

Elia Transmission Belgium Rapport financier semestriel 2022

Bruxelles, le 27 juillet 2022



Table des matières

1.	Analyse des performances de l'entreprise.....	3
1.1	Résultats consolidés et situation financière d'Elia Transmission Belgium pour les six premiers mois de 2022.....	3
1.1.1.	Segment Elia Transmission (Belgique).....	4
1.1.2.	Segment des activités non régulées et Nemo Link.....	8
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	9
3.	États financiers intermédiaires consolidés résumés	10
4.	Notes relatives aux états financiers intermédiaires consolidés résumés	15
5.	Rapport du collège des commissaires sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire résumée pour la période de six mois close le 30 juin 2022.....	28
6.	Indicateurs alternatifs de performance	29

1. Analyse des performances de l'entreprise

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

Chiffres clés (en millions €)	1S 2022	1S 2021	Différence (%)
Total produits, produits (charges) nets régulatoires et autres produits	746,7	542,5	37,6%
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	24,5	16,7	46,7%
EBITDA	254,4	231,3	10,0%
EBIT	149,2	130,9	14,0%
Charges financières nettes	(32,9)	(33,2)	(0,9%)
Résultat net	95,4	76,4	24,9%
Intérêts minoritaires	0,0	0,0	n.r.
Résultat de la période attribuable au groupe	95,4	76,4	24,9%
Total des actifs	7.398,3	7.421,0	(0,3%)
Capitaux propres attribuable aux propriétaires de la société	2.579,5	2.499,9	3,2%
Dette financière nette	3.514,6	3.625,8	(3,1%)
Chiffres clés par action	1S 2022	1S 2021	Différence (%)
Résultat de base par action (€) (part Elia)	0,46	0,37	24,3%
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société par action (€)	12,51	11,60	7,8%

Voir le glossaire pour les définitions

Les chiffres comparatifs pour le total des actifs, les capitaux propres et la dette financière nette présentent la position au 31/12/21

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

- **Elia Transmission (Belgique)**, englobant les activités régulées en Belgique (c.-à-d. les activités régulées d'Elia Transmission Belgium) ;
- **le segment non régulé et Nemo Link**, qui comprend les activités non régulées d'Elia Transmission Belgium et Nemo Link.

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.

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 (%)
Total produits, produits (charges) nets régulatoires et autres produits	733,4	534,8	37,1%
<i>Revenus</i>	648,7	475,2	36,5%
<i>Autres produits</i>	35,0	32,7	7,0%
<i>Produits (charges) nets régulatoires</i>	49,7	26,9	84,8%
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 de la période	74,2	62,1	19,5%
Total des actifs	7.096,4	7.098,1	(0,0%)
Total des capitaux propres	2.480,3	2.389,8	3,8%
Dette financière nette	3.355,4	3.441,0	(2,5%)
Cash flow libre	27,2	(42,5)	(164,0%)

Voir le glossaire pour les définitions

Les chiffres comparatifs pour le total des actifs, les capitaux propres et la dette financière nette présentent la position au 31/12/20

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** est stable, diminuant légèrement de €1,7 million pour atteindre €7.096,4 million.

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 €2.480,3 millions (+€90,5 millions), principalement en raison de l'affectation du résultat (+€74,2 millions), de la juste valeur d'un instrument de couverture de taux d'intérêt (+€13,0 millions), d'une allocation moindre des capitaux propres à Nemo Link (+€6,3 millions). Ces éléments ont été partiellement compensés par la réévaluation des obligations en matière d'avantages postérieurs à l'emploi (-€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, débuteront 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.

1.1.2 Segment des Activités non régulées et Nemo Link

Faits marquants

— Nemo Link continue d'enregistrer d'excellents résultats opérationnels et financiers.

