

Indicateurs de performance alternatifs

Rapport Annuel 2019



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.eliagroup.eu/en/publications>

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

- Éléments ajustés
- EBIT ajusté
- Bénéfice net ajusté
- Dépenses d'investissement (CAPEX)
- EBIT
- EBITDA
- Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société
- Cash flow libre
- Charges financières nettes
- Dette financière nette
- Base d'actifs régulés (RAB)
- RoE (ajusté) (%)
- Capital et réserves par action

Éléments ajustés

Les éléments ajustés sont les éléments qui sont considérés par la direction comme ne se rapportant pas aux éléments liés au cours ordinaire des activités du Groupe. Ils sont présentés séparément car ils sont importants pour que les utilisateurs comprennent les états financiers consolidés de la performance du Groupe, et ce, comparé aux rendements définis dans les cadres réglementaires applicables au Groupe et à ses filiales. Les éléments ajustés se rapportent :

- aux revenus et dépenses résultant d'une transaction matérielle unique non reliée aux activités commerciales courantes (par ex. changement de contrôle dans une filiale) ;
- à des modifications apportées aux mesures de la juste valeur dans le contexte de regroupements d'entreprises ;
- à des coûts de restructuration liés à la réorganisation du Groupe (projet de réorganisation visant à isoler et à délimiter les activités régulées d'Elia en Belgique des activités non régulées et des activités régulées en dehors de la Belgique) ;
- aux mécanismes réglementaires de décompte liés à la période réglementaire précédente en Allemagne.

Avant 2019, les éléments ajustés incluaient l'effet de la mise en service offshore et le bonus énergie au niveau de 50Hertz. Ces éléments ne sont plus présentés séparément comme des éléments ajustés en 2019 mais sont directement inclus dans l'EBIT ajusté.

EBIT ajusté

L'EBIT ajusté est défini comme l'EBIT excluant les éléments ajustés.

EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) = résultat ajusté des activités opérationnelles, utilisé pour comparer la performance opérationnelle du Groupe au fil des années. L'EBIT ajusté 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 les entreprises mises en équivalence – net et plus ou moins les éléments ajustés.

(en millions €) – période se terminant le 31 décembre	2019	2018
Résultat des activités opérationnelles	561,4	437
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	8,3	65,6
EBIT	569,7	502,6
Déduit:		
Compensation réglementaire de l'acquisition	3,8	0,0
Coûts de réorganisation du Groupe	2,2	0,0
Mécanisme de décompte l'année précédente (*)	0,0	(1,4)
Mise en équivalence 50Hertz (60% résultat net) (*)	0,0	(0,6)
Mise en service Offshore	0,0	33,3
Bonus énergie	0,0	0,1
Frais d'acquisition Eurogrid	0,0	(3,3)
EBIT ajusté	563,7	474,5

(*) A partir de 2019, ces éléments sont considérés comme des éléments non ajustés et directement présentés dans l'EBIT ajusté et le résultat net ajusté.

Bénéfice net ajusté

Le bénéfice net ajusté est défini comme le bénéfice net excluant les éléments ajustés. Le bénéfice net ajusté permet de comparer la performance du Groupe au fil des années.

(en millions €) – période se terminant le 31 décembre	2019	2018
Bénéfice de la période	309,1	307,1
Déduis:		
Compensation réglementaire de l'acquisition	3,8	0,0
Coûts de réorganisation du Groupe	2,2	0,0
Mécanisme de décompte l'année précédente (*)	0,0	(1,4)
Mise en équivalence 50Hertz (60% résultat net) (*)	0,0	(0,6)
Mise en service Offshore	0,0	33,3
Bonus énergie	0,0	0,1
Frais d'acquisition Eurogrid	0,0	(3,3)
Coûts financiers liés à la réorganisation du Groupe	(5,4)	0,0
Coûts financiers d'acquisition	0,0	(3,8)
Réévaluation participation Eurogrid	0,0	9,2
Impôt lié	2,3	(7,3)
Bénéfice net ajusté	306,2	280,8

(*) A partir de 2019, ces éléments sont considérés comme des éléments non ajustés et directement présentés dans l'EBIT ajusté et le résultat net ajusté.

