



# Elia Group

Rapport financier semestriel 2023

Bruxelles, le 26 juillet 2023

# Tables des matières

<b>1.</b>	<b>Analyse des performances de l'entreprise</b> .....	<b>3</b>
1.1.	Résultats consolidés et situation financière d'Elia Group pour les six premiers mois de 2023 .....	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
<b>2.</b>	<b>Déclaration portant sur l'image fidèle donnée par les états financiers consolidés semestriels résumés et sur le caractère fidèle du rapport de gestion intermédiaire</b> .....	<b>15</b>
<b>3.</b>	<b>États financiers intermédiaires consolidés résumés</b> .....	<b>16</b>
<b>4.</b>	<b>Notes relatives aux états financiers intermédiaires consolidés résumés</b> .....	<b>22</b>
<b>5.</b>	<b>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 2023</b> .....	<b>41</b>
<b>6.</b>	<b>Indicateurs alternatifs de performance</b> .....	<b>42</b>

# 1. Analyse des performances de l'entreprise

## 1.1 Résultats consolidés et situation financière d'Elia Group pour les six premiers mois de 2023

Chiffres clés (en millions €)	1S 2023	1S 2022	Différence (%)
Produits, autres produits et produits (charges) nets réglementaires	1.889,3	1.952,1	(3,2%)
Entreprises mises en équivalence	15,0	24,5	(38,8%)
EBITDA	605,9	544,2	11,3%
EBIT	336,3	296,3	13,5%
Charges financières nettes	(60,4)	(43,8)	37,9%
<b>Résultat de la période</b>	<b>199,7</b>	<b>186,7</b>	<b>6,9%</b>
<i>Intérêts minoritaires</i>	22,5	19,8	13,8%
<b>Résultat de la période attribuable au groupe</b>	<b>177,1</b>	<b>166,9</b>	<b>6,1%</b>
<i>Titres hybrides</i>	14,6	9,6	52,1%
<b>Résultat de la période attribuable aux propriétaires d'actions ordinaires</b>	<b>162,5</b>	<b>157,4</b>	<b>3,2%</b>
Chiffres clés de la situation financière (en millions €)	2023	2022	Différence (%)
Total des actifs	20.996,4	20.594,3	2,0%
Capitaux propres attribuable aux propriétaires de la société	5.188,6	5.319,6	(2,5%)
Dette financière nette	5.376,0	4.431,6	21,3%
Chiffres clés par action	1S 2023	1S 2022	Différence (%)
Résultat de base par action (en €) (part Elia)	2,21	2,29	(3,4%)
Capitaux propres attribuable aux propriétaires de la société par action (en €)	61,0	63,4	(3,8%)

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 31/12/2022.

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

- **Elia Transmission (Belgique)**, qui comprend les activités régulées en Belgique (c.-à-d. les activités régulées d'Elia Transmission Belgium) ;
- **50Hertz Transmission (Allemagne)**, qui comprend les activités régulées en Allemagne ;
- **Le segment non régulé & Nemo Link**, qui comprend les activités non régulées d'Elia Group, Nemo Link, Elia Grid International, Eurogrid International, re.alto, WindGrid et les coûts de financement associés à l'acquisition d'une participation de 20% supplémentaire 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.

### Aspects financiers

Pour les six premiers mois de 2023, les **revenus** s'élèvent à un total de €1.889,3 millions, en baisse de (3,2%) par rapport à la période précédente. Cette baisse est imputable à la diminution des revenus en Belgique (-€60,3 millions) et en Allemagne (-€27,1 millions), partiellement compensée par une augmentation des revenus d'Elia Grid International en raison du développement de ses activités de consultance au niveau international (+€4,2 millions).

**L'EBIT** a augmenté par rapport à la période précédente, pour atteindre €336,3 millions (+13,5%), soutenu par la hausse de l'EBIT en Belgique (+€10,0 millions) et en Allemagne (+€42,4 millions). Pour la Belgique, cette progression est la conséquence d'un résultat net régulé plus élevé et d'amortissements plus faibles sur des immobilisations non couvertes par les tarifs. En Allemagne, la hausse de l'EBIT résulte essentiellement d'une augmentation de la rémunération des investissements et d'une baisse des dépenses opérationnelles. Les sociétés associées contribuent à l'EBIT du Groupe à hauteur de €15,0 millions (-€9,5 millions). Cette baisse s'explique exclusivement par une contribution moins élevée de Nemo Link qui se chiffre à €13,3 millions (-€9,6 millions), ses revenus ayant atteint le cap cumulatif conformément à la réglementation 'Cap & Floor' de 2023.

**Le résultat net d'Elia Group** a augmenté de 7,0% pour atteindre €199,7 millions :

- **Elia Transmission (Belgique)** a enregistré de solides performances, affichant un résultat net de €83,1 millions (+€8,9 millions). Cette hausse du résultat est principalement attribuable à une augmentation de la marge équitable soutenue par la hausse des capitaux propres, à une meilleure performance liée aux incitants et à l'activation des coûts liés à l'émission d'une obligation verte d'ETB. Le résultat de l'an dernier avait bénéficié d'une compensation tarifaire ponctuelle des charges financières associées à l'augmentation de capital.
- **50Hertz Transmission (Allemagne) (sur une base de 100%)** a enregistré une progression de son résultat net qui s'élève à €112,5 millions (+€13,8 millions). Cette performance s'explique essentiellement par la hausse de la rémunération des investissements due à la croissance des actifs et à une réduction des coûts opérationnels. Elle est partiellement compensée par des amortissements plus élevés et des résultats financiers plus faibles, l'évaluation des provisions à long terme de l'année précédente ayant bénéficié de la flambée soudaine des taux d'intérêt à terme.
- **Le segment non régulé & Nemo Link** a enregistré un recul de leur résultat net qui s'élève à €4,0 millions (-€9,9 millions). Cette baisse peut être attribuée à la contribution moins élevée de Nemo Link, qui atteindra le cap cumulatif d'ici la fin de l'année, et aux coûts plus élevés exposés dans le cadre du développement des activités offshore internationales.

**Le résultat net d'Elia Group attribuable aux propriétaires d'actions ordinaires** (après déduction des €22,5 millions d'intérêts minoritaires et des €14,6 millions attribuables aux propriétaires de titres hybrides) a légèrement augmenté pour s'établir à €162,5 millions. Cette hausse s'explique par la mise en œuvre du programme d'investissement en Belgique et en Allemagne et par les excellents résultats de Nemo Link, bien qu'elle ait été contrebalancée par des charges d'intérêt plus élevées associées aux titres hybrides. En 2023, Elia Group a géré sa couche hybride de manière proactive en refinançant une partie de son encours de €700 millions de titres hybrides. Elia Group a émis une nouvelle obligation hybride pour un montant de €500 millions ainsi qu'une offre de rachat plafonnée sur ses titres hybrides existants. La nouvelle obligation hybride émise est assortie d'un coupon de 5,85% jusqu'au 15 juin 2028.

Au premier semestre de l'année, Elia Group a investi €821,3 millions, en concentrant principalement ses efforts sur la consolidation de l'épine dorsale interne des réseaux belge et allemand, le développement des infrastructures offshore nécessaires à l'intégration de quantités croissantes d'énergie renouvelable sur le réseau et à la poursuite de la digitalisation de ses infrastructures.

Fin juin 2023, Elia Group affichait une **dette financière nette** totale de €5.376,0 millions (+€944,4 millions). Cette augmentation est, pour l'essentiel, imputable à l'Allemagne, où les sorties de trésorerie pour le compte EEG et des surcharges similaires ont progressé. Le programme d'investissement en Belgique et en Allemagne repose, à l'heure actuelle, essentiellement sur un financement provenant du flux de trésorerie opérationnel.

Elia Group a participé activement au marché de l'emprunt au cours du premier semestre de l'année afin de renforcer sa position de liquidité en vue de la future expansion du réseau. Dans la lignée des objectifs de financement durable du Groupe, ETB a émis avec succès sa première obligation verte de €500 millions à un taux fixe de 3,625%, destinée à financer des projets verts éligibles. Par ailleurs, Eurogrid a obtenu un emprunt vert syndiqué de €600 millions d'une durée de 10 ans auprès de sept banques. Fin juin, Eurogrid avait utilisé la somme de €120 millions. Eurogrid est de nouveau rentré sur le marché au mois d'avril, avec l'émission d'une obligation de €650 millions. L'obligation, assortie d'une durée de sept ans, a été placée avec succès à un taux d'intérêt de 3,722%. En outre, Elia Group a obtenu deux facilités bilatérales de crédit renouvelables, pour un montant total de €120 millions, totalement inutilisé à ce jour. De même, aucun prélèvement n'a été effectué sur les billets de trésorerie d'une valeur de €35 millions. Ces activités ont entraîné une augmentation du coût moyen de la dette d'Elia Group à 1,9% (+20 pb). La notation d'Elia Group par Standard & Poor's reste inchangée à BBB+, avec des perspectives négatives.

Les **capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société** ont diminué de €131,0 millions pour s'établir à €5.188,6 millions (-2,5%). Cette baisse s'explique principalement par le paiement du dividende pour 2022 (-€140,4 millions), la réévaluation des obligations au titre des prestations définies (-€7,2 millions) et les coûts liés aux émissions hybrides (-€17,5 millions). En outre, la réserve de couverture a diminué de €146,2 millions, principalement en raison de la réévaluation des contrats futurs pour pertes de réseau par 50Hertz (-€132,2 millions) et d'une couverture de taux d'intérêt par ETB (-€14,3 millions). Cette baisse a été compensée en partie par le résultat attribuable aux propriétaires de la société (+€177,1 millions).

## 1.1.1 Segment Elia Transmission (Belgique)

### Faits marquants

- Opération réussie pour les investissements réalisés dans le but de maintenir un réseau électrique fiable et de promouvoir l'électrification durable de la société.
- La solide performance opérationnelle est le résultat d'une croissance de la base d'actifs, entraînant une hausse de la marge équitable et une forte performance liée aux incitants.
- ETB a placé avec succès son obligation verte inaugurale de €500 millions.

### Chiffres clés

Elia Transmission chiffres clés (en millions €)	1S 2023	1S 2022	Différence (%)
Produits, autres produits et produits (charges) nets régulatoires	673,1	733,4	(8,2%)
<i>Produits</i>	650,2	648,7	0,2%
<i>Autres produits</i>	26,5	35,0	(24,3%)
<i>Produits (charges) nets régulatoires</i>	(3,5)	49,7	(107,1%)
Entreprises mises en équivalence	1,7	1,7	0,0%
EBITDA	247,1	232,1	6,5%
EBIT	136,9	126,9	7,9%
Charges financières nettes	(28,1)	(31,4)	(10,5%)
Charge d'impôt sur le résultat	(25,7)	(21,3)	20,7%
<b>Résultat net</b>	<b>83,1</b>	<b>74,2</b>	<b>12,0%</b>
Chiffres clés de la situation financière (en millions €)	2023	2022	Différence (%)
Total des actifs	8.060,3	7.848,6	2,7%
Total des capitaux propres	2.848,6	2.907,1	(2,0%)
Dette financière nette	3.198,1	2.916,2	9,7%
Cash flow libre	(195,5)	(259,5)	(24,7%)

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 31/12/2022.

### Aspects financiers

Les **produits d'exploitation d'Elia Transmission** ont reculé de 8,2%, par rapport à 2022, passant de €733,4 millions à €673,1 millions. Ils ont été impactés par l'augmentation du résultat net régulé, l'augmentation des amortissements consécutive à la hausse de la base d'actifs, plus que compensées par une baisse des charges financières nettes engendrées par des produits d'intérêt sur les dépôts en espèces et une diminution des coûts des services auxiliaires. Les coûts des services auxiliaires ont baissé sous l'effet d'une diminution des coûts d'activation pour équilibrer le réseau, résultant de la baisse des prix du gaz et de l'électricité, l'année précédente ayant été marquée par le début de la guerre en Ukraine.

