



# Elia Transmission Belgium

## Rapport semestriel 2023

Bruxelles, le 26 juillet 2023

## Table des matières

<b>1. Analyse des performances de l'entreprise.....</b>	<b>3</b>
1.1. Résultats consolidés et situation financière d'Elia Transmission Belgium pour les six premiers mois de 2023.....	3
1.1.1 Segment Elia Transmission (Belgique).....	5
1.1.2 Segment des activités non régulées et Nemo Link.....	8
<b>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.....</b>	<b>10</b>
<b>3. États financiers intermédiaires consolidés résumés.....</b>	<b>11</b>
<b>4. Notes relatives aux états financiers intermédiaires consolidés résumés.....</b>	<b>16</b>
<b>5. Rapport du collège des commissaires sur l'examen limité de l'information financière consolidée intérimaire résumée pour la période de six mois clos le 30 juin 2023.....</b>	<b>33</b>
<b>6. Indicateurs alternatifs de performance.....</b>	<b>34</b>

# 1. Analyse des performances de l'entreprise

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

Chiffres clés (en millions €)	1S 2023	1S 2022	Différence (%)
Total produits, produits (charges) nets régulatoires et autres produits	690,4	746,7	(7,5%)
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	14,9	24,5	(39,2%)
EBITDA	260,6	254,4	2,4%
EBIT	150,4	149,2	0,8%
Charges financières nettes	(29,4)	(32,9)	(10,6%)
<b>Résultat net</b>	<b>95,6</b>	<b>95,4</b>	<b>0,2%</b>
Intérêts minoritaires	0,0	0,0	n.r.
<b>Résultat de la période attribuable au groupe</b>	<b>95,6</b>	<b>95,4</b>	<b>0,2%</b>
Chiffres clés de la situation financière (en millions €)	2023	2022	Différence (%)
Total des actifs	8.306,9	8.092,1	2,7%
Capitaux propres attribuable aux propriétaires de la société	2.900,6	2.946,1	(1,5%)
Dette financière nette	3.336,7	3.057,1	9,1%
Chiffres clés par action	1S 2023	1S 2022	Différence (%)
Résultat de base par action (€) (part Elia)	0,42	0,46	(8,7%)
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société par action (€)	12,80	12,50	2,4%

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) ;
- **Le segment non régulé & Nemo Link**, qui comprend les activités non régulées d'Elia Transmission Belgium et Nemo Link

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

## 1.1.1 Segment Elia Transmission (Belgique)

### Faits marquants

- 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 (%)
Total produits, produits (charges) nets régulatoires et autres produits	673,1	733,4	(8,2%)
<i>Revenus</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	(107,0%)
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 de la période</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	8.004,9	7.793,2	2,7%
Total des capitaux propres	2.792,9	2.851,4	(2,1%)
Dette financière nette	3.198,1	2.916,2	9,7%
Cash flow libre	(195,5)	27,2	(818,7%)

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 de 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 8.004,9 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 Activités non régulées et Nemo Link

### Faits marquants

— Solide performance de Nemo Link en 2023 bridée par un plafond cumulatif

### Chiffres clés

Activités non-régulés et Nemo Link Chiffres clés (en millions €)	1S 2023	1S 2022	Différence (%)
Produits et autres produits	17,3	13,3	30,1%
Entreprises mises en équivalence	13,2	22,8	(42,1%)
EBITDA	13,5	22,2	(39,2%)
EBIT	13,5	22,2	(39,2%)
<i>Eléments ajustés</i>	0,0	0,0	n.r.
<i>EBIT ajusté</i>	13,5	22,2	(39,2%)
Charges financières nettes	(1,3)	(1,4)	(7,1%)
Charge d'impôt sur le résultat	0,3	0,5	n.r.
<b>Résultat de la période</b>	<b>12,4</b>	<b>21,3</b>	<b>(41,8%)</b>
<b>Attribuable au Groupe</b>	<b>12,4</b>	<b>21,3</b>	<b>(41,8%)</b>
<i>Eléments ajustés</i>	0,0	0,0	n.r.
<b>Résultat net ajusté</b>	<b>12,4</b>	<b>21,3</b>	<b>(41,8%)</b>
Chiffres clés de la situation financière (en millions €)	2023	2022	Différence (%)
Total des actifs	302,0	298,9	1,0%
Total des capitaux propres	107,7	94,6	13,8%
Dettes financières nettes	138,6	140,9	(1,6%)

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 augmenté de €17,3 millions en comparaison de €13,3 millions pour le premier semestre 2022. Ceci est principalement lié aux plus grands nombres de services prestés par ETB au profit d'autres entités d'Elia Group (essentiellement 50Herts et Elia Group SA)

Les **investissements mis en équivalence** ont contribué au résultat du groupe à hauteur de €13,2 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 €13,5 millions (-€8,7 millions). Cette baisse s'explique principalement par une contribution plus faible de Nemo Link (-€9,6 millions).

