

Indicateurs de performance alternatifs

Rapport financier semestriel 2020



Termes financiers ou indicateurs de performance alternatifs

Le rapport annuel contient certains indicateurs de performance financière, qui ne sont pas définis par les normes IFRS et sont utilisés par la direction afin d'évaluer les **performances opérationnelles et financières du Groupe**. Les principaux indicateurs de performance alternatifs utilisés par le Groupe sont expliqués et/ou rapprochés des indicateurs IFRS (états financiers consolidés) dans ce document. Lien site web: <https://www.elia.be/en/publications>

Les indicateurs de performance alternatifs suivants utilisés dans le rapport annuel sont expliqués dans cette annexe :

- Dépenses d'investissement (CAPEX)
- EBIT
- EBITDA
- Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société
- Charges financières nettes
- Dette financière nette
- Base d'actifs régulés (RAB)
- Capital et réserves par action

Dépenses d'investissement (CAPEX)

Les dépenses d'investissement = acquisitions d'immobilisations (corporelles et incorporelles) moins le produit de la vente d'immobilisations. Les dépenses d'investissement, ou Capex, sont des investissements réalisés par le Groupe pour acquérir, maintenir ou améliorer des actifs physiques (comme des propriétés, des bâtiments, un site industriel, une usine, une technologie ou des équipements) et des immobilisations incorporelles. Les dépenses d'investissement sont un indicateur important pour le Groupe car elles ont une incidence sur sa base d'actifs régulés (RAB, Regulated Asset Base) qui sert de base pour sa rémunération réglementaire.

EBIT

EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) = résultat des activités opérationnelles, utilisé pour mesurer la performance opérationnelle du Groupe. L'EBIT est calculé comme étant le total des produits moins les coûts des approvisionnements et marchandises, services et biens divers, frais de personnel et pensions, amortissements, réductions de valeurs, variations de provisions et autres charges opérationnelles et plus entreprises mises en équivalence.

(en millions €) – période se terminant le 30 juin	2020
Résultat des activités opérationnelles	116,7
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	2,9
EBIT	119,6

EBITDA

EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisations) = résultats des activités opérationnelles plus dépréciations, amortissements et pertes de valeur plus variations des provisions plus quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence. L'EBITDA est utilisé pour mesurer la performance opérationnelle du Groupe, en extrayant l'effet des dépréciations, amortissements et variations des provisions du Groupe. L'EBITDA exclut le coût d'investissements en capital comme les immobilisations corporelles.

(en millions €) – période se terminant le 30 juin	2020
Résultat des activités opérationnelles	116,7
Ajoute:	
Amortissements et réductions de valeurs	92,5
Variation des provisions	0,0
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	2,9
EBITDA	212,1

Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société

Les capitaux propres attribuables aux propriétaires d'actions ordinaires et de titres hybrides, mais à l'exclusion des intérêts minoritaires.

(en millions €) – période se terminant le	30 juin 2020	31 décembre 2019
Capitaux propres	2,225.6	2.198,1
Déduis:		
Intérêts minoritaires	0.0	0.0
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	2,225.6	2.198,1

Cash flow libre

Cash flow libre = flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles moins flux de trésorerie liés aux activités d'investissement. Le cash flow libre fournit une indication des flux de trésorerie générés par le Groupe.

(en millions €) – période se terminant le	30 juin 2020		
	Elia Transmission	Activités non régulées & Nemo Link	Elia Transmission Belgium Group
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	49,9	(1,9)	48,0
Déduis:			
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	145,0	0,0	145,0
Cash flow libre	(95,1)	(1,9)	(97,0)

(en millions €) – période se terminant le	31 décembre 2019		
	Elia Transmission	Activités non régulées & Nemo Link	Elia Transmission Belgium Group
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	0,0	0,0	0,0
Déduis:			
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	0,0	0,0	0,0
Cash flow libre	0,0	0,0	0,0

Charges financières nettes

Représentent le résultat financier net (charges financières plus produits financiers) de l'entreprise.

Dette financière nette

Dette financière nette = prêts et emprunts portant intérêt (courants et non courants) (y compris dette de location en vertu de la norme IFRS 16) moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie. La dette financière nette est un indicateur du montant de la dette portant intérêt du Groupe qui resterait si la trésorerie ou des instruments de trésorerie disponibles étaient utilisés pour rembourser la dette existante.

(en millions €)	30 juin 2020			31 décembre 2019		
	Elia Transmission	Activités non régulées & Nemo Link	Elia Transmission Belgium Group	Elia Transmission	Activités non régulées & Nemo Link	Elia Transmission Belgium Group
Passifs non-courants:						
Emprunts et dettes financières	3.434,6	199,4	3.634,0	2.505,8	198,8	2.704,6
Ajoute:						
Passifs courants:						

Emprunts et dettes financières	37,5	0,3	37,8	578,5	14,5	593,0
Déduis:						
Actifs courants						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	348,2	(16,8)	331,4	59,5	(17,5)	42,0
Dettes financières nettes	3.123,9	216,5	3.340,4	3.024,8	230,8	3.255,6

Base d'actifs régulés (RAB)

La base d'actifs régulés (Regulated asset base ou RAB) est un concept réglementaire et un important moteur pour déterminer le rendement du capital investi dans le GRT via des régimes réglementaires. La RAB est déterminée comme suit : RAB_i (la RAB initiale déterminée par le régulateur à un moment donné) et évolue au fil des nouveaux investissements, des amortissements, des désinvestissements et des variations du fonds de roulement sur une base annuelle. Lors de la fixation de la RAB_i en Belgique, un certain montant de réévaluation (c.-à-d. : goodwill) a été pris en considération et évolue d'année en année en fonction des désinvestissements et/ou des amortissements.