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

(en millions €)	1S 2023	1S 2022	Différence (%)
<b>Produits du réseau :</b>	<b>631,5</b>	<b>647,1</b>	<b>(2,4%)</b>
Raccordements au réseau	23,2	22,2	4,4%
Gestion et développement de l'infrastructure du réseau	231,1	239,3	(3,4%)
Gestion du système électrique	76,5	74,3	3,0%
Compensation des déséquilibres	134,8	168,1	(19,8%)
Intégration du marché	10,4	11,4	(8,8%)
Revenus internationaux	155,5	131,8	18,0%
Last-mile connexion	1,6	1,6	(0,8%)
Autres produits	17,1	0,0	n.r
<b>Sous-total produits</b>	<b>650,2</b>	<b>648,7</b>	<b>0,2%</b>
Autres produits	26,5	35,0	(24,3%)
Net produits (charges) du mécanisme de décompte	(3,5)	49,7	(107,1%)
<b>Total des produits et autres produits</b>	<b>673,1</b>	<b>733,4</b>	<b>(8,2%)</b>

Les revenus provenant des **raccordements au réseau**, de la **gestion du système électrique** et de l'**intégration du marché** sont restés stables par rapport à 2022.

Les produits d'exploitation issus de la **gestion et du développement de l'infrastructure du réseau** ont diminué, passant de €239,3 millions à €231,1 millions (-€8,2 millions). Cette baisse peut être attribuée à la diminution des revenus provenant des pics de consommation, à la fois sur une base annuelle et une base mensuelle, sous l'effet pour l'essentiel d'une baisse de la consommation, notamment du côté des gestionnaires du réseau de distribution (GRD). En outre, les revenus générés par l'électricité mise à disposition ont également chuté par rapport à l'année précédente. Cette baisse s'explique pour l'essentiel à un processus d'optimisation et à une réduction de la consommation d'énergie par certains GRD, qui ont eu lieu en septembre 2022.

Les services rendus dans le domaine 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 baissé de €168,1 millions à €134,8 millions (-19,8%), ont été impactés dans une large mesure par la baisse des tarifs pour le maintien et la restauration de l'équilibre résiduel des parties responsables des accès individuels (-€31,3 millions). Les changements des conditions de marché, en particulier la baisse des prix du gaz et de l'électricité par rapport à l'année dernière, ont entraîné une réduction des coûts d'activation pour équilibrer le réseau et, par conséquent, un recul du prix de déséquilibre.

Les **revenus internationaux** ont augmenté pour s'établir à €155,5 millions (+18,0%). Cette hausse peut être attribuée majoritairement à l'augmentation des produits annuels des ventes aux enchères (+€81,3 millions). Les enchères annuelles ont eu lieu en novembre 2022, au plus fort de la crise, lorsque l'indisponibilité du nucléaire en France restait problématique avec, pour effet, une hausse des prix. Toutefois, cet impact a été en partie compensé par une diminution des recettes tirées des ventes aux enchères quotidiennes pour une congestion liée au flux (-€44,5 millions). Cette baisse peut être attribuée à une diminution de l'écart tarifaire aux frontières par rapport à l'année précédente, en particulier l'écart avec la France. Globalement, la situation du marché de l'énergie est moins tendue que l'année précédente.

La **last-mile connexion** est restée stable par rapport à l'année précédente, alors que les **autres revenus** ont augmenté, sous l'effet essentiellement de travaux livrés à des tierces parties.

Le **mécanisme de décompte** a diminué de €49,7 millions en 2022 à -€3,5 millions en 2023 et couvre tant les écarts survenus au cours de l'exercice considéré par rapport au budget approuvé par le régulateur (-€52,5 millions) que la compensation d'excédents nets de la période tarifaire précédente (€48,9 millions). L'excédent opérationnel (-€52,5 millions) par rapport aux charges prévues et revenus autorisés par le régulateur sera restitué aux consommateurs au cours d'une période tarifaire ultérieure. L'excédent résulte principalement de la hausse des coûts des services

auxiliaires (+€70,0 millions), de la hausse des coûts compressibles (+€41,4 millions), de l'ajustement du budget contrôlable (+€26,2 millions) et d'une augmentation du résultat net (+€13,5 millions). Cette situation a été plus que compensée par une hausse des ventes tarifaires (-€73,0 millions), essentiellement portée par des compensations de déséquilibre, et par une hausse des ventes internationales et autres (-€143,0 millions).

L'**EBITDA** a progressé pour s'établir à €247,1 millions (+6,5%) en raison de l'augmentation du résultat net régulé, de l'augmentation des amortissements liée à la croissance de la base d'actifs, en partie compensées par un recul des charges financières nettes, toutes répercutées au niveau des revenus. La hausse de l'**EBIT** a été plus marquée (+7,9%), principalement en raison des amortissements sur des immobilisations non couvertes par les tarifs, à savoir les immobilisations incorporelles passées en charges au cours de la période tarifaire précédente et activées en vertu des normes IFRS ainsi que pour des contrats de location. La contribution des entreprises mises en équivalence est restée stable à €1,7 million, liée à la contribution de HGRT.

**Les charges financières nettes** ont reculé (-10,5%) par rapport à l'année précédente, sous l'effet essentiellement d'une augmentation des produits d'intérêt sur les dépôts en espèces à la suite de la hausse des taux d'intérêt et de l'activation des coûts d'emprunt en raison de la croissance de la base d'actifs (+€4,2 millions). Cette baisse a été compensée en partie par une hausse des charges d'intérêt liées à l'émission obligataire d'ETB. Début 2023, Elia a accédé au marché des capitaux d'emprunt par le biais de son obligation verte inaugurale de €500 millions pour financer ses projets verts éligibles. Elia a anticipé de manière proactive la hausse des taux d'intérêt en concluant des swaps de taux d'intérêt – ce qui a pleinement profité aux consommateurs. Cette émission a eu pour effet de ne générer qu'une modeste augmentation du coût moyen de la dette à 2,0% (+10 pb) à la fin du mois de juin 2023. Elia conserve un profil d'échéance de la dette bien équilibré, et l'ensemble de l'encours est assorti d'un coupon fixe.

Le **résultat net** a augmenté de 12,0% à €83,1 millions, principalement grâce aux éléments suivants :

1. Augmentation de la marge équitable (+€3,9 millions) due à la croissance des actifs et à l'augmentation des capitaux propres.
2. Augmentation des incitants (+€6,2 millions), reflétant une solide performance opérationnelle, principalement liée à une meilleure performance de l'incitant pour la capacité d'interconnexion, aux coûts compressibles et à la mise en service de projets en temps opportun résultant de l'évolution favorable du programme d'investissement. Malgré la croissance de nos activités, le gain d'efficacité relatif aux charges maîtrisables a augmenté par rapport à l'année précédente, tandis que la contribution nette des incitants a légèrement pâti d'une hausse du taux d'imposition moyen.
3. Activation des coûts liés à l'émission d'une obligation verte d'ETB en vertu des normes IFRS alors qu'elle est complètement couverte par les tarifs (+€2,2 millions).
4. Augmentation des coûts d'emprunt capitalisés due à une hausse du niveau d'actifs en construction et à la légère progression mentionnée des coûts moyens de la dette (+€0,9 million).
5. Une compensation tarifaire unique enregistrée en 2022 des charges financières liées à l'augmentation de capital (-€3,4 millions).
6. Autres (-€0,9 million) : cela s'explique principalement par une baisse des provisions liées aux avantages au personnel (+€0,8 million), un amortissement moindre des logiciels et matériels (+€0,6 million), car une partie des actifs acquis lors de la précédente période tarifaire et relevant de la méthodologie réglementaire est passée en perte. Cela est compensé en partie par des dommages aux installations électriques légèrement plus nombreux que l'année précédente (-€0,4 million) et par des effets d'impôts différés (-€1,4 million).

**Le total des actifs** a augmenté de €211,7 millions à 8.060,3 millions grâce à la réalisation du programme d'investissement et à la hausse des liquidités à la suite de l'émission de l'obligation verte d'ETB au début de l'année 2023. La **dette financière nette** a augmenté pour s'établir à €3.198,1 millions (+9,7%), car le programme d'investissement d'ETB a été en partie financé par les flux de trésorerie des activités opérationnelles, lesquelles ont été pénalisées par la baisse des entrées de trésorerie provenant de surcharges, et par l'émission d'une obligation verte d'une valeur de €500 millions. Fin juin 2023, aucun prélèvement n'avait été effectué sur la facilité de crédit renouvelable liée à la durabilité (€650 millions) ni sur les billets de trésorerie (€300 millions). Elia Transmission Belgium est notée BBB+ avec perspective stable par Standard & Poors.

Les **capitaux propres** ont baissé, s'établissant à €2.848,6 millions (-€58,5 millions), le bénéfice semestriel (+€83,1 millions) ayant été plus que compensé par la variation de la juste valeur d'une couverture de taux d'intérêt (-€14,2 millions), le paiement du dividende à Elia Group (-€89,7 millions), une augmentation de l'allocation de capitaux propres à Nemo Link (-€30,5 millions) et la réévaluation des obligations au titre des prestations définies (-€7,2 millions).

## Opérationnel

L'estimation de charge totale a diminué de 5,01%, passant de 42,1 TWh en 2022 à 40,1 TWh en 2023, essentiellement en raison d'une diminution de la consommation brute des GRD mais aussi d'une plus faible consommation des utilisateurs raccordés au réseau d'Elia. La consommation des GRD a été affectée par des températures plus élevées que l'année dernière, mais aussi par une augmentation de la production locale sur le réseau de distribution (principalement solaire) et par une baisse de la consommation des ménages due aux prix élevés de l'électricité observés au cours du second semestre 2022. La baisse de consommation des utilisateurs raccordés au réseau d'Elia s'explique principalement par la crise en Ukraine depuis le second semestre 2022. En 2023, la charge totale est restée inférieure au niveau observé avant la pandémie, de 2014 (44,4 TWh) à 2019 (43,0 TWh). Le prélèvement net du réseau Elia a reculé de 8,5% (de 30,8 TWh en 2022 à 28,2 TWh en 2023).

L'injection nette sur le réseau d'Elia a diminué de 17,1%, passant de 32,8 TWh en 2022 à 27,2 TWh en 2023, essentiellement en raison d'une production nucléaire plus faible en 2023 par rapport à 2022, laquelle s'explique en majeure partie par la mise hors service de Doel 3 en septembre 2022.

En 2023, la Belgique est demeurée un exportateur net en raison surtout de sa capacité disponible d'injection du nucléaire. Cependant, entre 2022 et 2023, les exportations nettes ont chuté de 3,7 TWh à 0,7 TWh sous l'effet principalement d'une capacité d'injection nucléaire inférieure à celle de 2022. Le total des exportations a reculé, de 11,0 TWh en 2022 à 9,1 TWh en 2023. Le total des importations a, quant à lui, progressé de 7,4 TWh en 2022 à 8,4 TWh en 2023. Au total, les flux d'électricité entre la Belgique et ses voisins ont diminué de 21 TWh (2022) à 20 TWh (2023).

## Investissements

ETB a bien progressé dans l'exécution de son plan d'investissement au cours du premier semestre 2023. Un montant total de €299,8<sup>1</sup> millions a été investi dans diverses activités, axées essentiellement sur l'expansion et l'amélioration de la fiabilité du réseau 380 kV. Cet investissement jette les bases nécessaires à la poursuite de l'expansion du réseau offshore.

Au sein du réseau belge, 159 projets de remplacement ont été réalisés pour un investissement total de €56,3 millions. En outre, près de €41 millions ont été alloués dans le but de soutenir la digitalisation de l'infrastructure et le développement de nouveaux outils, permettant à la société de suivre le rythme des avancées technologiques.

