

# Alternatieve Prestatiemaatstaven

## Halfjaarlijkse financieel verslag 2020



## Financiële termen of alternatieve prestatemaatstaven

Het Halfjaarlijks Financieel Verslag bevat bepaalde financiële prestatemaatstaven, die niet zijn gedefinieerd door IFRS, maar die door het management worden gebruikt om de **financiële en operationele prestaties van de Groep** te beoordelen. De belangrijkste alternatieve prestatemaatstaven die door de Groep worden gebruikt, worden in dit document toegelicht en/of afgestemd op onze IFRS-standaarden (geconsolideerde jaarrekening). Link naar website: <https://www.eliagroup.eu/en/publications>

De volgende alternatieve prestatemaatstaven die in het jaarverslag worden gebruikt, worden in deze bijlage toegelicht:

- Adjusted elementen
- Adjusted EBIT
- Adjusted netto winst
- Capex (Capital Expenditure)
- EBIT
- EBITDA
- Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap
- Vrije kasstroom
- Nettofinancieringslasten
- Netto financiële schuld
- Gereguleerd actief (Regulated Asset Base - RAB)
- Rendement op eigen vermogen (adj.) (%)

### Adjusted elementen

Adjusted elementen zijn de posten die door het management worden geacht geen betrekking te hebben op posten in de gewone bedrijfsuitoefening van de Groep. Ze worden afzonderlijk gepresenteerd omdat ze belangrijk zijn voor het begrip van de gebruikers van de geconsolideerde jaarrekening van de prestaties van de Groep, en dit in vergelijking met de rendementen die zijn gedefinieerd in de regelgevende kaders die van toepassing zijn op de Groep en haar dochterondernemingen.

Adjusted elementen hebben betrekking op:

- Opbrengsten en kosten die voortvloeien uit één enkele materiële transactie die geen verband houdt met de huidige bedrijfsactiviteiten (bijv. wijziging in de zeggenschap in een dochteronderneming);
- Wijzigingen in de waardering van voorwaardelijke overwegingen in het kader van bedrijfscombinaties onder gezamenlijke controle;
- Herstructureringskosten in verband met de Bedrijfsreorganisatie van de Groep (d.w.z. reorganisatieproject om de gereguleerde activiteiten van Elia in België te isoleren en af te schermen van de niet-gereguleerde activiteiten en gereguleerde activiteiten buiten België)

### Adjusted EBIT

Adjusted EBIT wordt gedefinieerd als de EBIT exclusief de adjusted elementen.

EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) = Adjusted resultaat uit bedrijfsactiviteiten, dat wordt gebruikt om de operationele prestaties van de Groep door de jaren heen te vergelijken. De adjusted EBIT wordt berekend als de totale opbrengsten verminderd met de kosten van grondstoffen, hulpstoffen en goederen voor de wederverkoop, diensten en andere goederen, personeelskosten en pensioenen, afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen plus veranderingen in voorzieningen en andere bedrijfskosten en vermeerderd met het aandeel van de investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode – netto en vermeerderd of verminderd met de adjusted elementen.

(in miljoen €) – periode eindigend per 30 juni	2020	2019
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	278,2	276,8
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode (na belastingen)	2,9	4,833
<b>EBIT</b>	<b>281,1</b>	<b>281,6</b>

**Min:**

Regulatoire vergoeding voor acquisitie	0,0	(2,2)
Bedrijfsreorganisatie	(0,3)	(1,3)
Regul. settlements vorig jaar (*)	0,0	(3,1)

**Adjusted EBIT** **281,4** **288,2**

(\*) Vanaf jaareinde 2019 worden deze elementen beschouwd als niet adjusted elementen en direct gerapporteerd in Adjusted EBIT en Adjusted netto winst

**Adjusted netto winst**

Adjusted netto winst wordt gedefinieerd als netto winst exclusief de adjusted elements. De adjusted netto winst wordt gebruikt om prestaties van de Group doorheen de jaren te vergelijken.

