

Elia Group

Rapport financier semestriel 2022

Bruxelles, le 27 juillet 2022



Tables des matières

1.	Analyse des performances de l'entreprise	3
1.1.	Résultats consolidés et situation financière d'Elia Group pour les six premiers mois de 2022	3
1.1.1	Segment Elia Transmission (Belgique)	5
1.1.2.	Segment 50Hertz (Allemagne)	9
1.1.3	Segment des activités non régulées et Nemo Link	13
2.	Déclaration portant sur l'image fidèle donnée par les états financiers consolidés semestriels résumés et sur le caractère fidèle du rapport de gestion intermédiaire	14
3.	États financiers intermédiaires consolidés résumés	15
4.	Notes relatives aux états financiers intermédiaires consolidés résumés	21
5.	Rapport du collège des commissaires sur l'examen limité de l'information financière consolidée intérimaire résumée pour la période de six mois clos le 30 juin 2022	36
6.	Indicateurs alternatifs de performance	37

1. Analyse des performances de l'entreprise

1.1 Résultats consolidés et situation financière d'Elia Group pour les six premiers mois de 2022

Chiffres clés (en millions €)	1S 2022	1S 2021	Différence (%)
Produits, autres produits et produits (charges) nets réglementaires	1.952,1	1.311,9	48,8%
Entreprises mises en équivalence	24,5	16,8	45,8%
EBITDA	544,2	490,5	10,9%
EBIT	296,3	265,3	11,7%
Charges financières nettes	(43,8)	(57,9)	(24,4%)
Résultat net ajusté	186,7	150,5	24,1%
Résultat de la période	186,7	150,5	24,1%
Intérêts minoritaires	19,8	16,0	23,8%
Résultat de la période attribuable au groupe	166,9	134,5	24,1%
Titres hybrides	9,6	9,6	n.r.
Résultat de la période attribuable aux propriétaires d'actions ordinaires	157,4	124,9	26,0%
Chiffres clés de la situation financière (en millions €)	2022	2021	Différence (%)
Total des actifs	20.305,6	18.144,3	11,9%
Capitaux propres attribuable aux propriétaires de la société	5.367,8	4.552,0	17,9%
Dette financière nette	3.503,8	4.886,3	(28,3%)
Chiffres clés par action	1S 2022	1S 2021	Différence (%)
Résultat de base par action (en €) (part Elia)	2,29	1,82	25,8%
Capitaux propres attribuable aux propriétaires de la société par action (en €)	63,4	61,1	3,8%

Voir le glossaire pour les définitions

Voir Section 6 pour les éléments ajustés

Les chiffres comparatifs pour le total des actifs, les capitaux propres et la dette financière nette présentent la position au 31/12/2021

En vertu de la norme IFRS 8, le Groupe a identifié les segments opérationnels suivants :

- **Elia Transmission (Belgique)**, englobant les activités réglementées en Belgique (c.-à-d. les activités réglementées d'Elia Transmission Belgium) ;
- **50Hertz Transmission (Allemagne)**, qui comprend les activités réglementées en Allemagne ;
- **le segment non régulé et Nemo Link**, qui comprend les activités non réglementées d'Elia Group, Nemo Link, Elia Grid International, Eurogrid International, re.alto, WindGrid et les coûts de financement associés à la participation de 20% du Groupe dans Eurogrid GmbH en 2018.

Arrondi – En règle générale, tous les chiffres sont arrondis. Les différences sont calculées par rapport aux données sources avant l'arrondi. Il est par conséquent possible que certaines différences ne s'additionnent pas.

Financier

Pour les six premiers mois de 2022, les **produits d'exploitation** s'élevaient à un total de €1.952,1 millions, ce qui représente une augmentation de 48,8% par rapport à la période précédente. Celle-ci était soutenue par la croissance des produits d'exploitation en Belgique (+€198,6 millions) et en Allemagne (+€464,2 millions), partiellement compensée par la baisse des produits d'Elia Grid International (-€1,2 million).

L'**EBIT** a augmenté par rapport à l'exercice précédent, et s'élève à €296,3 millions (+11,7%), sous l'effet d'une augmentation de l'EBIT en Belgique (+€11,3 millions) et en Allemagne (+€13,9 millions). Pour la Belgique, cette augmentation était consécutive à un bénéfice net régulé plus élevé, à des amortissements plus importants liés à la croissance de la base d'actifs et à une hausse des coûts financiers qui ont tous été répercutés au niveau des

revenus. En Allemagne, la hausse de l'EBIT s'explique essentiellement par l'augmentation de la rémunération des investissements et la baisse des dépenses opérationnelles, les coûts de l'exercice précédent ayant été marqués par un pic dans le cycle des activités de maintenance. Les sociétés associées ont fortement contribué à l'EBIT du Groupe, à concurrence de €24,5 millions, une contribution principalement attribuable à l'interconnexion Nemo Link qui s'élève à €22,8 millions (+€7,3 millions).

Le **bénéfice net ajusté d'Elia Group** a augmenté de 24,1% pour s'établir à €186,7 millions :

- **Elia Transmission (Belgique)** a enregistré des résultats exceptionnels, avec un bénéfice net ajusté de €74,2 millions (+12,1 million). On doit essentiellement l'amélioration du résultat à une marge équitable plus élevée, portée par l'accroissement des capitaux propres, une performance accrue sur les incitants, un mécanisme régulateur de décompte positif et la compensation tarifaire ponctuelle pour les coûts financiers liés à l'augmentation de capital.
- **50Hertz Transmission (Allemagne) (sur une base de 100%)** a enregistré une hausse du bénéfice net ajusté qui s'élève désormais à €98,7 millions (+€18,8 millions). Ce résultat s'explique surtout par l'augmentation de la rémunération des investissements issue de la croissance des actifs, une réduction des coûts opérationnels onshore après le pic de maintenance de l'année dernière, un meilleur résultat financier consécutif à la baisse des provisions à long terme, partiellement compensé par des amortissements plus élevés.
- Le **segment non régulé et Nemo Link** ont enregistré d'excellents résultats avec un bénéfice net ajusté de €13,9 millions (+€5,5 millions), obtenus grâce à la solide performance de Nemo Link. Si ces résultats ont été encouragés par la pleine disponibilité de l'interconnexion et des écarts de prix importants sur le marché, ils sont partiellement compensés par la hausse des coûts de la holding et la mise en place de WindGrid.

Le **bénéfice net d'Elia Group attribuable aux propriétaires d'actions ordinaires** (après déduction des €19,8 millions d'intérêts minoritaires et des €9,6 millions attribuables aux propriétaires de titres hybrides) a augmenté de 26,0%, pour s'établir à €157,4 millions. Cette hausse est portée par la réalisation d'investissements en Belgique et en Allemagne, une rémunération plus élevée en Belgique consécutive à l'augmentation de capital et une bonne performance de Nemo Link.

Au premier semestre, Elia Group a investi €623,6 millions, centrant ses efforts sur des projets qui visent à renforcer l'épine dorsale des réseaux belge et allemand et à intégrer de plus en plus d'énergies renouvelables dans le système. Elia Group affichait une **dette financière nette** totale de €3.503,8 millions (-€1.382,5 millions) fin juin 2022. Cette baisse s'explique d'une part par l'augmentation de capital intervenue fin juin (€590,1 millions) et d'autre part par une forte diminution de la dette nette chez 50Hertz. Cette chute de la dette nette en Allemagne (-€688,4 millions) est due exclusivement aux importantes entrées de trésorerie EEG (+€1024,8 millions) résultant de prix très élevés sur le marché de l'énergie, alors que le programme d'investissement était principalement financé par le cash flow opérationnel. En Belgique, la dette nette d'Elia a légèrement baissé (-€85,5 millions), la croissance organique étant entièrement financée par les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles.

Le coût moyen de la dette d'Elia Group est resté stable à 1,7 %, aucune nouvelle dette n'ayant été contractée. La notation d'Elia Group par Standard & Poor's reste inchangée à BBB+, avec des perspectives stables.

Les **capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société** ont augmenté de €815,8 millions pour s'établir à €5.367,8 millions (+17,9%). Cette hausse s'explique avant tout par le produit net de l'émission de droits (€583,2 millions), le bénéfice attribuable aux propriétaires de la société (+€166,9 millions), la revalorisation des obligations au titre des prestations définies (-€2,9 millions) et la revalorisation d'une participation financière dans EEX (+€26,2 millions), et a été compensée par le versement du dividende 2021 (-€120,3 millions). En outre, la réserve de couverture a augmenté de €165,5 millions, principalement en raison de la revalorisation par 50Hertz des contrats à terme pour les pertes de réseau (+€152,3 millions) et d'une couverture de taux d'intérêt par ETB (+€13,0 millions).

1.1.1 Segment Elia Transmission (Belgique)

Faits marquants

- Programme d'investissement en bonne voie de fournir les infrastructures requises pour stimuler la transition énergétique
- Une marge équitable plus élevée portée par la croissance de la base d'actifs et la hausse des capitaux propres, consécutive à l'augmentation de capital d'Elia Group
- Compensation tarifaire ponctuelle pour les coûts financiers liés à l'augmentation de capital

Chiffres clés

Elia Transmission chiffres clés (en millions €)	1S 2022	1S 2021	Différence (%)
Produits, autres produits et produits (charges) nets réglementaires	733,4	534,8	37,1%
<i>Produits</i>	<i>648,7</i>	<i>475,2</i>	<i>36,5%</i>
<i>Autres produits</i>	<i>35,0</i>	<i>32,7</i>	<i>7,0%</i>
<i>Produits (charges) nets réglementaires</i>	<i>49,7</i>	<i>26,9</i>	<i>84,6%</i>
Entreprises mises en équivalence	1,7	1,2	41,7%
EBITDA	232,1	216,0	7,5%
EBIT	126,9	115,6	9,8%
Charges financières nettes	(31,4)	(31,7)	(0,9%)
Charge d'impôt sur le résultat	(21,3)	(21,8)	(2,3%)
Résultat net	74,2	62,1	19,5%
<i>Eléments ajustés</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>n.r.</i>
Résultat net ajusté	74,2	62,1	19,5%
Chiffres clés de la situation financière (en millions €)	2022	2021	Différence (%)
Total des actifs	7.438,6	7.153,5	4,0%
Total des capitaux propres	2.822,7	2.445,5	15,4%
Dette financière nette	3.355,5	3.441,0	(2,5%)
Cash flow libre	(259,5)	(117,6)	120,7%

Voir le glossaire pour les définitions

Voir Section 6 pour les éléments ajustés

Les chiffres comparatifs pour le total des actifs, les capitaux propres et la dette financière nette présentent la position au 31/12/2021

Financier

Les **produits d'exploitation d'Elia Transmission** ont augmenté de 37,1% par rapport à 2021, passant de €534,8 millions à €733,4 millions. Les produits d'exploitation ont été impactés par la hausse du bénéfice net régulé, des amortissements plus élevés liés à la croissance de la base d'actifs, une compensation tarifaire ponctuelle pour les charges financières associées à l'augmentation de capital (c'est-à-dire la part allouée à ETB) et la hausse des coûts des services auxiliaires. Cette dernière s'explique par la hausse des prix du gaz causée par la guerre en Ukraine et par l'augmentation du volume de déséquilibre qu'a entraînée l'accroissement de la part d'énergies renouvelables.

Le tableau ci-dessous fournit davantage de détails sur l'évolution de la composition des revenus :

(en millions €)	1S 2022	1S 2021	Différence (%)
Produits du réseau :	647,1	473,0	36,8%
Raccordements au réseau	22,2	22,2	0,0%
Gestion et développement de l'infrastructure du réseau	239,3	241,4	(0,9%)
Gestion du système électrique	74,3	73,5	1,1%
Compensation des déséquilibres	168,1	101,6	65,4%
Intégration du marché	11,4	11,4	0,2%
Revenus internationaux	131,8	22,9	476,3%
Last-mile connexion	1,6	1,4	17,9%
Autres produits	0,0	0,8	(100,0%)
Sous-total produits	648,7	475,2	36,5%
Autres produits	35,0	32,7	6,9%
Net produits (charges) du mécanisme de décompte	49,7	26,9	84,6%
Total des produits et autres produits	733,4	534,8	37,1%

Les produits d'exploitation provenant de la **gestion et du développement des infrastructures de réseau**, de la **gestion du système électrique**, de l'**intégration du marché** et du **raccordement au réseau** sont restés stables par rapport à l'année précédente.