Les **charges financières nettes** ont diminué pour s'établir à €1,3 millions, consistant pour l'essentiel de charges liées au placement privé de Nemo Link (€1,2 million)

Le **résultat net** a diminué de €8,9 millions pour atteindre €12,4 millions, principalement en raison des éléments suivants :

1. Diminution de la contribution de Nemo Link (-€9,6 millions).
2. 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).

Le **total des actifs** a augmenté pour s'établir à 302.0 millions (+1,0%) et la **dette financière nette** a diminué à €138,6 millions (-1,6%).

## 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

Error! Bookmark not defined.

## 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>7.210,0</b>	<b>6.990,7</b>
Immobilisations corporelles	(4.6)	4.962,8	4.785,3
Goodwill		1.707,8	1.707,8
Immobilisations incorporelles	(4.6)	124,7	100,4
Créances clients et autres débiteurs	(4.7)	95,0	95,0
Entreprises mises en équivalence	(4.4)	273,5	260,9
Autres actifs financiers	(4.8)	45,6	41,0
Actifs d'impôt différé	(4.13)	0,6	0,3
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>1.096,9</b>	<b>1.101,5</b>
Stocks		14,4	14,4
Créances clients et autres débiteurs	(4.7)	269,2	399,1
Créance d'impôt courant		12,8	14,4
Autres actifs financiers	(4.8)	11,5	65,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie		773,5	601,6
Charges à reporter et produits acquis		15,5	6,7
<b>Total des actifs</b>		<b>8.306,9</b>	<b>8.092,1</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>2.900,6</b>	<b>2.946,1</b>
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		2.900,6	2.946,1
Capital social		2.264,7	2.264,7
Primes d'émission		91,0	91,0
Réserves		21,2	13,0
Réserves de couverture (hedging)		34,8	49,0
Résultat non distribué	(4.9)	488,9	528,4
Intérêts minoritaires		0,0	0,0
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>		<b>4.410,5</b>	<b>3.920,8</b>
Emprunts et dettes financières	(4.10)	4.058,4	3.582,6
Avantages du personnel		66,0	51,5
Provisions	(4.11)	30,3	30,6
Passifs d'impôt différé	(4.13)	61,0	67,3
Autres dettes	(4.14)	194,8	188,8
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>995,8</b>	<b>1.225,2</b>
Emprunts et dettes financières	(4.10)	51,8	76,2
Provisions	(4.11)	1,3	1,3
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(4.15)	508,1	697,6
Passifs d'impôt courant		0,0	2,6
Charges à imputer et produits à reporter	(4.16)	434,6	447,5
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>		<b>8.306,9</b>	<b>8.092,1</b>

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

## Compte de résultat consolidé résumé

(en millions €) – Période se terminant le 30 juin	Annexes	2023	2022
Revenus		650,2	648,7
Approvisionnement et marchandises		(2,1)	(2,6)
Autres produits		43,8	48,3
Produits (charges) nets régulatoires		(3,5)	49,7
Services et biens divers		(325,7)	(402,0)
Frais de personnel et pensions		(100,4)	(94,0)
Amortissements et réductions de valeurs		(110,8)	(104,5)
Variation des provisions		0,6	(0,7)
Autres charges		(16,7)	(18,3)
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>		<b>135,5</b>	<b>124,6</b>
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)		14,9	24,5
<b>Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)</b>		<b>150,4</b>	<b>149,1</b>
<b>Charges financières nettes</b>		<b>(29,4)</b>	<b>(32,9)</b>
Produits financiers		8,4	0,5
Charges financières		(37,8)	(33,4)
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>121,0</b>	<b>116,2</b>
Charge d'impôt sur le résultat	(4.17)	(25,4)	(20,9)
<b>Résultat net</b>		<b>95,6</b>	<b>95,4</b>
Résultat net attribuable aux:			
Groupe		95,6	95,4
Intérêts minoritaires		0,0	0,0
<b>Résultat net</b>		<b>95,6</b>	<b>95,4</b>
<b>Résultat par action (en €)</b>			
Résultat de base par action		0,42	0,46
Résultat dilué par action		0,42	0,46

