

Mei 2022

Jaarrekening 2021 Electrabel nv: hoogtepunten

Achtergrondnota

- Electrabel is een solide groep, die in ruime mate in staat is haar verbintenissen na te komen.
- In 2021 heeft de onderneming een uitstekende financiële prestatie neergezet, dankzij de beschikbaarheid van haar nucleaire eenheden, de prijsstijging en haar internationale activiteiten.
- In dit verband zal een dividend van 1.244 miljoen euro worden uitgekeerd op een nettowinst van 1.915 miljoen euro in 2021.
- Electrabel bleef investeren in 2021 en engageert zich als partner van de overheid om de energietransitie te verzekeren door deel te nemen aan de CRM-veilingen en haar investeringen in hernieuwbare energie verder te zetten.
- In 2022 zullen de prijzen blijven stijgen, wat Electrabel ertoe zal aanzetten haar benadering naar de klanten aan te passen.
- Electrabel heeft zich ter beschikking gesteld van de federale regering om een echte discussie te voeren over de haalbaarheid en de voorwaarden van een eventuele uitbatingsverlenging van Doel 4 en Tihange 3.
- Electrabel heeft zich ertoe verbonden om tegen 2030 100% van de ontmantelingsvoorzieningen van Synatom te financieren, bovenop haar verbintenis om tegen 2025 alle voorzieningen voor het beheer van verbruikte splijtstof te financieren.

1. De perimeter van Electrabel NV

De rekeningen die jaarlijks worden neergelegd bij de Nationale Bank van België hebben betrekking op Electrabel NV, waarvan de consolidatiekring bestaat uit de operationele activiteiten van elektriciteitsproductie en verkoop van elektriciteit en gas in België. Deze materiële vaste activa in België genereren het bedrijfsresultaat van Electrabel NV. De financiële activa op het gebied van energie deelnemingen in Europa en op internationaal vlak dragen bij tot de financiële resultaten van Electrabel NV.

2. Electrabel en haar dochterondernemingen:

Electrabel is een robuuste groep die niet alleen de Belgische activiteiten omvat, maar ook de Europese en internationale activiteiten van de ENGIE Groep, en meer bepaald:

- de productie en verkoop van energie in België, met meer dan 10.242 MW geïnstalleerd vermogen en 2,7 miljoen klanten;
- activiteiten gelinkt aan netwerken, verkoop, thermische en duurzame productie in Europa en daarbuiten, met een sterke aanwezigheid in Latijns-Amerika en MESCATA (Midden-Oosten, Zuid- en Centraal-Azië, Turkije en Afrika);
- ontwikkeling in het buitenland (900 miljoen euro geïnvesteerd in Latijns-Amerika en Brazilië in hernieuwbare energie en netwerken);
- terwijl we ons blijven terugtrekken uit de kolengestookte energieproductie.

De geconsolideerde boekwaarde van de industriële activa van de groep bedraagt **21,4 miljard euro**, en het eigen vermogen **23,8 miljard euro**, met een geconsolideerde EBIT van **3,4 miljard euro** (in vergelijking met 2,5 miljard euro in 2020), voornamelijk dankzij hernieuwbare energiebronnen, kernenergie en netwerken in Brazilië.

De dekking van de nucleaire voorzieningen is grotendeels gegarandeerd door groeiende financiële activa en eigen vermogen van de groep, waardoor een dekkingsgraad van **282%** wordt bereikt.