Les services rendus dans le cadre de la gestion de l'énergie et de l'équilibrage individuel des groupes d'équilibrage sont payés par le biais des **revenus issus de la compensation des déséquilibres**. Ces revenus, qui ont augmenté de €101,6 millions à €168,1 millions (+65,4%), étaient largement dus aux tarifs pour le maintien et la restauration de l'équilibre résiduel des parties responsables des accès individuels (+€67,7 millions). La hausse des coûts d'activation pour équilibrer le réseau, consécutive à l'augmentation des prix du gaz causée par la guerre en Ukraine, et l'augmentation du volume de déséquilibre due à l'accroissement de la part d'énergies renouvelables (en particulier de l'éolien offshore), qui sont davantage sujets à des erreurs de prévision dans le mix de génération d'énergie, sont les principaux moteurs de l'augmentation de revenus.

Les **produits internationaux** sont en hausse à €131,8 millions (+476,3%), principalement en raison de l'augmentation, depuis le début de l'année, des recettes de congestion à la frontière avec la France. En effet, les prix en France sont plus élevés que dans le reste de l'Europe en raison de l'indisponibilité nucléaire, et la Belgique, voisine directe, détient une part importante des recettes de congestion liée à l'écart de prix avec la France.

La **last-mile connexion (appelée auparavant transfert d'actifs provenant de clients)** est en augmentation par rapport à l'exercice précédent, alors que les **autres produits d'exploitation** ont chuté de €0,8 million, surtout à cause de l'absence de travaux livrés à des tierces parties.

Le **mécanisme de décompte** a augmenté de €26,9 millions en 2021 à €49,7 millions en 2022 et couvre tant les écarts survenus au cours de l'exercice considéré par rapport au budget approuvé par le régulateur (-€4,8 millions) que la compensation d'excédents nets de la période tarifaire précédente (€54,5 millions). Le déficit opérationnel (-€4,8 millions), par rapport au budget des coûts et revenus autorisés par le régulateur, sera récupéré auprès des consommateurs au cours d'une période tarifaire ultérieure. Le déficit résulte essentiellement de la hausse des coûts des services auxiliaires (€105,1 millions), de la hausse des coûts influençables (€95,1 millions), d'un bénéfice net plus élevé (€10,4 millions) et d'une augmentation des taxes (+€6,7 millions), et a été partiellement compensé par une hausse des ventes tarifaires (€110,1 millions), principalement portée par des compensations de déséquilibre ainsi que la croissance des ventes internationales et autres (€108,4 millions).

L'**EBITDA** a progressé pour s'établir à €232,1 millions (+7,5%) suite à la hausse du bénéfice net régulé et à celle des amortissements liée à la croissance de la base d'actifs et des coûts financiers, tous répercutés au niveau des revenus. L'**EBIT** a augmenté de manière plus marquée (+9,8%), principalement en raison d'une diminution des amortissements d'actifs non couverts par les tarifs, ces actifs étant des immobilisations incorporelles passées en charge durant la période régulatoire précédente et activées en vertu des normes IFRS ainsi que pour des contrats de location. La contribution des entreprises mises en équivalence a augmenté pour s'établir à €1,7 million en raison d'une hausse de la contribution de HGRT.

Les **charges financières nettes** sont restées stables (-0,9%) par rapport à l'année précédente, essentiellement sous l'effet de la capitalisation augmentée du coût d'emprunt due à la croissance de la base d'actifs (€1,0 million), et partiellement compensées par d'autres charges financières. Les charges financières liées à l'augmentation de capital d'Elia Group ont été affectées aux activités régulées belges au prorata de l'utilisation des fonds. En vertu des normes IFRS, ces charges (€3,4 millions) sont directement imputées en capitaux propres. ETB n'a pas eu recours au marché de l'emprunt au premier semestre 2022 et a un profil d'échéance de la dette bien équilibré, alors qu'aucune échéance significative n'approche du terme. Le coût moyen de la dette s'est maintenu à 1,9 % fin juin 2022, et l'ensemble de l'encours est assorti d'un coupon fixe.

Le **bénéfice net ajusté** a augmenté de 19,5% pour s'établir à €74,2 millions, principalement grâce aux éléments suivants :

1. Augmentation de la marge équitable (+€6,0 millions) due à la croissance des actifs et à l'accroissement des capitaux propres. La marge équitable inclut l'augmentation des capitaux propres affectée aux activités régulées belges (€290,1 millions) et consécutive à l'augmentation de capital d'Elia Group.
2. Augmentation des incitants (+€0,5 million), principalement liée à une meilleure performance dans la mise en service en temps voulu et à d'excellents résultats en matière de capacité d'interconnexion.
3. Compensation tarifaire ponctuelle pour les charges financières liées à l'augmentation de capital (+ €3,4 millions).
4. Mécanismes régulatoires de décompte et reprise d'une provision pour incitant influençable suite à l'examen des ventes 2021 (+€2,2 millions).
5. Hausse des coûts d'emprunt capitalisés en raison d'un niveau d'actifs en construction plus élevé (+€0,9 million).
6. Autres (-€0,9 million) : cela s'explique principalement par un amortissement moindre des logiciels et matériels (+€0,9 million), car une partie des actifs acquis lors de la précédente période régulatoire et relevant de la méthodologie régulatoire a été passée en perte. Elle est partiellement compensée par une augmentation des dommages aux installations électriques (-€1,2 million), une augmentation des provisions pour avantages au personnel (-€0,3 million) et des effets d'impôts différés (-€0,1 million).

Le **total des actifs** a augmenté de €285,1 millions à 7.438,6 millions, porté par le produit de l'augmentation de capital affecté à Elia Transmission (€290,1 millions). Au 30 juin 2022, cette augmentation ne se reflétait pas encore dans les comptes statutaires d'ETB, mais était comptabilisée en créance sur Elia Group SA, ce qui a donné lieu à un cash flow libre négatif de -€259,5 millions.

La **dette financière nette** est restée stable à €3.355,5 millions (-2,5%), car le programme de dépenses d'investissement d'Elia était intégralement financé par des flux de trésorerie venant des activités opérationnelles. Le RCF lié au développement durable (€650 millions), prolongé de 2 ans, et les billets de trésorerie (€300 millions), partiellement utilisés fin 2021 (€60,0 millions) sont totalement inutilisés fin juin 2022. Elia Transmission Belgium est notée BBB+ avec perspectives stables par Standard & Poor's.

Les **capitaux propres** ont augmenté à €2.822,7 millions (+€377,2 millions) principalement en raison de la réservation du bénéfice (+€74,2 millions), du produit net résultant d'un accroissement de €286,6 millions du capital (c'est-à-dire la partie affectée aux activités régulées belges, nette du coût d'émission), de la juste valeur d'une couverture du risque de taux d'intérêt (+€13,0 millions) et d'une moindre affectation des capitaux propres à Nemo Link (+€6,3 millions). Celle-ci a été partiellement compensée par la revalorisation des obligations au titre des prestations définies (-€2,9 millions).

Opérationnel

L'estimation de charge totale a diminué de 1,65 %, passant de 42,8 TWh en 2021 à 42,1 TWh en 2022, essentiellement en raison d'une diminution de la consommation brute du GRD contrebalancée par une consommation accrue des utilisateurs raccordés au réseau d'Elia.

La consommation du GRD a été affectée par des températures plus élevées que l'année dernière, une augmentation de la production locale sur le réseau de distribution (principalement solaire) et des prix élevés de l'électricité

influençant probablement le comportement de consommation des ménages. La consommation accrue des utilisateurs raccordés au réseau d'Elia s'explique principalement par la consommation de Sotel. Dès janvier 2022, Sotel a en effet décidé de consommer en Belgique plutôt qu'en France en raison de prix plus élevés chez nos voisins, l'explosion des prix en France faisant suite à l'indisponibilité nucléaire.

Le prélèvement net du réseau d'Elia a diminué de 1,2 % (de 31,2 TWh en 2021 à 30,8 TWh en 2022). L'injection nette sur le réseau d'Elia a diminué de 9,0 %, passant de 36,1 TWh en 2021 à 32,8 TWh en 2022, essentiellement en raison d'une disponibilité nucléaire plus faible en 2022 par rapport à 2021, mais aussi d'une baisse de production par unité de gaz.

En 2022, la Belgique était toujours un exportateur net en raison de la haute disponibilité de la capacité d'injection du nucléaire. Cependant, par rapport à 2021, les exportations nettes ont chuté de 5,2 TWh en 2021 à 3,7 TWh en 2022 en raison d'une injection nucléaire plus faible. Le total des exportations a légèrement baissé, passant de 11,5 TWh en 2021 à 11,0 TWh en 2022. Les importations totales sont passées de 6,3 TWh en 2021 à 7,3 TWh en 2022. Les flux électriques globaux entre la Belgique et ses pays voisins sont passés de 20 TWh en 2021 à 21 TWh en 2022.

Investissements

Elia a poursuivi la mise en œuvre de son plan d'investissement. Au premier semestre 2022, Elia a investi €203,9¹ millions dans son infrastructure de réseau onshore et offshore pour y faciliter l'intégration de volumes importants d'énergies renouvelables et électrifier notre société de manière durable. Elia entretient son réseau à haute tension en permanence. Au premier semestre 2022, 145 projets de remplacement ont été réalisés sur le réseau belge, ce qui représente un investissement total de €53,8 millions.

Comme indiqué ci-avant, Elia a poursuivi ses travaux de renforcement de grande envergure sur le réseau belge existant de 380 kV.

Le permis a été obtenu et les travaux de construction ont débuté pour la mise à niveau du HTLS Mercator-Bruegel (€12,2 millions). Les derniers travaux de renforcement entre Avelgem et Avelin, partie de l'épine dorsale de 380 kV entre Mercator et la France, débiteront en août et seront finalisés d'ici la fin de l'année. Concernant le corridor Massenhoven - Van Eyck (€17,2 millions), les travaux de construction se poursuivent.

Dans le cadre de la deuxième phase du programme d'investissement de la Boucle de l'Est (€4,6 millions), la ligne aérienne existante de 70 kV Bévercé - Bronromme - Trois-Ponts est actuellement remplacée et dotée d'une nouvelle ligne double de 110 kV sur une distance de 25 km. La reconstruction du tronçon Bevercé - Bronromme (16,5 km), démarrée en 2020, a été mise en service fin 2021. Les travaux de reconstruction sur le tronçon Bronromme - Trois-Ponts (8,5 km) et l'installation de nouveaux transformateurs à Bevercé et Butgenbach sont en cours et une mise en service est prévue en 2023.

¹En incluant la capitalisation des logiciels et les normes IAS 23 (Coûts d'emprunt), IFRS 15 (Reconnaissance du chiffre d'affaires – Transfert d'actifs provenant des clients) et IFRS 16 (Contrats de location), cela représente un total de €188,3 millions.

1.1.1 Segment 50Hertz (Allemagne)

Faits marquants

- Plan d'investissement sur la bonne voie, avec des progrès notables sur les projets Ostwind 2 et SuedOstlink
- Amélioration du résultat sous l'effet de la croissance des actifs et de la baisse des charges d'intérêts pour les provisions, tandis que les coûts opérationnels onshore sont maintenus sous contrôle
- La dette nette a continué de baisser par rapport à fin 2021, principalement en raison de la hausse des flux de trésorerie EEG entraînée par l'augmentation des prix de l'énergie.

Chiffres clés

50Hertz Transmission chiffres clés (en millions €)	1S 2022	1S 2021	Différence (%)	Différence
Produits, autres produits et produits (charges) nets régulatoires	1.249,1	784,9	59,1%	+€464,2
<i>Produits</i>	991,1	764,0	29,7%	+€227,1
<i>Autres produits</i>	51,2	45,1	13,5%	+€6,1
<i>Produits (charges) nets régulatoires</i>	206,8	(24,1)	(958,1%)	+€230,9
EBITDA	293,6	262,0	12,1%	+€31,6
EBIT	151,3	137,4	10,1%	+€13,9
Charges financières nettes	(7,8)	(22,1)	(64,7%)	+€14,3
Charge d'impôt sur le résultat	(44,9)	(35,4)	26,8%	-€9,5
Résultat de la période	98,7	79,9	23,5%	+€18,8
Dont attribuable au groupe Elia	78,9	63,9	23,5%	+€15,0
<i>Éléments ajustés</i>	0,0	0,0	n.r.	+€0,0
Résultat net ajusté	98,7	79,9	23,5%	+€18,8
Chiffres clés de la situation financière (en millions €)	2022	2021	Différence (%)	Difference
Total des actifs	11.590,7	9.941,3	16,6%	+€1.649,4
Total des capitaux propres	2.130,5	1.928,7	10,5%	+€201,8
Dette financière nette	326,5	1.014,9	(67,8%)	-€688,4
Cash flow libre	800,2	2.889,4	(72,3%)	-€2.089,1

Les produits, charges, actifs et passifs sont repris dans le tableau à 100%.