Activités non-régulés et Nemo Link Chiffres clés (en millions €)	1S 2022	1S 2021	Différence (%)
Produits et autres produits	13.3	7.7	72.7%
Entreprises mises en équivalence	22.8	15.6	46.2%
EBITDA	22.2	15.3	45.1%
EBIT	22.2	15.3	45.1%
Charges financières nettes	(1.4)	(1.5)	(6.7%)
Charge d'impôt sur le résultat	0.5	0.5	n.r.
Résultat de la période	21.3	14.3	49.0%
Total des actifs	301.9	323.0	(6.5%)
Total des capitaux propres	99.2	110.1	(9.9%)
Dette financière nette	159.1	184.8	(13.9%)

Voir le glossaire pour les définitions

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

Les **produits et autres revenus non régulés** ont augmenté à 13,3 millions € par rapport à 7,7 millions € au premier semestre 2021, étant donné que davantage de services ont été fournis par ETB à d'autres filiales du Groupe Elia (principalement 50Hertz et Elia Group SA).

Les **investissements mis en équivalence** ont contribué au résultat du Groupe à hauteur de 22,8 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 Transmission Belgium Group de €22,8 millions.

EBIT a progressé pour atteindre 22,2 millions € (+€6,9 millions €). Cette augmentation est principalement expliquée par la plus forte contribution de Nemo Link (+€7,3 millions €).

Les **charges financières nettes** ont diminué à 1,4 millions €, en lien principalement avec le coût du placement privé de Nemo (€1,1 million).

Le **bénéfice net** a augmenté de €7,0 millions to €21,3 millions, essentiellement en raison des éléments suivants :

1. Contribution plus importante de Nemo (+€7,3 millions).
2. Baisse des rejets réglementaires (+€0.1 million).
3. Autres éléments (-€0.4 million) impactés par les coûts non régulés plus élevés

Le **total des actifs** a diminué pour atteindre €301,9 millions (-6,5%) et la **dette financière nette** a diminué pour atteindre €159,1 millions (-13,9%) en lien avec le second remboursement du prêt amortissable de Nemo Link (€8,4 millions).

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 Vandendorre, 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 Vandendorre
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		6.773,9	6.739,4
Immobilisations corporelles	(4.7)	4.658,6	4.600,5
Goodwill		1.707,8	1.707,8
Immobilisations incorporelles	(4.7)	80,9	68,0
Entreprises mises en équivalence	(4.4)	278,8	309,4
Autres actifs financiers	(4.9)	47,5	53,4
Actifs d'impôt différé	(4.10)	0,3	0,3
ACTIFS COURANTS		624,5	681,6
Stocks		14,1	15,0
Créances clients et autres débiteurs		452,0	515,7
Créance d'impôt courant		12,3	7,2
Autres actifs financiers	(4.9)	17,3	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie		109,7	137,4
Charges à reporter et produits acquis		19,1	6,3
Total des actifs		7.398,3	7.421,0
PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES		2.579,5	2.499,9
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		2.579,5	2.499,9
Capital social		2.062,5	2.062,5
Primes d'émission		0,0	0,0
Réserves		13,0	9,1
Réserves de couverture (hedging)		13,0	0,0
Résultat non distribué		491,0	428,3
Intérêts minoritaires		0,0	0,0
PASSIFS NON-COURANTS		3.811,0	3.837,4
Emprunts et dettes financières	(4.8)	3.582,4	3.604,6
Avantages du personnel		64,3	64,4
Provisions		28,1	34,8
Passifs d'impôt différé	(4.10)	29,0	26,5
Autres dettes		107,2	107,1
PASSIFS COURANTS		1.007,8	1.083,7
Emprunts et dettes financières	(4.8)	41,9	158,7
Provisions		1,5	1,5
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		549,5	562,2
Passifs d'impôt courant		0,7	1,5
Charges à imputer et produits à reporter		414,2	359,8
Total des capitaux propres et passifs		7.398,3	7.421,0

