

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 régulatoires.

Dépenses d'intérêts

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

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 et garanties octroyées) sous déduction des passifs régulatoires, des prêts non-courants liés aux dettes, 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 des emprunts.

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 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 créateurs, 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 régulatoire 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 créateurs ou faire des investissements.

Compte de résultat consolidé Fluxys SA en milliers d'euros	31.12.2020	31.12.2019	Notes
Résultat opérationnel des activités poursuivies	299.759	346.401	4
Amortissements	402.659	401.163	4.3.5
Provisions	16.382	-7.625	4.3.5
Dépréciations de valeur	-396	568	4.3.5
Résultat des sociétés mises en équivalence	21.124	3.767	4.6
Dividendes de sociétés non consolidées	0	0	4.4.2
EBITDA en milliers d'euros	739.528	744.274	

Compte de résultat consolidé Fluxys SA en milliers d'euros	31.12.2020	31.12.2019	Notes
Résultat opérationnel des activités poursuivies	299.759	346.401	4
Résultat des sociétés mises en équivalence	21.124	3.767	4.6
Dividendes de sociétés non consolidées	0	0	4.4.2
EBIT en milliers d'euros	320.883	350.168	

Compte de résultat consolidé Fluxys SA en milliers d'euros	31.12.2020	31.12.2019	Notes
Produits financiers sur contrats de leasing	182	0	4.4
Intérêts sur placements et équivalents de trésorerie	5.856	7.206	4.4
Autres intérêts	406	1.115	4.4
Charges d'intérêts sur dettes	-62.100	-59.906	4.5
Charges d'intérêts sur dettes de leasing	-7.880	-8.372	4.5
Intérêts sur actifs et passifs régulatoires	2.194	529	
Charges financières nettes en milliers d'euros	-61.342	-59.428	



Compte de résultat consolidé Fluxys SA en milliers d'euros	31.12.2020	31.12.2019	Notes
Charges d'intérêts sur dettes	-62.100	-59.906	4.5
Charges d'intérêts sur dettes de leasing	-7.880	-8.372	4.5
Intérêts sur passifs régulatoires	2.257	529	
Dépenses d'intérêts en milliers d'euros	-67.723	-67.132	

Compte de résultat consolidé Fluxys SA en milliers d'euros	31.12.2020	31.12.2019	Notes
FFO	522.038	584.449	
Dividendes versés	-170.677	-172.854	E – Tableau consolidé des flux de trésorerie
RCF	351.361	411.595	

Compte de résultat consolidé Fluxys SA en milliers d'euros	31.12.2020	31.12.2019	Notes
Résultat opérationnel des activités poursuivies	299.759	346.401	4
Produits des activités ordinaires - Mouvements des actifs et passifs régulatoires	-68.937	-4.377	4
Amortissements	402.659	401.163	4.3.5
Provisions	16.382	-7.625	4.3.5
Dépréciations de valeur	-396	568	4.3.5
Entrées relatives aux sociétés mises en équivalence	3.650	0	5.5
Dividendes de sociétés non consolidées	0	0	4.4.2
Charges financières nettes	-61.342	-59.428	
Impôts exigibles	-69.737	-92.253	4.7
FFO en milliers d'euros	522.038	584.449	

Bilan consolidé Fluxys SA en milliers d'euros	31.12.2020	31.12.2019	Notes
Passifs portant intérêts non-courants	2.977.406	3.318.201	5.13
Passifs portant intérêts courants	404.340	238.738	5.13
Garanties octroyées	702.269	549.312	7.7
Autres financements courants	-25.775	-12.554	5.13
Autres financements non-courants	-65.557	-82.789	5.13
Autres dettes courantes	-109.257	-100.701	5.13
Autres dettes non-courantes	-337.929	-410.249	5.13
Prêts non-courants	-77.470	-87.379	5.7
Placements de trésorerie (75%)	-72.230	-137.223	5.10
Trésorerie et équivalents de trésorerie (75%)	-165.439	-122.833	5.10
Autres actifs financiers (75%)	-80.517	-65.576	5.6.2
Endettement financier net en milliers d'euros	3.149.841	3.086.947	

Bilan consolidé Fluxys SA en millions d'euros	31.12.2020	31.12.2019	Notes
Transport	2.935,0	2.939,7	
Transport - Fluxys Belgium	2.086,9	2.125,3	
Transport - Fluxys TENP	3,0	7,1	
Transport - TENP	282,0	260,5	
Transport - Fluxys Deutschland	563,1	546,8	
Stockage	235,6	239,7	
Terminalling GNL	302,7	314,4	
RAB (en millions d'euros)	3.473,2	3.493,8	
Autres investissements corporels hors RAB	2.924,0	3.029,9	
RAB étendue (en millions d'euros)	6.397,2	6.523,7	

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.