Voir le glossaire pour les définitions

Voir Section 6 pour les éléments ajustés

Les chiffres comparatifs pour le total des actifs, les capitaux propres et la dette financière nette présentent la position au 31/12/2021

Financier

Le **total des produits d'exploitation** et autres produits de **50Hertz Transmission** était en hausse par rapport à 2021 (+59,1%).

Le total des produits d'exploitation est présenté plus en détail dans le tableau ci-dessous.

(en millions €)	1S 2022	1S 2021	Différence (%)
Produits du réseau:	990,6	761,1	30,1%
Produits du mécanisme des incitants	411,1	468,8	(12,3%)
Rémunération offshore	147,8	157,0	(5,9%)
Produit électricité	431,7	135,3	219,1%
Autres produits (last-mille connexion inclus)	0,5	2,8	(83,5%)
Sous-total produits	991,1	764,0	29,7%
Autres produits	51,2	45,1	13,6%
Produits (charges) nets du mécanisme de décompte	206,8	(24,1)	(958,2%)
Total des produits et autres produits	1.249,1	784,9	59,1%

Les **produits d'exploitation issus de la régulation incitative** comprennent les tarifs de réseau avant le mécanisme de règlement et sont essentiellement imputables à la rémunération régulatoire pour les activités onshore (revenu plafonné).

Les produits issus de la régulation incitative ont diminué de €57,7 millions, en raison d'effets de volume plus faibles que l'année précédente et de revenus inférieurs au plafond de revenus. L'apport en énergies renouvelables dans le réseau de distribution s'est révélé plus important que prévu, avec pour conséquence une baisse des volumes dans le réseau de transmission. Par conséquent, l'effet de volume s'est avéré plus faible que les années précédentes (-€50,5 millions). La baisse du plafond de revenus (-€7,2 millions) est principalement due à l'augmentation du remboursement des anciens soldes régulatoires via le compte régulatoire (-€33,6 millions). En outre, les coûts d'énergie répercutés pour les centrales de réserve ont diminué par rapport à l'année dernière (-€7,3 millions). Ces effets ont été partiellement compensés par une augmentation de la dotation pour les investissements onshore (+€10,9 millions) ainsi qu'une augmentation de la provision pour coûts des services auxiliaires (+€24,2 millions).

Les **produits d'exploitation issus de la surcharge offshore** incluent tous les produits d'exploitation dérivés de la surcharge du réseau offshore. Cela inclut la rémunération régulatoire associée au raccordement de parcs éoliens offshore, le remboursement de paiements de passifs offshore et les coûts offshore imputés à 50Hertz par des tiers, par ex. d'autres GRT.

Les revenus issus de la surcharge offshore ont diminué par rapport à l'année précédente (-€9,2 millions), car la rémunération des propres coûts de 50Hertz pour le raccordement au réseau offshore a baissé (-€10,4 millions) en raison de coûts de maintenance plus faibles par rapport à l'année précédente (régulation du coût majoré) et partiellement compensés par le programme de dépenses d'investissement en cours (p. ex. Ostwind 2). Les coûts répercutés à 50Hertz par les tiers ont augmenté par rapport à la même période l'année dernière (+€1,2 million).

Les **revenus de l'énergie** incluent tous les produits d'exploitation liés au fonctionnement du système et sont pour la plupart des coûts correspondants imputés à des tiers, tels que des mesures de redispatching, des coûts pour les centrales de réserve ou des coûts énergétiques pass-through. Les produits d'exploitation générés par la vente aux enchères de la capacité d'interconnexion sont également repris dans ce point.

Les revenus de l'énergie ont fortement progressé par rapport à l'année précédente (+€296,4 millions), poussés par la hausse continue des prix de l'énergie. Les imputations à d'autres GRT pour des mesures de redispatching ont augmenté (+€173,1 millions), tout comme les revenus issus de la compensation des échanges involontaires aux frontières du réseau (+€19,3 millions). De plus, des coûts énergétiques pass-through plus importants ont été imputés aux groupes d'équilibrage (+€25,8 millions), et les produits d'exploitation issus de la vente aux enchères des capacités d'interconnexion ont profité de l'évolution des prix (+€68,0 millions).

Les **autres revenus** (incluant la last-mile connexion) ont diminué (-€2,4 millions), principalement en raison de la baisse des revenus perçus de la compensation entre gestionnaires de réseau de transport (ITC). Le mécanisme de compensation entre gestionnaires de réseau de transport repose sur une réglementation de l'UE visant à offrir une compensation aux GRT pour les coûts engendrés par l'accueil de flux transfrontaliers d'électricité sur leurs réseaux. Les GRT contribuent ou reçoivent du fonds sur base des flux d'électricité entrants et sortants de leur réseau national de transport.

Les **autres produits** sont en hausse (+€6,1 millions), ce qui fait suite à la hausse des propres revenus capitalisés due à l'augmentation des frais de personnel nécessaire pour gérer et mener à bien le programme d'investissements (+€4,5 millions). De plus, les revenus issus des subsides et primes ont augmenté (+€1,4 million) suite à l'amortissement, dès juillet 2021, de subsides européens destinés à l'interconnexion Kriegers Flak Combined Grid Solution.

Le **revenu réglementaire net (dépende) issu du mécanisme de décompte** neutralise les effets de phasage liés au cadre réglementaire. Il comprend deux composantes : tout d'abord, la neutralisation des différences entre les provisions pour coûts dans les tarifs et les coûts réellement encourus pour l'exercice en cours (+€150,0 millions) ; ensuite, l'équilibrage desdites différences des années antérieures (+€56,8 millions).

L'**EBITDA** a progressé à €293,6 millions (+12,1%). L'augmentation de la base d'actifs a profité de la rémunération des investissements (+€28,0 millions). Les coûts de maintenance onshore ont baissé (+€1,6 million) par rapport à l'année dernière, alors que nous nous remettons d'un pic dans le cycle de maintenance tout en centrant nos efforts sur l'efficacité opérationnelle et la sécurité. Afin de mener à bien la transition énergétique et de gérer à l'avenir la complexité croissante des opérations système, nous avons continué à élargir notre vivier de talents, ce qui a entraîné une hausse des coûts de personnel (-€1,8 million). En outre, nous progressons dans la numérisation de l'entreprise, nécessaire pour gérer efficacement la complexité croissante de nos opérations système. Néanmoins, les dépenses informatiques ont légèrement diminué par rapport à l'année précédente (+€3,4 millions). Avec l'expansion de l'entreprise et après la reprise qui a suivi les mesures de lutte contre le COVID-19, les dépenses opérationnelles dans des domaines tels que le conseil, les services extérieurs et les déplacements ont légèrement augmenté (-€0,7 million), tout comme les revenus nets des accords de niveau de service (+€1,3 million).

L'**EBIT** a diminué de manière moins prononcée (+€13,9 millions), ce qui s'explique par la hausse des amortissements (-€17,9 millions) consécutive à la mise en service de divers projets. De plus, les provisions sont restées stables (+€0,1 million) et aucun élément ajusté n'a été comptabilisé en 2022.

Le **bénéfice net ajusté** a augmenté pour s'établir à €98,7 millions (+23,5%) suite aux éléments suivants :

1. Augmentation de la rémunération des investissements (+€19,6 millions) suite à la croissance de la base d'actifs.
2. Des résultats financiers en hausse (+€10,0 millions), portés par la revalorisation de la provision pour recettes de congestion provenant des interconnexions, à reverser aux clients du réseau sur la base d'une révision à la hausse de la courbe de taux à terme.
3. Baisse des coûts d'exploitation et autres coûts onshore (+€1,7 million), essentiellement due à la décélération observée après le pic de l'an dernier dans le cycle de maintenance et à la baisse des coûts de numérisation, partiellement compensée par le recrutement de nouveaux effectifs pour faire face à l'expansion de l'activité. Ces effets ont été partiellement compensés par les éléments suivants :
4. Augmentation des amortissements (-€12,5 millions) due à la mise en service de projets.

Le **total des actifs** a augmenté de €1.649,4 millions par rapport à 2021, principalement sous l'impulsion d'une évolution favorable de l'activité EEG et de progrès dans la réalisation du programme d'investissement. Le **cash flow libre**, qui s'élevait à €800,2 millions, a été fortement affecté par des entrées de trésorerie importantes pour le compte EEG (+€1.024,8 millions). Le flux de trésorerie EEG a augmenté en raison de la hausse continue des prix de l'énergie, ce qui a donné lieu à des entrées de trésorerie plus importantes que prévu. Le Parlement a décidé de ramener la surcharge EEG à zéro à partir du 1^{er} juillet 2022 afin de soulager les ménages et les entreprises confrontés à l'augmentation des coûts de l'électricité. À l'avenir, les coûts de promotion des SER seront financés par le Fonds pour l'énergie et le climat. 50Hertz continuera à agir en qualité de fiduciaire.

La **dette financière nette** a chuté de €688,4 millions par rapport à fin 2021 en raison de la forte augmentation du solde de trésorerie EEG, alors que le programme d'investissement était financé par le cash flow opérationnel et les liquidités existantes.

La position de trésorerie EEG en juin 2022 s'élevait à €3.134,8 millions. 50Hertz n'a pas eu recours au marché de l'emprunt au premier semestre 2022, et comme l'ensemble de l'encours est assorti d'un coupon fixe, le coût moyen de la dette est resté à 1,4% à la fin du mois de juin 2022.

Le **total des capitaux propres** a progressé de €201,8 millions pour s'établir à €2.130,5 millions. Cette hausse s'explique surtout par l'augmentation de la réserve de couverture pour les contrats à terme (+€190,4 millions). Depuis 2021, 50Hertz applique la comptabilité de couverture sur les contrats à terme pour les pertes de réseau. En raison de la hausse continue des prix de l'énergie au premier semestre, la juste valeur de ces contrats s'est accrue à €628,4 millions. Compte tenu des effets d'impôts différés, une réserve de couverture d'un montant de €440,3 millions a été comptabilisée dans les autres éléments du résultat global. Comme les coûts liés aux pertes de réseau sont presque entièrement répercutés au niveau des tarifs, la juste valeur des contrats à terme n'a pas d'incidence sur la rentabilité actuelle et future de l'entreprise.

Opérationnel

En 2022, un volume net de 21,4 TWh a été prélevé sur le réseau de 50Hertz, soit une diminution de 7,1 % par rapport à l'année passée (23,1 TWh). Comme à l'accoutumée, nous avons été exportateur net d'électricité, enregistrant des exportations nettes pour 24,9 TWh (17,5 TWh en 2021) ; ceci fait suite à des exportations de 34,9 TWh et des importations de 10,0 TWh (contre respectivement 29,1 TWh et 11,6 TWh en 2021). En juin, la charge maximale était de 8,0 GW (contre 8,6 GW l'an dernier).

Investissements

50Hertz a investi €419,7 millions en 2022, soit une hausse de 89,4% par rapport à l'exercice précédent. Au total, €303,6 millions ont été investis dans des projets onshore, tandis que les investissements offshore ont totalisé €116,1 millions.

Les principaux investissements onshore incluaient la ligne CC pour le SuedOstLink (€116,7 millions), la mise à niveau de pylônes à haute tension pour accroître la sécurité opérationnelle (€24,1 millions €), la restructuration du poste de Lauchstädt (€22,1 millions), la ligne aérienne dans le sud de la région d'Uckermark (€17,5 millions), ainsi que la restructuration et le renforcement de la ligne aérienne entre Wolmirstedt et Güstrow (€17,1 millions).

Les investissements offshore étaient principalement centrés sur le projet Ostwind 2 (€94,6 millions), le prochain raccordement de parcs éoliens offshore (Ostwind 3) se profilant déjà dans les futurs projets (€8,5 millions). Par ailleurs, la réalisation du raccordement du parc éolien offshore de Gennaker a débuté (€2,9 millions).

1.1.2 Segment Activités non régulées et Nemo Link

Faits marquants

- Contribution positive de €13,9 millions au résultat du Groupe
- Nemo Link continue d'enregistrer d'excellents résultats opérationnels et financiers.
- La mise en place de WindGrid a engendré une augmentation des coûts opérationnels au niveau de la holding.