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 terminant le 30 juin	Annexes	2023	2022
<b>Résultat de la période</b>		<b>95,6</b>	<b>95,4</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		(19,0)	17,3
Impôt lié		4,7	(4,3)
<b>Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :</b>			
Profits (pertes) actuariels des régimes à prestations définies		(9,6)	(3,9)
Impôt lié		2,4	1,0
<b>Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt</b>		<b>(21,5)</b>	<b>10,1</b>
<b>Résultat global de la période</b>		<b>74,1</b>	<b>105,5</b>
Résultat global total attribuable aux:			
Propriétaires d'actions ordinaires d'Elia		74,1	105,5
Intérêts minoritaires		0,0	0,0
<b>Résultat global total de la période</b>		<b>74,1</b>	<b>105,5</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 de six mois se terminant le 30 juin

	Capital souscrit	Primes d'émission	Réserves de couverture (hedging)	Réserves	Résultat non distribué	Résultat de la période attribuable aux propriétaires des actions normales	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
<b>Solde au 1 janvier 2022</b>	<b>2.062,5</b>			<b>9,1</b>	<b>428,3</b>	<b>2.499,9</b>		<b>2.499,9</b>
Résultat de la période					95,4	95,4		95,4
Autres éléments du résultat global			13,0		(2,9)	10,1		10,1
<b>Résultat global de la période</b>			<b>13,0</b>		<b>92,5</b>	<b>105,5</b>		<b>105,5</b>
<b>Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres</b>								
<b>Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires</b>								
Transfert aux réserves légales				3,9	(3,9)			
Dividendes					(25,9)	(25,9)		(25,9)
<b>Total contributions et distributions</b>	<b>0,0</b>			<b>3,9</b>	<b>(29,8)</b>	<b>(25,9)</b>		<b>(25,9)</b>
Total variations dans titre de participation								
Total des transactions avec les propriétaires	0,0			3,9	(29,8)	(25,9)		(25,9)
<b>Solde au 30 juin 2022</b>	<b>2.062,5</b>		<b>13,0</b>	<b>13,0</b>	<b>491,1</b>	<b>2.579,5</b>		<b>2.579,5</b>
<b>Solde au 1 janvier 2023</b>	<b>2.264,7</b>	<b>91,0</b>	<b>49,0</b>	<b>13,0</b>	<b>528,4</b>	<b>2.946,1</b>		<b>2.946,1</b>
Résultat de la période					95,6	95,6		95,6
Autres éléments du résultat global			(14,2)		(7,2)	(21,5)		(21,5)
<b>Résultat global de la période</b>			<b>(14,2)</b>		<b>88,3</b>	<b>74,1</b>		<b>74,1</b>
<b>Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres</b>								
<b>Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires</b>								
Transfert aux réserves légales				8,2	(8,2)			
Dividendes					(119,6)	(119,6)		(119,6)
<b>Total contributions et distributions</b>	<b>0,0</b>			<b>8,2</b>	<b>(127,9)</b>	<b>(119,6)</b>		<b>(119,6)</b>
Total variations dans titre de participation								
Total des transactions avec les propriétaires	0,0			8,2	(127,9)	(119,6)		(119,6)
<b>Solde au 30 juin 2023</b>	<b>2.264,7</b>	<b>91,0</b>	<b>34,8</b>	<b>21,2</b>	<b>488,9</b>	<b>2.900,6</b>		<b>2.900,6</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>95,6</b>	<b>95,4</b>
Ajustements pour:			
Résultat financier net		29,4	32,9
Autres éléments sans effets sur la trésorerie		0,0	(0,1)
Charges d'impôt		24,9	21,6
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)		(14,9)	(24,5)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles		110,8	104,7
Perte / produit sur la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		1,9	(5,0)
Pertes de valeurs d'actifs courants		0,4	0,2
Variations des provisions		(1,3)	0,9
Variations des impôts différés		0,5	(0,8)
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>247,2</b>	<b>225,3</b>
Variations des stocks		(0,4)	0,5
Variations de créances clients et autres débiteurs	(4,7)	129,7	64,0
Variations des autres actifs courants		(7,6)	(11,1)
Variations des dettes fournisseurs et autres créditeurs		(189,5)	(12,8)
Variations des autres dettes courantes		32,5	35,0
<b>Variations du fond de roulement</b>		<b>(35,3)</b>	<b>75,6</b>
Intérêts payés		(67,9)	(69,7)
Intérêts reçus		8,4	0,5
Impôt sur le résultat payé		(25,8)	(27,4)
<b>Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles</b>		<b>126,6</b>	<b>204,3</b>
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(4,6)	(31,5)	(19,1)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(4,6)	(280,3)	(166,9)
Produits de cession d'immobilisations corporelles		1,7	10,1
Opbrengst uit kapitaalvermindering van onderneming opgenomen volgens		0,0	33,0
Dividendes reçus		2,2	22,1
<b>Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement</b>		<b>(307,9)</b>	<b>(120,8)</b>
Dividendes payés (-)	(4,9)	(119,6)	(25,9)
Remboursements d'emprunts (-)	(4,10)	(25,6)	(85,4)
Produits de reprise des emprunts (+)	(4,10)	498,5	0,0
<b>Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités de financement</b>		<b>353,2</b>	<b>(111,3)</b>
<b>Augmentation (diminution) de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		<b>171,8</b>	<b>(27,7)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier		601,6	137,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin		773,5	109,7
<b>Variations nettes dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie</b>		<b>171,8</b>	<b>(27,7)</b>

