

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.

Jusqu'en 2020, les garanties octroyées pour le financement de TAP avant finalisation des travaux étaient reprises dans la dette nette financière étant donné la nature du projet et les risques qui y sont liés. Étant donné que l'achèvement financier du projet a eu lieu le 31 mars 2021, les garanties octroyées par les actionnaires ont été remplacées par un mécanisme de support actionnarial, proportionnel à la quote-part dans TAP et à la valeur résiduelle des emprunts, qui serait activé seulement dans l'éventualité d'événements extraordinaires. Par conséquent, Fluxys ne considère plus pertinent d'inclure ce nouveau mécanisme de support dans le calcul de la dette nette financière bien qu'elle suivra continuellement les activités opérationnelles de TAP.

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	31.12.2021	31.12.2020	Notes
Résultat opérationnel des activités poursuivies	320.280	299.759	4
Amortissements	409.392	402.659	4.3.5
Provisions	4.938	16.382	4.3.5
Dépréciations de valeur	645	-396	4.3.5
Résultat des sociétés mises en équivalence	74.278	21.124	4.6
Dividendes de sociétés non consolidées	0	0	4.4.2
EBITDA en milliers d'euros	809.533	739.528	

Compte de résultat consolidé Fluxys SA en milliers d'euros	31.12.2021	31.12.2020	Notes
Résultat opérationnel des activités poursuivies	320.280	299.759	4
Résultat des sociétés mises en équivalence	74.278	21.124	4.6
Dividendes de sociétés non consolidées	0	0	4.4.2
EBIT en milliers d'euros	394.558	320.883	

Compte de résultat consolidé Fluxys SA en milliers d'euros	31.12.2021	31.12.2020	Notes
Produits financiers sur contrats de leasing	1.112	182	4.4
Intérêts sur placements et équivalents de trésorerie	5.748	5.856	4.4
Autres intérêts	646	406	4.4
Charges d'intérêts sur dettes	-58.736	-62.100	4.5
Charges d'intérêts sur dettes de leasing	-7.253	-7.880	4.5
Intérêts sur actifs et passifs réglementaires	1.692	2.194	
Charges financières nettes en milliers d'euros	-56.791	-61.342	

Compte de résultat consolidé Fluxys SA en milliers d'euros	31.12.2021	31.12.2020	Notes
Charges d'intérêts sur dettes	-58.736	-62.100	4.5
Charges d'intérêts sur dettes de leasing	-7.253	-7.880	4.5
Intérêts sur passifs réglementaires	1.936	2.257	
Dépenses d'intérêts en milliers d'euros	-64.053	-67.723	

Compte de résultat consolidé Fluxys SA en milliers d'euros	31.12.2021	31.12.2020	Notes
Résultat opérationnel des activités poursuivies	320.280	299.759	4
Produits des activités ordinaires - Mouvements des actifs et passifs réglementaires	-67.342	-68.937	4
Amortissements	409.392	402.659	4.3.5
Provisions	4.938	16.382	4.3.5
Dépréciations de valeur	645	-396	4.3.5
Entrées relatives aux sociétés mises en équivalence	55.529	3.650	E – Tableau consolidé des flux de trésorerie
Dividendes de sociétés non consolidées	0	0	4.4.2
Charges financières nettes	-56.791	-61.342	
Impôts exigibles	-67.773	-69.738	4.7
FFO en milliers d'euros	598.878	522.037	

Compte de résultat consolidé Fluxys SA en milliers d'euros	31.12.2021	31.12.2020	Notes
FFO	598.878	522.037	
Dividendes versés	-195.582	-170.677	E – Tableau consolidé des flux de trésorerie
RCF	403.296	351.360	

Bilan consolidé Fluxys SA en milliers d'euros	31.12.2021	31.12.2020 révisé	Notes
Passifs portant intérêts non-courants	1.794.780	2.573.920	5.14
Passifs portant intérêts courants	950.452	269.308	5.14
Garanties octroyées	0	702.269	7.7
Prêts non-courants	-57.782	-73.326	5.7
Placements de trésorerie (75%)	-53.932	-72.230	5.11
Trésorerie et équivalents de trésorerie (75%)	-236.609	-165.439	5.11
Autres actifs financiers (75%)	-63.974	-80.517	5.6.2
Endettement financier net en milliers d'euros	2.332.935	3.153.985	

Bilan consolidé Fluxys SA en millions d'euros	31.12.2021	31.12.2020 révisé	Notes
Transport	2.925,9	2.935,0	
<i>Transport - Fluxys Belgium</i>	2.047,5	2.086,9	
<i>Transport - Fluxys TENP</i>	6,9	3,0	
<i>Transport - TENP</i>	292,7	282,0	
<i>Transport - Fluxys Deutschland</i>	578,8	563,1	
Stockage	228,8	235,6	
Terminalling GNL	303,0	302,7	
RAB (en millions d'euros)	3.457,8	3.473,2	
Autres investissements corporels hors RAB	2.885,3	2.924,0	
RAB étendue (en millions d'euros)	6.343,1	6.397,2	

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.