

Mai 2023

Comptes annuels 2022 Electrabel SA : éléments marquants

Note de contexte

- La guerre en Ukraine et les craintes sur la sécurité d'approvisionnement ont bouleversé les marchés de l'énergie de façon inédite en 2022.
- La facture moyenne annuelle des clients a doublé en 1 an (client « dual »). Dans ce contexte, Electrabel a revu son approche clients avec le renforcement des équipes, des plans de paiement sans frais supplémentaires pour les clients résidentiels, une communication adaptée pour ses clients et la suspension de l'offre de nouveaux contrats à prix fixe en mars 2022.
- Electrabel et le Gouvernement ont signé le 21 juillet une lettre d'intention non engageante en vue de la prolongation de Doel 4 et Tihange 3.
- Doel 3 a été mise à l'arrêt définitif le 23 septembre 2022.
- Le chantier de Flémalle en région liégeoise a commencé et des investissements dans le parc de centrales à gaz existant (Amercoeur, Hedersbrug et St Ghislain) ont été réalisés afin d'accroître leurs performance et durée d'exploitation.
- Le chantier d'agrandissement de 7,5% de Coe s'est poursuivi.
- La 200^{ème} éolienne d'Electrabel a été inaugurée et 59 MW éoliens terrestres ont été mis en service. L'installation de PV chez nos clients industriels s'est poursuivie (97 MW cumulatifs contractés à fin 2022).
- Electrabel a emporté un contrat d'installation de 5600 bornes pour EV en Flandre.
- Malgré une bonne performance opérationnelle et de bons résultats des participations financières dans les filiales étrangères, en raison de la hausse des provisions nucléaires, Electrabel termine 2022 en perte

1. Le périmètre d'Electrabel SA

Les comptes déposés annuellement à la Banque Nationale de Belgique portent sur Electrabel SA dont le périmètre se compose des activités opérationnelles de production d'électricité et de vente d'électricité et de gaz en Belgique. Ces actifs corporels en Belgique génèrent le résultat d'exploitation d'Electrabel SA. Les actifs financiers dans le domaine de l'énergie (des participations en Europe et au grand international) contribuent quant à eux aux résultats financiers d'Electrabel SA.

2. Electrabel et ses filiales:

Electrabel est un groupe qui inclut non seulement des activités belges, mais également des activités européennes et au grand international, et plus précisément :

- la production et la vente d'énergie en Belgique, avec plus de 9.491 MW de capacité installée et 2,84 millions de clients ;

- des activités de réseaux, de ventes, de production classique et renouvelable en Europe et à l'étranger, avec une forte présence en Amérique latine et au MESCATA (Moyen-Orient, Asie du Sud et Centrale, Turquie et Afrique) ;
- le développement à l'étranger (1,55 G€ investis en Amérique latine et au Brésil dans les énergies renouvelables et les réseaux) ;
- tout en continuant à sortir des activités de production à partir de charbon.

La valeur comptable consolidée des actifs industriels du groupe s'élève à **23,8 G€**, et les fonds propres à **21,7 G€**, avec un EBIT consolidé de **4,1 G€** en hausse de 0,7 G€ par rapport à 2021 principalement grâce aux effets de change, à la production thermique en Europe et aux réseaux de gaz et d'électricité au Brésil.

3. Evènements principaux de l'année écoulée

- L'année 2022 a été marquée par la guerre en Ukraine. Celle-ci a amplifié la crise énergétique commencée à la fin de l'été 2021 dans la foulée de la reprise économique post covid. Les prix ont atteint des niveaux sans précédents et ont fortement mis sous pression nos clients et nos équipes de ventes.
- Dans ce contexte, et afin de contribuer à renforcer la sécurité d'approvisionnement, Electrabel et le Gouvernement belge ont signé le 21 juillet 2022 une lettre d'intention non contraignante en vue de la prolongation de l'exploitation de Doel 4 et de Tihange 3.
- Le 23 septembre 2022, Doel 3 a été mise à l'arrêt définitif. C'est la première centrale du parc nucléaire d'Electrabel mise à l'arrêt en application de la loi de 2003 sur la sortie du nucléaire.
- Electrabel a entamé le chantier de construction de la centrale TGV de Flémalle (875 MW) dont la mise en service est prévue fin 2025.
- Nous avons accru le nombre de nos clients dans un contexte d'augmentation des prix et de de recherche par ces derniers de fournisseurs à même d'affronter les turbulences des marchés.
- En 2022 nos parts de marché d'élevaient à 43% en gaz et 45% en électricité, contre respectivement 42% et 44% en 2021.
- 2022 a également été marquée par la révision triennale des provisions nucléaires, un niveau historiquement élevé de taxe nucléaire complété d'une taxe sur la rente infra-marginale conduisant l'activité nucléaire en forte perte cette année.

