

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 créiteurs, 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 créiteurs 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	31.12.2021	31.12.2020	Notes
Résultat opérationnel	137.821	133.482	4
Amortissements	173.993	174.534	4.2.4
Provisions	7.070	6.155	4.2.4
Dépréciations de valeur	21	-548	4.2.4
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	
Dividendes de sociétés non consolidées	0	0	4.3
EBITDA en milliers d'euros	318.905	313.623	

Compte de résultat consolidé Fluxys Belgium en milliers d'euros	31.12.2021	31.12.2020	Notes
Résultat opérationnel	137.821	133.482	4
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	4
Dividendes de sociétés non consolidées	0	0	4.3
EBIT en milliers d'euros	137.821	133.482	

Compte de résultat consolidé Fluxys Belgium en milliers d'euros	31.12.2021	31.12.2020	Notes
Produits financiers sur contrats de leasing	60	64	4.3
Intérêts sur placements et équivalents de trésorerie	927	768	4.3
Autres intérêts	30	24	4.3
Charges d'intérêts sur dettes	-37.338	-38.896	4.4
Charges d'intérêts sur dettes de leasing	-983	-1.039	4.4
Intérêts sur actifs et passifs réglementaires	1.779	1.933	
Charges financières nettes en milliers d'euros	-35.525	-37.146	

Compte de résultat consolidé Fluxys Belgium en milliers d'euros	31.12.2021	31.12.2020	Notes
Charges d'intérêts sur dettes	-37.338	-38.896	4.4
Charges d'intérêts sur dettes de leasing	-983	-1.039	4.4
Intérêts sur passifs réglementaires	1.779	1.933	
Dépenses d'intérêts en milliers d'euros	-36.542	-38.002	

Compte de résultat consolidé Fluxys Belgium en milliers d'euros	31.12.2021	31.12.2020	Notes
Résultat opérationnel	137.821	133.482	4
Produits des activités ordinaires – Mouvements des actifs et passifs réglementaires	-36.095	-67.003	
Amortissements	173.993	174.534	4.2.4
Provisions	7.070	6.155	4.2.4
Dépréciations de valeur	21	-548	4.2.4
Entrées relatives aux sociétés mises en équivalence	0	0	
Dividendes de sociétés non consolidées	0	0	4.3
Charges financières nettes	-35.525	-37.146	
Charges d'impôt exigible	-37.137	-34.278	4.5
FFO en milliers d'euros	210.148	175.196	

Compte de résultat consolidé Fluxys Belgium en milliers d'euros	31.12.2021	31.12.2020 révisé	Notes
FFO	210.148	175.196	
Dividendes versés	-96.262	-91.343	E – Tableau consolidé des flux de trésorerie
RCF en milliers d'euros	113.886	83.853	

Bilan consolidé Fluxys Belgium en milliers d'euros	31.12.2021	31.12.2020 révisé	31.12.2020 publié
Passifs portant intérêt non-courants	1.162.091	1.208.055*	1.589.554
Passifs portant intérêt courants	57.432	58.186*	184.843
Autres financements courants	0*	0*	-25.775
Autres financements non-courants	0*	0*	-65.557
Autres dettes courantes	0*	0*	-100.882
Autres dettes non-courantes	0*	0*	-315.942
Placements de trésorerie (75%)	-34.305	-29.594	-29.594
Trésorerie et équivalents de trésorerie (75%)	-275.198	-283.019	-283.019
Autres actifs financiers (75%)	-63.974	-80.517	-80.517
Endettement financier net en milliers d'euros	846.046	873.111	873.111

* A partir de 2021, les obligations réglementaires sont présentées dans une rubrique séparée au bilan (y compris pour les chiffres comparatifs). Pour plus d'explications, voir note 1f du rapport financier annuel.

Bilan consolidé Fluxys Belgium en millions d'euros	31.12.2021	31.12.2020 révisé	Notes
Transport	2.047,5	2.086,9	
Stockage	228,8	235,6	
Terminalling LNG	303,0	302,7	
RAB en millions d'euros	2.579,4	2.625,1	
Autres investissements corporels hors RAB	410,4	420,3	
RAB étendue en millions d'euros	2.989,7	3.045,4	

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	31.12.2021	31.12.2020	Notes
Dividendes versés	96.262	91.343	D. Etat consolidé des variations de capitaux propres
Produits financiers	-1.142	-924	4.3
Charges financières	38.375	39.695	4.4
Matières consommables, marchandises et fournitures utilisées	3.422	2.970	4.2.1
Biens et services divers	146.348	140.410	4.2.2
Frais de personnel	112.549	110.544	4.2.3
Impôts et précomptes dus ou versés	36.938	37.222	4.5.1
Contrats de leasing (amortissements et intérêts)	5.874	5.890	4.2.5 & 4.4
Contribution à la prospérité en milliers d'euros	438.626	427.150	