Chiffres clés

Activités non-régulées et Nemo Link	Chiffres clés (en millions €)	1S 2022	1S 2021	Différence (%)
Total des produits et autres produits		18,3	14,2	28,9%
Entreprises mises en équivalence		22,9	15,7	45,9%
EBITDA		18,4	12,6	46,0%
EBIT		18,0	12,5	44,0%
Charges financières nettes		(4,5)	(4,3)	4,7%
Charge d'impôt sur le résultat		0,4	0,2	100,0%
Résultat de la période		13,9	8,4	65,5%
Dont attribuable au groupe Elia		13,9	8,4	65,5%
Eléments ajustés		0,0	0,0	n.r.
Résultat net ajusté		13,9	8,4	65,5%
Chiffres clés de la situation financière (en millions €)		2022	2021	Différence (%)
Total des actifs		2.218,0	1.654,0	34,1%
Total des capitaux propres		1.420,0	1.142,9	24,2%
Dette financière nette		(178,2)	430,4	(141,4%)

Voir le glossaire pour les définitions

Voir Section 6 pour les éléments ajustés

Les chiffres comparatifs pour le total des actifs, les capitaux propres et la dette financière nette présentent la position au 31/12/2021

Le **revenu non régulé** a crû de 28,9% par rapport à 2021, pour s'établir à €18,3 millions. Il faut y voir le résultat d'une diminution des produits d'exploitation générés par Elia Grid International (« EGI ») (-€1,2 million), les produits de l'an dernier ayant bénéficié de la mise en service d'un projet clé en main, tandis que l'activité internationale de conseil se remet lentement des restrictions liées au COVID-19. Cela a été compensé par la hausse des transactions entre segments, principalement entre Elia Group SA, Elia Transmission Belgium et 50Hertz. L'effet de ces transactions entre les segments est présenté dans la note 2.2. « Réconciliation par segment ».

Les **investissements mis en équivalence** ont contribué au résultat du Groupe à hauteur de €22,9 millions, une contribution presque entièrement attribuable à **Nemo Link**. Avec un taux de disponibilité de 100 %, Nemo Link reste l'un des actifs les plus performants de son genre dans le monde. Les produits d'exploitation très élevés sont la conséquence de nombreuses inversions de flux et du fait qu'en Belgique, le prix de l'électricité en mai et juin était structurellement bien plus élevé que celui appliqué au Royaume-Uni, alors que c'était le contraire entre janvier et avril. Cela s'explique avant tout par une remise de 50 % pour le gaz NBP sur le marché spot, qui dicte les prix au Royaume-Uni par rapport au gaz TTF, qui à son tour dicte les prix en Europe continentale et entraîne une disponibilité nucléaire très faible en France (seulement 45 %). Nemo Link a enregistré d'excellentes performances, ce qui a donné lieu à un bénéfice net total de €45,6 millions au premier semestre 2022 et à une contribution au bénéfice net d'Elia Group de €22,8 millions.

L'**EBIT ajusté** a progressé pour atteindre €18,0 millions (+€5,5 millions). Cette augmentation est intervenue exclusivement grâce à la hausse de la contribution de Nemo Link (+€7,3 millions) et est partiellement compensée par des coûts opérationnels accrus pour la holding, qui s'expliquent par la poursuite des ambitions de croissance inorganique et la mise en place de WindGrid (-€1,0 million), la hausse des coûts de développement de re.alto (-€0,3 million) et d'autres coûts opérationnels non régulés (-€0,8 million). En dépit de la diminution des revenus, l'EBIT d'EGI a progressé (+€0,4 million), ce qui reflète les mesures de maîtrise des coûts.

Les **charges financières nettes** sont restées stables à €4,5 millions, comprenant principalement la charge d'intérêt liée à l'obligation senior (€2,4 millions), les coûts liés au placement privé de Nemo Link (€1,1 million) et d'autres charges financières liées à Elia Group SA. Les coûts proportionnels liés à l'augmentation de capital d'Elia Group et

affectés respectivement à Elia Group SA et à Eurogrid International sont directement comptabilisés en fonds propres en vertu des normes IFRS (€3,5 millions).

Le **bénéfice net ajusté** a augmenté de €5,5 millions pour atteindre €13,9 millions, essentiellement en raison des éléments suivants :

1. Contribution plus importante de Nemo Link (+€7,3 millions) ;
2. Hausse du résultat EGI (+€0,6 million) ;
3. Hausse des coûts de la holding due aux activités de développement commercial et à la mise en place de WindGrid (-€1,3 million) ;
4. Baisse de la contribution de re.alto (-€0,4 million) ;
5. Autres éléments (-€0,7 million) portés par la baisse des rejets réglementaires (+€0,1 million) et compensés par la hausse des autres coûts non régulés (-€0,8 million).

Le total des actifs a progressé de 34,1% pour s'élever à €2.218,0 millions (+€564,0 millions), et la dette financière nette a fortement chuté (-€608,7 millions) sous l'effet du produit net de l'augmentation de capital (€583,2 millions). La part du produit allant respectivement à ETB (€290,1 millions) et à Eurogrid GmbH (€200 millions) leur sera affectée au troisième trimestre 2022 lorsque l'augmentation de capital statutaire sera effective.

2. Déclaration portant sur l'image fidèle donnée par les états financiers consolidés semestriels résumés et sur le caractère fidèle du rapport de gestion intermédiaire

Les soussignés, Chris Peeters, président du comité de direction et Chief Executive Officer, et Catherine Vandendorpe, Chief Financial Officer, déclarent qu'à leur connaissance :

- a) les états financiers consolidés semestriels résumés, établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union européenne, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des performances financières de la société et des entreprises comprises dans la consolidation ;
- b) le rapport de gestion intermédiaire contient un exposé fidèle des informations exigées en vertu de l'article 13, paragraphes 5 et 6 de l'arrêté royal du 14 novembre 2007 relatif aux obligations des émetteurs d'instruments financiers admis à la négociation sur un marché régulé.

Bruxelles, le 26 juillet 2022

Catherine Vandendorpe
Chief Financial Officer

Chris Peeters
Chairman of the Management Committee &
Chief Executive Officer

3. États financiers intermédiaires consolidés résumés

État consolidé résumé de la situation financière

(en millions €) – En date du	Annexes	30 juin 2022	31 décembre 2021
ACTIFS			
ACTIFS NON-COURANTS		14.483,7	13.867,5
Immobilisations corporelles	(4.8)	11.192,0	10.859,5
Goodwill		2.411,1	2.411,1
Immobilisations incorporelles	(4.8)	164,2	148,6
Entreprises mises en équivalence	(4.4)	279,1	309,6
Autres actifs financiers	(4.11)	435,4	136,3
Créances clients et autres débiteurs à longue terme		0,5	0,5
Actifs d'impôt différé	(4.12)	1,4	1,9
ACTIFS COURANTS		5.822,0	4.276,8
Stocks		20,9	21,6
Créances clients et autres débiteurs	(4.9)	1.100,4	861,3
Créance d'impôt courant		50,8	10,1
Autres actifs financiers		334,0	316,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie		4.283,7	3.049,5
Charges à reporter et produits acquis		32,2	18,1
Total des actifs		20.305,6	18.144,3
PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES		5.794,5	4.938,4
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		5.367,8	4.552,0
Capitaux propres attribuables aux actions ordinaires		4.656,8	3.850,6
Capital social	(4.6)	1.820,5	1.709,2
Primes d'émission	(4.6)	734,8	262,9
Réserves		176,2	173,0
Réserves de couverture (hedging)		362,6	197,1
Propres actions		(1,7)	(0,8)
Résultat non distribué	(4.7)	1.564,3	1.509,2
Capitaux propres attribuables aux titres hybrides		711,0	701,4
Intérêts minoritaires		426,7	386,4
PASSIFS NON-COURANTS		8.565,7	8.471,3
Emprunts et dettes financières	(4.10)	7.716,9	7.741,7
Avantages du personnel		102,7	104,9
Provisions		119,3	125,6
Passifs d'impôt différé	(4.12)	341,1	209,7
Autres dettes		285,8	289,5
PASSIFS COURANTS		5.945,3	4.734,6
Emprunts et dettes financières	(4.10)	70,6	194,0
Provisions		8,3	7,7
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		5.192,0	3.696,4
Passifs d'impôt courant		24,5	26,8
Charges à imputer et produits à reporter		650,0	809,8
Total des capitaux propres et passifs		20.305,6	18.144,3

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés.

Compte de résultat consolidé résumé

(en millions €) – Période de six mois se terminant le 30 juin	Annexes	2022	2021
Revenus		1.618,6	1.234,0
Approvisionnement et marchandises		(29,3)	(51,3)
Autres produits		77,0	75,1
Produits (charges) nets régulatoires		256,5	2,8
Services et biens divers		(1.205,5)	(603,6)
Frais de personnel et pensions		(177,0)	(163,6)
Amortissements et réductions de valeurs		(247,3)	(225,7)
Variation des provisions		(0,5)	0,6
Autres charges		(20,7)	(19,8)
Résultat des activités opérationnelles		271,8	248,5
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)		24,5	16,8
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)		296,3	265,3
Résultat financier net		(43,8)	(57,9)
Produits financiers		0,8	2,3
Charges financières		(44,6)	(60,2)
Résultat avant impôt		252,5	207,4
Charge d'impôt sur le résultat	(4.12)	(65,8)	(56,9)
Résultat net		186,7	150,5
Résultat global total attribuable aux:			
Propriétaires de la société - propriétaires d'actions ordinaires		157,4	124,9
Propriétaires de la société - propriétaires de titres hybrides		9,6	9,6
Intérêts minoritaires		19,8	16,0
Résultat de la période		186,7	150,5
Résultat par action (en €)			
Résultat de base par action		2,29	1,82
Résultat dilué par action		2,29	1,82

Pour une désagrégation des revenus, nous référons au chapitre 1 Analyse des performances de l'entreprise.

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés.

Etat consolidé résumé du compte de résultat et autres éléments du résultat global

(en millions €) – Période de six mois se terminant le 30 juin	Annexes	2022	2021
Résultat net		186,7	150,5
Autres éléments du résultat global			
Eléments qui peuvent être reclassés subséquentement au compte de résultat :			
Partie efficace de la variation de juste valeur des couvertures trésorerie		290,4	0,3
Différences de change suite à la conversion des activités étrangères		0,0	0,0
Impôt lié		(86,8)	(0,1)
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :			
Profits (pertes) actuariels des régimes à prestations définies		(3,9)	10,9
Partie efficace de la variation de la juste valeur des investissements		32,7	0,1
Impôt lié		1,0	(2,7)
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt		233,4	8,4
Résultat global de la période		420,1	158,9
Résultat global total attribuable aux:			
Propriétaires de la société - propriétaires d'actions ordinaires		346,1	133,3
Propriétaires de la société - propriétaires de titres hybrides		9,6	9,6
Intérêts minoritaires		64,4	16,0
Résultat global total de la période		420,1	158,9

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés.