3. Belangrijkste gebeurtenissen van het afgelopen jaar

- In 2021 is de energietransitie versneld en hebben de operationele activa van Electrabel zeer goed gepresteerd met een zeer hoge beschikbaarheid van de kerncentrales: 92% tegenover 63% in 2020.
- Electrabel heeft de sluiting van haar kerncentrales voorbereid, meer bepaald de definitieve sluiting van Doel 3 in oktober 2022.
- Op de CRM-veiling heeft Electrabel de contracten voor 2 gasgestookte elektriciteitscentrales (2*875 MW in Vilvoorde en Flémalle) in de wacht gesleept. 85 MW aan windenergie op het vasteland werd in gebruik genomen en we hebben aanzienlijke vooruitgang geboekt inzake fotonvoltaïsche installaties via een derde-investeerdersmodel bij onze B2B-klanten.
- Ons klantenbestand is eveneens gegroeid in een context van stijgende prijzen en nieuw aanbod (batterijen). Het verbruik van vóór de crisis is echter nog niet bereikt.
- In 2021 bedroeg ons marktaandeel 44% en 42% voor respectievelijk de levering van gas en elektriciteit, in vergelijking met 44% en 41% in 2020.

4. Kerncijfers van Electrabel NV

<i>In miljoenen EUR</i>	Real dec 21	Real dec 20	▲ vs Réel
Omzet	12 542	10 920	1 622

Bedrijfsresultaat	759	-144	903
Financieel resultaat	1 218	-1 826	3 044
Resultaat over de periode	1 915	-1 993	3 908
Capex (bruto)	126	221	-95
Brutoschuld	28 515	24 813	3 702

In 2021 neemt de **omzet** toe door de groei van de volumes elektriciteit en gas die tegen een hogere prijs aan de residentiële en industriële klanten worden verkocht.

Het **bedrijfsresultaat** stijgt dankzij de hoge beschikbaarheid van het nucleaire productiepark, de hogere prijzen die de productiemiddelen opbrengen, gecompenseerd door de stijging van de nucleaire bijdrage, de evenwichtskosten in een context van hoge prijzen en de afschrijving van reserveonderdelen.

Het **financieel resultaat** is aanzienlijk geëvolueerd als gevolg van de gedeeltelijke herstel in 2021 en de vastgestelde waardevermindering van de aandelen van International Power Ltd (IP) in 2020, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere IP-dividenden en ENGIE Energy Nederland (EEN) in 2021.

De bruto-**investeringsuitgaven** bedroegen 126 miljoen euro. 2020 werd beïnvloed door het einde van de LTO-werkzaamheden aan Doel 1 en Doel 2.

De **nettoschuld** wordt beïnvloed door hogere prijzen op handelsschulden en garanties, gedeeltelijk gecompenseerd door een lagere schuld aan Synatom.

5. Het resultaat voor het jaar 2021 in detail :

<i>in M€</i>	2021	2020	Variatie 2021 vs 2020
Omzet	12 542	10 920	1 622
Geproduceerde vaste activa	94	181	(87)
Andere bedrijfsopbrengsten	332	283	49
Bedrijfskosten	(12 031)	(11 310)	(721)
Recurrent bedrijfsresultaat	937	73	864
Niet recurrent bedrijfsresultaat	(178)	(217)	39
Bedrijfsresultaat	759	(144)	903
Recurrent financieel resultaat	(543)	598	(1 142)
Niet recurrent financieel resultaat	1 761	(2 424)	4 186
Financieel resultaat	1 218	(1 826)	3 044
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belastingen	1 977	(1 970)	3 947
Belastingen op het resultaat	(61)	(23)	(39)
Winst (Verlies) van het boekjaar	1 915	(1 993)	3 908

a) Recurrent resultaat (+ 864 miljoen euro) :

Deze evolutie is er gekomen door een betere beschikbaarheid van het nucleaire productiepark van 92% in 2021 ten opzichte van 63% in 2020: **+ 494 miljoen euro** de stijging van de elektriciteitsprijzen verkocht door productieactiva: **+ 767 miljoen euro**, de operationele performantie in het kader van het 'Lean' programma: **+71 miljoen euro**, het effect van het economisch herstel op de verkoopvolumes van gas en elektriciteit: **+42 miljoen euro**, gedeeltelijk tenietgedaan door de hogere nucleaire bijdrage: **-118 miljoen euro**, balanceringskosten: **-131 miljoen euro**, afschrijving van reserveonderdelen: **-95 miljoen euro**, slechte windomstandigheden: en voorzieningen van -103 miljoen euro, hoofdzakelijk voor werkzaamheden aan de Terril van Hénâ en verliezen door onderverhuur op gebouwen van het hoofdkantoor.