(in miljoen €) – periode eindigend per 30 juni	2020	2019
<b>Winst van het boekjaar</b>	<b>148,6</b>	<b>152,1</b>

**Min:**

Regulatoire vergoeding voor acquisitie	0,0	(2,2)
Bedrijfsreorganisatie	(0,3)	(1,3)
Regul. settlements vorig jaar (*)	0,0	(3,1)
Tax impact	0,1	4,4

**Adjusted netto winst** **148,8** **154,4**

(\*) Vanaf jaareinde 2019 worden deze elementen beschouwd als niet adjusted elementen en direct gerapporteerd in Adjusted EBIT en Adjusted netto winst

**CAPEX (Capital Expenditure)**

CAPEX (Capital Expenditure) = Aankoop (materiële en immateriële activa) min de opbrengst van de verkoop van dergelijke items. Investeringsuitgaven, of CAPEX, zijn investeringen die door de Groep worden gerealiseerd voor de aankoop, de upgrade en het onderhoud van fysieke activa (zoals materiële vaste activa, gebouwen, industriële installaties, technologie of apparatuur) en immateriële activa. CAPEX is een belangrijke maatstaf voor de Groep omdat het een impact heeft op de Regulated Asset Base (RAB) die als basis dient voor de gereguleerde vergoeding.

**EBIT**

EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) = resultaat uit bedrijfsactiviteiten, dat wordt gebruikt voor de operationele prestaties van de Groep. De EBIT wordt berekend als de totale opbrengsten verminderd met de kosten van grondstoffen, hulpstoffen en goederen voor de wederverkoop, diensten en andere goederen, personeelskosten en pensioenen, afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen plus veranderingen in voorzieningen en andere bedrijfskosten en vermeerderd met het aandeel van de investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.

(in miljoen €) – periode eindigend per 30 juni	2020	2019
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	278,2	276,8
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode (na belastingen)	2,9	4,833
<b>EBIT</b>	<b>281,1</b>	<b>281,6</b>

**EBITDA**

EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisations) = resultaat uit bedrijfsactiviteiten plus afschrijvingen, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen plus veranderingen in voorzieningen plus aandeel in de winst van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode. EBITDA wordt gebruikt als maatstaf voor de operationele prestaties van de Groep, waarbij het effect van afschrijvingen, waardeverminderingen en wijzigingen in voorzieningen van de Groep wordt geëxtrapoleerd. De EBITDA is exclusief de kosten van kapitaalinvesteringen zoals materiële vaste activa.

(in miljoen €) – periode eindigend per 30 juni	2020	2019
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	278,2	276,8

**Plus:**

Afschrijvingen en waardeverminderingen	214,2	180,8
Wijziging in voorzieningen	(2,2)	(4,2)
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode (na belastingen),	2,9	4,8
<b>EBITDA</b>	<b>493,2</b>	<b>458,3</b>

### Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap

Eigen vermogen toe te rekenen aan gewone aandeelhouders en houders van hybride effecten, maar exclusief minderheidsbelangen.

(in miljoen €) – periode eindigend per	30 juni 2020	31 december 2019
Eigen vermogen	4.340,6	4.332,1
<b>Min:</b>		
Minderheidsbelang	307,7	309,9
<b>Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap</b>	<b>4.032,9</b>	<b>4.022,3</b>

### Vrije kasstroom

Vrije kasstroom = Kasstromen uit operationele activiteiten min kasstromen uit investeringsactiviteiten. De vrije kasstroom geeft een indicatie van de door de Groep gegenereerde kasstromen.

(in miljoen €) – periode eindigend per	30 juni 2020			
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Niet-gereguleerde activiteiten & NemoLink	Elia Group Totaal
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	49,9	(489,8)	(9,5)	(449,4)
<b>Min:</b>				
Nettokasstroom gebruikt bij investeringsactiviteiten	145,0	190,6	0,3	335,9
<b>Vrije kasstroom</b>	<b>(95,0)</b>	<b>(680,4)</b>	<b>(9,8)</b>	<b>(785,3)</b>

(in miljoen €) – periode eindigend per	31 december 2019			
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Niet-gereguleerde activiteiten & NemoLink	Elia Group Totaal
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	268,3	210,1	13,2	71,2
<b>Min:</b>				
Nettokasstroom gebruikt bij investeringsactiviteiten	713,2	(446,7)	22,1	1.182,0
<b>Vrije kasstroom</b>	<b>(444,9)</b>	<b>656,8</b>	<b>(8,9)</b>	<b>(1.110,8)</b>

### Nettofinancieringslasten

Vertegenwoordigt het netto financieel resultaat (financieringskosten minus financieringsbaten) van de onderneming.