4. Les chiffres clés d'Electrabel sa

<i>en Millions €</i>	Réel déc-22	Réel déc-21	Δ vs Réel
CHIFFRE D'AFFAIRES	21.882	12.542	9.340
RESULTAT D'EXPLOITATION	-2.432	759	-3.191
RESULTAT FINANCIER	2.264	1.218	1.046
RESULTAT DE LA PERIODE	-98	1.915	-2.013
CAPEX (brut)	198	126	71
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	17.991	19.603	-1.613

En 2022, le **chiffre d'affaires** connaît une forte croissance essentiellement en raison de la hausse des prix du gaz et de l'électricité sur les marchés de gros qui conduit à une augmentation des prix de vente pour l'ensemble des segments de clientèle. Le **résultat d'exploitation** est en forte baisse malgré la hausse de prix de l'électricité vendue, en raison de la révision triennale des provisions nucléaires, de la moindre disponibilité du parc de production nucléaire, de la hausse la taxe nucléaire, de l'instauration de la taxe sur les revenus infra-marginaux, et de la pression sur les marges des activités de commercialisation.

Le **résultat financier** a augmenté suite aux dividendes reçus des filiales étrangères et à la reprise partielle en 2022 de dépréciations précédemment comptabilisées sur les titres de International Power Ltd (IP) et de Engie Energie Nederland Holding BV (EEN).

Les **investissements bruts** s'élèvent à 198 M€. Ils sont principalement consacrés à la construction de la TGV de Flémalle, l'agrandissement de la centrale de Coe et la modernisation continue des centrales nucléaires.

La **dette nette** diminue principalement en raison de la baisse de la dette envers Synatom suite à l'engagement d'Electrabel de financer, via Synatom, l'intégralité du montant des provisions aval d'ici 2025 et les provisions pour démantèlement d'ici 2030.

5. Le résultat de l'exercice 2022 en détail :

<i>en M€</i>	2022	2021	Variation 2022 vs 2021
Chiffre d'affaires	21 882	12 542	9 340
Production immobilisée	155	94	61
Autres produits d'exploitation et variation des en-cours	436	332	104
Coût des ventes et des prestations	(21 351)	(12 031)	(9 320)
Résultat d'exploitation récurrent	1 122	937	185
Résultat d'exploitation non récurrent	(3 553)	(178)	(3 376)
Résultat d'exploitation	(2 432)	759	(3 190)
Résultat financier récurrent	675	(543)	1 219
Résultat financier non récurrent	1 588	1 761	(173)
Résultat financier	2 264	1 218	1 046
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts	(168)	1 977	(2 145)
Impôts sur le résultat	69	(61)	131
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(98)	1 915	(2 014)

a) Résultat récurrent (+185 M€) :

Cette évolution s'explique principalement par la hausse du prix de l'électricité vendue (+1.907 M€), compensée par la moindre disponibilité du parc nucléaire (84% en 2022 vs 92% en 2021 : - 408 M€), l'augmentation de la taxe nucléaire sur les unités G2 suite à la hausse des prix de l'électricité (-759 M€), l'instauration de la taxe sur les revenus infra-marginaux (-384 M€), et le résultat en baisse sur les activités de fourniture d'énergie (- 146 M€) dans le contexte de la crise énergétique.

b) Résultat non récurrent (-3.376 M€) :

La baisse du résultat non récurrent s'explique principalement par l'augmentation des provisions nucléaires suite à la révision triennale de 2022 (-2.807 M€), une revue des provisions de mise à l'arrêt définitif des centrales nucléaires françaises sur lesquelles Electrabel a des droits de tirage (-342 M€) et une augmentation des coûts ONDRAF (-370 M€).

c) Résultat financier (+1.046 M€) :

Le résultat financier (2.264 M€) est en augmentation. Il comprend les dividendes versés par les filiales internationales en hausse (+1.188 M€) et les reprises partielles des dépréciations comptabilisées les exercices précédents sur ces filiales (+1.588 M€).

d) Impôt sur les bénéfices (+131M€)

L'impôt sur le résultat de + 69 millions d'euros suite à la révision de la position fiscale d'exercices antérieurs.

e) Résultat net de l'exercice (-2.014M€) :

Il est en forte diminution suite aux éléments précédemment exposés.

