COMMUNIQUÉ DE PRESSE | Bruxelles, 29 juillet 2026, 7h00 – Elia Group (Euronext : ELI)

Résultats semestriels : construction de l'épine dorsale du réseau européen : une exécution disciplinée à une échelle sans précédent

Informations réglementées

Faits marquants

- Les prévisions financières pour 2026 sont réitérées.
- La mise en œuvre proactive des outils de financement renforce le bilan grâce à un financement non dilutif du capital et une flexibilité financière accrue.
- La CREG a approuvé la méthodologie tarifaire belge pour la période 2028-2031.
- Solides progrès opérationnels dans l'ensemble du Groupe ; des projets d'infrastructure clés ont bien avancé grâce au franchissement d'étapes importantes en matière de permis, d'approvisionnement et de contractualisation, ce qui soutient le respect du calendrier du programme d'investissement.
- Elia Group a réalisé un premier semestre vigoureux, avec un résultat net attribuable à Elia Group de €348,7 millions[1], ce qui reflète une croissance continue de la base d'actifs et une augmentation des rendements régulés favorisée par un environnement de taux d'intérêt plus élevés.

[1] Le résultat net attribuable à Elia Group correspond au résultat de la période attribuable aux propriétaires d'actions ordinaires

1. Déclaration de la direction

Durant le premier semestre 2026, Elia Group a réalisé une solide performance financière et opérationnelle, en maintenant une mise en œuvre disciplinée dans son portefeuille et en faisant avancer la livraison des programmes d'expansion du réseau. Les progrès réalisés en Belgique et en Allemagne démontrent la robustesse du modèle d'exécution du groupe et renforcent sa capacité à livrer des infrastructures critiques à grande échelle tout en créant une valeur à long terme pour la société. Soutenu par un solide pipeline d'activités sous contrat et un profil de livraison concentré sur le second semestre, le groupe garde bon espoir de réaliser environ €6,5 milliards d'investissements en 2026. Les perspectives mises à jour reflètent les effets du phasage des projets et l'optimisation des approvisionnements, notamment en Allemagne, tandis que la trajectoire de croissance sous-jacente et l'ambition stratégique du programme d'investissement restent inchangées.

L'électrification et les énergies renouvelables devraient rester des moteurs clés de la transition énergétique en Europe, renforçant la souveraineté énergétique, réduisant la dépendance aux combustibles fossiles et améliorant la résilience dans un monde de plus en plus volatil. En tant que clé de voûte de cette transition, les réseaux électriques jouent un rôle encore plus stratégique. Les progrès réalisés au niveau du train de mesures sur les réseaux européens reflètent une reconnaissance croissante du fait que l'accélération des investissements dans les réseaux et du déploiement, ainsi que le renforcement de la coordination transfrontalière seront essentiels pour atteindre les objectifs européens en matière de climat, de compétitivité et de sécurité d'approvisionnement. Dans ce contexte, Elia Group reste bien positionné pour contribuer à façonner le futur système électrique européen.

Cadres régulatoires : une condition préalable à la livraison

Un cadre régulatoire favorable reste un catalyseur critique pour une livraison en temps et en heure. En Belgique, la publication de la méthodologie régulatoire finale fin juin fournit une visibilité accrue sur les rendements et renforce la stabilité à moyen terme jusqu'à 2031. Le cadre crée une base crédible pour le résultat, la génération de flux de trésorerie et la mise en œuvre continue du plan de développement du réseau fédéral et régional.

En Allemagne, les discussions régulatoires entrent dans une étape critique. L'échelle, la complexité et le profil de risque du programme d'investissement nécessitent une évolution plus poussée du cadre pour assurer un accès continu au capital à des conditions concurrentielles. Les priorités incluent le recouvrement complet des coûts de financement, une amélioration de la visibilité sur les rendements et des mécanismes ciblés pour compenser le risque d'exécution plus élevé. Elia Group continue de collaborer de manière constructive avec BNetzA et les parties prenantes pour soutenir un cadre robuste, viable sur le plan financier et concurrentiel sur le plan international.