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

Error! Bookmark not defined.

## 4. Notes relatives aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

### 4.1 Informations générales

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

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

Le groupe détient également une participation de 50 % dans Nemo Link Ltd, qui a construit une interconnexion électrique entre le Royaume-Uni et la Belgique : l'interconnexion Nemo Link. Nemo Link Ltd est une coentreprise avec National Grid Ventures (UK) et a commencé ses opérations commerciales le 30 janvier 2019, avec une capacité de transfert de 1000 MW.

Ces états financiers consolidés intermédiaires condensés et non audités de la société au 30 juin 2023 et pour le semestre clôturé à cette date contiennent la situation financière et la performance de la société et de ses filiales (collectivement dénommées "le Groupe") ainsi que les intérêts du Groupe dans les coentreprises.

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été approuvés par le Conseil d'administration d'Elia Transmission Belgium 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 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	100,0 0	100,0 0
Elia Re SA	Luxembourg	Rue de Merl 65, 2146 Luxembourg	100,0 0	100,0 0
<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	15,84	15,84
<b>Investissements traités selon IFRS9 – Autres participations</b>				
JAO SA	Luxembourg	2, Rue de Bitbourg, 1273 Luxembourg Hamm	4,00	4,00

## 4.5 Réconciliation des informations relatives aux segments

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

Résultats consolidés (en millions €) – période se terminant le 30 juin	2023	2023	2023
	Elia Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Elia Transmission Belgium Groupe
	( a )	( b )	( a ) + ( b )
Revenus	650,2	0,0	650,2
Autres produits	26,5	17,3	43,8
Produits (charges) nets réglementaires	(3,5)	0,0	(3,5)
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(110,2)	0,0	(110,2)
Résultat des activités opérationnelles	135,3	0,2	135,5
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence, nette d'impôt	1,7	13,2	14,9
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	136,9	13,5	150,4
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)	247,1	13,5	260,6
Produits financiers	8,4	0,0	8,4
Charges financières	(36,5)	(1,3)	(37,8)
Charge d'impôt sur le résultat	(25,7)	0,3	(25,4)
<b>Résultat de la période attribuable aux Propriétaires de la Société</b>	<b>83,1</b>	<b>12,4</b>	<b>95,6</b>
Etat consolidé de la situation financière (en millions €)	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2023</b>
Total du bilan	8.004,9	302,0	8.306,9
Dépenses d'investissements	307,5	0,0	307,5
Dette financière nette	3.198,1	138,6	3.336,7

Résultats consolidés (en millions €) – Période se terminant le 30 juin	2022	2022	2022
	Elia Transmission	Nemo Link et activités non régulées	Elia Transmission Belgium Groupe
	( a )	( b )	( a ) + ( b )
Revenus	648,7	0,0	648,7
Autres produits	35,0	13,3	48,3
Produits (charges) nets réglementaires	49,7	0,0	49,7
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(105,2)	0,0	(105,2)
Résultat des activités opérationnelles	125,2	(0,6)	124,6
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence, nette d'impôt	1,7	22,8	24,6
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	126,9	22,2	149,1
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)	232,1	22,2	254,3
Produits financiers	0,5	0,0	0,5
Charges financières	(32,0)	(1,4)	(33,3)
Charge d'impôt sur le résultat	(21,3)	0,5	(20,8)
<b>Résultat de la période attribuable aux Propriétaires de la Société</b>	<b>74,2</b>	<b>21,3</b>	<b>95,5</b>
Etat consolidé de la situation financière (en millions €)	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Total du bilan	7.793,2	298,9	8.092,1
Dépenses d'investissements	461,9	0,0	461,9
Dettes financières nettes	2.916,2	140,9	3.057,1