Les travaux en cours dans le cadre du programme d'investissement « Lendeled West » (€6,2 millions) visent à rationaliser le réseau de transport de 70 kV en le faisant passer à un niveau de tension plus élevé. Ces efforts permettront de renforcer le soutien au réseau de moyenne tension et de remplacer les équipements vieillissants. Des avancées ont été réalisées, notamment la mise en service de la batterie de condensateurs à Wevelgem. Un nouveau raccordement câblé de 150 kV entre Bas-Warneton et Wevelgem (19 km) devrait en outre s'achever en avril de l'année prochaine. Des travaux sont également en cours dans les sous-stations de Noordschote, Ypres, Bas-Warneton et Wevelgem. Les travaux de câblage pour le projet Brabo III (€11,3 millions) se sont achevés au deuxième trimestre 2023, laissant place au début des travaux de ligne. La restructuration en cours de Mercator (€6,6 millions) a progressé de manière significative. Elle a pour objet d'agrandir la sous-station existante afin de garantir sa viabilité et sa robustesse et, ce faisant, de minimiser l'impact des incidents et de la maintenance sur les flux d'échange électrique internationaux. Les travaux de construction sur le corridor Massenhoven Van Eyck (€9,4 millions) et le corridor Mercator Bruegel (€13,7 millions) se sont déroulés comme prévu. Ces projets consistent à moderniser les lignes de 380 kV en renforçant les pylônes en treillis et en installant de nouveaux conducteurs HTLS. Les travaux de construction à Rimièr, lesquels impliquent la création d'un nouveau poste de 380 kV et l'extension d'un poste existant de 220 kV progressent en respectant le calendrier établi. Ce projet vise à créer, par le biais d'un investissement de €17,0 millions, la capacité d'accueil nécessaire aux nouvelles centrales électriques CRM des Awirs à Seraing à l'horizon 2025. La phase préparatoire (y compris les études et l'acquisition) pour l'installation d'une deuxième ligne le long du corridor Gramme-Rimièr 380 kV (~15 km) est achevée ; la procédure d'obtention des permis est toujours en cours.

Au niveau offshore, le projet de l'île Princesse Elisabeth progresse bien, et les équipes se consacrent pour le moment à des travaux d'ingénierie détaillée avec des investissements actuels s'élevant à €66,3 millions.

<sup>1</sup> En 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 €316,0 millions.



## 1.1.2 Segment 50Hertz (Allemagne)

### Faits marquants

- Le plan d'investissement est en bonne voie ; les projets onshore et offshore progressent bien.
- Le résultat net a été influencé positivement par la croissance des actifs et l'augmentation des revenus de l'année de base, bien qu'il ait été partiellement compensé par une diminution du résultat financier.
- Au cours du premier semestre de l'année, 50Hertz a accédé avec succès aux marchés de l'emprunt à deux reprises.

### Chiffres clés

50Hertz Transmission chiffres clés (en millions €)	1S 2023	1S 2022	Différence (%)
Produits, autres produits et produits (charges) nets réglementaires	1.222,0	1.249,1	(2,2%)
<i>Produits</i>	1.445,5	991,1	45,9%
<i>Autres produits</i>	71,7	51,2	40,0%
<i>Produits (charges) nets réglementaires</i>	(295,2)	206,8	(242,7%)
EBITDA	352,7	293,6	20,1%
EBIT	193,7	151,3	28,0%
Charges financières nettes	(30,2)	(7,8)	287,2%
Charge d'impôt sur le résultat	(51,0)	(44,9)	13,6%
<b>Résultat de la période</b>	<b>112,5</b>	<b>98,7</b>	<b>14,0%</b>
<b><i>Dont attribuable au groupe Elia</i></b>	<b>90,0</b>	<b>78,9</b>	<b>14,1%</b>
Chiffres clés de la situation financière (en millions €)	2023	2022	Différence (%)
Total des actifs	11.734,8	11.638,1	0,8%
Total des capitaux propres	1.997,5	2.180,6	(8,4%)
Dette financière nette	1.975,7	1.255,3	57,4%
Cash flow libre	(579,8)	800,2	(172,5%)

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

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 31/12/2022

### Aspects financiers

Le total des produits de 50Hertz Transmission et des autres produits a légèrement reculé par rapport 2022 (-2,2%).

Les produits d'exploitation totaux sont présentés plus en détail dans le tableau ci-dessous.

(en millions €)	1S 2023	1S 2022	Différence (%)
<b>Produits du réseau :</b>	<b>1.440,0</b>	<b>990,6</b>	<b>45,4%</b>
Produits mécanisme incitants	914,2	411,1	122,4%
Rémunération offshore	206,0	147,8	39,4%
Produit électricité	319,8	431,7	(25,9%)
Autres produits (last-mile connexion inclus)	5,6	0,5	1097,3%
<b>Sous-total produits</b>	<b>1.445,5</b>	<b>991,1</b>	<b>45,9%</b>
Autres produits	71,7	51,2	40,1%
Net produits (charges) du mécanisme de décompte	(295,2)	206,8	(242,9%)
<b>Total des produits et autres produits</b>	<b>1.222,0</b>	<b>1.249,1</b>	<b>(2,2%)</b>

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

Les produits d'exploitation issus de la régulation incitative ont augmenté de €503,1 millions sous l'effet essentiellement de la hausse du plafond de revenu (+€412,0 millions) liée aux prix élevés de l'énergie l'année dernière. Cette situation s'explique pour l'essentiel par la hausse significative de la provision pour les coûts énergétiques pass-through pour les coûts de redistribution (+€332,2 millions) et les pertes de réseau (+€35,7 millions). Les autres augmentations résultent de l'engagement volontaire d'utiliser l'électricité dans les unités de production de chaleur électrique au lieu de limiter la production d'énergie renouvelable dans le cadre de mesures temporaires visant à réduire les surcharges sur le réseau de transport (+€33,5 millions). Les effets de volume comptent parmi les autres facteurs de hausse. L'année dernière, l'apport d'énergie renouvelable dans le réseau de distribution a été largement supérieur aux prévisions, entraînant une baisse des volumes dans le réseau de transport. Même si l'effet de volume en 2023 est toujours négatif, il a été moins marqué que l'année dernière (+€91,1 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 produits d'exploitation issus de la surcharge offshore ont légèrement augmenté par rapport à l'exercice précédent (+€58,2 millions), étant donné que les coûts répercutés imputés à 50Hertz par des tiers ont enregistré une hausse par rapport à 2022 (+€43,9 millions). En outre, la rémunération des coûts de la connexion du réseau offshore propre de 50Hertz a augmenté (+€14,3 millions), sous l'effet des investissements offshore en cours (p. ex. Ostwind 2 et Ostwind 3).

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 redistribution, 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 sont en forte diminution par rapport à l'année précédente (-€112,0 millions), en raison de la forte baisse des prix de l'énergie depuis l'an dernier. Les imputations à d'autres GRT pour des mesures de redistribution ont diminué de manière significative (-€67,0 millions), comme les revenus issus de la compensation des échanges involontaires aux limites du réseau (-€48,7 millions). Par ailleurs, les revenus issus de la vente aux enchères des capacités d'interconnexion ont chuté à la suite de l'évolution des prix (-€38,6 millions), à l'instar des revenus des centrales de réserve (-€34,9 millions). Ces baisses ont été partiellement compensées par une hausse des coûts d'équilibrage facturés aux groupes d'équilibrage (+€71,9 millions).

Les **autres produits** ont progressé (+€20,5 millions) à la suite de la hausse des revenus capitalisés propres due au recrutement de personnel nécessaire pour gérer et mener à bien le programme d'investissement (+€10,5 millions), et de l'augmentation des revenus issus des accords de niveau de service (+€9,2 millions).

Le **revenu réglementaire net (dépense) 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 les coûts dans les tarifs et les coûts réellement encourus pour l'exercice en cours (-€370,5 millions) ; ensuite, l'équilibrage desdites différences des années antérieures (+€75,3 millions).

L'**EBITDA** a augmenté pour s'établir à €352,7 millions (+20,1%). L'augmentation de la base d'actifs onshore et offshore a profité à la rémunération des investissements (+€50,5 millions). Les revenus de l'année de base ont progressé sous l'effet d'une augmentation des coûts en capital et des coûts d'exploitation par rapport à l'année dernière (+€4,7 millions). Les charges opérationnelles sont toutefois restées bien maîtrisées, malgré les importantes dépenses consacrées à la digitalisation et à l'informatique pour gérer la complexité croissante de l'exploitation du système. Par ailleurs, l'EBITDA a également profité d'un bonus énergétique plus élevé (+€4,6 millions), en particulier pour les pertes de réseau. Enfin, 50Hertz a continué d'élargir son vivier de talents afin d'être en mesure de suivre le programme d'investissement de plus en plus vaste et de plus en plus complexe, ce qui a généré des coûts de personnel supplémentaires (-€14,2 millions), lesquels ont été en partie compensés par la hausse des revenus capitalisés propres et des revenus tirés des accords de niveau de service (+€12,7 millions).

On observe une hausse moins marquée de l'**EBIT** (+€42,4 millions) qui s'explique par l'augmentation des amortissements (-€16,4 millions) consécutive à des mises en service essentiellement offshore. De plus, les provisions opérationnelles sont restées stables (-€0,1 million) et aucun élément ajusté n'a été comptabilisé en 2023.

Le **résultat financier net** s'est inscrit en baisse pour atteindre -€30,2 millions (-€22,4 millions), en raison essentiellement de la hausse des charges d'intérêt liées à des émissions obligataires d'Eurogrid (-€16,7 millions). En outre, l'évaluation de la provision à long terme pour les recettes de congestion des interconnecteurs a légèrement augmenté, alors que le résultat financier de l'année dernière avait été marqué par une forte chute de l'évaluation de ce passif à la suite de la montée en flèche des taux d'intérêt à terme (-€14,3 millions). Cette situation a été compensée en partie par une hausse des coûts d'emprunts capitalisés à la suite de l'exécution du programme d'investissement (+€9,5 millions).

Le **résultat net (ajusté)** a progressé à 112,5 millions (+14,0%) sous l'effet de :

1. L'augmentation de la rémunération des investissements (+€35,4 millions) à la suite de la croissance de la base d'actifs.
2. La baisse des coûts d'exploitation et autres charges (+€5,6 millions). Ces effets ont été partiellement compensés par les éléments suivants :
3. Des amortissements plus élevés (-€11,5 millions) dus à la mise en service des projets.
4. Des résultats financiers plus faibles (-€15,7 millions), imputables pour l'essentiel à des charges d'intérêt plus élevées et à la réévaluation l'année dernière des provisions à long terme, en partie compensées par des coûts d'emprunt capitalisés.

Le **total des actifs** a augmenté de €96,7 millions par rapport à 2022, en raison principalement de la progression favorable du programme d'investissement, en partie compensée par les impacts sur le fonds de roulement liés à la baisse des prix de l'énergie. Le **cash flow libre** s'élève à -€579,8 millions et a été fortement impacté par un programme d'investissement ambitieux et les sorties de trésorerie pour le compte EEG ainsi que les mécanismes similaires (KWK<sup>2</sup> et SPB<sup>3</sup>) (-€555,6 millions), la baisse des prix de l'énergie ayant entraîné une diminution des entrées de trésorerie. 50Hertz agit en tant que fiduciaire pour ces mécanismes.

La **dette financière nette** a augmenté de €720,4 millions par rapport à fin 2022 en raison de la chute de la position de trésorerie pour le compte EEG et des mécanismes similaires, tandis que l'exécution du programme d'investissement était principalement financée par le flux de trésorerie opérationnel. À partir de juin 2023, la position de trésorerie pour ces trois régimes s'est élevée à €2.375,7 millions.

En 2023, Eurogrid a recouru une fois encore au marché de l'emprunt afin de renforcer sa position de liquidité en vue des investissements à venir. Eurogrid a conclu avec sept banques un contrat syndiqué pour un prêt amortissable de €600 millions sur une durée de 10 ans. Les fonds pour le premier emprunt vert sont fournis par les banques et refinancés dans le cadre du « Climate Protection Programme for Companies » de KfW. Les fonds seront utilisés pour cofinancer le raccordement réseau offshore pour le projet de parc éolien Gennaker. Au moins de juin, la somme de €120 millions avait été utilisée. De plus, Eurogrid a émis une nouvelle obligation de €650 millions d'une durée de 7 ans et à un taux fixe de 3,722%. À l'issue de cette transaction, le coût moyen de la dette a augmenté, s'établissant à 1,8% (+30 pb) à la fin du mois de juin 2023.

