

Verklarende woordenlijst

Relevantie van de gepubliceerde financiële ratio's

p. De Fluxys groep beoordeelt voortdurend zijn financiële sterkte, in het bijzonder aan de hand van de volgende financiële ratio's:

- **Solvabiliteit:** de verhouding tussen de netto financiële schuld en de som van het eigen vermogen en de netto financiële schuld, laat toe de sterkte van de financiële structuur van de Fluxys groep te benadrukken.
- **Interestdekking:** de verhouding tussen FFO, vóór interestlasten, en de interestlasten geeft het vermogen weer van de groep om haar interestlasten te dekken via haar operationele activiteiten.
- **Netto financiële schuld / Uitgebreide RAB:** het doel van deze ratio is weer te geven welk deel van de uitgebreide RAB gefinancierd wordt door externe schuld.
- **FFO / Netto financiële schuld:** het doel van deze ratio is het vermogen van de groep weer te geven om de schulden terug te betalen op basis van de kasstromen gegenereerd door de bedrijfsactiviteiten.
- **RCF / Netto financiële schuld:** het doel van deze ratio is om het vermogen van de groep weer te geven om de schulden terug te betalen op basis van de kasstromen gegenereerd door de bedrijfsactiviteiten na betaling van de dividenden.

Definitie van de indicatoren

Andere investeringen in materiële vaste activa buiten de RAB

Het gemiddelde van de gecumuleerde investeringen in de uitbreidingen van de LNG-terminal van Zeebrugge en in de niet aan de regulering onderworpen activiteiten.

Netto financieringskosten

Interestlasten na aftrek van financiële opbrengsten uit leasingovereenkomsten, rente op geldbeleggingen en kasequivalenten en andere ontvangen interesten, uitgezonderd intresten op regulatoire activa en verplichtingen.

Interestlasten

Rentekosten op schulden (met inbegrip van rentekosten op leaseschulden) na aftrek van de interesten op regulatoire verplichtingen.

EBIT

Earnings Before Interests and Taxes of winst/verlies uit voortgezette bedrijfs-activiteiten, waaraan het resultaat van ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode en de dividenden ontvangen van niet-geconso-lideerde ondernemingen zijn toegevoegd. EBIT wordt gebruikt als maatstaf om de operationele performantie van de groep doorheen de tijd op te volgen.

EBITDA

Earnings Before Interests, taxes, depreciation and amortization of winst/verlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten, vóór afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen, waaraan het resultaat van ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode en de dividenden ontvangen van niet-geconsolideerde ondernemingen zijn toegevoegd. EBITDA wordt gebruikt als maatstaf om de operationele performantie van de groep doorheen de tijd op te volgen, zonder rekening te houden met de niet-kaskosten.

Netto financiële schuld

Rentedragende verplichtingen (inclusief leasingschulden en verleende garanties), na aftrek van de regulatoire verplichtingen, de langlopende leningen verbonden aan schulden, de thesaurie ten gevolge van transacties voor de vervroegde herfinanciering en 75% van de geldmiddelen, kasequivalenten en geldbeleggingen op lange en korte termijn (de resterende 25% wordt als reserve aanzien voor operationele doeleinden (werkkapitaal) en daardoor niet beschikbaar geacht voor investeringen). Deze indicator geeft een idee van het bedrag aan rentedragende schulden dat zou overblijven als alle beschikbare thesaurie gebruikt zou worden om leningen terug te betalen.

Tot 2020 waren de garanties die verleend waren voor de financiering van TAP vóór voltooiing opgenomen in de netto financiële schuld, gezien de aard van het project en de risico's die ermee gepaard gaan. Aangezien de financiële voltooiing van het project op 31 maart 2021 plaatsvond, werden de door de aandeelhouders verleende garanties

vervangen door een mechanisme van aandeelhouderssteun, evenredig aan het aandeel in TAP en de restwaarde van de leningen, dat alleen in geval van buitengewone gebeurtenissen in werking kan worden gesteld. Bijgevolg vindt Fluxys het niet langer relevant om dit nieuwe steunmechanisme op te nemen in de berekening van de netto financiële schuld, hoewel het de operationele activiteiten van TAP voortdurend zal opvolgen.

FFO

Funds from Operations of winst/verlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten, buiten bewegingen van de regulatoire activa en passiva, vóór afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen, waaraan de dividenden ontvangen van ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode en van niet-geconsolideerde ondernemingen zijn toegevoegd, na aftrek van netto financieringskosten en verschuldigde belastingen. Deze indicator geeft de cash weer gegenereerd door de operationele activiteiten en dus de capaciteit van de groep om z'n schulden terug te betalen, investeringen te doen maar ook dividenden te betalen aan de investeerders.

RAB

Average Regulated Asset Base of gemiddelde van het jaar van de waarde van de gereguleerde activa. De RAB is een regulatorisch concept dat overeenkomt met de basis van gereguleerde activa waarop het regulatorisch rendement wordt toegekend, zoals gereguleerd door de CREG (of buitenlandse regulatoren).

Uitgebreide RAB

Totaal van de RAB en andere investeringen in materiële vaste activa buiten de RAB.