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

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

Un montant net de €316,0 millions a été investi dans l'ensemble du groupe Elia Transmission Belgium. Ce montant comprend €32,0 millions d'immobilisations incorporelles (principalement des licences et des logiciels) et €284,0 millions d'immobilisations corporelles - 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 €399,1 millions au 31 décembre 2022 à €269,2 millions au 30 juin 2023. Cette évolution est principalement expliquée 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</i>	0,3	0,3
<b>Autres actifs financiers (non-courants)</b>	<b>45,6</b>	<b>41,0</b>
Produits dérivés courants	11,5	65,3
<b>Autres actifs financiers (courants)</b>	<b>11,5</b>	<b>65,3</b>
<b>Autres actifs financiers</b>	<b>57,1</b>	<b>106,3</b>

Le total des autres actifs financiers a diminué de €49,2 millions par rapport à la période précédente.

Cette variation s'explique principalement par les changements dans les dérivés financiers. La valeur comptabilisée dans le cadre de la pré-couverture des transactions probables de dettes (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 au début de l'année 2023. L'évaluation à la valeur de marché du swap de taux d'intérêt restant (d'une valeur nominale de 125 millions d'euros) est liée à une future émission d'obligations.

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.

Le poste "Autres" comprend une participation de 4,0 % dans JAO Joint Allocation Office SA. Cet investissement est évalué à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

## 4.9 Dividendes

Le 16 mai 2023, les actionnaires ont approuvé le paiement d'un dividende brut de €0,80 par action, ce qui correspond à un dividende brut total de €119,6 millions.

## 4.10 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
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	199,2	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	248,7	1,38 %
Émission d'euro-obligations 2019/7 ans	2026	À l'échéance	499,1	1,38 %
Émission d'euro-obligations 2020/10 ans	2030	À l'échéance	791,4	0,88 %
Émission de greenbond 2023/10 ans	2033	À 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 %
<b>Total obligations</b>			<b>3.804,7</b>	
Emprunt à terme	2033	Linéaire	153,8	1,80 %
Banque Européenne d'Investissements	2025	À l'échéance	100,0	1,08 %
<b>Total emprunts bancaires</b>			<b>253,8</b>	
Dettes locatives			28,1	
Intérêts à imputer			23,6	
<b>Total des prêts et emprunts (courants et non courants)</b>			<b>4.110,2</b>	

Le total des remboursements de prêts et d'emprunts au premier semestre 2023 s'élève à €25,6 millions, dont

- (i) €14,0 millions de remboursement en capital du prêt amortissable et €3,3 millions de dettes de leasing ; et
- (ii) €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 2033. 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.

<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'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 %
<b>Total obligations</b>			<b>3.315,6</b>	
Emprunt à terme	2033	0	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>	
Dettes locatives			26,9	
Intérêts à imputer			48,4	
<b>Total des prêts et emprunts (courants et non courants)</b>			<b>3.658,7</b>	

## 4.11 Provisions et obligations postérieurs à l'emploi

(en € millions)	30 juin 2023	31 décembre 2022
<b>Non-courant</b>		
Obligations de pensions	66,0	51,5
Provisions	30,3	30,6
<b>Courant</b>		
Provisions	1,3	1,3

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 6.15 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 4.21.