<sup>2</sup> KWK (Kraft-Wärme-Kopplung) : Production combinée chaleur/électricité

<sup>3</sup> SPB (Strompreisbremse) : Plafonnement des prix de l'énergie

Le **total des capitaux propres** a diminué de €183,1 millions pour atteindre €1.997,5 millions. Cette diminution est intervenue principalement sous l'effet de la baisse des réserves de couverture (-€165,2 millions). Depuis 2021, 50Hertz applique une comptabilité de couverture dans le but de réduire le risque de fluctuations du montant attendu des pertes réseau. En raison de la baisse des prix de l'énergie, la juste valeur de ces contrats a diminué à -€106,3 millions. Compte tenu des effets d'impôts différés, une réserve de couverture d'un montant de -€74,4 millions a été comptabilisée dans les autres éléments du résultat global. Toutefois, comme les coûts liés aux pertes de réseau sont presque entièrement répercutés dans les tarifs, la juste valeur des contrats futurs n'a pas d'incidence sur la rentabilité actuelle ou future de la société.

## Opérationnel

En 2023, un volume net de 19,9 TWh a été prélevé sur le réseau de 50Hertz, soit une baisse de 7,2% par rapport à l'année précédente (21,4 TWh). Comme à l'accoutumée, 50Hertz a été exportateur net d'électricité, affichant des exportations nettes de 21,4 TWh (24,9 TWh en 2022) ; cela fait suite à des exportations de 32,0 TWh et à des importations de 10,0 TWh (respectivement 34,9 TWh et 10,0 TWh en 2022). En juin, la charge maximale était de 7,3 GW (contre 8,0 GW l'an dernier).

## Investissements

50Hertz a investi €521,5 millions en 2023, soit une augmentation de 24,3% par rapport à l'année précédente. Au total, €425,9 millions ont été investis dans des projets onshore, tandis que les investissements offshore ont totalisé €95,6 millions.

Parmi les investissements onshore importants, citons la ligne de courant continu SuedOstLink (€85,4 millions), essentielle pour raccorder la production offshore croissante du nord de l'Allemagne aux centres de consommation dans le sud. En outre, le renforcement de la ligne aérienne de 380 kV entre Röhrsdorf et Remptendorf est un projet majeur d'un coût de €55,8 millions. L'issue favorable d'une action en justice après 17 années de procédure pour le remplacement de l'ancienne ligne d'Uckermark fait partie des résultats clés de l'année dernière. Ce projet de renforcement implique les lignes aériennes dans le sud de la région d'Uckermark (€46,3 millions) et au nord d'Uckermark (€11,7 millions). D'autres projets notables pour consolider notre réseau onshore incluent la restructuration du poste Lauchstädt avec STATCOM et MSCDN (€22,7 millions), de même que la restructuration et le renforcement de la ligne aérienne entre Wolmirstedt et Güstrow (€21,3 millions).

En ce qui concerne les investissements offshore, l'accent est essentiellement mis sur le projet Ostwind 3 (€33,5 millions) ; la mise en service définitive du projet Ostwind 2 (€33,3 millions) est, quant à elle, imminente. En outre, la réalisation du raccordement du réseau pour le parc éolien offshore Gennaker progresse. L'investissement est de €23,9 millions.

## 1.1.3 Segment Activités non régulées et Nemo Link

### Faits marquants

- Solide performance de Nemo Link en 2023 bridée par un plafond cumulatif
- Hausse des coûts liée à la poursuite du développement des activités offshore internationales de WindGrid
- Émission réussie de titres hybrides pour un montant de €500 millions combinée à une offre de rachat plafonnée sur ses titres hybrides existants

### Chiffres clés

Activités non-régulées et Nemo Link Chiffres clés (en millions €)	1S 2023	1S 2022	Différence (%)
Total des produits et autres produits	26,4	18,3	44,3%
Entreprises mises en équivalence	13,3	22,9	(41,9%)
EBITDA	6,1	18,4	(66,8%)
EBIT	5,7	18,0	(68,3%)
Charges financières nettes	(2,1)	(4,5)	(53,3%)
Charge d'impôt sur le résultat	0,4	0,4	0,0%
<b>Résultat de la période</b>	<b>4,0</b>	<b>13,9</b>	<b>(71,2%)</b>
<i>Dont attribuable au groupe Elia</i>	<i>3,9</i>	<i>13,9</i>	<i>(71,9%)</i>
Chiffres clés de la situation financière (en millions €)	2023	2022	Différence (%)
Total des actifs	2.020,0	1.946,5	3,8%
Total des capitaux propres	1.519,5	1.445,4	5,1%
Dette financière nette	202,1	260,1	(22,3%)

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 31/12/2022.

Par rapport à 2022, le **revenu non régulé** a crû de 44,3% à €26,4 millions. Elia Grid International (« EGI ») a enregistré une augmentation de ses recettes (+€4,2 millions) en affectant efficacement son expertise reconnue dans le domaine de la consultance pour le secteur de l'énergie afin de soutenir les pays dans la poursuite de leurs objectifs de transition énergétique. Par ailleurs, le nombre de transactions inter-segments entre Elia Group SA, Elia Transmission Belgium et 50Hertz essentiellement a augmenté. 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 €13,3 millions, une contribution presque entièrement attribuable à **Nemo Link**. Malgré les solides performances de Nemo Link en 2023, sa contribution au résultat global a diminué de €9,6 millions par rapport à 2022. Cette baisse peut être entièrement attribuée au fait que Nemo Link atteindra le plafond cumulatif d'ici l'évaluation quinquennale, tandis que le résultat de l'année précédente a encore bénéficié en partie d'une performance moindre pour les années 2019-2021.

En 2023, les marchés de l'électricité en Europe et au Royaume-Uni se sont détendus après les turbulences de 2022. En témoigne une normalisation de la direction du flux, avec seulement 19% de flux « inversé » du Royaume-Uni vers la Belgique, contre 44% en 2022. Les ventes aux enchères à long terme pour une livraison en 2023 se sont soldées par un prix moyen de €21 par MWh, bénéficiant d'un environnement de marché tendu pendant la période des enchères. Il convient de noter que la plupart des ventes aux enchères à long terme sont des enchères T-1. Les revenus à J-1 témoignent cependant d'une normalisation claire du marché, avec un écart moyen de €10 par MWh en 2023, contre €31 par MWh l'année précédente. Tout au long de l'année 2023, la disponibilité opérationnelle de l'interconnexion s'est maintenue à un niveau très élevé de 98,4%.

L'**EBIT** a reculé pour atteindre €5,7 millions (-€12,3 millions). Cette baisse s'explique principalement par une contribution plus faible de Nemo Link (-€9,6 millions), par la hausse des coûts opérationnels de la holding et de WindGrid liée à la poursuite d'ambitions de croissance inorganique (-€3,8 millions), par une augmentation des dépenses opérationnelles pour re.alto (-€0,2 million), compensée par la diminution d'autres coûts non régulés et une augmentation de la contribution d'EGI (+€1,2 million).

Les **charges financières nettes** ont diminué pour s'établir à €2,1 millions, consistant pour l'essentiel de charges d'intérêt liées à l'obligation senior (€2,6 millions), de charges liées au placement privé de Nemo Link (€1,2 million) et

d'autres charges financières liées à Elia Group SA. Toutefois, ces charges ont été temporairement compensées par des revenus d'intérêt provenant de dépôts en espèces (+€2,1 millions) en raison de l'amélioration de la position de liquidité du Groupe imputable à l'augmentation de capital réalisée l'an dernier. Les charges liées à l'émission de nouveaux titres hybrides pour la somme de €500 millions et l'offre de rachat plafonnée sur ses titres hybrides existants sont directement comptabilisées en capitaux propres en vertu des normes IFRS.

Le **résultat net (ajusté)** a diminué de €9,9 millions pour atteindre €4,0 millions, principalement en raison des éléments suivants :

1. Diminution de la contribution de Nemo Link (-€9,6 millions).
2. Hausse des charges liées au développement des activités offshore internationales de WindGrid (-€2,8 millions).
3. Baisse des charges de la holding (+€1,5 million) sous l'effet d'une augmentation des produits d'intérêt sur les dépôts en espèces.
4. Autres éléments (+€0,9 million) impactés essentiellement par une augmentation des revenus inter-segments et par une baisse des autres coûts non régulés (+€1,1 million), en partie compensés par une hausse des coûts pour re.alto (-€0,2 million).

Le **total des actifs** a augmenté de 3,8%, pour atteindre €2.020,0 millions (+€73,5 millions), les versements de dividendes des filiales dépassant le dividende distribué l'année précédente aux actionnaires (-€140,4 millions). Il en résulte une diminution de la **dette financière nette** de €58,0 millions à €202,1 millions.

Error! Bookmark not defined.

## 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 25 juillet 2023

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 2023	31 décembre 2022
<b>ACTIFS</b>			
<b>ACTIFS NON-COURANTS</b>		<b>15.536,2</b>	<b>14.941,9</b>
Immobilisations corporelles	(4.6)	12.380,0	11.844,7
Goodwill		2.411,1	2.411,1
Immobilisations incorporelles	(4.6)	251,9	210,5
Entreprises mises en équivalence	(4.4)	274,0	261,2
Autres actifs financiers	(4.8)	122,4	117,2
Créances clients et autres débiteurs à longue terme	(4.7)	95,0	95,5
Actifs d'impôt différé	(4.9)	1,8	1,7
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>5.460,3</b>	<b>5.652,4</b>
Stocks		21,4	21,6
Créances clients et autres débiteurs	(4.7)	903,5	1.206,2
Créance d'impôt courant		38,7	28,6
Autres actifs financiers	(4.8)	11,5	219,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie		4.437,3	4.151,2
Charges à reporter et produits acquis		47,9	25,1
<b>Total des actifs</b>		<b>20.996,4</b>	<b>20.594,3</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>5.588,8</b>	<b>5.756,4</b>
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		5.188,6	5.319,6
Capitaux propres attribuables aux actions ordinaires		4.483,6	4.618,3
Capital social	(4.10)	1.823,3	1.823,1
Primes d'émission	(4.10)	739,1	738,6
Réserves		181,3	173,0
Réserves de couverture (hedging)		(27,0)	119,2
Propres actions		(1,6)	(1,8)
Résultat non distribué	(4.12)	1.768,6	1.766,2
Capitaux propres attribuables aux titres hybrides		704,9	701,4
Intérêts minoritaires		400,2	436,7
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>		<b>9.810,8</b>	<b>8.548,0</b>
Emprunts et dettes financières	(4.13)	8.958,1	7.715,6
Avantages du personnel	(4.14)	85,0	75,0
Provisions	(4.14)	147,8	146,2
Passifs d'impôt différé	(4.9)	167,5	223,7
Autres dettes	(4.17)	452,5	387,6
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>5.596,7</b>	<b>6.289,8</b>
Emprunts et dettes financières	(4.13)	855,1	867,2
Provisions	(4.14)	10,3	8,6
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(4.16)	3.820,9	4.804,2
Passifs d'impôt courant		23,8	26,6
Autres dettes	(4.17)	18,6	0,0
Charges à imputer et produits à reporter	(4.18)	868,1	583,3
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>		<b>20.996,4</b>	<b>20.594,3</b>

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



## Compte de résultat consolidé résumé

(en millions €) – Période se termine le 30 juin	Annexes	2023	2022
Revenus		2.095,6	1.618,6
Approvisionnement et marchandises		(11,7)	(29,3)
Autres produits		92,4	77,0
Produits (charges) nets régulatoires		(298,8)	256,5
Services et biens divers		(1.067,9)	(1.205,5)
Frais de personnel et pensions		(199,5)	(177,0)
Amortissements et réductions de valeurs		(270,0)	(247,3)
Variation des provisions		0,5	(0,5)
Autres charges		(19,3)	(20,7)
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>		<b>321,3</b>	<b>271,8</b>
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)		15,0	24,5
<b>Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)</b>		<b>336,3</b>	<b>296,3</b>
<b>Résultat financier net</b>		<b>(60,4)</b>	<b>(43,8)</b>
Produits financiers		20,5	0,8
Charges financières	(4.19)	(80,9)	(44,6)
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>275,9</b>	<b>252,5</b>
Charge d'impôt sur le résultat	(4.20)	(76,3)	(65,8)
<b>Résultat de la période</b>		<b>199,7</b>	<b>186,7</b>
Résultat global total attribuable aux:			
Propriétaires de la société - propriétaires d'actions ordinaires		162,5	157,4
Propriétaires de la société - propriétaires de titres hybrides		14,6	9,6
Intérêts minoritaires		22,5	19,8
<b>Résultat de la période</b>		<b>199,7</b>	<b>186,7</b>
<b>Résultat par action (en €)</b>			
Résultat de base par action		2,21	2,29
Résultat dilué par action		2,21	2,29