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		648,7	475,2
Approvisionnement et marchandises		(2,6)	(2,7)
Autres produits		48,3	40,4
Produits (charges) nets régulatoires		49,7	26,9
Services et biens divers		(402,0)	(225,2)
Frais de personnel et pensions		(94,0)	(82,5)
Amortissements et réductions de valeurs		(104,5)	(101,0)
Variation des provisions		(0,7)	0,6
Autres charges		(18,3)	(17,5)
Résultat des activités opérationnelles		124,6	114,2
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)		24,5	16,7
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)		149,1	130,9
Charges financières nettes		(32,9)	(33,2)
Produits financiers		0,5	0,8
Charges financières		(33,4)	(34,0)
Résultat avant impôt		116,2	97,7
Charge d'impôt sur le résultat	(4.11)	(20,9)	(21,3)
Résultat net		95,4	76,4
Résultat net attribuable aux:			
Groupe		95,4	76,4
Intérêts minoritaires		0,0	0,0
Résultat net		95,4	64,1
Résultat par action (en €)			
Résultat de base par action		0,46	0,37
Résultat dilué par action		0,46	0,37

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 de la période		95,4	76,4
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		17,3	0,0
Impôt lié		(4,3)	0,0
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :			
Profits (pertes) actuariels des régimes à prestations définies		(3,9)	10,5
Impôt lié		1,0	(2,6)
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt		10,1	7,9
Résultat global de la période		105,5	84,3
Résultat global total attribuable aux:			
Propriétaires d'actions ordinaires d'Elia		105,5	84,3
Intérêts minoritaires		0,0	0,0
Résultat global total de la période		105,5	84,3

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	Résultat non distribué	Résultat de la période attribuable aux propriétaires des actions normales	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Solde au 1 janvier 2021	2.061,9			2,8	247,6	2.312,3		2.312,3
Résultat de la période					76,4	76,4		76,4
Autres éléments du résultat global					7,9	7,9		7,9
Résultat global de la période					84,3	84,3		84,3
Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres								
Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires								
Transfert aux réserves légales				6,3	(6,3)			
Dividendes					(6,0)	(6,0)		(6,0)
Solde au 30 juin 2021	2.061,9	0,0	0,0	9,1	319,6	2.390,6		2.390,6
Solde au 1 janvier 2022	2.062,5			9,1	428,3	2.499,9		2.499,9
Résultat de la période					95,4	95,4		95,4
Autres éléments du résultat global			13,0		(2,9)	10,1		10,1
Résultat global de la période			13,0		92,5	105,5		105,5
Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres								
Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires								
Transfert aux réserves légales				3,9	(3,9)			
Dividendes					(25,9)	(25,9)		(25,9)
Solde au 30 juin 2022	2.062,5	0,0	13,0	13,0	491,1	2.579,5		2.579,5

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

État consolidé résumé des flux de trésorerie

(en millions €) – Période de six mois se terminant le 30 juin	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat de la période	95,4	76,4
Ajustements pour:		
Résultat financier net	32,9	33,2
Autres éléments sans effets sur la trésorerie	(0,1)	0,0
Charges d'impôt	21,6	21,8
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	(24,5)	(16,7)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	104,7	101,1
Pertes / produits de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	(5,0)	3,3
Pertes de valeurs d'actifs courants	0,2	(0,0)
Variations des provisions	0,9	(1,7)
Variations des emprunts et dettes	0,0	1,6
Variations des impôts différés	(0,8)	(0,5)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	225,3	218,5
Variations des stocks	0,5	(0,4)
Variations de créances clients et autres débiteurs	64,0	39,3
Variations des autres actifs courants	(11,1)	4,2
Variations des dettes fournisseurs et autres créditeurs	(12,8)	(25,4)
Variations des autres dettes courantes	35,0	(15,9)
Variations du fond de roulement	75,6	1,8
Intérêts payés	(69,7)	(67,6)
Intérêts reçus	0,5	0,8
Impôt sur le résultat payé	(27,4)	(32,2)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles	204,3	121,1
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(19,1)	(16,4)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(166,9)	(154,8)
Produits de cession d'immobilisations corporelles	10,1	2,4
Produits de cession d'actifs financiers	0,0	1,6
Opbrengst uit kapitaalvermindering van onderneming opgenomen volgens	33,0	2,0
Dividendes reçus	22,1	9,0
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	(120,8)	(156,2)
Dividendes payés (-)	(25,9)	(6,0)
Remboursements d'emprunts (-)	(85,4)	(22,3)
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités de financement	(111,3)	(28,3)
Augmentation (diminution) de trésorerie et équivalents de trésorerie	(27,7)	(63,5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	137,4	188,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin	109,7	125,1
Variations nettes dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(27,7)	(63,5)