État consolidé résumé des variations des capitaux propres

(en millions €) - Période de six mois se terminant le 30 juin

	Capital souscrit	Primes d'émission	Réserves de couverture (hedging)	Réserves	Actions propres	Résultat non distribué	Résultat de la période attribuable aux propriétaires des capitaux propres	Capitaux propres attribuable aux hybrides	Capitaux propres attribuable aux propriétaires de la	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Solde au 1 janvier 2021	1.709,1	262,4	(3,3)	173,0		1.330,5	3.471,7	701,4	4.173,1	326,9	4.500,0
Résultat de la période						134,5	134,5		134,5	16,0	150,5
Autres éléments du résultat global			0,2			8,1	8,3		8,3	0,0	8,4
Résultat global de la période			0,2			142,7	142,9		142,9	16,0	158,9
Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres											
Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires											
Emission d'actions ordinaires	0,2	0,4					0,6		0,6		0,6
Coûts d'émission des actions											
Verdeling aan hybride effecten						(9,6)	(9,6)	9,6	0,00		0,0
Impôts sur répartition sur des titres hybrides						(2,4)	(2,4)		(2,4)		(2,4)
Dividendes aux intérêts minoritaires										(24,0)	(24,0)
Dividendes						(117,5)	(117,5)		(117,5)		(117,5)
Total contributions et distributions	0,2	0,4				(129,5)	(128,9)	9,6	(119,3)	(24,0)	(143,3)
Total des transactions avec les propriétaires	0,2	0,4				(129,5)	(128,9)	9,6	(119,3)	(24,0)	(143,3)
Solde au 30 juin 2021	1.709,3	262,8	(3,1)	173,0		1.343,6	3.485,6	711,0	4.196,7	318,9	4.515,6
Solde au 1 janvier 2022	1.709,2	262,8	197,1	173,0	(0,8)	1.509,2	3.850,6	701,4	4.552,0	386,4	4.938,4
Résultat de la période						167,0	167,0		167,0	19,8	186,7
Autres éléments du résultat global			165,5			23,3	188,8		188,8	44,6	233,4
Résultat global de la période			165,5	0,0	0,0	190,2	355,7		355,7	64,4	420,1
Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres											
Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires											
Emission d'actions ordinaires	118,2	471,9					590,1		590,1		590,1
Coûts d'émission des actions	(6,9)						(6,9)		(6,9)		(6,9)
Répartition sur des titres hybrides						(9,6)	(9,6)	9,6	0,0		0,0
Impôts sur répartition sur des titres hybrides						(2,4)	(2,4)		(2,4)		(2,4)
Acquisition des actions propres					(0,9)		(0,9)		(0,9)		(0,9)
Dividendes aux intérêts minoritaires										(24,0)	(24,0)
Dividendes						(120,3)	(120,3)		(120,3)		(120,3)
Autres				3,2		(2,9)	0,3		0,3		0,3
Total contributions et distributions	111,3	471,9	0,0	3,2	(0,9)	(135,1)	450,4	9,6	460,0	(24,0)	436,0
Total des transactions avec les propriétaires	111,3	471,9	0,0	3,2	(0,9)	(135,1)	450,4	9,6	460,0	(24,0)	436,0
Solde au 30 juin 2022	1.820,5	734,7	362,6	176,2	(1,7)	1.564,3	4.656,8	711,0	5.367,8	426,8	5.794,5

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés.

État consolidé résumé des flux de trésorerie

(en millions €) – Période de 6 mois se terminant le 30 juin	Annexes	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat de la période		186,7	150,5
Ajustements pour:			
Résultat financier net		49,5	57,9
Autres éléments sans effets sur la trésorerie		1,1	0,3
Charges d'impôt		22,1	51,4
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)		(24,5)	(16,8)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles		247,3	225,8
Pertes / produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		(4,8)	3,5
Pertes de valeurs d'actifs courants		0,5	0,8
Variations des provisions		(0,8)	0,3
Variations des emprunts et dettes			1,6
Variations des impôts différés		43,7	5,5
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		520,8	480,6
Variations des stocks		0,3	(3,6)
Variations de créances clients et autres débiteurs	(4.9)	(174,0)	794,3
Variations des autres actifs courants		(12,5)	(6,3)
Variations des dettes fournisseurs et autres créditeurs		1.393,8	953,9
Variations des autres dettes courantes		(180,7)	75,5
Variations du fond de roulement		1.026,9	1.813,7
Intérêts payés		(67,1)	(68,9)
Intérêts reçus		0,7	2,3
Impôt sur le résultat payé		(64,1)	(55,6)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles		1.417,3	2.172,1
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(4.8)	(19,4)	(16,7)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(4.8)	(586,9)	(393,1)
Produits de cession d'immobilisations corporelles		18,8	2,8
Produits de cession d'actifs financiers		0,0	1,6
Produits suite à la diminution de capital au sein d'entreprises mises en équivalence		33,0	2,0
Dividende reçu		22,1	9,0
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement		(532,3)	(394,4)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Produits de l'émission d'actions		590,1	0,6
Coûts liés à l'émission d'actions		(6,9)	0,0
Rachat des actions propres		(0,7)	0,0
Dividende payé	(4.7)	(120,3)	(117,5)
Dividendes aux intérêts minoritaires		(24,0)	(24,0)
Remboursements d'emprunts	(4.10)	(89,0)	(725,7)
Produits de reprise des emprunts		0,0	514,4
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités de financement		349,2	(352,2)
Augmentation (diminution) de trésorerie et équivalents de trésorerie		1.234,3	1.425,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier		3.049,4	590,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin		4.283,7	2.015,6
Variations nettes dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie		1.234,3	1.425,5

Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés.

4. Notes relatives aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

4.1 Informations générales

Elia Group NV/SA (ci-après « la société » ou « Elia ») est établie en Belgique et a son siège social boulevard de l'Empereur 20, B-1000 Bruxelles.

La société est une société à responsabilité limitée, dont les actions sont cotées sur Euronext Brussels, sous le symbole ELI.

Le groupe Elia est constitué de deux gestionnaires de réseau de transport (GRT) d'électricité : Elia Transmission Belgium SA en Belgique et 50Hertz Transmission GmbH, dans lesquelles le groupe Elia détient une participation de 80 %. 50Hertz Transmission GmbH est l'un des quatre gestionnaires de réseau de transport allemands ; il opère dans le nord et l'est du pays.

Le groupe détient également une participation de 50 % dans Nemo Link Ltd, qui a construit une ligne d'interconnexion électrique entre le Royaume-Uni et la Belgique : la ligne d'interconnexion Nemo Link. Nemo Link Ltd est une joint-venture entre Elia Transmission Belgium SA et National Grid Ventures (au Royaume-Uni). Elle a démarré ses activités commerciales le 30 janvier 2019, et présente une capacité de transfert de 1000 MW.

Avec près de 2 750 collaborateurs et un réseau de transport de quelque 18 990 km de liaisons à haute tension au service de 30 millions de consommateurs finaux, le groupe Elia fait partie des cinq plus grands gestionnaires de réseau européens. Il assure le transport efficace, fiable et sûr de l'électricité des producteurs vers les gestionnaires de réseau de distribution et les grands consommateurs industriels, ainsi que l'importation et l'exportation d'électricité depuis et vers les pays voisins. Le groupe est un élément moteur du développement du marché européen de l'électricité et de l'intégration de l'énergie produite à partir de sources renouvelables. Outre ses activités de transport en Belgique et en Allemagne, le groupe Elia offre un large éventail d'activités de consultance et d'engineering aux entreprises. Le groupe opère sous l'entité juridique Elia Group SA/NV, une entreprise cotée en bourse dont l'actionnaire de référence est la holding communale Publi-T SC.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été approuvés par le conseil d'administration d'Elia Group SA/NV le 26 juillet 2022.

4.2 Base pour la préparation et changements des méthodes comptables du Groupe

4.2.1 Base pour la préparation et nouvelles normes

Base pour la préparation

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « *Information financière intermédiaire* » publiée par l'IASB et approuvée par l'Union européenne.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ne contiennent pas tous les avis et informations requis dans le cadre d'un ensemble complet d'états financiers IFRS et doivent être lus en parallèle avec les derniers états financiers consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2021. Toutefois, des notes explicatives sélectionnées commentent les événements et transactions qui jouent un rôle significatif dans la compréhension de l'évolution de la position et de la performance du Groupe depuis les derniers états financiers consolidés.

Les méthodes comptables n'ont subi aucun changement pour le Groupe par rapport au rapport annuel 2021. Nous renvoyons à ce rapport annuel pour une description détaillée des traitements comptables.

Nouvelles normes, interprétations et modifications adoptées par le Groupe

Les méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers intermédiaires consolidés résumés sont cohérentes avec celles utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2021.

Les normes, interprétations et modifications, avec effet au 1er janvier 2022, peuvent être résumées comme suit

- Amendement à IFRS 16 *Contrats de location : Allègements de loyer liés à la COVID-19 au-delà du 30 juin 2021* (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} avril 2021);
- Amendements à IAS 37 *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels : contrats déficitaires - Coût d'exécution du contrat* (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2022)
- Amendements à IAS 16 *Immobilisations corporelles : produits antérieurs à l'utilisation prévue* (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2022)
- Amendements à IFRS 3 *Regroupements d'entreprises : référence au cadre conceptuel* (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2022)
- *Améliorations annuelles 2018–2020 des IFRS* (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2022)

Ces normes nouvelles, revues ou amendées n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés du Groupe.

Normes publiées, mais pas encore en vigueur

Les normes et interprétations suivantes ont été publiées, mais ne s'appliquent pas encore pour la période annuelle commençant le 1er janvier 2022 et ne devraient pas avoir un impact significatif pour le groupe Elia ; elles ne sont par conséquent pas exposées en détail :

- IFRS 17 *Contrats d'assurance* (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2023)
- Amendements à IFRS 17 *Contrats d'assurance: Première application d'IFRS 17 et d'IFRS 9 – Informations comparatives* (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2023, mais non encore adoptés au niveau européen)
- Amendements à IAS 1 *Présentation des états financiers : classification de passifs comme courants ou non-courants* (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2023, mais non encore adoptés au niveau européen)
- Amendements à IAS 1 *Présentation des états financiers* et à l'énoncé de pratiques en IFRS 2 : Informations à fournir sur les méthodes comptables (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2023)
- Amendements à IAS 8 *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs : Définition d'estimations comptables* (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2023)
- Amendements à IAS 12 *Impôts sur le résultat: Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction* (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2023, mais non encore adoptés au niveau européen)

4.3 Utilisation de projections et d'appréciations

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le premier semestre 2022 ont été préparés sur la base d'estimations et de jugements, comme indiqué dans la note 2.5 accompagnant les états financiers consolidés annuels du Groupe au 31 décembre 2021.

Impact de la guerre en Ukraine sur les activités du groupe

Compte tenu de la nature et de la localisation de ses opérations et du fait que le Groupe Elia n'a actuellement pas d'activités en Russie, en Ukraine ou avec des entreprises russes, le Groupe Elia ne prévoit pas d'impact direct du conflit ukrainien sur ses activités. Cependant, il existe une forte pression au niveau européen pour devenir moins dépendant du gaz et des combustibles fossiles russes. En conséquence, le Groupe observe une volonté des autorités en Belgique et en Allemagne d'accélérer la transition énergétique. Cela pourrait conduire à une augmentation du programme d'investissement du Groupe à moyen terme. En outre, en ce qui concerne l'augmentation des taux d'inflation, le Groupe Elia ne s'attend pas à un impact négatif important sur les bénéfices en vertu de ses cadres réglementaires.

Les impacts de la volatilité actuelle des marchés et les évolutions macroéconomiques ont été pris en compte par le groupe pour évaluer les effets potentiels sur la performance financière d'Elia et la valorisation de ses actifs et passifs. En particulier, les hypothèses clés utilisées dans le calcul des obligations postérieures à l'emploi ont été revues afin de garantir une évaluation correcte au 30 juin 2022.

4.4 Filiales, joint-ventures et sociétés associées

Structure du groupe

Pour les traitements comptables relatifs aux « Regroupements d'entreprises et goodwill », nous renvoyons à la note 3.1 des derniers états financiers consolidés annuels du Groupe au 31 décembre 2021.

Le tableau ci-dessous fournit un aperçu des filiales, coentreprises, sociétés liées et autres participations détenues dans l'ensemble du Groupe.

Nom	Pays d'établissement d'établissement establishment	Siège social	Participation %	
			2022	2021
Filiales				
Elia Transmission Belgium SA	Belgique	Bd de l'Empereur 20, 1000 Bruxelles	99,99	99,99
Elia Asset SA	Belgique	Bd de l'Empereur 20, 1000 Bruxelles	99,99	99,99
Elia Engineering SA	Belgique	Bd de l'Empereur 20, 1000 Bruxelles	100,00	100,00
Elia Re SA	Luxembourg	Rue de Merl 65, 2146 Luxembourg	100,00	100,00
Elia Grid International SA	Belgique	Bd de l'Empereur 20, 1000 Bruxelles	90,00	90,00
Elia Grid International GmbH	Allemagne	Heidestraße 2a, 12435 Berlin	90,00	90,00
Elia Grid International LLC	Arabie saoudite	Al Akaria Plaza Olaya Street, Al Olaya Riyadh 11622	90,00	90,00
Elia Grid International Pte. Ltd.	Singapore	20 Collyer Quay #09-01, Singapore 049319	-	90,00
Eurogrid International SA	Belgique	Bd de l'Empereur 20, 1000 Bruxelles	100,00	100,00
Eurogrid GmbH	Allemagne	Heidestraße 2a, 12435 Berlin	80,00	80,00
50Hertz Transmission GmbH	Allemagne	Heidestraße 2a, 12435 Berlin	80,00	80,00
50Hertz Offshore GmbH	Allemagne	Heidestraße 2a, 12435 Berlin	80,00	80,00
Re.Alto-Energy SARL	Belgique	Bd de l'Empereur 20, 1000 Bruxelles	100,00	100,00
Re.Alto-Energy GmbH	Allemagne	Ratingstraße 9, 40213 Dusseldorf	100,00	100,00
Windgrid SA	Belgique	Keizerslaan 20, 1000 Brussel	100,00	-
Participations comptabilisées selon la méthode mise en équivalence – joint venture				
Nemo Link Ltd.	Royaume-Uni	Strand 1-3, Londres WC2N 5EH	50,00	50,00
Participations comptabilisées selon la méthide mise en équivalence				
H.G.R.T S.A.S.	France	1 Terrasse Bellini, 92919 La Défense Cedex	17,00	17,00
Coreso SA	Belgique	Avenue de Cortenbergh 71, 1000 Bruxelles	22,16	22,16
Investissements traités selon IFRS9 – Autres participations				
JAO SA	Luxembourg	2, Rue de Bittbourg, 1273 Luxembourg Hamm	7,20	7,20
European Energy Exchange (EEX)	Allemagne	Augustusplatz 9, 04109 Leipzig	4,32	4,32
TSCNET Services GmbH	Allemagne	Dingolfinger Strasse 3, 81673 München	5,36	5,36
Kurt-Sanderling-Akademie des Konzerthausorchester Berlin	Allemagne	Gendarmenmarkt, 10117 Berlin	8,32	8,32

Au cours des prochaines années, des investissements à grande échelle dans la production d'énergie renouvelable et le réseau offshore sont prévus. Pour apporter une contribution fondamentale au développement accéléré de l'énergie offshore, le Groupe Elia a créé au cours de la période une nouvelle filiale : WindGrid.