## 4.12 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>65,6</b>	<b>33,7</b>		<b>106,3</b>	<b>72,3</b>		<b>0,2</b>	<b>72,5</b>
<i>Instruments de capitaux propres à la juste valeur par l'intermédiaire capitaux propres</i>		0,3			0,3			0,2	0,2
<i>Instruments de capitaux propres à la juste valeur comptabilisés par d'autres éléments du résultat global</i>	7,0				7,0	7,0			7,0
<i>Dérivés</i>		65,3			65,3	65,3			65,3
<i>Actifs réglementaires</i>			33,7		33,7				
<b>Créances clients et autres débiteurs (Courants et Non-courants)</b>			<b>494,1</b>		<b>494,1</b>				
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>			<b>601,6</b>		<b>601,6</b>				
<b>Loans and borrowings (Current and Non-Current)</b>				<b>(3.658,7)</b>	<b>(3.658,7)</b>	<b>(3.316,6)</b>			<b>(3.316,6)</b>
<i>Obligations émises non garanties</i>				(3.315,7)	(3.315,7)	(3.048,8)			(3.048,8)
<i>Emprunts bancaires et autres emprunts non garantis</i>				(267,8)	(267,8)	(267,8)			(267,8)
<i>Dettes de leasing</i>				(26,9)	(26,9)				
<i>Intérêts à imputer</i>				(48,4)	(48,4)				
<b>Dettes fournisseurs et autres créditeurs</b>				<b>(697,6)</b>	<b>(697,6)</b>				
<b>Total</b>	<b>7,0</b>	<b>65,6</b>	<b>1.129,5</b>	<b>(4.356,3)</b>	<b>(3.154,3)</b>	<b>n.r.</b>	<b>n.r.</b>	<b>n.r.</b>	<b>n.r.</b>

<b>Solde au 30 juin 2023</b>									
<b>Autres actifs financiers</b>	<b>7,0</b>	<b>11,8</b>	<b>38,3</b>	<b>57,1</b>	<b>18,5</b>	<b>0,3</b>	<b>18,8</b>		
<i>Instruments de capitaux propres à la juste valeur par l'intermédiaire capitaux propres</i>		0,3		0,3		0,3	0,3		
<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>364,3</b>	<b>364,3</b>					
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>			<b>773,5</b>	<b>773,5</b>					
<b>Prêts et emprunts (Courants and Non-courants)</b>				<b>(4.110,2)</b>	<b>(4.110,2)</b>	<b>(3.613,0)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(3.613,0)</b>
<i>Obligations émises non garanties</i>				(3.804,7)	(3.804,7)	(3.359,2)			(3.359,2)
<i>Emprunts bancaires et autres emprunts non garantis</i>				(253,8)	(253,8)	(253,8)			(253,8)
<i>Dettes de leasing</i>				(28,1)	(28,1)				
<i>Intérêts à imputer</i>				(23,6)	(23,6)				
<b>Dettes fournisseurs et autres créditeurs</b>				<b>(508,1)</b>	<b>(508,1)</b>				
<b>Total</b>	<b>7,0</b>	<b>11,8</b>	<b>1.176,1</b>	<b>(4.618,3)</b>	<b>(3.423,5)</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, autres que ceux présentés dans le tableau ci-dessus, est proche de leur valeur comptable, principalement en raison des échéances à court terme de ces instruments.

La juste valeur des autres actifs financiers a diminué de €53,7 millions par rapport à l'année précédente. Cette diminution résulte principalement de la juste valeur des produits dérivés, comme expliqué dans la note 4.8.

La juste valeur des emprunts bancaires et des émissions obligataires a augmenté de €296,4 millions, en raison de l'évolution du niveau d'endettement et d'une meilleure valorisation sur le marché.

La juste valeur des Sicav se situe au niveau 1, c'est-à-dire que l'évaluation est basée sur le prix coté sur un marché actif pour des instruments identiques. La juste valeur des obligations est de €3.359,2 millions (période précédente : 3.048,8 millions d'euros). La juste valeur a été déterminée par référence aux cotations publiées sur un marché actif (classées au niveau 1 de la hiérarchie des justes valeurs).

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

## 4.13 Actifs et passifs d'impôts différés

Les passifs d'impôts différés ont augmenté, passant de €67,1 millions à €60,4 millions, dont €0,5 millions ont été comptabilisés en résultat et €7,2 millions en autres éléments du résultat global.

(en millions €)	Créances / (Dettes) fiscales nettes	Comptabilisé dans le compte de résultat	Comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	Total
<b>1S 2023</b>				
Immobilisations corporelles	(54,2)	(2,6)		(56,8)
Immobilisations incorporelles	(2,8)	0,7		(2,1)
Emprunts avec intérêts et autres obligations de financement à long terme	4,9	(0,0)		4,9
Avantages du personnel	4,2	0,1	2,4	6,7
Provisions	3,7	(0,1)		3,6
Dérivés	(16,3)	0,0	4,7	(11,6)
Produits à reporter	28,2	1,5		29,7
Impôts différés sur subsides en capital	(25,3)			(25,3)
Autres	(9,4)	(0,1)		(9,4)
<b>Total</b>	<b>(67,1)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>7,2</b>	<b>(60,4)</b>