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

4. Notes relatives aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

4.1 Information générale

Elia Transmission Belgium SA/NV, ('la Société' ou 'Elia' ou 'Elia Transmission Belgium') est établie en Belgique et a son siège social boulevard de l'Empereur 20, B-1000 Brussels.

L'activité principale d'Elia est la gestion, l'entretien et le développement de réseaux à très haute tension (380 kV, 220 kV et 150 kV) et de réseaux à haute tension (70 kV, 36 kV et 30 kV). Elle est responsable du transport de l'électricité des producteurs d'électricité en Belgique vers les clients, en particulier les distributeurs et les grands utilisateurs industriels.

Ces états financiers intermédiaires consolidés non audités et résumés de la société pour les six mois précédant le 30 juin 2022 incluent la position et la performance financières de la société et de ses filiales (désignées collectivement par la dénomination « le Groupe ») ainsi que les intérêts du Groupe dans les coentreprises.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été approuvés par le conseil d'administration d'Elia Transmission Belgium SA 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 2021, 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	Siège social	Participation %	
			2022	2021
Filiales				
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
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 méthode 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	15,84	15,84
Investissements traités selon IFRS9 – Autres participations				
JAO SA	Luxembourg	2, Rue de Bitbourg, 1273 Luxembourg Hamm	4,00	4,00

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
	Elia Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Elia Transmission Belgium Groupe
	(a)	(b)	(a) + (b)
Revenus	648,7	0,0	648,7
Autres produits	35,0	13,3	48,3
Produits (charges) nets réglementaires	49,7	0,0	49,7
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(105,2)	0,0	(105,2)
Résultat des activités opérationnelles	125,2	(0,6)	124,7
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence, nette d'impôt	1,7	22,8	24,5
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	126,9	22,2	149,1
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)	232,1	22,2	254,3
Produits financiers	0,5	0,0	0,5
Charges financières	(32,0)	(1,4)	(33,4)
Charge d'impôt sur le résultat	(21,3)	0,5	(20,8)
Résultat de la période attribuable aux Propriétaires de la Société	74,2	21,3	95,5
Etat consolidé de la situation financière (en millions €)	30.06.2022	30.06.2022	30.06.2022
Total du bilan	7.096,4	301,9	7.398,3
Dépenses d'investissements	188,3	0,0	188,3
Dette financière nette	3.355,4	159,1	3.514,5

Résultats consolidés (en millions €) – Période se terminant le 31 décembre	2021	2021	2021
	Elia Transmission	Nemo Link et activités non régulées	Elia Transmission Belgium Groupe
	(a)	(b)	(a) + (b)
Revenus	475,2	0,0	475,2
Autres produits	32,7	7,7	40,4
Produits (charges) nets réglementaires	26,9	0,0	26,9
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(100,4)	0,0	(100,4)
Résultat des activités opérationnelles	114,4	(0,3)	114,1
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence, nette d'impôt	1,2	15,6	16,8
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	115,6	15,3	130,9
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)	216,0	15,3	231,3
Produits financiers	0,8	0,0	0,8
Charges financières	(32,5)	(1,5)	(34,0)
Charge d'impôt sur le résultat	(21,8)	0,5	(21,3)
Résultat de la période attribuable aux Propriétaires de la Société	62,1	14,3	76,4
Etat consolidé de la situation financière (en millions €)	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021
Total du bilan	7.098,1	323,0	7.421,0
Dépenses d'investissements	417,2	0,0	417,2
Dette financière nette	3.441,0	184,8	3.625,8

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

4.6 Dividendes

Le 17 mai 2022, les actionnaires ont approuvé le paiement d'un dividende brut d'€0,1257 par action, correspondant à un dividende brut total de €25,9 millions.