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 se termine le 30 juin	Annexes	2023	2022
<b>Résultat de la période</b>		<b>199,7</b>	<b>186,7</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>			
<b>Eléments qui peuvent être reclassés subséquentement au compte de résultat :</b>			
Partie efficace de la variation de juste valeur des couvertures trésorerie		(254,6)	290,4
Différences de change suite à la conversion des activités étrangères		0,0	0,0
Impôt lié		75,4	(86,8)
<b>Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :</b>			
Profits (pertes) actuariels des régimes à prestations définies		(9,6)	(3,9)
Partie efficace de la variation de la juste valeur des investissements		0,0	32,7
Impôt lié		2,4	1,0
<b>Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt</b>		<b>(186,4)</b>	<b>233,4</b>
<b>Résultat global de la période</b>		<b>13,3</b>	<b>420,1</b>
Résultat global total attribuable aux:			
Propriétaires de la société - propriétaires d'actions ordinaires		9,2	346,1
Propriétaires de la société - propriétaires de titres hybrides		14,6	9,6
Intérêts minoritaires		(10,5)	64,4
<b>Résultat global total de la période</b>		<b>13,2</b>	<b>420,1</b>

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

## État consolidé résumé des variations des capitaux propres

(en millions €) - Période 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 actions normales	Capitaux propres attribuable aux hybrid securities	Capitaux propres attribuable aux propriétaires de la	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
<b>Solde au 1 janvier 2022</b>	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
<b>Résultat global de la période</b>			<b>165,5</b>			<b>190,2</b>	<b>355,7</b>		<b>355,7</b>	<b>64,4</b>	<b>420,1</b>
<b>Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres</b>											
<b>Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires</b>											
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)
Frais d'émission d'actions ordinaires											
Répartition sur des titres hybrides (accrual)						(9,6)	(9,6)	9,6			
Répartition sur des titres hybrides (paiement)											
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
<b>Total contributions et distributions</b>	<b>111,3</b>	<b>471,9</b>		<b>3,2</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(135,1)</b>	<b>450,4</b>	<b>9,6</b>	<b>460,0</b>	<b>(24,0)</b>	<b>436,0</b>
<b>Total des transactions avec les propriétaires</b>	<b>111,3</b>	<b>471,9</b>		<b>3,2</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(135,1)</b>	<b>450,4</b>	<b>9,6</b>	<b>460,0</b>	<b>(24,0)</b>	<b>436,0</b>
<b>Solde au 30 juin 2022</b>	<b>1.820,5</b>	<b>734,7</b>	<b>362,6</b>	<b>176,2</b>	<b>(1,7)</b>	<b>1.564,3</b>	<b>4.656,8</b>	<b>711,0</b>	<b>5.367,8</b>	<b>426,8</b>	<b>5.794,5</b>

<b>Solde au 1 janvier 2023</b>	<b>1.823,1</b>	<b>738,6</b>	<b>119,2</b>	<b>173,0</b>	<b>(1,8)</b>	<b>1.766,2</b>	<b>4.618,3</b>	<b>701,4</b>	<b>5.319,7</b>	<b>436,7</b>	<b>5.756,4</b>
Résultat de la période						177,1	177,1		177,1	22,5	199,7
Autres éléments du résultat global			-146,2			-7,2	-153,5		-153,5	-33,0	-186,5
<b>Résultat global de la période</b>			<b>-146,2</b>			<b>169,9</b>	<b>23,7</b>		<b>23,7</b>	<b>-10,5</b>	<b>13,2</b>
<b>Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres</b>											
<b>Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires</b>											
Emission d'actions ordinaires	0,1	0,5					0,6		0,6		0,6
Emission de titres hybrides								0,6	0,6		0,6
Titre hybrides: set-up fee & agio						(3,3)	(3,3)		(3,3)		(3,3)
Répartition sur des titres hybrides						(3,0)	(3,0)	3,0	0,0		0,0
Répartition sur des titres hybrides						(11,2)	(11,2)		(11,2)		(11,2)
Acquisition des actions propres					0,2		0,2		0,2		0,2
Dividendes aux intérêts minoritaires										(26,0)	(26,0)
Dividendes						(140,4)	(140,4)		(140,4)		(140,4)
Autres		0,0		8,2		(8,9)	(0,6)		(0,6)	0,0	(0,6)
<b>Total contributions et distributions</b>	<b>0,2</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>(167,5)</b>	<b>(158,3)</b>	<b>3,6</b>	<b>(154,7)</b>	<b>(26,0)</b>	<b>(180,7)</b>
<b>Total des transactions avec les propriétaires</b>	<b>0,2</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>(167,5)</b>	<b>(158,3)</b>	<b>3,6</b>	<b>(154,7)</b>	<b>(26,0)</b>	<b>(180,7)</b>
<b>Solde au 30 juin 2023</b>	<b>1.823,3</b>	<b>739,1</b>	<b>(27,0)</b>	<b>173,0</b>	<b>(1,6)</b>	<b>1.768,6</b>	<b>4.483,7</b>	<b>704,9</b>	<b>5.188,6</b>	<b>400,2</b>	<b>5.588,8</b>

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

## État consolidé résumé des flux de trésorerie

(en millions €) – période se terminant le 30 juin	Annexes	2023	2022
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>			
<b>Résultat de la période</b>		<b>199,7</b>	<b>186,7</b>
Ajustements pour:			
Résultat financier net		60,4	49,5
Autres éléments sans effets sur la trésorerie		1,2	1,1
Charges d'impôt		55,5	22,1
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)		(15,0)	(24,5)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles		270,0	247,3
Perte / produit de la vente d'immobilisations corporelles et incorporelles		1,9	(4,8)
Pertes de valeurs d'actifs courants		0,3	0,5
Variations des provisions	(4.14)	(5,1)	(0,8)
Variations des impôts différés		20,7	43,7
Variation des actifs financiers évalués à leur juste valeur par résultat		(0,1)	0,0
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		<b>589,6</b>	<b>520,8</b>
Variations des stocks		(0,3)	0,3
Variations de créances clients et autres débiteurs	(4.7)	329,9	(174,0)
Variations des autres actifs courants		(21,5)	(12,5)
Variations des dettes fournisseurs et autres créditeurs	(4.16)	(1.012,2)	1.393,8
Variations des autres dettes courantes		322,3	(180,7)
<b>Variations du fond de roulement</b>		<b>(381,7)</b>	<b>1.026,9</b>
Intérêts payés	(4.19)	(100,4)	(67,1)
Intérêts reçus		16,0	0,7
Impôt sur le résultat payé		(86,4)	(64,1)
<b>Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles</b>		<b>37,0</b>	<b>1.417,3</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(4.6)	(59,0)	(19,4)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(4.6)	(755,1)	(586,9)
Produits de cession d'immobilisations corporelles		1,9	18,8
Produits suite à la diminution de capital au sein d'entreprises mises en équivalence		0,0	33,0
Dividende reçu		2,2	22,1
<b>Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement</b>		<b>(810,0)</b>	<b>(532,3)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Produits de l'émission d'actions	(4.10)	0,6	590,1
Produits de l'émission de titres hybrides	(4.11)	500,0	0,0
Remboursements de titres hybrides	(4.11)	(499,4)	0,0
Coûts liés à l'émission d'actions		(3,2)	(6,9)
Rachat des action propres		(0,1)	(0,7)
Dividende payé	(4.12)	(140,4)	(120,3)
Dividend hybride payé		(11,2)	0,0
Dividendes aux intérêts minoritaires		(26,0)	(24,0)
Remboursements d'emprunts	(4.13)	(28,1)	(89,0)
Produits de reprise des emprunts	(4.13)	1.266,8	0,0
<b>Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités de financement</b>		<b>1.059,0</b>	<b>349,2</b>
<b>Augmentation (diminution) de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		<b>286,1</b>	<b>1.234,3</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier		4.151,2	3.049,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin		4.437,3	4.283,7
<b>Variations nettes dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie</b>		<b>286,1</b>	<b>1.234,3</b>

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 de la transition énergétique en intégrant des quantités croissantes d'énergie de sources renouvelables dans son réseau et en développant un marché européen intégré de l'électricité. Outre ses activités de gestionnaire de réseaux de transport en Belgique et en Allemagne, le groupe comprend Elia Grid International, qui offre aux entreprises une gamme de services de conseil et d'ingénierie.

Au travers d'Elia et de 50Hertz, le groupe Elia a pour mission de conduire la transition énergétique conformément aux ambitions du Green Deal européen. Conformément à ce dernier, des investissements à grande échelle dans la production d'énergie renouvelable et le réseau offshore doivent être entrepris au cours des prochaines années.

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 25 juillet 2023.

## 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 2022. 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 2022. 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 2022.

Les normes, interprétations et modifications, avec effet au 1er janvier 2023, peuvent être résumées comme suit :

- IFRS 17 Contrats d'assurance
- Amendements à IFRS 17 Contrats d'assurance: Application initiale de IFRS 17 et IFRS 9 – Informations comparatives
- Amendements à IAS 1 Présentation des états financiers et IFRS Practice Statement 2 : Informations à fournir sur les méthodes comptables
- Amendements à IAS 8 Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs : Définition des estimations comptables
- Amendements à IAS 12 Impôts sur le résultat: Impôts différés relatifs aux actifs et passifs provenant d'une même transaction
- Amendements à IAS 12 Impôts sur le résultat: Réforme fiscale internationale – Introduction des règles du modèle du deuxième pilier « Pillar II » (applicables immédiatement mais non encore adoptés au niveau européen - les informations à fournir sont requises pour les périodes annuelles commençant le, ou après le 1er janvier 2023)

Ces normes nouvelles, révisées ou modifiées n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés du groupe, en particulier en ce qui concerne IAS 12, étant donné que des impôts différés ont déjà été comptabilisés pour les contrats de location et les obligations de démantèlement.

Comme l'exigent les amendements à IAS 1 Présentation des états financiers et IFRS Practice Statement 2, une revue détaillée de nos méthodes comptables sera effectuée dans le cadre de l'établissement des états financiers au 31 décembre 2023.

## 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 2023 et ne devraient pas avoir un impact significatif pour le groupe Elia ; elles ne sont par conséquent pas exposées en détail :

- Amendements à IAS 1 Présentation des états financiers : classification de dettes parmi les éléments courants ou non-courants et classifications des dettes non-courantes assorties de covenants (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2024, mais non encore adoptés au niveau européen)
- Amendements à IFRS 16 Contrats de location : Dettes de location dans un contrat de cession-bail (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2024, mais non encore adoptés au niveau européen)
- Amendements à IAS 7 Tableau des flux de trésorerie et IFRS 7 Instruments financiers : Informations à fournir : Accords de financement des fournisseurs (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2024, 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 2023 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 2022.

Les développements géopolitiques, économiques et financiers, notamment liés à la forte volatilité des marchés des matières premières et à la guerre en Ukraine, ont incité le groupe à renforcer ses procédures de surveillance des risques, principalement en ce qui concerne l'évaluation des instruments financiers, l'évaluation du risque de marché ainsi que des risques de contrepartie et de liquidité. Entre autres chiffres, les estimations utilisées par le groupe pour tester les dépréciations et mesurer les provisions tiennent compte de cet environnement et du niveau élevé de volatilité des marchés.



## 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 2022.

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 %	
			2023	2022
<b>Filiales</b>				
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	-	-
Elia Grid International Inc.	Canada	1500-850 2 ST SW, T2P0R8 Calgary	90,00	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	100,00
<b>Participations comptabilisées selon la méthode mise en équivalence – joint venture</b>				
Nemo Link Ltd.	Royaume-Uni	Strand 1-3, Londres WC2N 5EH	50,00	50,00
<b>Participations comptabilisées selon la méthode mise en équivalence</b>				
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

Entité	Pays	Adresse	30.06.2022	30.06.2023
JAO SA	Luxembourg	2, Rue de Bitbourg, 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
Decarbon1ze GmbH	Allemagne	Berliner Freiheit 2, 10785 Berlin	5,27	-

En 2022, le groupe a contracté un prêt convertible de €0,5 millions, qui a été converti en une participation de 5,27 % dans la société allemande Decarbon1ze GmbH au cours du premier semestre 2023.