4.5 Réconciliation des informations relatives aux segments

Au chapitre 1 vous trouverez une description plus détaillée de la performance par segment. La réconciliation des segments est fournie dans le tableau ci-dessous :

Résultats consolidés (en millions €) – période se terminant le 30 juin	2022	2022	2022	2022	2022
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées et NemoLink	Ecritures de consolidation & transactions entre segments	Elia Groupe
	(a)	(b)	(c)	(d)	(a) + (b) + (c) + (d)
Produits	648,7	991,1	4,4	(25,6)	1.618,6
Autres produits	35,0	51,2	13,9	(23,0)	77,1
Produits (charges) nets réglementaires	49,7	206,8	0,0	0,0	256,5
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(105,2)	(142,3)	(0,3)	0,0	(247,8)
Résultat des activités opérationnelles	125,2	151,3	(4,8)	0,0	271,7
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence, nette d'impôt	1,7	0,0	22,9	0,0	24,6
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	126,9	151,3	18,0	0,0	296,3
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)	232,1	293,6	18,4	0,0	544,2
Produits financiers	0,5	0,2	3,5	(3,4)	0,8
Charges financières	(32,0)	(8,0)	(8,0)	3,4	(44,6)
Charge d'impôt sur le résultat	(21,3)	(44,9)	0,4	0,0	(65,7)
Résultat de la période attribuable aux propriétaires de la société	74,2	78,9	13,9	(0,0)	167,0
Etat consolidé de la situation financière (en millions €)	30.06.2022	30.06.2022	30.06.2022	30.06.2022	30.06.2022
Total des actifs	7.438,6	11.590,7	2.218,0	(941,7)	20.305,6
Dépenses d'investissements	188,3	419,7	0,4	0,0	608,4
Dette financière nette	3.355,5	326,5	(178,2)	0,0	3.503,8

Résultats consolidés (en millions €) – Période se terminant le 30 juin	2021	2021	2021	2021	2021
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Niet- gereguleerde activiteiten en Nemo Link	Consolidatie herwerkingen & intersegment transacties	Elia Groep
	(a)	(b)	(c)	(d)	(a) + (b) + (c) + (d)
Produits	475,2	764,0	2,8	(7,9)	1.234,0
Autres produits	32,7	45,1	11,4	(14,2)	75,1
Produits (charges) nets réglementaires	26,9	(24,1)	0,0	0,0	2,8
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(100,4)	(124,5)	(0,2)	0,0	(225,1)
Résultat des activités opérationnelles	114,4	137,4	(3,2)	(0,2)	248,5
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence, nette d'impôt	1,2	0,0	15,7	0,0	16,8
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	115,6	137,4	12,5	(0,2)	265,3
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)	216,0	262,0	12,6	(0,2)	490,4
Produits financiers	0,8	1,5	0,0	0,0	2,3
Charges financières	(32,5)	(23,6)	(4,3)	0,2	(60,2)
Charge d'impôt sur le résultat	(21,8)	(35,4)	0,2	0,0	(56,9)
Résultat de la période attribuable aux propriétaires de la société	62,1	63,9	8,4	0,0	134,5
Etat consolidé de la situation financière (en millions €)	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021
Total des actifs	7.153,5	9.941,3	1.654,0	(604,4)	18.144,4
Dépenses d'investissements	417,2	880,4	1,6	0,0	1.299,2
Dette financière nette	3.441,0	1.014,9	430,4	0,0	4.886,3

Tous les produits sont réalisés par le biais de clients externes.

4.6 Capital souscrit

Le 24 juin 2022, Elia Group SA/NV a réalisé avec succès une offre publique de nouvelles actions aux actionnaires existants et aux éventuels détenteurs d'un droit de préférence extra-légal. Par cette offre, le capital d'Elia Group SA/NV a augmenté d'un montant de €118,2 millions tandis que les primes d'émission ont augmenté de €471,9 millions. 4.739.865 nouvelles actions ont été émises à un prix de souscription de €124,5 par action. Des coûts de €6,9 millions ont été encourus en lien avec l'augmentation de capital.

Le succès de l'opération doit permettre à Elia Group de financer d'importants projets d'investissement qui feront avancer la transition énergétique sur ses marchés domestiques. La cotation des nouvelles actions du Groupe Elia sur Euronext Brussels a eu lieu le 28 juin 2022.

4.7 Dividendes

Le 17 mai 2022, les actionnaires ont approuvé le paiement d'un dividende brut d'€1,75 par action, correspondant à un dividende brut total de €120,3 millions.

4.8 Acquisitions et cessions d'immobilisations (in)corporelles

Un montant net de €608,4 millions a été investi dans l'ensemble du groupe Elia, dont €188,3 millions dans le segment belge et €419,7 millions dans le segment allemand. Ce montant comprend €19,7 millions d'immobilisations incorporelles (principalement des licences et logiciels) and €588,7 millions d'immobilisation corporelles (principalement des machines et équipements relatifs au réseau).

Pour plus d'informations à ce sujet, nous vous renvoyons à la section 1.1.1 et 1.1.2 ci-dessus.

Au 30 juin 2022, le Groupe avait un engagement de €2.850,7 millions (€2.068,4 millions au 31 décembre 2021) relatif à des contrats d'achat pour l'installation d'immobilisations corporelles pour de nouvelles extensions du réseau.

4.9 Actifs courants – Créances clients et autres débiteurs

L'augmentation des créances commerciales et autres créances, qui passent de €861,3 millions au 31 décembre 2021 à €1.100,4 millions au 30 juin 2022, est principalement liée au segment allemand, où les dépôts pour garantir les contrats à terme ont augmenté de €0,3 million à €333,1 millions.

4.10 Prêts et emprunts

Les prêts et emprunts au 30 juin 2022 comprennent les éléments suivants :

(en millions €) - 30 juin 2022	Echéance	Échéancier de rachat	Montant Non-courant	Montant courant	Taux d'intérêt
Emission d'euro-obligations 2013 / 15 ans	2028	A l'échéance	547,8		3,25 0%
Emission d'euro-obligations 2013 / 20 ans	2033	A l'échéance	199,3		3,50 0%
Emission d'euro-obligations 2014 / 15 ans	2029	A l'échéance	347,4		3,00 0%
Emission d'euro-obligations 2015 / 8,5 ans	2024	A l'échéance	499,4		1,38 0%
Emission d'euro-obligations 2017 / 10 ans	2027	A l'échéance	248,4		1,38 0%
Emission d'obligation senior 2018 / 10 ans	2028	A l'échéance	298,1		1,50 0%
Emission d'euro-obligations 2019 / 7 ans	2026	A l'échéance	498,8		1,38 0%
Emission d'euro-obligations 2020 / 10 ans	2030	A l'échéance	790,3		0,88 0%
Obligation amortissante - 7,7 ans	2028	Linéaire	42,0	8,3	1,56 0%
Obligation amortissante - 23,7 ans	2044	Linéaire	132,4		1,56 0%
Emission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2015	2025	A l'échéance	498,8		1,88 0%
Emission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2015	2023	A l'échéance	749,5		1,63 0%
Emission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2015	2030	A l'échéance	139,3		2,63 0%
Emission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2016	2028	A l'échéance	747,9		1,50 0%
Emission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2020	2040	A l'échéance	199,4		0,88 0%
Emission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2020	2032	A l'échéance	747,6		1,11 0%
Emission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2021	2028	A l'échéance	498,2		0,74 0%
Emission d'euro-obligations 2014	2044	A l'échéance	50,0		3,00 0%
Total obligations			7.234,6	8,3	
Emprunt à terme	2033	Linéaire	153,7	14,0	1,80 0%
Banque Européenne d'Investissements	2025	A l'échéance	100,0		1,08 0%
Total emprunts bancaires			253,7	14,0	
Emprunt chez KfW	2026	A l'échéance	150,0		0,90 0%
Total autres emprunts			150,0		
Dettes locatives			78,5	13,4	
Intérêts à imputer				34,8	
Total des prêts et emprunts (courants et non courants)			7.716,9	70,6	

Les remboursements totaux des prêts et emprunts au cours du premier semestre 2022 s'élèvent à € 89,0 millions, dont :

- (i) € 77,0 millions dans le segment Elia Transmission (Belgique) (€60,0 millions lié au programme de billets de trésorerie, €14,0 millions de remboursement de capital du prêt à terme amortissable et €3,0 millions de dettes de leasing) ;
- (ii) € 3,5 millions dans le segment 50Hertz (Allemagne); et
- (iii) € 8,4 million de remboursement de l'obligation amortissable dans le segment des activités non régulées et Nemo Link.

(en millions €) - 31 décembre 2021					
	Echéance	Échéancier de rachat	Montant Non-courant	Montant courant	Taux d'intérêt
Émission d'euro-obligations 2013/15 ans	2028	À l'échéance	547,7		3,25 %
Émission d'euro-obligations 2013/20 ans	2033	À l'échéance	199,2		3,50 %
Émission d'euro-obligations 2014/15 ans	2029	À l'échéance	347,2		3,00 %
Émission d'euro-obligations 2015/8,5 ans	2024	À l'échéance	499,1		1,38 %
Émission d'euro-obligations 2017/10 ans	2027	À l'échéance	248,2		1,38 %
Émission d'obligation senior 2018/10 ans	2028	À l'échéance	297,9		1,50 %
Émission d'euro-obligations 2019/7 ans	2026	À l'échéance	498,6		1,38 %
Émission d'euro-obligations 2020/10 ans	2030	À l'échéance	789,7		0,88 %
Obligation amortissante - 7,7 ans	2028	Linéaire	50,4	8,3	1,56 %
Obligation amortissante - 23,7 ans	2044	Linéaire	132,3		1,56 %
Émission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2015	2025	À l'échéance	498,6		1,88 %
Émission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2015	2023	À l'échéance	749,4		1,63 %
Émission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2015	2030	À l'échéance	139,3		2,63 %
Émission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2016	2028	À l'échéance	747,7		1,50 %
Émission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2020	2032	À l'échéance	747,4		1,11 %
Émission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2020	2040	À l'échéance	199,4		0,88 %
Émission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2021	2033	À l'échéance	498,1		0,88 %
Émission d'euro-obligations 2014	2044	À l'échéance	50,0		3,00 %
Total obligations			7.240,5	8,3	
Emprunt à terme	2033	Linéaire	167,3	14,4	1,80 %
Banque Européenne d'Investissements	2025	À l'échéance	100,0		1,08 %
Total bank loans			267,3	14,4	
Billets de trésorerie	2022	À l'échéance		60,0	-0,15 %
Emprunt chez KfW	2026	À l'échéance	150,0		0,90 %
Total autres emprunts			150,0	60,0	
Dettes locatives			83,7	35,1	
Intérêts à imputer				76,4	
Total des prêts et emprunts (courants et non courants)			7.741,5	194,2	

4.11 Instruments financiers

Le tableau ci-dessous présente une comparaison entre la valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers au 30 juin 2022 et la hiérarchie des justes valeurs :