4.7 Acquisitions et cessions d'immobilisations (in)corporelles

Un montant net de €188,3 millions a été investi dans l'ensemble du groupe Elia Transmission Belgium, dont la totalité au sein du segment belge.

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 €415,8 millions (€406,9 millions au 31 décembre 2021) relatif à des contrats d'achat pour l'installation d'immobilisations corporelles pour de nouvelles extensions du réseau.

4.8 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
Émission d'euro-obligations 2013/15 ans	2028	À l'échéance	547,8		3,25 %
Émission d'euro-obligations 2013/20 ans	2033	À l'échéance	199,3		3,50 %
Émission d'euro-obligations 2014/15 ans	2029	À l'échéance	347,4		3,00 %
Émission d'euro-obligations 2015/8,5 ans	2024	À l'échéance	499,4		1,38 %
Émission d'euro-obligations 2017/10 ans	2027	À l'échéance	248,4		1,38 %
Émission d'euro-obligations 2019/7 ans	2026	À l'échéance	498,8		1,38 %
Émission d'euro-obligations 2020/10 ans	2030	À l'échéance	790,3		0,88 %
Obligation amortissante - 7,7 ans	2028	Linéaire	42,0	8,3	1,56 %
Obligation amortissante - 23,7 ans	2044	Linéaire	132,4		1,56 %
Total obligations			3.305,8	8,3	
Emprunt à terme	2033	Linéaire	153,7	14,0	1,80 %
Banque Européenne d'Investissements	2025	À l'échéance	100,0		1,08 %
Total emprunts bancaires			253,7	14,0	
Dettes locatives			22,9	5,7	
Intérêts à imputer				13,9	
Total des prêts et emprunts (courants et non courants)			3.582,4	41,9	

Le total des remboursements de prêts et d'emprunts au cours du premier semestre 2022 s'élève à €85,4 millions, dont :

- (i) €77,0 millions dans le segment Elia Transmission (Belgique) (60,0 millions € liés au programme de billets de trésorerie, €14,0 millions de remboursement de capital de l'emprunt à terme amortissable et €3,0 millions de dettes de leasing ;
- (ii) €8,4 millions de remboursement de capital 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'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 %
Total obligations			3.312,4	8,3	
Emprunt à terme	2033	Linéaire	167,7	14,0	1,80 %
Banque Européenne d'Investissements	2025	À l'échéance	100,0		1,08 %
Total emprunts bancaires			267,7	14,0	
Billets de trésorerie				60,0	
Total autres emprunts			-	60,0	
Dettes locatives			24,4	27,7	
Intérêts à imputer				48,6	
Total des prêts et emprunts (courants et non courants)			3.604,6	158,6	