## 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	2023	2023	2023	2023	2023
	Elia Transmission ( a )	50Hertz Transmission ( b )	Activités non régulées et NemoLink ( c )	Ecritures de consolidation & transactions entre segments ( d )	Elia Groupe ( a ) + ( b ) + ( c ) + ( d )
Produits	650,2	1.445,5	0,6	(0,7)	2.095,6
Autres produits	26,5	71,7	25,8	(31,6)	92,4
Produits (charges) nets réglementaires	(3,5)	(295,2)	0,0	0,0	(298,7)
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(110,2)	(159,0)	(0,4)	0,0	(269,6)
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	<b>135,3</b>	<b>193,7</b>	<b>(7,7)</b>	<b>(0,0)</b>	<b>321,3</b>
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence, nette d'impôt	1,7	0,0	13,3	0,0	15,0
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	136,9	193,7	5,7	(0,0)	336,3
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)	247,1	352,7	6,1	(0,0)	605,9
Produits financiers	8,4	9,8	2,4	0,0	20,6
Charges financières	(36,5)	(40,0)	(4,4)	0,0	(80,9)
Charge d'impôt sur le résultat	(25,7)	(51,0)	0,4	0,0	(76,3)
<b>Résultat de la période attribuable aux propriétaires de la société</b>	<b>83,1</b>	<b>90,0</b>	<b>3,9</b>	<b>(0,0)</b>	<b>177,1</b>
<b>Etat consolidé de la situation financière (en millions €)</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2023</b>
Total des actifs	8.060,3	11.734,8	2.020,0	(818,7)	20.996,5
Dépenses d'investissements	316,0	501,7	1,2	0,0	818,9
Dette financière nette	3.198,1	1.975,7	202,1	0,0	5.376,0

Résultats consolidés (en millions €) – période se terminant le 30 juin	2022	2022	2022	2022	2022
	Elia Transmission  ( a )	50Hertz Transmission  ( b )	Activités non régulées et NemoLink  ( c )	Ecritures de consolidation & transactions entre segments  ( d )	Elia Groupe   ( 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)
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	<b>125,2</b>	<b>151,3</b>	<b>(4,8)</b>	<b>0,0</b>	<b>271,7</b>
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)
<b>Résultat de la période attribuable aux propriétaires de la société</b>	<b>74,2</b>	<b>78,9</b>	<b>13,9</b>	<b>(0,0)</b>	<b>167,0</b>
<b>Etat consolidé de la situation financière (en millions €)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Total des actifs	7.848,6	11.638,1	1.946,5	(838,9)	20.594,3
Dépenses d'investissements	449,0	1.135,9	0,9	0,0	1.585,8
Dettes financières nettes	2.916,2	1.255,3	260,1	0,0	4.431,6

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

## 4.6 Acquisitions et cessions d'immobilisations (in)corporelles

Un montant net de €818,9 millions a été investi dans l'ensemble du groupe Elia, dont €316,0 millions dans le segment belge, €501,7 millions dans le segment allemand et €1,2 million dans le segment non réglementé et Nemo Link au premier semestre 2023. Ce montant comprend €59,5 million d'immobilisations incorporelles (principalement des licences et des logiciels) et €759,4 millions d'immobilisations corporelles (principalement des câbles, des lignes aériennes et d'autres équipements liés au réseau) - voir la section 1.1 ci-dessus pour plus de détails.

## 4.7 Créances commerciales et autres créances

Les **créances commerciales et autres créances non courantes** sont principalement composées de la partie à long terme des subsides d'investissement (€95,0 millions).

Le 20 novembre 2022, un arrêté royal a accordé un subside d'investissement pour la création d'une île artificielle offshore (l'île Princess Elisabeth) dans le cadre du Recovery and Resilience Facility (instrument de l'UE visant à soutenir les projets des États membres et à aider l'UE à sortir plus forte et plus résiliente de la crise actuelle). Cette île servira de pôle énergétique multifonctionnel et d'extension du réseau électrique en mer du Nord. Elle reliera les parcs éoliens de la mer au continent et créera de nouvelles connexions avec les pays voisins. Le texte de l'AR prévoyait que les détails pratiques soient convenus par un "protocole" entre l'État et Elia. Ce protocole a été signé le 14 décembre 2022 et prévoit l'intervention du SPF Economie à hauteur d'une subvention de €99,7 millions sur un investissement total budgété d'environ €600 millions.

Les fonds seront perçus au fur et à mesure de l'atteinte de milestones prédéfinis. Au 30 juin 2023, un montant de €95,0 millions reste classé à long terme.

La recouvrabilité de ce montant est garantie contractuellement. Aucun risque de crédit n'a été pris en compte pour cette créance à long terme.

Les **créances commerciales et autres créances à court terme** diminuent, passant de €1.206,2 millions au 31 décembre 2022 à €903,5 millions au 30 juin 2023. Cette évolution est observée dans tous les segments et s'explique principalement par un niveau plus faible de créances commerciales et de surcharges dans un marché de l'électricité moins volatil, ce qui a conduit à une baisse des prix de l'électricité.

## 4.8 Autres actifs financiers

(en millions €)	30 juin 2023	31 décembre 2022
<i>Dépôts à terme immédiatement exigibles</i>	7,0	7,0
<i>Droits à remboursement</i>	38,3	33,7
<i>Autres participations</i>	76,7	75,7
<i>Autres</i>	0,3	0,8
<i>Produits dérivés non-courants</i>	0,0	0,0
<b>Autres actifs financiers (non-courants)</b>	<b>122,4</b>	<b>117,2</b>
Produits dérivés courants	11,5	219,7
<b>Autres actifs financiers (courants)</b>	<b>11,5</b>	<b>219,7</b>
<b>Autres actifs financiers</b>	<b>133,9</b>	<b>336,9</b>

Le total des autres actifs financiers a diminué de €203,0 millions par rapport à la période précédente. Cette variation s'explique principalement par les changements dans les produits dérivés :

- Dérivés financiers : la valeur comptabilisée en Belgique dans le cadre de la couverture de transactions attendues d'émission d'obligations a diminué de €65,3 millions à €11,5 millions. Cette variation s'explique par le dénouement des swaps de taux d'intérêt suite à l'émission par ETB d'une nouvelle obligation Green Bond de €500,0 millions à l'horizon 2023. L'évaluation à la valeur de marché du swap de taux d'intérêt restant (pour valeur nominale de 125,0 millions d'euros) est liée à l'émission future d'une obligation.

Au cours de la période, des pertes de couverture liées aux dérivés financiers ont été comptabilisées dans les autres éléments du résultat global pour un montant de €17,4 millions tandis que €1,3 millions de gains de couverture ont été reclassés de la réserve de couverture des flux de trésorerie vers le compte de résultat. Aucune inefficacité de couverture n'a été constatée au 30 juin 2023.

- Dérivés Commodity (pertes de réseau) : depuis 2021, 50Hertz applique la comptabilité de couverture pour les contrats en place afin de réduire le risque de fluctuation du montant attendu des pertes de réseau. En raison de la chute des prix de l'énergie au cours de la période, la juste valeur de ces contrats est passée de +€129,6 millions (dérivés courants et non courants) à -€106,3 millions. Au 30 juin 2023, les contrats à long terme et à court terme ont une juste valeur négative de respectivement -€87,7 millions et -€18,6 millions.

Au cours de la période, des pertes de couverture liées aux dérivés sur matières premières ont été comptabilisées dans les autres éléments du résultat global pour €235,9 millions. Aucune inefficacité de couverture n'a été constatée au 30 juin 2023.

## 4.9 Actifs et passifs d'impôts différés

Les passifs d'impôts différés ont augmenté, passant de €221,9 millions à €165,7 millions, dont €20,8 millions ont été comptabilisés en résultat et €77,0 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
<b>1S 2023</b>				
Immobilisations corporelles	(234,8)	(13,2)		(248,0)
Immobilisations incorporelles	(15,8)	7,4		(8,4)
Actifs financiers	(55,1)		43,5	(11,6)
Créances clients et autres débiteurs non courantes	1,1	2,2		3,3
Emprunts avec intérêts et autres obligations de financement à long terme	39,3	(0,5)	(0,8)	38,0
Avantages du personnel	8,5	0,1	2,4	11,0
Provisions	50,7	0,5		51,2
Other (non) current liabilities			31,9	31,9
Produits à reporter	17,2	1,4		18,6
Dettes réglementaires	3,0	(16,9)		(13,9)
Impôts différés sur subsides en capital	(25,3)			(25,3)
Pertes fiscales reportées	1,0	0,0		1,0
Autres	(11,7)	(1,8)		(13,5)
<b>Total</b>	<b>(221,9)</b>	<b>(20,8)</b>	<b>77,0</b>	<b>(165,7)</b>

(en millions €)	Actifs (passifs) nets d'impôt	Comptabilisé dans le compte de résultat	Comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	Total
<b>2022</b>				
Immobilisations corporelles	(221,0)	(13,8)		(234,8)
Immobilisations incorporelles	(15,4)	(0,4)		(15,8)
Actifs financiers	(105,7)		50,6	(55,1)
Créances clients et autres débiteurs non courantes	1,1			1,1
Emprunts avec intérêts et autres obligations de financement à long terme	46,3	(6,9)	(0,1)	39,3
Avantages du personnel	14,9	(1,6)	(4,9)	8,5
Provisions	44,6	6,1		50,7
Produits à reporter	14,6	2,6		17,2
Dettes réglementaires	22,2	(19,1)		3,0
Impôts différés sur subsides en capital	(1,0)			(0,1)
Pertes fiscales reportées	1,0			1,0
Autres	(9,3)	(2,4)		(11,7)
<b>Total</b>	<b>(207,8)</b>	<b>(35,4)</b>	<b>45,6</b>	<b>(196,6)</b>

## 4.10 Capital souscrit

En avril 2023, une augmentation de capital au profit des employés d'Elia a été réalisée. Cette opération fait suite à la première tranche déjà réalisée en décembre 2022.

Lors de l'assemblée générale extraordinaire du 21 juin 2022, il avait été décidé d'exécuter une augmentation de capital en deux phases (l'une en 2022 portant sur un maximum de €5,0 millions et l'autre en 2023 portant sur un maximum de €1,0 millions), soit un maximum total de €6,0 millions pour les salariés belges du groupe. La première tranche de cette augmentation de capital pour les employés a eu lieu en décembre 2022. L'opération a donné lieu à la création de 47 920 nouvelles actions pour un montant de €5,0 millions, soit une augmentation de capital de €1,2 millions et une augmentation de la prime d'émission de €3,8 millions. La deuxième tranche de l'augmentation de capital pour les salariés a eu lieu en avril 2023. L'opération a donné lieu à la création de 5 984 nouvelles actions pour un montant de €0,6 million, soit une augmentation de capital de €0,1 million et une augmentation de la prime d'émission de €0,5 millions.

## 4.11 Titres hybrides

Au cours du premier semestre 2023, Elia Group a réalisé une offre publique d'achat sur ses €700 millions de titres subordonnés à taux fixe et à durée indéterminée et racheté €499,4 millions en cash. Parallèlement à l'offre, le 9 mars 2023, Elia Group a placé avec succès €500 millions de titres hybrides arrivant à échéance le 15 juin 2028, avec un coupon de 5,85%. L'instrument est admis à la négociation sur le marché Euro MTF de la Bourse de Luxembourg.

Les titres hybrides sont des instruments perpétuels classés comme instruments de capitaux propres parce qu'il n'y a pas d'obligation contractuelle pour le groupe de livrer des liquidités ou d'autres actifs financiers dans des circonstances indépendantes de son contrôle, sauf en cas de liquidation d'Elia. Les frais d'émission associés sont comptabilisés directement dans les capitaux propres.

## 4.12 Dividendes

Le 16 mai 2023, les actionnaires ont approuvé le paiement d'un dividende brut de €1,91 par action, ce qui correspond à un dividende brut total de €140,4 millions.

Un montant de €26,0 millions a été versé aux actionnaires minoritaires, correspondant à la part du dividende versé par Eurogrid GmbH à ces derniers.