(en millions €)	Valeur comptable					Juste valeur			
	Désigné à la juste valeur	Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Coût amorti	Autres passifs financiers à coût amorti	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Solde au 31 décembre 2021									
Autres actifs financiers	7,0	399,4	46,2	0,0	452,6	362,6	43,8		406,4
<i>Instruments de capitaux propres à la juste valeur par l'intermédiaire capitaux propres</i>		43,8			43,8		43,8		43,8
<i>Instruments de capitaux propres à la juste valeur comptabilisés par d'autres éléments du résultat global</i>	7,0				7,0	7,0			7,0
<i>Dérivés</i>		355,6			355,6	355,6			355,6
<i>Actifs réglementaires</i>			46,2		46,2				
Créances clients et autres débiteurs (Courants et Non-courants)			861,8		861,8				
Trésorerie et équivalents de trésorerie			3.049,5		3.049,5				
Prêts et emprunts (courants et non courants)				(7.935,7)	(7.935,7)	(7.968,8)	(247,8)		(8.216,6)
<i>Obligations émises non garanties</i>				(7.248,5)	(7.248,5)	(7.476,8)	(247,8)		(7.724,6)
<i>Emprunts bancaires et autres emprunts non garantis</i>				(492,0)	(492,0)	(492,0)			(492,0)
<i>Dettes de leasing</i>				(118,8)	(118,8)				0,0
<i>Intérêts à imputer</i>				(76,4)	(76,4)				0,0
Dettes fournisseurs et autres créditeurs				(3.696,4)	(3.696,4)				
Total	7,0	399,4	3.957,5	(11.632,0)	(7.268,2)	n.r.	n.r.	n.r.	n.r.
Solde au 31 décembre 2021	14,0	1.444,0	80,7	0,0	1.538,7	1.305,6	0,0	152,4	1.458,0
Autres actifs financiers	7,0	722,0	40,3	0,0	769,4	652,8	0,0	76,2	729,0
<i>Instruments de capitaux propres à la juste valeur par l'intermédiaire capitaux propres</i>		76,2			76,2		76,2		76,2
<i>Instruments de capitaux propres à la juste valeur comptabilisés par d'autres éléments du résultat global</i>	7,0				7,0	7,0			7,0
<i>Dérivés</i>		645,8			645,8	645,8			645,8
<i>Actifs réglementaires</i>			40,3		40,3				
Créances clients et autres débiteurs (Courants et Non-courants)			1.100,9		1.100,9				
Trésorerie et équivalents de trésorerie			4.238,7		4.238,7				
Prêts et emprunts (courants et non courants)				(7.787,4)	(7.787,4)	(7.031,1)	(166,8)		(7.197,9)
<i>Obligations émises non garanties</i>				(7.242,9)	(7.242,9)	(6.613,4)	(166,8)		(6.780,1)
<i>Emprunts bancaires et autres emprunts non garantis</i>				(417,7)	(417,7)	(417,7)			(417,7)
<i>Dettes de leasing</i>				(91,9)	(91,9)				0,0
<i>Intérêts à imputer</i>				(34,8)	(34,8)				0,0
Dettes fournisseurs et autres créditeurs				(5.192,0)	(5.192,0)				
Total	14,0	1.444,0	5.420,2	(12.979,5)	(6.101,2)	n.r.	n.r.	n.r.	n.r.

Les tableaux ci-dessus ne reprennent pas les informations relatives à la juste valeur pour les actifs et passifs financiers non évalués à la juste valeur, tels que la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les créances clients et autres débiteurs, et les dettes fournisseurs et autres créditeurs, puisque leur valeur comptable constitue une approximation raisonnable de leur juste valeur. La juste valeur des dettes de location-financement et intérêts courus ne sont pas repris dans ce tableau car il n'y a pas d'exigence de divulgation.

HIERARCHIE DE JUSTES VALEUR

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La norme IFRS 7 exige, pour les instruments financiers qui sont évalués à leur juste valeur au bilan et pour les instruments financiers évalués au coût amorti pour lesquels la juste valeur a été présentée, la présentation des évaluations de juste valeur par niveau selon la hiérarchie suivante :

- **Niveau 1** : La juste valeur d'un instrument financier négocié sur un marché actif est évaluée sur la base des cotations (non corrigées) pour des actifs ou passifs identiques. Un marché est considéré comme actif lorsque des cotations sont immédiatement et régulièrement disponibles auprès d'une bourse, d'un courtier, d'un groupe sectoriel, d'un service de cotation ou d'une agence régulatoire, et que ces cotations reflètent des transactions réelles et régulières opérées sur ledit marché dans des conditions de pleine concurrence ;
- **Niveau 2** : La juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée à l'aide de techniques de valorisation. Ces techniques de valorisation maximisent l'utilisation de données de marché observables lorsque celles-ci sont disponibles et s'appuient aussi peu que possible sur des estimations spécifiques à une entité. Lorsque toutes les informations significatives requises pour l'évaluation de la juste valeur d'un instrument sont observables, soit directement (par exemple, prix), soit indirectement (par exemple, induites d'autres prix), l'instrument est considéré comme relevant du niveau 2 ;
- **Niveau 3** : Lorsqu'une ou plusieurs catégories d'informations significatives utilisées dans l'application de la technique de valorisation ne reposent pas sur des données de marché observables, l'instrument financier est considéré comme relevant du niveau 3. Le montant en juste valeur repris sous « Autres actifs financiers » a été déterminé par référence à (i) de récents prix de transactions, connus par le Groupe, pour des actifs financiers similaires, ou (ii) des rapports d'évaluation émis par des tiers.

La juste valeur des actifs et passifs financiers, hormis ceux présentés dans le tableau ci-dessus, est approximativement égale à leur valeur comptable, en grande partie suite aux échéances à court terme de ces instruments.

La juste valeur des autres actifs financiers a augmenté de €322,6 millions en comparaison avec l'année précédente. La hausse résulte principalement de la juste valeur des contrats à terme conclus par 50Hertz dans le but de réduire le risque de fluctuations du montant attendu des pertes réseau. La juste valeur de ces contrats a augmenté de 272,8 millions € en comparaison du 31 décembre 2021 (effet prix). Le solde de la variation est expliqué par la revalorisation de la part détenue par le groupe dans EEX (+32,4 millions €) et les autres dérivés (cash flow hedge pour +17,8 millions €). La juste valeur de la Sicav est restée stable.

La juste valeur des emprunts bancaires et obligataires a diminué de €1.018,7 millions, en raison de la baisse des prix de marché.

La juste valeur des Sicav appartient au niveau 1, ce qui signifie que l'évaluation repose sur la valeur cotée en bourse sur un marché actif pour des instruments identiques.

Les dérivés pour couverture des prix pour l'approvisionnement pour pertes réseau, qui est évalué à la juste valeur en autres éléments du résultat global sans affecter le résultat, relève du niveau 1 dans la hiérarchie d'évaluation. Sa valeur est déterminée sur la base de l'évaluation à la date de clôture des contrats à terme existants, qui sont entièrement conclus via la bourse de l'électricité EEX et y sont cotés. Les risques de crédit et de défaut sont évités grâce à cette forme de couverture de prix grâce à des opérations de change. Le groupe comptabilise des produits dérivés pour un montant de €628,4 millions.

La juste valeur des obligations est de €6.780,1 millions (exercice précédent : €7.724,6 millions). La juste valeur a été déterminée par référence à des cotations publiées sur un marché actif (classées en niveau 1 dans la hiérarchie des justes valeurs). La juste valeur de l'obligation nominative est de 43,9 millions € (64,0 millions € au 31 décembre

2021) et a été déterminée par référence à des informations provenant de tiers, telles que des services de tarification (classés en niveau 3 dans la hiérarchie des justes valeurs). La juste valeur du placement privé s'élève à €166,8 millions (€183,8 millions au 31 décembre 2021) (classé en niveau 3 dans la hiérarchie des justes valeurs).

La juste valeur des autres prêts bancaires est proche de leur valeur comptable, en grande partie en raison des échéances à court terme de ces instruments.

4.12 Passifs d'impôts différés

Les passifs d'impôts différés ont augmenté, passant de €207,8 million à €339,6 million, dont €43,7 millions ont été comptabilisés en résultat et €88,1 millions en autres éléments du résultat global.

(en millions €)	Actifs (passifs) nets d'impôt	Comptabilisé dans le compte de résultat	Comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	Total
1S 2022				
Immobilisations corporelles	(221,0)	34,9		(186,1)
Immobilisations incorporelles	(15,4)	2,1		(13,3)
Actifs financiers	(105,7)		(86,6)	(192,3)
Créances clients et autres débiteurs non courantes	1,1	(5,7)		(4,6)
Emprunts avec intérêts et autres obligations de financement à long terme	46,3	(5,5)	(2,5)	38,4
Avantages du personnel	14,9	(0,4)	1,0	15,5
Provisions	44,6	(1,8)		42,8
Produits à reporter	14,6	0,2		14,8
Dettes réglementaires	22,2	(73,6)		(51,4)
Impôts différés sur subsides en capital	(1,0)			(1,0)
Pertes fiscales reportées	1,0			1,0
Autres	(9,3)	6,0		(3,3)
Total	(207,8)	(43,7)	(88,1)	(339,6)

(en millions €)	Actifs (passifs) nets d'impôt	Comptabilisé dans le compte de résultat	Comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	Total
2021				
Immobilisations corporelles	(210,6)	(10,4)		(221,0)
Immobilisations incorporelles	(6,3)	(9,1)		(15,4)
Actifs financiers			(105,7)	(105,7)
Créances clients et autres débiteurs non courantes	0,8	0,3		1,1
Emprunts avec intérêts et autres obligations de financement à long terme	27,6	18,9	(0,2)	46,3
Avantages du personnel	19,0	2,9	(7,0)	14,9
Provisions	46,8	(2,2)		44,6
Produits à reporter	22,5	(7,8)		14,6
Dettes régulatrices	22,6	(0,4)		22,2
Impôts différés sur subsides en capital	(1,1)		0,1	(1,0)
Pertes fiscales reportées	0,8	0,2		1,0
Autres	(6,5)	(2,8)		(9,3)
Total	(84,5)	(10,5)	(112,8)	(207,8)

4.13 Charges d'impôt

En excluant la quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence, la meilleure estimation du taux annuel moyen pondéré de l'impôt sur le revenu attendu pour l'ensemble de l'exercice est de 28,9% pour le semestre clôturé au 30 juin 2022, contre 29,9% pour le semestre clôturé au 30 juin 2021.

4.14 Mécanisme de décompte (cadre réglementaire)

En Belgique, le règlement découlant de la méthodologie tarifaire pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2021 a été comptabilisé dans la période clôturée le 30 juin 2022, en affectant négativement le résultat net pour cette période à concurrence de €4 millions.

En Allemagne, il n'y a pas eu de changements au niveau des incertitudes réglementaires en raison des règlements définitifs découlant des mécanismes de régulation tarifaire devant être approuvés par les autorités compétentes.

Pour plus de détails, nous renvoyons aux notes 9.1, 9.2 et 9.3 qui accompagnent les états financiers consolidés pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2021.

4.15 Parties liées

Entités de contrôle

L'actionnaire de référence d'Elia Group est toujours Publi-T. Excepté le paiement du dividende annuel, aucune transaction avec l'actionnaire de référence n'a été réalisée au cours de la période de six mois se terminant le 30 juin 2022.

Transactions avec des membres clés de la direction

Les principaux responsables incluent le conseil d'administration d'Elia et le comité de direction d'Elia. Les deux entités possèdent une influence notable dans l'ensemble du groupe Elia.

Au niveau de 50Hertz Transmission (Allemagne), les principaux acteurs de gestion incluent le conseil d'administration d'Eurogrid International SCRL, responsable du suivi des activités de 50Hertz Transmission (Allemagne). Les principaux responsables comprennent également le conseil d'administration de 50Hertz Transmission et le conseil de surveillance qui a été mis en place au niveau du segment allemand. Les principaux dirigeants n'ont pas reçu d'options de souscription d'actions, de prêts spéciaux ou d'autres avances du Groupe au cours de l'exercice.

Il n'y a pas eu de transactions significatives avec des entités dans lesquelles les membres du comité de direction d'Elia, les membres du conseil d'administration d'Eurogrid International SCRL, le conseil de direction de 50Hertz Transmission ou le conseil de surveillance exercent une influence significative (par exemple en occupant des postes tels que CEO, CFO ou membre du comité de direction) au cours du premier semestre 2022.