4.9 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	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	0,2	46,2		53,4	7,0		0,2	7,2
<i>Instruments de capitaux propres à la juste valeur par l'intermédiaire capitaux propres</i>		0,2			0,2			0,2	0,2
<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>Actifs réglementaires</i>			46,2		46,2				
Créances clients et autres débiteurs (Courants et Non-courants)			515,7		515,7				
Trésorerie et équivalents de trésorerie			137,4		137,4				
Prêts et emprunts (Courants et Non-courants)				(3.763,3)	(3.763,3)	(3.981,3)			(3.981,3)
<i>Obligations émises non garanties</i>				(3.320,6)	(3.320,6)	(3.639,3)			(3.639,3)
<i>Emprunts bancaires et autres emprunts non garantis</i>				(342,0)	(342,0)	(342,0)			(342,0)
<i>Dettes de leasing</i>				(52,1)	(52,1)				
<i>Intérêts à imputer</i>				(48,6)	(48,6)				
Dettes fournisseurs et autres créditeurs				(562,2)	(562,2)				
Total	7,0	0,2	699,3	(4.325,5)	(3.619,0)	n.r.	n.r.	n.r.	n.r.
Solde au 31 décembre 2022									
Autres actifs financiers	7,0	17,5	40,3		64,9	24,3		0,2	24,5
<i>Instruments de capitaux propres à la juste valeur par l'intermédiaire capitaux propres</i>		0,2			0,2			0,2	0,2
<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>		17,3			17,3	17,3			17,3
<i>Actifs réglementaires</i>			40,3		40,3				
Créances clients et autres débiteurs (Courants et Non-courants)			452,0		452,0				
Trésorerie et équivalents de trésorerie			109,7		109,7				
Prêts et emprunts (Courants et Non-courants)				(3.624,4)	(3.624,4)	(3.683,7)	0,0	0,0	(3.683,7)
<i>Obligations émises non garanties</i>				(3.314,1)	(3.314,1)	(3.416,0)			(3.416,0)
<i>Emprunts bancaires et autres emprunts non garantis</i>				(267,7)	(267,7)	(267,7)			(267,7)
<i>Dettes de leasing</i>				(28,7)	(28,7)				
<i>Intérêts à imputer</i>				(13,9)	(13,9)				
Dettes fournisseurs et autres créditeurs				(549,5)	(549,5)				
Total	7,0	17,5	602,0	(4.173,9)	(3.547,3)	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 17,3 millions € par rapport à l'année précédente. L'augmentation résulte des instruments de couverture des flux de trésorerie pour +17,3 millions €. 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. La juste valeur de la sicav est restée stable.

La juste valeur des emprunts bancaires et des émissions obligataires a diminué de 297,6 millions €, en raison de la baisse des prix de marché.

La juste valeur des obligations est de 3 416,0 millions € (période précédente : 3 639,3 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 des autres prêts bancaires est proche de leur valeur comptable, en grande partie en raison des échéances à court terme de ces instruments.

4.10 Passifs d'impôts différés

Les passifs d'impôts différés ont augmenté légèrement, passant de 26,2 millions € à 28,7 millions €, dont un impact positif de 0,8 millions € en résultat et un impact négatif de 3,3 millions € sur le résultat global.

(en millions €)	Créances / (Dettes) fiscales nettes	Comptabilisé dans le compte de résultat	Comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	Total
1S 2022				
Immobilisations corporelles	(58,3)	7,2		(51,1)
Immobilisations incorporelles	(4,4)	0,9		(3,5)
Actifs financiers			(4,3)	(4,3)
Emprunts avec intérêts et autres obligations de financement à long terme	10,9	(5,6)		5,3
Avantages du personnel	4,5	0,3	1,0	5,8
Provisions	4,8	(2,2)		2,6
Produits à reporter	25,9			25,9
Impôts différés sur subsides en capital	(1,1)			(1,1)
Autres	(8,4)	0,3		(8,1)
Total	(26,2)	0,8	(3,3)	(28,7)

(en millions €)	Créances / (Dettes) fiscales nettes	Comptabilisé dans le compte de résultat	Comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	Total
2021				
Immobilisations corporelles	(52,5)	(5,8)		(58,3)
Immobilisations incorporelles	(6,3)	1,9		(4,4)
Emprunts avec intérêts et autres obligations de financement à long terme	5,7	5,2		10,9
Avantages du personnel	9,2	1,3	(6,0)	4,5
Provisions	5,6	(0,8)		4,8
Produits à reporter	24,4	1,5		25,9
Impôts différés sur subsides en capital	(1,1)			(1,1)
Autres	(7,1)	(1,3)		(8,4)
Total	(22,2)	2,0	(6,0)	(26,2)

4.11 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 22,7% pour le semestre clôturé au 30 juin 2022, contre 26,3% pour le semestre clôturé au 30 juin 2021.