(en millions €)	Créances / (Dettes) fiscales nettes	Comptabilisé dans le compte de résultat	Comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	Total
<b>2022</b>				
Immobilisations corporelles	(58,3)	4,1		(54,2)
Immobilisations incorporelles	(4,4)	1,6		(2,8)
Emprunts avec intérêts et autres obligations de financement à long terme	10,9	(5,9)		4,9
Avantages du personnel	4,5	(0,5)	0,3	4,2
Provisions	4,8	(1,1)		3,7
Dérivés	0,0		(16,3)	(16,3)
Produits à reporter	25,9	2,2		28,2
Impôts différés sur subsides en capital	(25,4)			(25,4)
Autres	(8,4)	(0,9)		(9,4)
<b>Total</b>	<b>(50,6)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(16,0)</b>	<b>(67,1)</b>

## 4.14 Dettes non courantes – Autres dettes

Les autres dettes sont principalement composées des subsides d'investissement et des passifs de contrats liés aux obligations last-mile connexion. Il n'y a pas eu de changement majeur par rapport à la fin de l'année 2022.

## 4.15 Dettes courants – Dettes commerciales et autres montants à payer

Les dettes commerciales et autres montants à payer ont diminué de €189,5 millions en raison de la baisse des prix de l'énergie sur le marché. Les éléments clés de cette rubrique, tels que les dettes commerciales et les surcharges, ont été affectés par cette évolution.

## 4.16 Charges à imputer et produits à reporter

(en millions €)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Charges à imputer et produits à reporter	70.0	87.0
Mécanisme de décompte Belgique	364.6	360.6
Mécanisme de décompte Allemagne	434.6	447.5
<b>Total</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).

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.

## 4.17 Charge 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 23,9% pour le semestre clôturé au 30 juin 2023, contre 22,7% pour le semestre clôturé au 30 juin 2022.

## 4.18 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.

Pour plus de détails, nous renvoyons aux notes 9.1 et 9.2 qui accompagnent les états financiers consolidés pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2022.

## 4.19 Parties liées

### Entités de contrôle

Elia Group NV/SA, dont Publi-T est l'actionnaire principal, détient une participation de 99,99% dans Elia Transmission Belgium. Outre le dividende annuel, quelques transactions importantes ont eu lieu entre Elia Group et Elia Transmission Belgium au cours du premier semestre 2023.

### Transactions avec des membres clés de la direction

Les principaux responsables comprennent le Conseil d'administration d'Elia Transmission Belgium et son Comité de direction. Tous deux exercent une influence significative sur l'ensemble du Groupe Elia.

Les membres du Conseil d'administration d'Elia Transmission Belgium ne sont pas des employés du Groupe. La rémunération de leur mandat est détaillée dans la Déclaration de gouvernance d'entreprise faisant partie du rapport annuel d'Elia Group SA (où les montants pour Elia Asset sont rapportés séparément).

Les principaux dirigeants n'a pas reçu d'options sur actions, de prêts spéciaux ou d'autres avances du Groupe au cours de l'année.

### Transactions avec des entreprises associées et des coentreprises

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

(en millions €) - Période se terminant le 30 juin	2023	2022
<b>Transactions avec entreprises associées</b>	<b>(5,2)</b>	<b>(5,6)</b>
Ventes de marchandises	0,0	1,2
Achats de marchandises	(5,2)	(6,8)
<b>(en millions €)</b>	<b>30 juin 2023</b>	<b>30 juin 2022</b>
<b>Postes bilan avec entreprises associées</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(0,9)</b>
Créances commerciales	(2,4)	(0,5)
Dettes commerciales	(0,5)	(0,4)

### Transactions avec d'autres parties liées

En outre, le Comité de direction d'Elia a également évalué si des transactions avaient eu lieu avec des entités dans lesquelles lui-même ou des membres du Conseil d'administration auraient une influence significative (par exemple, les postes de CEO, CFO, vice-présidents du Comité de direction, etc.)

Il y a eu quelques transactions avec des parties dans lesquelles des dirigeants clés exercent une influence significative. Toutes ces transactions ont eu lieu dans le cadre normal des activités d'Elia. Des achats ont été réalisés pour un total de €0,03 millions. Il n'y a pas eu de transactions de vente au cours du premier semestre 2023, ni de créances/dettes impayées au 30 juin 2023.

En outre, nous divulguons ici les transactions de la période entre ETB et le segment allemand : des ventes de €15,2 millions et des achats de €13,5 millions résultant en une position ouverte de €5,9 millions à recevoir et €4,9 millions à payer au 30 juin 2023.