RCF

Retained Cash-Flow of FFO na aftrek van betaalde dividenden. Deze indicator geeft de cash weer gegenereerd door operationele activiteiten, maar na uitkering van dividenden en geeft dus de netto capaciteit weer van de groep om z'n schulden terug te betalen, alsook investeringen te doen.

Geconsolideerde winst- en verliesrekening Fluxys NV in duizenden euro's	31.12.2021	31.12.2020	Toelichting
Winst (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	320.280	299.759	4
Afschrijvingen	409.392	402.659	4.3.5
Voorzieningen	4.938	16.382	4.3.5
Waardeverminderingen	645	-396	4.3.5
Resultaat van ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	74.278	21.124	4.6
Dividenden van niet-geconsolideerde ondernemingen	0	0	4.4.2
EBITDA in duizenden euro's	809.533	739.528	

Geconsolideerde winst- en verliesrekening Fluxys NV in duizenden euro's	31.12.2021	31.12.2020	Toelichting
Winst (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	320.280	299.759	4
Resultaat van ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	74.278	21.124	4.6
Dividenden van niet-geconsolideerde ondernemingen	0	0	4.4.2
EBIT in duizenden euro's	394.558	320.883	

Geconsolideerde winst- en verliesrekening Fluxys NV in duizenden euro's	31.12.2021	31.12.2020	Toelichting
Financiële opbrengsten uit leaseovereenkomsten	1.112	182	4.4
Rente op beleggingsinstrumenten, geldmiddelen, kasequivalenten	5.748	5.856	4.4
Andere interesten	646	406	4.4
Rentelasten op schulden	-58.736	-62.100	4.5
Rentelasten op leaseschulden	-7.253	-7.880	4.5
Interesten op regulatoire activa en passiva	1.692	2.194	
Netto financieringskosten in duizenden euro's	-56.791	-61.342	

Geconsolideerde winst- en verliesrekening Fluxys NV in duizenden euro's	31.12.2021	31.12.2020	Toelichting
Rentelasten op schulden	-58.736	-62.100	4.5
Rentelasten op leaseschulden	-7.253	-7.880	4.5
Interesten op regulatoire passiva	1.936	2.257	
Interestlasten in duizenden euro's	-64.053	-67.723	

Geconsolideerde winst- en verliesrekening Fluxys NV in duizenden euro's	31.12.2021	31.12.2020	Toelichting
Winst (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	320.280	299.759	4
Bedrijfsopbrengsten – Bewegingen van de regulatoire activa en passiva	-67.342	-68.937	4
Afschrijvingen	409.392	402.659	4.3.5
Voorzieningen	4.938	16.382	4.3.5
Waardeverminderingen	645	-396	4.3.5
Ontvangsten met betrekking tot ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	55.529	3.650	E - geconsolideerd kasstroomoverzicht
Dividenden van niet-geconsolideerde ondernemingen	0	0	4.4.2
Netto financieringskosten	-56.791	-61.342	
Verschuldigde belastingen	-67.773	-69.738	4.7
FFO in duizenden euro's	598.878	522.037	

Geconsolideerde winst- en verliesrekening Fluxys NV in duizenden euro's	31.12.2021	31.12.2020	Toelichting
FFO	598.878	522.037	
Uitgekeerde dividenden	-195.582	-170.677	E - geconsolideerd kasstroomoverzicht
RCF	403.296	351.360	

Geconsolideerde balans Fluxys NV in duizenden euro's	31.12.2021	31.12.2020 herwerkt	Toelichting
Langlopende rentedragende verplichtingen	1.794.780	2.573.920	5.14
Kortlopende rentedragende verplichtingen	950.452	269.308	5.14
Verleende garanties	0	702.269	7.7
Langlopende leningen	-57.782	-73.326	5.7
Termijnbeleggingen (75%)	-53.932	-72.230	5.11
Geldmiddelen en kasequivalenten (75%)	-236.609	-165.439	5.11
Overige financiële activa (75%)	-63.974	-80.517	5.6.2
Netto financiële schuld in duizenden euro's	2.332.935	3.153.985	

Geconsolideerde balans Fluxys NV in miljoenen euro's	31.12.2021	31.12.2020 herwerkt	Toelichting
Vervoer	2.925,9	2.935,0	
<i>Vervoer - Fluxys Belgium</i>	<i>2.047,5</i>	<i>2.086,9</i>	
<i>Vervoer - Fluxys TENP</i>	<i>6,9</i>	<i>3,0</i>	
<i>Vervoer - TENP</i>	<i>292,7</i>	<i>282,0</i>	
<i>Vervoer - Fluxys Deutschland</i>	<i>578,8</i>	<i>563,1</i>	
Opslag	228,8	235,6	
LNG-terminalling	303,0	302,7	
RAB (in miljoenen euro's)	3.457,8	3.473,2	
Andere investeringen in materiële vaste activa buiten de RAB	2.885,3	2.924,0	
Uitgebreide RAB (in miljoenen euro's)	6.343,1	6.397,2	

In België wordt de Regulated Asset Base (RAB) bepaald op basis van de gemiddelde boekhoudkundige waarde van de vaste activa van de periode aan dewelke hoofdzakelijk de gecumuleerde afschrijving op de herwaarderingsmeerwaarde worden toegevoegd. De berekening is in overeenstemming met de tarifaire methodologie gepubliceerd door de CREG.