Transactions avec des entreprises associées et des coentreprises

Le détail des transactions avec des entreprises associées et des coentreprises est présenté ci-dessous :

(en millions €) - période se terminant le 30 juin	2022	2021
Transactions avec entreprises associées	(6,5)	1,1
Ventes de marchandises	1,2	1,9
Achats de marchandises	(7,6)	(0,8)
(en millions €)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Postes bilan avec entreprises associées	(1,0)	(0,9)
Créances commerciales	(0,5)	(0,7)
Dettes commerciales	(0,5)	(0,2)

Transactions avec d'autres parties liées

En outre, le comité de direction d'Elia a également évalué si des transactions ont été réalisées avec des entités dans lesquelles ses membres ou ceux du conseil d'administration exercent une influence significative (par exemple : des positions de CEO, CFO, vice-président du comité de direction, etc.).

Au cours du premier semestre 2021, diverses transactions avec des entités dans lesquelles des personnes clés exercent une influence significative sont intervenues. Il y a eu des dépenses pour un montant d'€1,1 millions et une dette ouverte à concurrence de -€0,2 millions (montant fournisseur débiteur). Il n'y a pas eu de transactions de vente et aucune créance n'est ouverte au 30 juin 2022.

4.16 Fluctuations saisonnières

Une partie des recettes du Groupe (principalement l'Allemagne) présente un profil ayant une variation saisonnière, essentiellement due à l'augmentation des volumes d'électricité consommés durant l'hiver et donc transportés par le gestionnaire du réseau depuis les producteurs d'électricité vers les distributeurs et les grands clients industriels, mais aussi à l'impact des énergies renouvelables, qui sont extrêmement sensibles aux conditions météorologiques et exercent donc un effet considérable sur les recettes et les activités opérationnelles.

4.17 Événements postérieurs à la date du bilan

La direction n'a pas connaissance d'événements subséquents significatifs postérieurs au 30 juin 2022 qui seraient de nature à impacter les états financiers intermédiaires consolidés condensés.

4.18 Cadre réglementaire

Cadre réglementaire en Belgique

En 2022, il n'y a pas eu de changements significatifs du cadre réglementaire applicable pour la période réglementaire 2020-2023 en Belgique (comme décrit dans la note 9.1 des états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2021).

Le 30 juin, la Commission fédérale de régulation de l'électricité et du gaz (CREG) a officiellement approuvé la méthodologie tarifaire relative à l'électricité pour la période 2024-27. Cette approbation fait suite à une consultation publique sur la méthodologie, qui a été lancée en avril, et à son approbation par le gouvernement fédéral au début du mois de juin.

La nouvelle méthodologie tarifaire est similaire à celle qui est actuellement en vigueur. Le cadre réglementaire restera un modèle de type "cost-plus", avec une couverture de tous les coûts et rémunérations raisonnables. Sur la base des paramètres décrits dans la méthodologie, le rendement réglementaire moyen des capitaux propres pour la période devrait être d'environ 5,7 %, conformément aux résultats effectifs de la régulation incitative.

Cadre réglementaire en Allemagne

En 2022, il n'y a pas eu de changement significatif du cadre réglementaire en Allemagne applicable jusqu'au 31 décembre 2023 (comme décrit dans la note 9.2 des états financiers annuels consolidés au 31 décembre 2021).

Cadre réglementaire pour l'interconnexion Nemo Link

En 2022, aucun changement significatif n'a été apporté au cadre réglementaire de l'interconnexion de Nemo Link (comme décrit dans la note 9.3 des états financiers annuels consolidés au 31 décembre 2021).

5. Rapport du collège des commissaires sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire résumée pour la période de six mois clos le 30 juin 2022

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité de l'état consolidé résumé de la situation financière de Elia Group SA arrêté au 30 juin 2022 ainsi que des états consolidés résumés du résultat global, des variations des capitaux propres et du tableau consolidé résumé des flux de trésorerie pour la période de six mois close à cette date, ainsi que des notes explicatives (« l'information financière consolidée intermédiaire résumée »). L'organe d'administration de la société est responsable de l'établissement et de la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire résumée conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire résumée sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'information financière intermédiaire consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement plus restreinte que celle d'un audit effectué selon les normes internationales d'audit (ISA) et ne nous permet donc pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les éléments significatifs qu'un audit aurait permis d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière consolidée intermédiaire résumée ci-jointe pour la période de six mois close le 30 juin 2022 n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Bruxelles, le 26 juillet 2022

Le collège des commissaires

BDO Réviseurs d'Entreprises
représentée par

Felix Fank*
Associé
*Agissant au nom d'une SRL

EY Réviseurs d'Entreprises
représentée par

Paul Eelen*
Associé
*Agissant au nom d'une SRL

6. Indicateurs alternatifs de performance

Le rapport financier semestriel contient certains indicateurs de performance financière qui ne sont pas définies par les IFRS et qui sont utilisées par la direction pour évaluer la **performance financière et opérationnelle du Groupe**. Les principaux indicateurs alternatifs de performance (« IAP ») utilisés par le Groupe sont expliqués et/ou réconciliés avec nos indicateurs IFRS (États financiers consolidés) dans ce document.

Les IAP suivants apparaissant dans le rapport financier semestriel sont expliqués dans cette annexe :

- Éléments ajustés
- EBIT ajusté
- Bénéfice net ajusté
- Dépenses d'investissements (CAPEX)
- EBIT
- EBITDA
- Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société
- Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société (par action)
- Résultat de base par action (en €) (part Elia)
- Cash flow libre
- Charges financières nettes
- Dette financière nette
- Base d'actifs régulés (RAB)

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.

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 30 juin				
	Elia Transmission	2022 50Hertz Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Elia Group Total
Résultat des activités opérationnelles	125,2	151,3	(4,8)	271,8
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	1,7	0,0	22,9	24,5
EBIT	126,9	151,3	18,0	296,3
Déduis:				
EBIT ajusté	126,9	151,3	18,0	296,3

(en millions €) – période se terminant le 30 juin				
	Elia Transmission	2021 50Hertz Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Elia Group Total
Résultat des activités opérationnelles	114,4	137,4	(3,2)	248,5
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	1,2	0,0	15,7	16,8
EBIT	115,6	137,4	12,5	265,3
Déduis:				
EBIT ajusté	115,6	137,4	12,5	265,3

Bénéfice net ajusté

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

(en millions €) – période se terminant le 30 juin				
	Elia Transmission	2022 50Hertz Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Elia Group Total
Bénéfice de la période	74,2	98,7	13,9	186,7
Déduis:				
Bénéfice net ajusté	74,2	98,7	13,9	186,7

(en millions €) – période se terminant le 30 juin				
	Elia Transmission	2021 50Hertz Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Elia Group Total
Bénéfice de la période	62,1	79,9	8,4	150,5
Déduis:				
Bénéfice net ajusté	62,1	79,9	8,4	150,5

Dépenses d'investissements (CAPEX)

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 régulatoire.

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 30 juin		2022		
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Elia Group Total
Résultat des activités opérationnelles	125,2	151,3	(4,8)	271,8
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	1,7	0,0	22,9	24,5
EBIT	126,9	151,3	18,0	296,3

(en millions €) – période se terminant le 30 juin		2021		
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées & Nemo Link	Elia Group Total
Résultat des activités opérationnelles	114,4	137,4	(3,2)	248,5
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	1,2	0,0	15,7	16,8
EBIT	115,6	137,4	12,5	265,3

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 30 juin		2022		
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Elia Group Total
Résultat des activités opérationnelles	125,2	151,3	(4,8)	271,8
Ajoute:				
Amortissements et réductions de valeurs	104,5	142,4	0,3	247,3
Variation des provisions	0,7	(0,1)	0,0	0,5
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	1,7	0,0	22,9	24,5
EBITDA	232,1	293,6	18,4	544,2

(en millions €) – période se terminant le 30 juin		2021		
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Elia Group Total
Résultat des activités opérationnelles	114,4	137,4	(3,2)	248,5
Ajoute:				
Amortissements et réductions de valeurs	101,0	124,6	0,2	225,7
Variation des provisions	(0,6)	0,0	0,0	(0,6)
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	1,2	0,0	15,7	16,8
EBITDA	216,0	262,0	12,6	490,5

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 €)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Capitaux propres	5.794,5	4.938,4
Déduis:		
Intérêts minoritaires	426,7	386,4
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	5.367,8	4.552,0

Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société (par action)

(en millions €) – période se terminant le 30 juin	2022	2021
Capitaux propres attribuables aux actions ordinaires	4.656.805.788,1	4.196.758.389,8
Divise par:		
Nombre d'actions en circulation	73.456.328	68.728.055
Capitaux propres attribuable aux actionnaires des actions ordinaires	63,4	61,1

Résultat de base par action (en €) (part Elia)

(en millions €) – période se terminant le 30 juin	2022	2021
Résultat de la période attribuable aux propriétaires d'actions ordinaires	157,4	124,9
Divise par:		
Nombre moyen pondéré d'actions	68.773.950	68.722.792
Résultat de base par action (en €) (part Elia)	2,29	1,82

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 €) – période se terminant le 30 juin		2022		
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Elia Group Total
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(84,8)	1.211,4	290,7	1.417,1
Déduis:				
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	174,8	411,1	(149,6)	436,3
Cash flow libre	(259,5)	800,2	440,3	980,8

(en millions €) – période se terminant le 30 juin		2021		
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Elia Group Total
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	124,7	2.057,4	(10,1)	2.171,9
Déduis:				
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	167,2	237,8	(106,6)	298,4
Cash flow libre	(42,5)	1.819,7	96,5	1.873,5

Charges financières nettes

Représentent le résultat financier net (charges financières plus produits financiers) de l'entreprise.

Dettes financières nettes

Dettes financières nettes = 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 €)		30 juin 2022				31 décembre 2021			
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Elia Group Total		Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Elia Group Total
Passifs non-courants:									
Emprunts et dettes financières	3.408,0	3.835,9	473,0	7.716,9		3.421,9	3.838,6	481,3	7.741,7
Ajoute:									
Passifs courants:									
Emprunts et dettes financières	32,4	24,5	13,6	70,6		147,6	33,5	12,9	194,0
Déduis:									
Actifs courants:									
Trésorerie et équivalents de trésorerie	84,9	3.533,9	664,8	4.283,7		128,5	2.857,2	63,8	3.049,4
Dettes financières nettes	3.355,5	326,5	(178,2)	3.503,8		3.441,0	1.014,9	430,4	4.886,3
Surplus EEG (prélèvements)		3.134,8		3.134,8			2.110,0		2.110,0
Déficit EEG (prélèvements)									
Dettes financières nettes, hors position EEG	3.355,5	3.461,3	(178,2)	6.638,6		3.441,0	3.124,8	430,4	6.996,3

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 : RABi (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. Lors de la fixation de la RABi en Belgique, un certain montant de réévaluation (c.-à-d. : goodwill) a été pris en considération et évolue d'année en année en fonction des désinvestissements et/ou des amortissements.

BDO Bedrijfsrevisoren SRL
The Corporate Village
Da Vincilaan 9 – Box E.6
Elsinore Building
B-1930 Zaventem

EY Bedrijfsrevisoren SRL
De Kleetlaan 2
B-1831 Diegem

Rapport du collège des commissaires à l'organe d'administration de Elia Group SA sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire résumée pour la période de six mois close le 30 juin 2022

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité de l'état consolidé résumé de la situation financière de Elia Group SA arrêté au 30 juin 2022 ainsi que le compte de résultat consolidé résumé, l'état consolidé résumé du compte de résultat et autres éléments du résultat global, l'état consolidé résumé des variations des capitaux propres et l'état consolidé résumé des flux de trésorerie pour la période de six mois close à cette date, ainsi que des notes explicatives (« l'information financière consolidée intermédiaire résumée »). L'organe d'administration de la société est responsable de l'établissement et de la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire résumée conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire résumée sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'information financière intermédiaire consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement plus restreinte que celle d'un audit effectué selon les normes internationales d'audit (ISA) et ne nous permet donc pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les éléments significatifs qu'un audit aurait permis d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière consolidée intermédiaire résumée ci-jointe pour la période de six mois close le 30 juin 2022 n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Bruxelles, le 26 juillet 2022

Le collège des commissaires

BDO Réviseurs d'Entreprises
représentée par



Felix Fank*

Associé

*Agissant au nom d'une SRL

EY Réviseurs d'Entreprises
représentée par



Paul Eelen*

Associé

*Agissant au nom d'une SRL