Financement : mise en œuvre disciplinée des outils de financement

Conformément aux solutions de financement annoncées, le groupe continue de réaliser sa stratégie de financement, en faisant évoluer son profil de financement et en réduisant les risques qui y sont liés. L'émission d'une obligation hybride à hauteur de €900 millions représente une source attractive de financement non dilutif par des instruments

assimilables à des fonds propres, et peut selon S&P être considérée comme représentant 50% de fonds propres. Ceci renforce la structure de capital du groupe, soutient les paramètres de crédit clés et confirme l'accès continu aux marchés des capitaux à des conditions favorables. Combinées avec la facilité de crédit renouvelable liée à la durabilité de €2 milliards (ETB) et à la facilité de crédit vert renouvelable de €5,25 milliards (Eurogrid) contractées plus tôt dans l'année, ces transactions améliorent la liquidité, renforcent le bilan et fournissent la flexibilité financière nécessaire à la réalisation du programme d'investissement, démontrant l'exécution disciplinée d'une stratégie de financement diversifiée.

Livraison opérationnelle : l'expansion du réseau tient le rythme

Elia Group a continué de réaliser des progrès significatifs au niveau de projets d'infrastructure importants. En Belgique, le projet Ventilus a atteint un jalon important avec la délivrance du permis environnemental, ce qui permet de se rapprocher encore de la construction, tandis que des projets tels que la Boucle du Hainaut et Massenhoven–Van Eyck continuent les progrès au niveau du développement et de la procédure de permis, soutenant le renforcement du réseau belge et l'intégration de la capacité éolienne offshore. Au niveau des projets offshore, la construction de l'Île Princesse Élisabeth a encore avancé, les travaux offshore reprenant comme prévu, et 19 des 23 caissons avaient été installés avec succès à la fin juin, ce qui marque un jalon important dans le développement du futur hub énergétique offshore belge.

En Allemagne, 50Hertz a enregistré des progrès au niveau de plusieurs développements offshore stratégiques. Ostwind 3 reste sur la bonne voie en vue du raccordement du réseau en 2026 suite aux tests de câbles fructueux, tandis que le cadre de coopération renforcé avec Energinet marque de nouveaux progrès vers la mise en œuvre du projet Bornholm Energy Island. D'autres jalons ont été atteints pour le programme LanWin, qui soutiendra l'intégration d'une capacité éolienne offshore supplémentaire notable dans le réseau allemand. Les travaux d'installation des câbles offshore pour LanWin3 ont commencé, tandis que l'attribution de contrats clés pour LanWin6 marque une étape importante pour la prochaine phase de l'expansion du réseau offshore allemand.

Soutenir la transition énergétique avec des réseaux efficaces, résilients et pérennes

Le développement de l'électrification et l'intégration des énergies renouvelables continuent de susciter une demande sans précédent pour le réseau dans toute l'Europe. Comme la congestion devient une caractéristique plus structurelle du système énergétique, l'allocation efficace de la capacité du réseau et une exploitation plus intelligente du réseau s'avèrent de plus en plus importantes parallèlement à l'expansion du réseau traditionnel.
Elia Group relève ces défis via une approche équilibrée combinant investissements ciblés dans l'infrastructure, solutions visant à accroître la flexibilité et technologies digitales. En renforçant la résilience du réseau, en améliorant l'utilisation des actifs et en permettant une intégration plus efficace des énergies renouvelables et des nouvelles demandes, le groupe continue de soutenir la transition énergétique tout en restant concentré sur l'accessibilité des prix et l'efficacité du système.

Perspectives

Avec des activités dans deux marchés clés, une empreinte unique dans les régions de la mer du Nord et de la mer Baltique, un bilan solide, des capacités d'exécution éprouvées et une expertise pointue dans les infrastructures digitales et offshore, Elia Group jouit d'une position unique pour jouer un rôle central dans la transition énergétique en Europe. En combinant échelle, excellence opérationnelle, discipline financière et innovation technologique, le groupe continue de construire le système électrique résilient et interconnecté dont l'Europe a besoin pour créer une valeur à long terme durable à la fois pour les clients, les communautés et les actionnaires.

