

Financieringsbeleid van Elia Transmission Belgium NV binnen de structuur van Elia Group



Dit financieringsbeleid (“Financieringsbeleid”) beschrijft de hoekstenen van de financieringsactiviteiten van Elia Transmission Belgium NV (“ETB”).

Het Financieringsbeleid reflecteert de specifieke rol van ETB binnen de Elia groep (“Elia Group”) als de aangestelde nationale en gewestelijke/plaatselijke Transmissienetbeheerder (“TNB”) voor het zeer-hoge-spannings- en hoogspanningsnet in België. Het reflecteert ook de omgevormde functie van Elia Group NV - het bedrijf dat de voormalige TNB was en ontstaan is uit het omgedoopte Elia System Operator SA/NV - die nu optreedt als een holdingbedrijf en eigenaar is van ETB en Eurogrid International (“Eurogrid”).

Dit financieringsbeleid berust op de premisse dat Elia Group er duidelijk belang bij heeft een specifiek financieringsbeleid vast te stellen voor ETB - eigenaar van de Belgische gereguleerde activiteiten- en dit gescheiden te houden van Elia Group die ook de niet-gereguleerde activiteiten en de gereguleerde activiteiten buiten België bezit.

Het is goedgekeurd door de raad van bestuur van ETB en Elia Group.

Juridische en financiële scheiding van ETB van Elia Group

Na de voltooiing van de interne reorganisatie van Elia Group in december 2019 werd ETB aangesteld als de nationale en gewestelijke/plaatselijke TNB voor het zeer-hoge-spannings- en hoogspanningsnet in België.

In het kader van de reorganisatie droeg Elia Group de schuldenlast verbonden aan de gereguleerde activiteiten (in het bijzonder de uitstaande reeks obligaties uitgeven door Elia System Operator SA/NV in het kader van haar EMTN-programma) over aan ETB. Hierdoor scheidde Elia Group de gereguleerde activiteiten in België van ETB juridisch en financieel van de niet-gereguleerde activiteiten en de gereguleerde activiteiten buiten België waarvan Elia Group de eigenaar is (met name via Eurogrid International).

Hoekstenen van het Financieringsbeleid

Het Financieringsbeleid steunt op de volgende hoekstenen:

- De financieringsactiviteiten van ETB enerzijds en van Elia Group anderzijds zullen gescheiden blijven, met inbegrip van alle obligatie- en leningdocumentatie.
- De volledige financiële schuldenlast van ETB is en zal zich uitsluitend situeren bij ETB.
- ETB steunt de financieringsactiviteiten van Elia Group niet en zal deze ook niet in de toekomst steunen, bijv. door garanties te verlenen of activa als onderpand aan te bieden.

- ETB betaalt haar eigen schulden met haar eigen middelen en is niet afhankelijk van Elia Group om deze verplichtingen na te komen.
- Er zijn geen overeenkomsten van cashpooling tussen ETB en Elia Group en er is ook geen intentie om deze in de toekomst op te zetten.
- ETB en Elia Group behouden hun eigen pensioen- en loonregelingen in beide landen. Er zal geen gezamenlijke pensioen- of loonregeling worden ingevoerd.
- ETB bepaalt en past haar eigen financieringsstrategie toe in overeenstemming met haar eigen bestuursprocessen.
- Elia Group zal niet handelen tegen het belang van ETB door voor haar eigen voordeel tussenbeide te komen in bestaande of toekomstige schuldcontracten van ETB, bijv. wat de terugbetalingstermijnen van een schuld betreft.
- ETB en Elia Group hebben geen gezamenlijke bankengroep maar selecteren elk individueel hun banken. Dit heeft als doel om een competitieve omgeving te creëren voor de banken, de afhankelijkheid van Elia Group ten opzichte van één enkele bank te beperken en de risico's die voortvloeien uit wijzigingen in de structuren van de banken en/ of hun bedrijfsbeleid te beperken. Maar het is niet uitgesloten dat er omwille van een procedure of synergie gebruik wordt gemaakt van dezelfde bankinstelling(en).

Deze hoekstenen bevestigen dat ETB, wat haar financieringsbeleid betreft, geïsoleerd is van Elia Group. Dit wordt verder ook aangetoond door::

- ETB werd bewust opgericht als een autonoom filiaal van Elia in december 2019;
- ETB heeft haar eigen bevestigde bankfaciliteiten, haar eigen 'ETB Commercial Paper programme' (opgericht in april 2020) en is haar eigen EMTN-programma aan het opzetten.
- ETB zal haar eigen activiteiten en die van haar filialen financieren door autonome schuldbewijzen uit te geven, onafhankelijk van Elia's financieringsactiviteiten.

Bijgevolg moet en zal ETB haar eigen activiteiten en die van haar filialen financieren door eigen schuldbewijzen uit te geven, onafhankelijk van de financieringsactiviteiten van Elia Group.

Financieel Beleid

Een solide 'investment grade'-rating is essentieel voor de financiering van de investeringsactiviteiten, om gunstige voorwaarden en permanente toegang tot de kapitaalmarkt te garanderen. Elia Group heeft en haar aandeelhouders hebben de intentie om de kredietwaardigheid en financiële flexibiliteit van ETB te ondersteunen, aangezien dit essentiële factoren zijn voor alle financieringsactiviteiten. ETB streeft naar een rating 'BBB+' met Standard & Poor's voor de lopende regulatoire periode, op voorwaarde dat zowel het regulatoire kader als de ratingmethodologie die door het ratingbureau worden toegepast, stabiel blijven. De financieringsactiviteiten zullen worden uitgevoerd in overeenstemming met de betrokken vereisten van de methodologie van het ratingbureau om deze ratings te behouden.

Dividendbeleid

Als een duidelijk teken van de voorzichtige managementbenadering ten aanzien van ETB, stemt Elia Group ermee in dat het dividendbeleid de financiële soliditeit en het nagestreefde ratingniveau 'BBB+' van ETB zal ondersteunen.

Met het oog hierop,

- zullen de te betalen dividenden een gemiddelde pay-out ratio van ongeveer 60% van de jaarresultaten van ETB over de regulerende periode 2020-2023 niet overschrijden;

Dit dividendbeleid zal samen met andere instrumenten worden gebruikt om een solide balans en de kredietwaardigheid van ETB te handhaven.