Dépenses d'investissement

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 31 décembre	2019	2018
Résultat des activités opérationnelles	561.4	437
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	8.3	65,6
EBIT	569,7	502,6

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 31 décembre	2019	2018
Résultat des activités opérationnelles	561,4	437,0
Ajoute:		
Amortissements et réductions de valeurs	374,6	252,3
Variation des provisions	(14,1)	(4,4)
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	8,3	65,6
EBITDA	930,2	750,5

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 31 décembre	2019	2018
Capitaux propres	4.332,1	3.748,9
Dédus:		
Intérêts minoritaires	309,9	301,4
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	4.022,3	3.447,5

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 €)	2019			
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées & Nemo Link	Elia Group Total
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	268,3	(210,1)	13,2	71,2
Dédus:				
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	713,2	446,7	22,1	1.182,0
Cash flow libre	(444,9)	(656,8)	(8,9)	(1.110,8)

(en millions €)	2018			
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées & Nemo Link	Elia Group Total
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	324,5	752,7	(560,5)	516,7
Dédus:				
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	587,8	474,0	(906,6)	155,2
Cash flow libre	(263,3)	278,7	346,1	361,5

Charges financières nettes

Représentent le résultat financier net (charges financières moins 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 €)	31 décembre 2019				31 décembre 2018			
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées & Nemo Link	Elia Group Total	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées & Nemo Link	Elia Group Total
Passifs non-courants:								
Emprunts et dettes financières	2.505,7	2.376,7	496,5	5.378,9	2.349,7	2.830,9	593,3	5.773,8
Ajoute:								
Passifs courants:								
Emprunts et dettes financières	578,5	524,6	16,1	1.119,2	601,4	19,7	0,0	621,1
Déduit:								
Trésorerie et équivalents de trésorerie	70,8	793,2	110,9	975,0	125,9	1.577,7	85,7	1.789,3
Dettes financières nettes	3.013,4	2.108,1	401,6	5.523,1	2.825,1	1.272,9	507,6	4.605,6

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 basé sur des principes comptables locaux en vigueur appliqués dans les régimes régulés. En Belgique, lors de la fixation de la RAB initiale, un certain montant de réévaluation (c'est-à-dire le goodwill) a été pris en compte et évolue d'année en année en fonction des désinvestissements et / ou des amortissements.

RoE (ajusté) (%)

Rendement des capitaux propres (RoE ajusté) = bénéfice net attribuable aux propriétaires d'actions ordinaires divisé par les capitaux propres attribuables aux propriétaires d'actions ordinaires. Le RoE est ajusté pour exclure l'impact comptable de titres hybrides conformément aux normes IFRS (c.-à-d. exclure le titre hybride des capitaux propres et comptabiliser les charges d'intérêt en résultat global). Le RoE ajusté fournit une indication de la capacité du Groupe à générer des bénéfices liés à ses capitaux propres investis.

(en millions €) – période se terminant le 31 décembre	2019	2018
Résultat de la période	309,1	307,1
Déduits:		
Résultat global total attribuable aux propriétaires de titres hybride	19,3	6,2
Résultat global total attribuable aux intérêts minoritaires	35,5	25,7
Résultat global total attribuable aux propriétaires d'actions ordinaires	254,3	275,2
Divise par:		
Capitaux propres attribuables aux actions ordinaires	3.320,9	2.741,3
Rendement des capitaux propres (ajust.) (%)	7,66%	10,04%

Capital et réserves par action

Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société – Capitaux propres attribuables aux actions ordinaires, comme pourcentage de la nombre d'actions émises.

(en €) – période se terminant le 31 décembre 2019	2019	2018
Capitaux propres attribuables aux actions ordinaires	3.320.895.927,9	2.741.346.532,2
Divise par:		
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'année)	68.652.938	61.015.058
Capital et réserves par action	48,4	44,9