### Netto financiële schuld

Netto financiële schuld = langlopende en kortlopende rentedragende leningen (incl. leaseverplichting onder IFRS 16) min geldmiddelen en kasequivalenten. De netto financiële schuld is een indicator van het bedrag aan rentedragende schulden van de Groep dat zou overblijven als er direct beschikbare geldmiddelen of kasinstrumenten zouden worden gebruikt om bestaande schulden af te lossen.

(in miljoen €)	30 juni 2020				31 december 2019			
	Elia Transmissie	50Hertz Transmissie	Niet-gereguleerde activiteit en &	Elia Group Totaal	Elia Transmissie	50Hertz Transmissie	Niet-gereguleerde activiteit en &	Elia Group Totaal

	NemoLi nk				NemoLi nk			
Langlopende verplichtingen:								
Leningen en overige langlopende financieringsverplichtingen	3.434,6	3.119,2	497,1	7.050,8	2.505,7	2.376,7	496,5	5.378,9
<b>Plus:</b>								
Kortlopende verplichtingen:								
Leningen en overige financieringsverplichtingen	37,5	536,3	4,2	578,0	578,5	524,6	16,1	1.119,2
<b>Min:</b>								
Vlottende activa								
Geldmiddelen en kasequivalenten	348,2	737,7	113,8	1.199,7	70,8	793,2	110,9	975,0
<b>Netto financiële schuld</b>	<b>3.123,9</b>	<b>2.917,8</b>	<b>387,5</b>	<b>6.429,1</b>	<b>3.013,4</b>	<b>2.108,1</b>	<b>401,6</b>	<b>5.523,1</b>

### Gereguleerd actief (Regulated Asset Base – RAB)

Gereguleerd actief (RAB) is een reguleringsconcept en een belangrijke drijfveer om het rendement op het geïnvesteerde kapitaal in de TNB via regelgevende kaders te bepalen. Het RAB wordt als volgt bepaald: RAB<sub>i</sub> (initiële RAB bepaald door de toezichthouder op een bepaald moment) en evolueert met nieuwe investeringen, afschrijvingen, desinvesteringen en veranderingen in het werkkapitaal op jaarbasis, gebruik makend van lokale boekhoudwetgeving die van toepassing zijn in de regelgevende kaders. In België werd een bepaald bedrag aan herwaarderingsmeerwaarde (i.e. goodwill) in rekening genomen, die elk jaar evolueert in functie van uitboeking en/of afschrijvingen.

### Rendement op eigen vermogen (adj.) (%)

Rendement op eigen vermogen (RoE adj.) = Nettowinst toe te rekenen aan de gewone aandeelhouders gedeeld door het eigen vermogen toe te rekenen aan de gewone aandeelhouders. Het rendement op eigen vermogen wordt aangepast om de boekhoudkundige impact van hybride effecten in IFRS uit te sluiten (d.w.z. het hybride effect uit te sluiten van het eigen vermogen en de rentelasten als onderdeel van het niet-gerealiseerd resultaat te beschouwen). De RoE adj. geeft een indicatie van het vermogen van de Groep om winst te genereren ten opzichte van het geïnvesteerde eigen vermogen.

(in miljoen €) – periode eindigend per 30 juni	2020	2019
Winst van het boekjaar	148,6	152,1
<b>Min:</b>		
Winst toe te rekenen aan de aandeelhouders van hybride effecten	9,6	9,6
Winst toe te rekenen aan minderheidsbelangen	18,9	16,4
<b>Winst toe te rekenen aan eigenaars van gewone aandelen (A)</b>	<b>120,1</b>	<b>126,1</b>
<b>Gedeeld door:</b>		
Eigen vermogen toe te rekenen aan gewone aandelen (B)	3.321,9	3.176,5
<b>Rendement op eigen vermogen (adj.) (%) = (A) geannualiseerd / (B)</b>	<b>7,23%</b>	<b>7,94%</b>