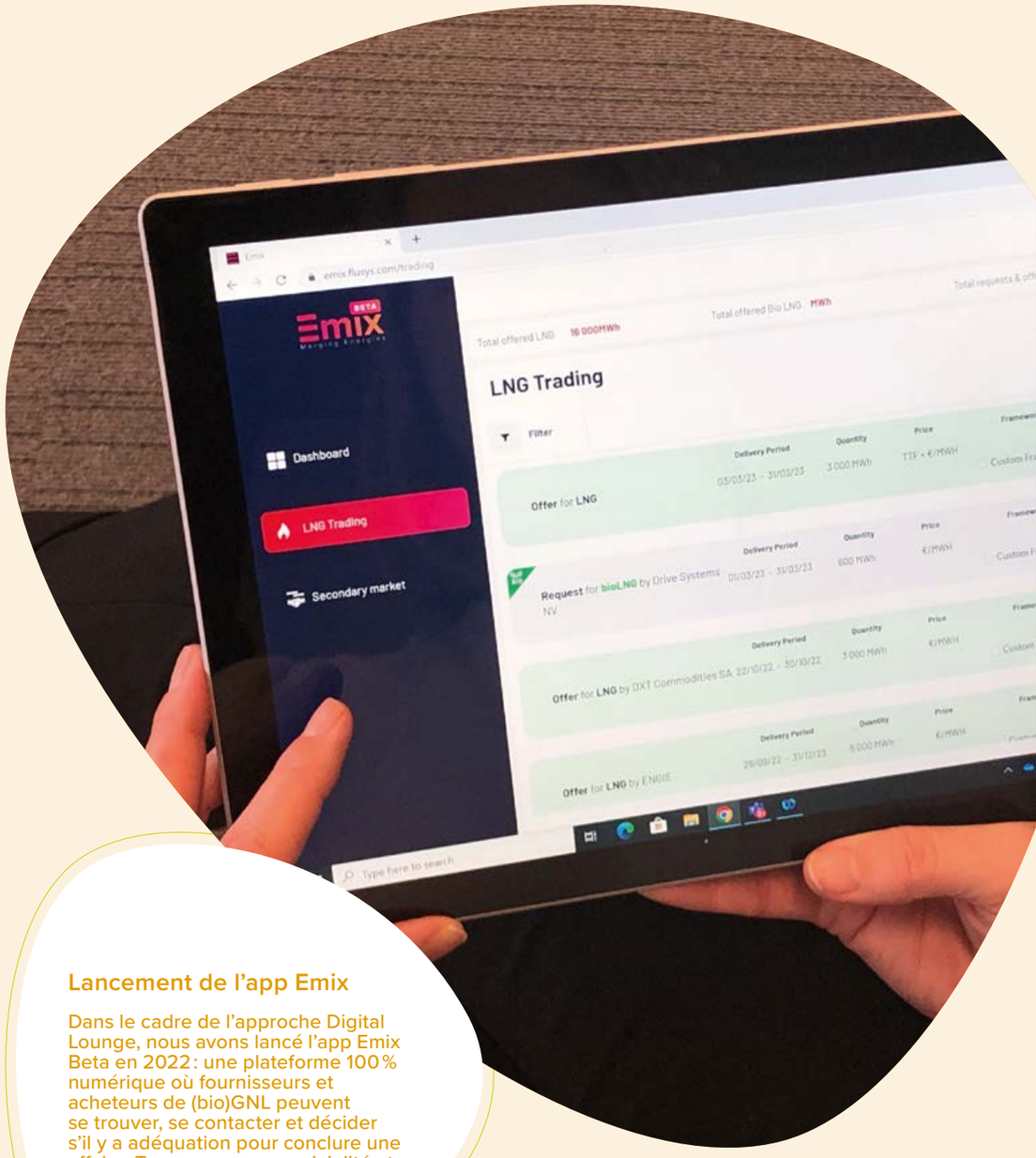
préparer la migration vers un nouvel environnement SAP pour l'ensemble de l'Enterprise Resource Planning. Le déploiement aura lieu en 2023 et s'accompagnera du renouvellement des outils destinés à nos techniciens sur le terrain.

Digital Twin:

le développement d'un double numérique de notre réseau de transport qui peut, entre autres, simuler le flux de nouveaux gaz dans le réseau.

Cybersécurité:

voir «Attention particulière à la cybersécurité et aux systèmes ICT», p. 102.



Lancement de l'app Emix

Dans le cadre de l'approche Digital Lounge, nous avons lancé l'app Emix Beta en 2022: une plateforme 100% numérique où fournisseurs et acheteurs de (bio)GNL peuvent se trouver, se contacter et décider s'il y a adéquation pour conclure une affaire. Transparence, convivialité et gain de temps pour les clients!