## 4.13 Prêts et emprunts

Les prêts et emprunts au 30 juin 2023 comprennent les éléments suivants :

(en millions €) - 30 juin 2023				
	Echéance	Échéancier de rachat	Montant	Taux d'intérêt
Emission d'euro-obligations 2013 / 15 ans	2028	A l'échéance	548,0	3,25%
Emission d'euro-obligations 2013 / 20 ans	2033	A l'échéance	199,2	3,50%
Emission d'euro-obligations 2014 / 15 ans	2029	A l'échéance	347,6	3,00%
Emission d'euro-obligations 2015 / 8,5 ans	2024	A l'échéance	499,6	1,38%
Emission d'euro-obligations 2017 / 10 ans	2027	A l'échéance	248,7	1,38%
Emission d'obligation senior 2018 / 10 ans	2028	A l'échéance	298,3	1,50%
Emission d'euro-obligations 2019 / 7 ans	2026	A l'échéance	499,1	1,38%
Emission d'euro-obligations 2020 / 10 ans	2030	A l'échéance	791,4	0,88%
Emission green bond 2023 / 10 ans	2033	A l'échéance	496,9	3,63%
Obligation amortissante - 7,7 ans	2028	Linéaire	41,8	1,56%
Obligation amortissante - 23,7 ans	2044	Linéaire	132,5	1,56%
Emission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2015	2025	A l'échéance	499,2	1,88%
Emission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2015	2023	A l'échéance	749,9	1,63%
Emission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2015	2030	A l'échéance	139,4	2,63%
Emission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2016	2028	A l'échéance	748,2	1,50%
Emission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2020	2032	A l'échéance	747,8	1,11%
Emission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2020	2040	A l'échéance	199,5	0,88%
Emission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2021	2031	A l'échéance	747,6	3,28%
Emission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2021	2033	A l'échéance	498,3	0,74%
Emission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2023	2030	A l'échéance	648,4	3,72%
Emission d'euro-obligations 2014	2044	A l'échéance	50,0	3,00%
<b>Total obligations</b>			<b>9.131,3</b>	
Emprunt à terme	2033	Linéaire	153,8	1,80%
Banque Européenne d'Investissements	2025	A l'échéance	100,0	1,08%
<b>Total emprunts bancaires</b>			<b>253,8</b>	
Emprunt chez KfW	2026	A l'échéance	150,0	0,90%
Emprunt chez consortium banques	2033	A l'échéance	120,0	3,43% to 3,63%
<b>Total</b>			<b>270,0</b>	
Dettes locatives			89,4	
Intérêts à imputer			68,7	
<b>Total des prêts et emprunts (courants et non courants)</b>			<b>9.813,2</b>	

Le total des remboursements de prêts et d'emprunts au premier semestre 2023 s'élève à €28,1 millions, dont

- (i) €14,0 millions de remboursement en capital du prêt amortissable et €3,3 millions de dettes de leasing ;
- (ii) €2,4 millions dans le segment 50Hertz (Allemagne) ; et
- (iii) €8,4 millions de remboursement du capital de l'obligation amortissable dans le segment Non-régulé et Nemo Link.

Le 11 janvier 2023, Elia Transmission Belgium a lancé avec succès l'émission d'une obligation Green Bond d'un montant de €500 millions. Les obligations portent un coupon de 3,625% et ont une échéance de 10 ans au 18 janvier



2023. Le règlement des obligations a eu lieu le 18 janvier 2023 et les obligations sont négociées sur l'Euro MTF de la Bourse de Luxembourg.

En mars 2023, Eurogrid a obtenu un contrat syndiqué pour un prêt de €650,0 millions avec une durée de dix ans auprès de sept banques. A fin juin 2023, €120,0 millions ont été tirés.

Le 18 avril 2023, Eurogrid a émis une obligation dans le cadre du programme d'émission de dette à la Bourse de Luxembourg pour un montant nominal de €650 millions. Le coupon est de 3,722% et l'échéance est de huit ans.

<b>(en millions €) - 31 décembre 2022</b>				
	<b>Echéance</b>	<b>Échéancier de rachat</b>	<b>Montant</b>	<b>Taux d'intérêt</b>
Émission d'euro-obligations 2013/15 ans	2028	À l'échéance	548,0	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	347,6	3,00 %
Émission d'euro-obligations 2015/8,5 ans	2024	À l'échéance	499,6	1,38 %
Émission d'euro-obligations 2017/10 ans	2027	À l'échéance	248,5	1,38 %
Émission d'obligation senior 2018/10 ans	2028	À l'échéance	298,3	1,50 %
Émission d'euro-obligations 2019/7 ans	2026	À l'échéance	499,0	1,38 %
Émission d'euro-obligations 2020/10 ans	2030	À l'échéance	790,9	0,88 %
Obligation amortissante - 7,7 ans	2028	Linéaire	50,3	1,56 %
Obligation amortissante - 23,7 ans	2044	Linéaire	132,4	1,56 %
Émission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2015	2025	À l'échéance	499,0	1,88 %
Émission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2015	2023	À l'échéance	749,7	1,63 %
Émission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2015	2030	À l'échéance	139,4	2,63 %
Émission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2016	2028	À l'échéance	748,0	1,50 %
Émission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2020	2032	À l'échéance	747,7	1,11 %
Émission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2020	2040	À l'échéance	199,5	0,88 %
Émission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2021	2031	À l'échéance	747,4	3,28 %
Émission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2021	2033	À l'échéance	498,3	0,74 %
Émission d'euro-obligations 2014	2044	À l'échéance	50,0	3,00 %
<b>Total obligations</b>			<b>7.992,9</b>	
Emprunt à terme	2033	Linéaire	167,8	1,80 %
Banque Européenne d'Investissements	2025	À l'échéance	100,0	1,08 %
<b>Total emprunts bancaires</b>			<b>267,8</b>	
Billets de trésorerie	2022	À l'échéance	0,0	
Emprunt chez KfW	2026	À l'échéance	150,0	0,90 %
<b>Total</b>			<b>150,0</b>	
Dettes locatives			90,2	
Intérêts à imputer			81,9	
<b>Total des prêts et emprunts (courants et non courants)</b>			<b>8.582,8</b>	

## 4.14 Provisions et obligations postérieures à l'emploi

(en € millions)	30 juin 2023	31 décembre 2022
<b>Non-courant</b>		
Obligations de pensions	85,0	75,0
Provisions	147,8	146,2
<b>Courant</b>		
Provisions	10,3	8,6

Le groupe a diverses obligations légales et implicites en Belgique et en Allemagne:

- Obligations postérieures à l'emploi, y compris les régimes à cotisations définies, les régimes à prestations définies et les autres obligations du personnel : l'obligation a augmenté au cours de la période en raison d'effets d'expérience négatifs (salaires plus élevés). Pour plus de détails, nous renvoyons à la note 6.15 qui accompagne les états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.
- Provisions qui couvrent les éléments suivants :
  - o Environnement
  - o Elia Re
  - o Obligations de démantèlement
  - o Avantages du personnel
  - o Autres, y compris les litiges liés à des interruptions d'activité, des réclamations contractuelles ou des litiges avec des tiers.

Il n'y a pas eu de changements significatifs dans les provisions au cours du premier semestre 2023. Pour plus d'informations, nous nous référons à la note 6.14 des états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2022 et pour l'exercice clos à cette date. De plus amples informations concernant les passifs éventuels sont fournies dans la note 4.24.

## 4.15 Instruments financiers

Le tableau ci-dessous présente une comparaison entre la valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers au 30 juin 2023 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
<b>Solde au 31 décembre 2022</b>									
<b>Autres actifs financiers</b>	<b>7,0</b>	<b>296,1</b>	<b>33,8</b>		<b>336,9</b>	<b>226,6</b>		<b>76,4</b>	<b>303,1</b>
<i>Instruments de capitaux propres à la juste valeur par l'intermédiaire capitaux propres</i>		76,4			76,4			76,4	76,4
<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>		219,7			219,7	219,7			219,7
<i>Actifs réglementaires</i>			33,8		33,8				
<b>Créances clients et autres débiteurs (courants et non-courants)</b>			<b>1.367,1</b>		<b>1.367,1</b>				
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>			<b>4.151,2</b>		<b>4.151,2</b>				
<b>Prêts et emprunts (courant et non courant)</b>				<b>(8.582,8)</b>	<b>(8.582,8)</b>	<b>(8.183,4)</b>		<b>(172,9)</b>	<b>(8.356,3)</b>
<i>Obligations émises non garanties</i>				(7.243,0)	(7.243,0)	(7.015,7)		(172,9)	(7.188,6)
<i>Emprunts bancaires et autres emprunts non garantis</i>				(1.167,7)	(1.167,7)	(1.167,7)			(1.167,7)
<i>Dettes de leasing</i>				(90,2)	(90,2)				
<i>Intérêts à imputer</i>				(81,9)	(81,9)				
<b>Autres dettes non-courant</b>		<b>(24,7)</b>			<b>(24,7)</b>				
<i>dont dérivés</i>		(24,7)			(24,7)	(24,7)			(24,7)
<b>Dettes fournisseurs et autres créditeurs</b>				<b>(4.804,2)</b>	<b>(4.804,2)</b>				
<b>Total</b>	<b>7,0</b>	<b>271,4</b>	<b>5.552,1</b>	<b>(13.387,0)</b>	<b>(7.556,5)</b>	<b>n.r.</b>	<b>n.r.</b>	<b>n.r.</b>	<b>n.r.</b>

Solde au 30 juin 2023									
<b>Autres actifs financiers</b>	<b>7,0</b>	<b>88,5</b>	<b>38,3</b>	<b>0,0</b>	<b>133,9</b>	<b>18,5</b>	<b>0,0</b>	<b>77,0</b>	<b>95,5</b>
<i>Instruments de capitaux propres à la juste valeur par l'intermédiaire capitaux propres</i>		77,0			77,0			77,0	77,0
<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>		11,5			11,5	11,5			11,5
<i>Actifs réglementaires</i>			38,3		38,3				
<b>Créances clients et autres débiteurs (courants et non-courants)</b>			<b>998,5</b>		<b>998,5</b>				
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>			<b>4.437,3</b>		<b>4.437,3</b>				
<b>Prêts et emprunts (courant et non courant)</b>				<b>(9.813,2)</b>	<b>(9.813,2)</b>	<b>(8.244,4)</b>		<b>(168,1)</b>	<b>(8.412,5)</b>
<i>Obligations émises non garanties</i>				(9.131,3)	(9.131,3)	(7.720,6)		(168,1)	(7.888,7)
<i>Emprunts bancaires et autres emprunts non garantis</i>				(523,8)	(523,8)	(523,8)			(523,8)
<i>Dettes de leasing</i>				(89,4)	(89,4)				0,0
<i>Intérêts à imputer</i>				(68,7)	(68,7)				0,0
<b>Autres dettes courantes et non courantes</b>		<b>(471,1)</b>			<b>(471,1)</b>				
<i>dont dérivés</i>		(106,3)			(106,3)	(106,3)			(106,3)
<b>Dettes fournisseurs et autres créditeurs</b>				<b>(3.820,9)</b>	<b>(3.820,9)</b>				
<b>Total</b>	<b>7,0</b>	<b>88,5</b>	<b>5.474,1</b>	<b>(13.634,1)</b>	<b>(8.064,5)</b>	<b>n.r.</b>	<b>n.r.</b>	<b>n.r.</b>	<b>n.r.</b>

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 diminué de €207,6 millions par rapport à l'année précédente. Cette diminution résulte principalement de la juste valeur des produits dérivés (financiers et matières premières -€208,2 millions), comme expliqué dans la note 4.8.

La juste valeur des emprunts bancaires et des émissions obligataires a augmenté de €56,2 millions, en raison de changements dans la dette financière et d'une meilleure valorisation sur le marché.

La juste valeur des Sicav relève du niveau 1, c'est-à-dire que l'évaluation est basée sur le prix coté sur un marché actif pour des instruments identiques.

Les dérivés de couverture des prix des pertes de réseau, qui sont évalués à la juste valeur dans les autres éléments du résultat global sans incidence sur le résultat, relève du niveau 1 de la hiérarchie d'évaluation. Leur valeur est déterminée sur la base de l'évaluation à la date de clôture des contrats à terme existants, qui sont entièrement contractés via la bourse de l'électricité EEX et y sont cotés. Les risques de crédit et de défaillance sont évités grâce à cette forme de couverture des prix par le biais de transactions boursières. Le groupe comptabilise les dérivés dont la juste valeur au 30 juin 2023 est négative (-€106,3 millions).