b) Niet-recurrent resultaat (-178 miljoen euro) :

De evolutie van het niet-recurrente resultaat wordt voornamelijk verklaard door de toename van de nucleaire voorzieningen in verband met de verlaging van de actualisatievoet van 2,7% naar 2,5%, zoals beslist bij de laatste driejaarlijkse herziening van de voorzieningen in 2019.

c) Financieel resultaat (+3.044 miljoen euro):

Het financieel resultaat omvat de financiële kosten op de door Synatom aan Electrabel geleende voorziening (**-543 miljoen euro**), een sterke positieve impact van de gedeeltelijke terugnemingen in 2021 en 2020 van de waardeverminderingen op IP-aandelen (**+1.474 miljoen euro**) en EEN (**+281 miljoen euro**).

d) Winstbelasting (-61 miljoen euro):

De vennootschapsbelasting op het belastbare resultaat bedraagt 61 miljoen euro. Daarnaast is Electrabel een nucleaire bijdrage van **145 miljoen euro** verschuldigd voor het jaar 2021 en heeft ze daarbij ook nog **95 miljoen euro** aan lokale en operationele belastingen betaald in 2021.

e) Nettowinst van het jaar (+ 1.915 miljoen euro) :

Het nettoresultaat zal een dividend van **1.244 miljoen euro** opleveren en resulteert in een saldo van **671 miljoen euro**, wat het eigen vermogen van Electrabel doet toenemen.

6. De balans 2021 van Electrabel:

a) Activa:

<i>in M€</i>	2021	2020	Variatie 2021 vs 2020
Vaste activa	38 164	36 606	1 559
Immateriële vaste activa	812	753	58
Materiële vaste activa	1 281	1 439	(158)
Financiële vaste activa	36 072	34 414	1 658
Vlottende activa	9 445	5 313	4 132
Vorderingen op meer dan één jaar	124	123	
Voorraden en bestellingen in uitvoering	238	289	(51)
Vorderingen op ten hoogste één jaar	6 909	3 097	3 811
Liquide middelen	10	10	
Overlopende rekeningen	2 165	1 794	371
Totaal der activa	47 610	41 919	5 690

De **immateriële activa** stegen met 58 miljoen euro als gevolg van de waardestijging van de CO2-voorraad. De **materiële vaste activa** daalden met 158 miljoen euro als gevolg van investeringen in de nucleaire vloot, de uitbreiding van Coe en de windmolenparken (+126 miljoen euro), die

meer dan gecompenseerd werden door de afschrijvingen van de activa (-278 miljoen euro). De **financiële activa** zijn toegenomen als gevolg van de herwaardering van IP en EEN.

De evolutie **in de vorderingen op ten hoogste één jaar** (+3.811 miljoen euro) is toe te schrijven aan leningen aan verbonden ondernemingen.

De stijging van de **aanpassingsrekening** is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de te factureren bedragen voor gas en elektriciteit ("gemeten energie").

b) De passiva:

<i>in M€</i>	2021	2020	Variatie 2021 vs 2020
Eigen vermogen	16 302	15 631	671
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	1 549	1 475	74
Schulden	29 759	24 813	4 945
Schulden op meer dan één jaar	14 863	19 580	(4 717)
Schulden op ten hoogste één jaar	14 226	4 588	9 637
Overlopende rekeningen	670	645	25
Totaal der passiva	47 610	41 919	5 690

Het **eigen vermogen** steeg met 671 miljoen euro dankzij de nettowinst voor 2021 (1.915 miljoen euro) na aftrek van dividenden (1.244 miljoen euro). **De voorzieningen en uitgestelde belastingen** namen toe (+74 miljoen euro) ten gevolge van diverse factorenⁱ.