2. Perspectives et autres informations[2]

Elia Group réitère ses prévisions pour l'exercice 2026 et s'attend à un résultat net attribuable à Elia Group dans une fourchette comprise entre €690 millions et €740 millions, en tenant compte du coupon hybride de l'émission de l'obligation hybride de €900 millions.

- **En Belgique,** compte tenu d'un OLO belge à 10 ans d'environ 3,4% durant l'année, nous visons un résultat net ajusté dans le haut de la fourchette de €290 millions à €320 millions, tout en planifiant également quelque €1,7 milliard d'investissements en 2026. La réalisation de ce programme d'investissement est toujours exposée à certains risques externes.

- **En Allemagne (100%),** compte tenu d'un taux de base de 3,0% pour le rendement régulé des capitaux propres, nous visons un résultat net ajusté compris entre €585 millions et €625 millions, tout en investissant quelque €4,8 milliards en 2026. Comparé à ce à quoi nous nous attendions par le passé, les perspectives d'investissement revues à la baisse reflètent principalement les effets du phasage des projets, l'optimisation des calendriers de paiement et les efficacités en termes d'approvisionnement dans certains projets offshore majeurs, tandis que le programme d'investissement sous-jacent et la trajectoire de croissance à long terme restent inchangés. Comme toujours, l'exécution de ce programme d'investissement reste soumise à des facteurs et risques externes.

- **Activités internationales & holding,** qui comprend le rendement de Nemo Link, le rendement des activités non régulées (en particulier re.alto, EGI, WindGrid et energyRe Giga) et les coûts opérationnels inhérents à la gestion d'une holding, devrait contribuer à atteindre plus ou moins le seuil de rentabilité au niveau du résultat net ajusté du Groupe en 2026, alors que nous avions précédemment anticipé une perte de €10 millions à €30 millions. Cette amélioration est principalement due à une baisse des coûts de financement de la holding, associée à une plus forte contribution de Nemo Link et WindGrid. En fonction de la disponibilité continue de la ligne d'interconnexion, on s'attend à ce que Nemo Link contribue à hauteur d'environ €30 millions au résultat financier.

Les directives ne prennent pas en compte d'éventuelles opérations de M&A.

[2] Les déclarations ci-dessous sont de nature prospective ; il est possible que les résultats futurs s'en écartent sensiblement.

3. Durabilité

Au premier semestre 2026, Elia Group a continué de renforcer les fondations de durabilité qui sous-tendent sa stratégie de croissance à long terme. L'introduction de nouveaux objectifs climatiques pour 2035, actuellement en cours de validation auprès de l'initiative Science Based Targets (SBTi), a constitué un jalon important. C'est la première fois qu'est fixé un objectif de réduction de l'intensité des émissions du scope 3 lié à la croissance de la capacité des transformateurs. Cette avancée constitue une étape importante pour s'assurer que l'accélération de la construction d'infrastructures de réseau critiques nécessaires à la transition énergétique s'accompagne d'une réduction progressive de l'intensité carbone de la chaîne de valeur d'Elia Group. Pour soutenir cette ambition, le groupe a encore ancré davantage les considérations climatiques dans les décisions d'approvisionnement par le biais d'une utilisation étendue de tarification du carbone interne et de données sur les émissions spécifiques aux fournisseurs.

Au-delà de l'action climatique, Elia Group a continué d'intégrer des considérations de durabilité dans le développement et l'exploitation de son infrastructure. En voici quelques exemples : initiatives liées à la biodiversité le long des corridors de transmission avec le programme Green Grids en Allemagne, mesures de protection des oiseaux innovantes sur les infrastructures haute tension en Belgique et lancement d'un projet Power-to-Heat de 120 MW à Berlin pour soutenir l'intégration de l'électricité renouvelable dans le secteur du chauffage. Ces initiatives contribuent au renforcement des performances environnementales d'Elia Group tout en facilitant l'expansion efficace du système électrique.