La juste valeur des obligations est de €7.888,7 millions (période précédente : €7.188,6 millions). La juste valeur a été déterminée par référence aux cotations de prix publiées sur un marché actif (classées au niveau 1 de la hiérarchie des justes valeurs). La juste valeur de l'obligation nominative s'élève à €40,0 millions au 30 juin 2023 (versus €37,2 millions à fin 2022) et a été déterminée par référence à des informations de tiers, telles que des services de tarification (classées au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs). La juste valeur du placement privé s'élève à €128,1 millions (versus €133,2 millions fin 2022 - classé au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs).

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

## 4.16 Dettes courantes – Dettes commerciales et autres montants à payer

Les dettes commerciales et autres montants à payer ont diminué de €983,3 millions en raison de la baisse des prix de l'énergie sur le marché. Les principales composantes de cette rubrique ont été affectées par cet effet, notamment les dettes commerciales, les surcharges et les garanties en espèces.

## 4.17 Autres passifs courants et non-courants

Les autres passifs courants et non-courants se composent principalement des subsides, des revenus différés et des produits dérivés (matières premières).

La variation de la période s'explique par la valeur inférieure des dérivés. Depuis 2021, 50Hertz applique la comptabilité de couverture dans le but de réduire le risque de fluctuation du montant attendu des pertes sur le réseau. En raison de la chute des prix de l'énergie au cours de la période, la juste valeur de ces contrats est devenue négative. Au 30 juin 2023, les contrats à long terme et à court terme affichent une juste valeur négative de respectivement -€87,7 millions (versus €24,7 millions à fin 2022) et -€18,6 millions (versus €0,0 millions à fin 2022)

## 4.18 Charges à imputer et produits à reporter

(en millions €)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Charges à imputer et produits à reporter	75,9	91,4
Mécanisme de décompte Belgique	362,5	360,6
Mécanisme de décompte Allemagne	427,5	131,3
<b>Total</b>	<b>868,1</b>	<b>583,3</b>

Dans le **segment Elia Transmission**, le compte de report des soldes tarifaires (€362,5 millions) a légèrement augmenté par rapport à la fin de l'année 2022 (€360,6 millions).

Dans le segment **50Hertz Transmission**, les comptes de report des soldes tarifaires (€427,5 millions) affichent une augmentation de €296,2 millions par rapport à fin décembre 2022 (€131,3 millions). Afin de stabiliser les tarifs des gestionnaires de réseaux de transport allemands, 50Hertz Transmission a reçu des paiements contractuels de la République Fédérale d'Allemagne (appelés "freins au prix de l'électricité") d'un montant de €541,1 millions comptabilisés comme revenu au titre de compensation pour des tarifs de réseau qui auraient autrement augmenté. Les tarifs et le plafond des recettes pour 2023 ont été influencés par les fortes évolutions du marché en 2022, de sorte que les recettes ont dépassé les montants nécessaires au cours de l'année dans différents domaines. Dans ce contexte, les obligations réglementaires ont fortement augmenté, en particulier sur le compte de report des soldes tarifaires allemands.

L'extournes du compte de solde tarifaire est déterminée dans le cadre du processus de fixation des tarifs. Les montants du compte de report sont comptabilisés sur une base annuelle et la libération dépend de la source du report, certains sont libérés à T+1, d'autres à T+2 et d'autres encore après une période plus longue.

## 4.19 Charges financières

Les charges financières ont augmenté par rapport à 2022. Ceci est le résultat d'une augmentation des charges d'intérêt liées aux titres hybrides. En 2023, le groupe Elia a géré de manière proactive son enveloppe de titres hybrides en refinançant une partie de ses €700 millions de titres hybrides en circulation. Il a émis une nouvelle obligation hybride de €500 millions, accompagnée d'une offre publique d'achat plafonnée sur son titre hybride existant (finalisée à hauteur de €499,4 millions).

## 4.20 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 29,2% pour le semestre clôturé au 30 juin 2023, contre 28,9% pour le semestre clôturé au 30 juin 2022.

## 4.21 Mécanisme de décompte (cadre réglementaire)

En Belgique, le règlement découlant de la méthodologie tarifaire pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2022 a été comptabilisé dans la période clôturée le 30 juin 2022, en affectant négativement le résultat net pour cette période à concurrence de €0,7 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 2022.

## 4.22 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 2023.

### 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 2023.

### 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	2023	2022
<b>Transactions avec entreprises associées</b>	<b>(6,2)</b>	<b>(6,5)</b>
Ventes de marchandises	(0,0)	1,2
Achats de marchandises	(6,2)	(7,6)
(en millions €)	30 juin 2023	31 décembre 2022
<b>Postes bilan avec entreprises associées</b>	<b>(3,1)</b>	<b>(1,0)</b>
Créances commerciales	(2,4)	(0,5)
Dettes commerciales	(0,7)	(0,5)

### 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 2022, 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 total de €2,3 millions et des revenus pour un montant total de €0,04 millions au cours du premier semestre 2023 et une créance de €0,09 millions au 30 juin 2023.

## 4.23 Fluctuations saisonnières

Une partie des recettes du Groupe (principalement l'Allemagne) présente 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.

## 4.24 Engagements et contingences

### Engagements de dépenses en capital

Au 30 juin 2023, le groupe avait un engagement de €5.266,1 millions (€3.883,9 millions fin 2022) relatif à des contrats d'achat pour l'installation d'immobilisations corporelles pour de nouvelles extensions du réseau.

### Autres contingences et engagements

Pour plus de détails, nous renvoyons à la note 8.2. qui accompagne les états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2022 et pour l'exercice clos à cette date.

Passifs éventuels : comme indiqué à la note 4.13, le groupe défend des litiges relatifs à des interruptions d'activité, des réclamations contractuelles ou des différends avec des tiers. En règle générale, conformément aux bonnes pratiques commerciales, le groupe ne fait état d'aucune procédure en cours qui n'est pas arrivée à échéance et/ou dont la probabilité d'exposition actuelle ou future est faible, dont l'impact financier n'est pas estimable et pour laquelle aucun passif éventuel ne peut être quantifié.

Néanmoins, à la date du 30 juin 2023, il peut être pertinent de noter que, dans le cadre d'une procédure ouverte, le groupe a reçu un jugement qui pourrait l'obliger à payer une compensation d'un montant d'environ €14,0 million. Le groupe a décidé de faire appel de la décision du tribunal. Le groupe et ses avocats sont convaincus que leurs arguments seront entendus. La probabilité d'une charge future pour le groupe est considérée comme improbable et aucune provision n'a été comptabilisée en rapport avec ce litige.

## 4.25 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.

## 4.26 Cadre réglementaire

### Cadre réglementaire en Belgique

En 2023, 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 2022, 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 2022, et à son approbation par le gouvernement fédéral au début du mois de juin 2022.

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 2023, 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 2022).

### Cadre réglementaire pour l'interconnexion Nemo Link

En 2023, 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 2022).



## 5. 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 2023

### Introduction

Nous avons effectué l'examen limité de l'état consolidé résumé de la situation financière de Elia Group SA arrêté au 30 juin 2023 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 2023 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 25 juillet 2023

Le Collège des commissaires

BDO Réviseurs d'Entreprises SRL  
représentée par

Michaël Delbeke\*  
Associé  
\*Agissant au nom d'une SRL

EY Réviseurs d'Entreprises SRL  
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 :

- Dépenses d'investissements (CAPEX)
- EBIT
- EBITDA
- Cash flow libre
- Charges financières nettes
- Dette financière nette :
- 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)
- 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	2023				
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Ecritures de consolidation & transactions entre segments	Elia Group Total
Résultat des activités opérationnelles	135,3	193,7	(7,7)	(0,0)	321,3
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	1,7	0,0	13,3	0,0	15,0
<b>EBIT</b>	<b>136,9</b>	<b>193,7</b>	<b>5,7</b>	<b>(0,0)</b>	<b>336,3</b>

(en millions €) – période se terminant le 30 juin	2022				
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées & Nemo Link	Ecritures de consolidation & transactions entre segments	Elia Group Total
Résultat des activités opérationnelles	125,2	151,3	(4,8)	0,0	271,8
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	1,7	0,0	22,9	0,0	24,5
<b>EBIT</b>	<b>126,9</b>	<b>151,3</b>	<b>18,0</b>	<b>0,0</b>	<b>296,3</b>

## 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	2023				
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Ecritures de consolidation & transactions entre segments	Elia Group Total
Résultat des activités opérationnelles	135,3	193,7	(7,7)	(0,0)	321,3
<b>Ajoute:</b>					
Amortissements et réductions de valeurs	110,8	158,9	0,4	0,0	270,0
Variation des provisions	(0,6)	0,1	0,0	0,0	(0,5)
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	1,7	0,0	13,3	0	14,975
<b>EBITDA</b>	<b>247,1</b>	<b>352,7</b>	<b>6,1</b>	<b>(0,0)</b>	<b>605,9</b>

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

**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		2023				Elia Group Total
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Ecritures de consolidation & transactions entre segments		
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	112,5	(78,4)	3,0	(0,8)	37,0	
<b>Déduis:</b>						
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	307,9	501,4	(191,1)	191,7	810,0	
<b>Cash flow libre</b>	<b>(195,5)</b>	<b>(579,8)</b>	<b>194,0</b>	<b>(192,5)</b>	<b>(773,0)</b>	

(en millions €) – période se terminant le 30 juin		2022				Elia Group Total
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Ecritures de consolidation & transactions entre segments		
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	-84,8	1.211,4	290,7	0,0	1.417,1	
<b>Déduis:</b>						
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	174,8	411,1	(149,6)	0,0	436,3	
<b>Cash flow libre</b>	<b>(259,5)</b>	<b>800,2</b>	<b>440,3</b>	<b>0,0</b>	<b>980,8</b>	

**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 2023				31 décembre 2022			
	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
<b>Passifs non-courants:</b>								
Emprunts et dettes financières	3.892,4	4.601,1	464,6	8.958,1	3.408,2	3.834,4	473,0	7.715,6
<b>Ajoute:</b>								
<b>Passifs courants:</b>								
Emprunts et dettes financières	42,4	799,1	13,6	855,1	65,2	789,2	12,8	867,2
<b>Déduis:</b>								
<b>Actifs courants:</b>								
Trésorerie et équivalents de trésorerie	736,7	3.424,5	276,1	4.437,3	557,2	3.368,3	225,7	4.151,2
<b>Dettes financières nettes</b>	<b>3.198,1</b>	<b>1.975,7</b>	<b>202,1</b>	<b>5.376,0</b>	<b>2.916,2</b>	<b>1.255,3</b>	<b>260,1</b>	<b>4.431,6</b>
Prélèvements EEG et assimilés - surplus		2.375,7		2.375,7		2.936,0		2.936,0
Prélèvements EEG et assimilés - déficit								
<b>Dettes financières nettes, hors prélèvements EEG et assimilés</b>	<b>3.198,1</b>	<b>4.351,4</b>	<b>202,1</b>	<b>7.751,6</b>	<b>2.916,2</b>	<b>4.191,3</b>	<b>260,1</b>	<b>7.367,6</b>

## 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 2023	31 décembre 2022
Capitaux propres	5.588,8	5.756,4
<b>Déduis:</b>		
Intérêts minoritaires	400,2	436,7
<b>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société</b>	<b>5.188,6</b>	<b>5.319,6</b>

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

(en millions €) – période se terminant le 30 juin	2023	2022
Capitaux propres attribuables aux actions ordinaires	4.483.614.462,0	4.656.805.788,1
<b>Divise par:</b>		
Nombre d'actions en circulation	73.507.880	73.456.328
<b>Capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires (par action)</b>	<b>61,0</b>	<b>63,4</b>

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

(en millions €) – période se terminant le 30 juin	2023	2022
Résultat de la période attribuable aux propriétaires d'actions ordinaires	162,5	157,4
<b>Divise par:</b>		
Nombre moyen pondéré d'actions	73.501.310	68.773.950
<b>Résultat de base par action (en €) (part Elia)</b>	<b>2,21</b>	<b>2,29</b>

**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.