De "**one-plus debt**" daalde door het aflopen van een schuld op lange termijn in 2022 (-4.717 miljoen euro), die nu is opgenomen in de **schuld op lange termijn**. Dit laatste werd beïnvloed door het effect van hogere prijzen op handelsschulden (1,9 miljard euro) en margestortingen op commoditycontracten (+ 2,4 miljard euro), gecompenseerd door de daling van de schuld aan Synatom (0,7 miljard euro). De "one-plus debt" omvat het uit te keren dividend (1.244 miljoen euro).

7. Besluit

De resultaten van Electrabel voor 2021 zijn verbeterd dankzij de operationele uitmuntendheid van het nucleaire productiepark, de hogere prijzen en de prestaties van haar dochterondernemingen (meer bepaald in Latijns-Amerika) in het kader van het herstel na Covid. De onderneming heeft de ontwikkeling van haar Belgische en internationale activiteiten voortgezet.

Deze resultaten volgen op 6 opéénvolgende jaren van operationele verliezen, die gecumuleerd voor een exploitatieverlies zorgden van 5,6 miljard euro voor Electrabel. Gedurende deze jaren, en dankzij de bijdrage van haar internationale activiteiten, heeft Electrabel haar rol in het

Belgische energiesysteem verder opgenomen (met 1,5 miljard euro aan industriële investeringen, 1,0 miljard euro aan nucleaire bijdragen, 5,9 miljard euro aan verhoogde nucleaire voorzieningen en een inspanning op vlak van de financiering van nucleaire voorzieningen ter hoogte van 2,7 miljard euro).

Electrabel beschikt over een solide en groeiend eigen vermogen (+670 miljoen euro in 2021 na uitkering van het dividend) en een kaspositie (+300 miljoen euro) die haar in staat stelt haar nucleaire verplichtingen na te komen en haar industriële (CRM, hernieuwbare energie) en commerciële (klantenbestand) ontwikkelingen te financieren.

In deze context heeft de onderneming besloten een dividend van 1.244 miljoen euro uit te keren aan haar aandeelhouders.

In 2022 wordt en zal de situatie worden gekenmerkt door de evolutie van de geopolitieke en plaatselijke situatie:

- De prijzen op de energiemarkten blijven stijgen. In deze context past ENGIE zijn communicatie aan zijn klanten aan.
- De regering heeft besloten om een nieuwe CRM-veiling te organiseren omdat Vilvoorde op 15 maart 2022 geen vergunning heeft gekregen. Electrabel blijft geloven in de relevantie van het project in Vilvoorde.
- De autoriteiten hebben besloten om de uitbating van twee nucleaire eenheden te verlengen door de oorlog in Oekraïne. De besprekingen met de federale regering over de LTO's D4 en T3 (2000 MW) zijn aan de gang.
- De wet op de nucleaire provisies zal worden herzien. Electrabel heeft een nieuw vrijwillig engagement aangegaan om 100% van de ontmantelingsvoorzieningen van Synatom te financieren tegen 2030. Deze verbintenis komt bovenop de vrijwillige financiering van 100% van de provisies voor de behandeling van de gebruikte brandstof tegen 2025. (nb: in 2022 worden 700 miljoen euro voor de ontmanteling en 1 300 miljoen euro voor de verwerking van de gebruikte splijtstof aan Synatom terugbetaald).
- North Stream II: Electrabel, dat indirect aan het project was blootgesteld (lening van 705 miljoen euro, inclusief gekapitaliseerde rente), zal een garantie genieten van de ENGIE Groep voor de pijplijn NSII.

ⁱ de huurcontracten voor gebouwen (31 miljoen euro), een bijkomende voorziening voor de ontruiming van de Terril van Hénâ (23 miljoen euro), de sanering van de sites van Vilvoorde en Les Awirs (10 miljoen euro), de terugname van voorzieningen in verband met de definitieve stillegging van de Franse capaciteiten waarop ELECTRABEL trekkingsrechten heeft (31 miljoen euro), en de netto-aanwending van herstructureringsvoorzieningen (-13 miljoen euro)