

Glossaire

Pertinence des ratios financiers publiés

Le Groupe Fluxys 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 exergue la solidité de la structure financière du groupe Fluxys.
- **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 du cash généré 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 du cash 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 actifs 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, dépréciations 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) 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. Afin de refléter plus fidèlement la réalité, la contribution exceptionnelle de solidarité de 300 millions d'euros a été retirée de la trésorerie lors du calcul de l'endettement financier net. En effet, cette dette a été comptabilisée au 31 décembre, alors que la mise en paiement a été effectuée en janvier 2023, ce qui a une influence significative dans le calcul.

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 créanciers, 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 (ou régulateurs étrangers).

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 créanciers ou faire des investissements.

Compte de résultat consolidé Fluxys SA en milliers d'euros	31.12.2023	31.12.2022	Notes
Résultat opérationnel des activités poursuivies	325.772	417.589	4
Amortissements	467.658	471.548	4.3.5
Provisions	1.169	-6.024	4.3.5
Dépréciations de valeur	6.731	26.612	4.3.5
Résultat des sociétés mises en équivalence	150.366	79.420	4.6
Dividendes de sociétés non consolidées	8.500	0	4.4.2
EBITDA en milliers d'euros	960.196	989.145	

Compte de résultat consolidé Fluxys SA en milliers d'euros	31.12.2023	31.12.2022	Notes
Résultat opérationnel des activités poursuivies	325.772	417.589	4
Résultat des sociétés mises en équivalence	150.366	79.420	4.6
Dividendes de sociétés non consolidées	8.500	0	4.4.2
EBIT en milliers d'euros	484.638	497.009	

Compte de résultat consolidé Fluxys SA en milliers d'euros	31.12.2023	31.12.2022	Notes
Produits financiers sur contrats de leasing	1.132	1.112	4.4
Intérêts sur placements et équivalents de trésorerie	29.844	10.727	4.4
Autres intérêts	13.508	1.009	4.4
Charges d'intérêts sur dettes	-130.601	-66.932	4.5
Charges d'intérêts sur dettes de leasing	-6.480	-7.425	4.5
Intérêts sur actifs et passifs réglementaires	38.801	6.207	
Charges financières nettes en milliers d'euros	-53.796	-55.302	

Compte de résultat consolidé Fluxys SA en milliers d'euros	31.12.2023	31.12.2022	Notes
Charges d'intérêts sur dettes	-130.601	-66.932	4.5
Charges d'intérêts sur dettes de leasing	-6.480	-7.425	4.5
Intérêts sur passifs réglementaires	39.840	6.623	
Dépenses d'intérêts en milliers d'euros	-97.241	-67.734	

Compte de résultat consolidé Fluxys SA en milliers d'euros	31.12.2023	31.12.2022	Notes
Résultat opérationnel des activités poursuivies	325.772	417.589	4
Produits des activités ordinaires - Mouvements des actifs et passifs réglementaires	386.762	588.379	4
Amortissements	467.658	471.548	4.3.5
Provisions	1.169	-6.024	4.3.5
Dépréciations de valeur	6.731	26.612	4.3.5
Entrées relatives aux sociétés mises en équivalence	162.866	33.283	E
Dividendes de sociétés non consolidées	8.500	0	4.4.2
Charges financières nettes	-53.796	-55.302	
Impôts exigibles	-97.322	-119.261	4.7
FFO en milliers d'euros	1.208.340	1.356.824	

Compte de résultat consolidé Fluxys SA en milliers d'euros	31.12.2023	31.12.2022	Notes
FFO	1.208.340	1.356.824	E
Dividendes versés	-239.883	-188.992	
RCF	968.457	1.167.832	

Bilan consolidé Fluxys SA en milliers d'euros	31.12.2023	31.12.2022	Notes
Passifs portant intérêts non-courants	2.880.427	2.486.442	5.14
Passifs portant intérêts courants	118.460	137.073	5.14
Garanties octroyées	0	0	7.7
Prêts non-courants	-21.266	-40.473	5.7
Placements de trésorerie (75%)	-144.559	-194.700	5.11
Trésorerie et équivalents de trésorerie (75%)	-623.840	-709.898	5.11
Autres actifs financiers (75%)	-80.324	-80.625	5.6.2
Endettement financier net en milliers d'euros	2.128.898	1.597.819	

Bilan consolidé Fluxys SA en millions d'euros	31.12.2023	31.12.2022	Notes
Transport	2.937,6	2.941,1	
<i>Transport - Fluxys Belgium</i>	2.046,6	2.059,1	
<i>Transport - Fluxys TENP/TENP</i>	329,0	305,0	
<i>Transport - Fluxys Deutschland</i>	562,0	577,0	
Stockage	228,0	228,0	
Terminalling GNL	311,0	305,7	
RAB (en millions d'euros)	3.476,6	3.474,9	
Autres investissements corporels hors RAB	2.785,5	2.755,7	
RAB étendue (en millions d'euros)	6.262,1	6.230,6	

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.