6. Le bilan 2022 d'Electrabel :

a) L'actif :

<i>en M€</i>	2022	2021	Variation 2022 vs 2021
Actifs immobilisés	39 644	38 164	1 479
Immobilisations incorporelles	860	812	48
Immobilisations corporelles	1 130	1 281	(151)
Immobilisations financières	37 654	36 072	1 582
Actifs circulants	11 121	9 445	1 676
Créances à plus d'un an	226	124	102
Stocks et commandes en cours d'exécution	173	238	(65)
Créances à un an au plus	5 952	6 909	(957)
Valeurs disponibles	16	10	7
Comptes de régularisation	4 755	2 165	2 590
Total de l'actif	50 765	47 610	3 156

Les **immobilisations (in)corporelles** baissent notamment en raison des amortissements dans les actifs d'exploitation (-346 M€) partiellement compensés par les investissements dans la TGV de Flémalle (+ 91 M€), l'extension de Coe (+ 19 M€) et les investissements dans le parc nucléaire (+74 M€). Les **immobilisations financières** augmentent suite aux réévaluations de la valeur de nos participations internationales, favorablement impactées par les effets de change et les perspectives opérationnelles (IP et EEN).

L'évolution des créances (- 855 €) est due principalement à la hausse de créances clients en raison de l'évolution des prix de vente en 2022 (+1701 millions d'euros) que l'entreprise a pu financer grâce à la réduction de ses comptes courants de trésorerie (-2,6G€).

L'augmentation du **compte de régularisation** s'explique principalement par les montants de gaz et électricité à facturer ("énergie en compteur") et à l'étalement des primes d'option payées.

b) Le passif :

<i>en M€</i>	2022	2021	Variation 2022 vs 2021
Capitaux propres	16 203	16 302	(99)
Provisions et impôts différés	1 881	1 549	332
Dettes	32 681	29 759	2 922
Dettes à plus d'un an	13 664	14 863	(1 199)
Dettes à un an au plus	17 397	14 226	3 172
Comptes de régularisation	1 619	670	949
Total du passif	50 765	47 610	3 156

L'évolution des **capitaux propres** (-99 M€) s'explique par le résultat de l'exercice. **Les provisions et impôts différés** augmentent (+ 332 M€) du fait de la hausse des provisions nucléaires mises à jour pour nos contrats français (Tricastin et Chooz B).

La **dette augmente** (+2.9 G€) essentiellement en raison de la révision triennale des provisions nucléaires et charges à payer à l'ONDRAF (+ 3,2 G€), et des effets de besoin en fonds de roulement liés aux achats de commodités (hausse de la dette courante, hausses de avances clients, hausse des taxes nucléaires à payer) pour un total de +4,9G€. Ces hausses de dettes sont compensées par la baisse des collatéraux à rembourser sur les dérivés de commodités (-2,4 G€), le versement des dividendes sur les résultats 2021 (-1,2 G€) ainsi que la diminution des dettes envers SYNATOM (-1,6 G€), conformément à l'engagement d'Electrabel de financer via SYNATOM l'intégralité du montant des provisions aval d'ici 2025 et les provisions pour démantèlement d'ici 2030

7. Conclusions

Malgré la bonne performance opérationnelle dans un contexte de crise aigüe des prix de l'énergie, Electrabel affiche en 2022 un résultat négatif, en très forte baisse par rapport à 2021. Cette baisse est principalement due aux provisions nucléaires en forte hausse et la forte hausse des taxes nucléaires avec notamment la taxe sur les revenus infra marginaux.

Electrabel entend continuer à assumer ses responsabilités nucléaires tout en continuant à investir dans la transition énergétique via des actifs de production renouvelables et flexibles, et fournir en énergie et solutions innovantes ses clients résidentiels et professionnels.

En 2023, la situation sera marquée par l'évolution de la situation géopolitique et locale :

- Son impact sur les prix de l'énergie et la situation de nos clients. De cette évolution va dépendre la poursuite et l'ampleur de la réintroduction maîtrisée des contrats de vente à prix fixe entamée le 1 avril dernier.
- L'issue des négociations entre ENGIE et le Gouvernement fédéral sur la prolongation des centrales nucléaires de Doel 4 et de Tihange 3.
- La poursuite des chantiers importants de Flémalle, Coe et de mise à l'arrêt définitif de Doel 3 et de Tihange 2.
- L'évolution du contexte réglementaire, en particulier l'évolution du « market design », des mesures de soutien à la transition énergétique, des décisions stratégiques sur le futur mix énergétique.