4.12 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.

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

4.13 Parties liées

Entités de contrôle

Elia Group SA, dont Publi-T est l'actionnaire principal, détient 99,99 % des parts d'Elia Transmission Belgium. Outre le dividende annuel, il y a eu quelques transactions importantes entre Elia Groupe et Elia Transmission Belgium au cours du premier semestre 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.

Les membres du conseil d'administration d'Elia Transmission Belgium ne sont pas des employés du groupe.

Le personnel de direction clé n'a pas reçu de stock-options, de prêts spéciaux ou d'autres avances du groupe au cours de l'année.

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	(5,6)	(2,1)
Ventes de marchandises	1,2	2,4
Achats de marchandises	(6,8)	(4,4)
(en millions €)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Postes bilan avec entreprises associées	(0,9)	0,2
Créances commerciales	(0,5)	0,6
Dettes commerciales	(0,4)	(0,4)

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.).

Diverses transactions sont intervenues avec des entités dans lesquelles des personnes clés d'Elia ont une influence significative. Toutes ces transactions se sont déroulées dans le cours normal des activités d'Elia. Il y a eu des dépenses pour un montant total de 0,3 millions €. Aucune vente n'est intervenue durant le premier semestre 2022 et aucun poste client/fournisseur n'est ouvert à cette même date.

4.14 Fluctuations saisonnières

Une partie des recettes du Groupe 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.

4.15 Evénements 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.

4.16 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 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 à l'organe d'administration de Elia Transmission Belgium 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 Transmission Belgium 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

EY Réviseurs d'Entreprises
représentée par

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

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 :

- 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)

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	2021
Résultat des activités opérationnelles	124,7	114,1
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette)	24,5	16,7
EBIT	149,2	130,9

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	2021
Résultat des activités opérationnelles	124,7	114,1
Ajoute:		
Amortissements et réductions de valeurs	104,5	101,0
Variation des provisions	0,7	(0,6)
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette)	24,5	16,7
EBITDA	254,4	231,3

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	2.579,5	2.499,9
Dédus:		
Intérêts minoritaires	0,0	0,0
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	2.579,5	2.499,9

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

(en €) – période se terminant le 30 juin	2022	2021
Capitaux propres attribuables aux actions ordinaires	2.579.464.190,1	2.390.516.005,4
Divise par:		
Nombre d'actions en circulation	206.133.122	206.071.931
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société par action	12,51	11,60

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

(en €) – période se terminant le 30 juin	2022	2021
Résultat de la période attribuable aux propriétaires d'actions ordinaires	95.440.967,1	76.416.513,3
Divise par:		
Nombre moyen pondéré d'actions	206.133.122	206.071.931
Résultat de base par action (en €) (part Elia)	0,46	0,37

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 €)	30 juin 2022		
	Elia Transmission	Nemo Link et activités non régulées	Elia Transmission Belgium Groupe
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	202,0	2,4	204,4
Dédus:			
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	174,8	(54,0)	120,8
Cash flow libre	27,2	56,4	83,6

(en millions €)	31 décembre 2021		
	Elia Transmission	Nemo Link et activités non régulées	Elia Transmission Belgium Groupe
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	124,7	(3,6)	121,1
Dédus:			
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	167,2	(11,0)	156,2
Cash flow libre	(42,5)	7,4	(35,1)

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	Nemo Link et activités non régulées	Elia Transmission Belgium Groupe	Elia Transmission	Nemo Link et activités non régulées	Elia Transmission Belgium Groupe
Passifs non-courants:						
Emprunts et dettes financières	3.408,0	174,4	3.582,4	3.421,9	182,7	3.604,6
Ajoute:						
Passifs courants:						
Emprunts et dettes financières	32,4	9,5	41,9	147,6	11,1	158,7
Déduits:						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	84,9	24,8	109,7	128,5	9,0	137,4
Dettes financières nettes	3.355,4	159,1	3.514,6	3.441,0	184,8	3.625,8

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.