## 4.20 Fluctuations saisonnières

Une partie des recettes du Groupe 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.

## 4.21 Engagements et contingences

### Engagements de dépenses en capital

Au 30 juin 2023, le groupe avait un engagement de €1.497,2 millions (€557,9 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 4.11, 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.

## 4.22 Événements postérieurs à la date du bilan

La direction n'a pas connaissance d'événements subséquents significatifs postérieurs au 30 juin 2023 qui seraient de nature à impacter les états financiers intermédiaires consolidés condensés.

## 4.23 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 2022).

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 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 Transmission Belgium 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 Transmission Belgium 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

EY Réviseurs d'Entreprises SRL  
représentée par

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

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

## 6. Indicateurs alternatifs de performance

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

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

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

### Dépenses d'investissements (CAPEX)

Les dépenses d'investissement = acquisitions d'immobilisations (corporelles et incorporelles) moins le produit de la vente d'immobilisations. Les dépenses d'investissement, ou CAPEX, sont des investissements réalisés par le Groupe pour acquérir, maintenir ou améliorer des actifs physiques (comme des propriétés, des bâtiments, un site industriel, une usine, une technologie ou des équipements) et des immobilisations incorporelles. Les dépenses d'investissement sont un indicateur important pour le Groupe car elles ont une incidence sur sa base d'actifs régulés (RAB, Regulated Asset Base) qui sert de base pour sa rémunération réglementaire.

### 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	2022
Résultat des activités opérationnelles	135,5	124,7
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette)	14,9	24,5
<b>EBIT</b>	<b>150,4</b>	<b>149,2</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	2022
Résultat des activités opérationnelles	135,5	124,7
<b>Ajoute:</b>		
Amortissements et réductions de valeurs	110,8	104,5
Variation des provisions	(0,6)	0,7
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette)	14,9	24,5
<b>EBITDA</b>	<b>260,6</b>	<b>254,4</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	2.900,6	2.946,1
<b>Déduis:</b>		
Intérêts minoritaires	0,0	0,0
<b>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société</b>	<b>2.900,6</b>	<b>2.946,1</b>

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

(en €) – période se terminant le 30 juin	2023	2022
Capitaux propres attribuables aux actions ordinaires	2.900.570.537,0	2.579.464.190,1
<b>Divise par:</b>		
Nombre d'actions en circulation (à la fin de l'année)	226.544.791	206.133.122
<b>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société par action</b>	<b>12,8</b>	<b>12,5</b>

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

(en €) – période se terminant le 30 juin	2023	2022
Résultat de la période attribuable aux propriétaires d'actions ordinaires	95.565.666,0	95.440.967,1
<b>Divise par:</b>		
Nombre moyen pondéré d'actions (fin de période)	226.544.791	206.133.122
<b>Résultat de base par action (en €) (part Elia)</b>	<b>0,42</b>	<b>0,46</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 €)	30 juin 2023		
	Elia Transmission	Nemo Link et activités non régulées	Elia Transmission Belgium Groupe
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	112,5	14,1	126,6
<b>Déduis:</b>			
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	307,9	0,0	307,9
<b>Cash flow libre</b>	<b>(195,5)</b>	<b>14,1</b>	<b>(181,4)</b>

(en millions €)	31 décembre 2022		
	Elia Transmission	Nemo Link et activités non régulées	Elia Transmission Belgium Groupe
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	202,0	2,4	204,4
<b>Déduis:</b>			
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	174,8	(54,0)	120,8
<b>Cash flow libre</b>	<b>27,2</b>	<b>56,4</b>	<b>83,6</b>

### Charges financières nettes

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

### Dette financière nette

Dette financière nette = 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	Nemo Link et activités non régulées	Elia Transmission Belgium Groupe	Elia Transmission	Nemo Link et activités non régulées	Elia Transmission Belgium Groupe
<b>Passifs non-courants:</b>						
Emprunts et dettes financières	3.892,4	165,9	4.058,4	3.408,2	174,4	3.582,6
<b>Ajoute:</b>						
<b>Passifs courants:</b>						
Emprunts et dettes financières	42,4	9,5	51,8	65,2	11,0	76,2
<b>Déduis:</b>						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	736,7	36,8	773,5	557,2	44,4	601,6
<b>Dette financière nette</b>	<b>3.198,1</b>	<b>138,6</b>	<b>3.336,7</b>	<b>2.916,2</b>	<b>140,9</b>	<b>3.057,1</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.