En parallèle, Elia Group a continué de renforcer son cadre de financement durable pour soutenir la réalisation de son programme d'investissement à long terme. Au premier semestre 2026, Elia Transmission Belgium a signé une nouvelle facilité de crédit renouvelable liée à la durabilité de €2,0 milliards, tandis qu'Eurogrid a mis en place une nouvelle facilité de crédit renouvelable verte de €5,25 milliards. Ces transactions alignent davantage la stratégie de financement du groupe sur ses ambitions en matière de durabilité.

La santé et la sécurité demeurent une priorité absolue à l'échelle du groupe. Grâce aux informations récoltées via le programme Quick Check, Elia Group a continué de renforcer sa culture de la sécurité au travers d'actions ciblées pour les employés et les contractants, y compris le déploiement des Life Saving Rules (règles qui sauvent des vies) et la poursuite de la digitalisation des processus de qualification des contractants. Ces efforts soutiennent l'objectif du groupe de maintenir les normes de sécurité les plus élevées sur fond d'un niveau croissant d'investissement et d'activité de construction.

4. Chiffres clés

4.1 Elia Group

Chiffres clés

Chiffres clés (en millions €)	1S 2026	1S 2025	Différence (%)
Produits, autres produits et produits (charges) nets régulatoires	2.317,5	2.093,0	10,7%
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	15,8	15,8	(0,1%)
EBITDA	1.056,1	903,3	16,9%
EBIT	688,0	569,7	20,8%
Eléments ajustés	*0,0*	*0,0*	*n.r.*
EBIT ajusté	*688,0*	*569,7*	*20,8%*
Charges financières nettes	(123,0)	(109,2)	12,6%
Produits financiers	50,5	78,6	(35,8%)
Charges financières	(173,4)	(187,8)	(7,7%)
Eléments ajustés sur le résultat de la période	*9,0*	*0,0*	*n.r.*
Résultat ajusté de la période	**410,9**	**325,6**	**26,2%**
Résultat de la période	**419,9**	**325,6**	**29,0%**
Intérêts minoritaires	*50,1*	*41,5*	20,8%
Résultat de la période attribuable aux propriétaires de la société	**369,7**	**284,1**	**30,2%**
Titres hybrides	*21,0*	*14,5*	44,8%
Résultat de la période attribuable aux propriétaires d'actions ordinaires	***348,7***	***269,6***	***29,4%***
Chiffres clés de la situation financière (en millions €)	1S 2026	2025	Différence (%)
Total des actifs	33.036,8	32.148,6	2,8%
Dépenses d'investissements RAB	1.926,0	5.186,2	(62,9%)
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société	9.259,5	8.150,2	13,6%
Dette financière nette	14.255,8	13.629,6	4,6%
Dette financière nette, hors mécanismes EEG et assimilés	14.603,6	14.083,0	3,7%
Chiffres clés par action	1S 2026	1S 2025	Différence (%)
Résultat de base par action (en €) (part Elia)	3,19	2,90	10,2%
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société par action (en €)	71,9	67,2	7,1%

Veuillez vous reporter au point 4.6 pour de plus amples informations sur les éléments ajustés et aux liens utiles (section 7) pour le glossaire.
Les chiffres comparatifs pour le total des actifs, les dépenses d'investissements RAB, les capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société, la dette financière nette, la dette financière nette hors mécanismes EEG et autres mécanismes présentent la position au 31/12/2025.

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 ;
- **50Hertz Transmission (Allemagne)**, qui comprend les activités régulées en Allemagne ;
- **Activités internationales & holding**, qui comprend les activités d'Elia Group, Nemo Link, Elia Grid International, Eurogrid International, re.alto, WindGrid (y compris energyRe Giga) 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

Le résultat ajusté d'Elia Group pour la période a augmenté de 26,2% pour atteindre €410,9 millions (+€85,3 millions), ce qui reflète une solide performance opérationnelle et financière dans tous les segments d'activité.

Elia Transmission (Belgique) a enregistré d'excellents résultats, soutenus par une croissance continue de sa base d'actifs régulés, une base de capitaux propres plus élevée et un rendement régulatoire des capitaux propres plus élevé. 50Hertz Transmission (Allemagne) a également rapporté une solide performance, portée par une croissance des actifs et une augmentation de la rémunération des investissements, partiellement contrebalancées par une augmentation des coûts de financement. L'impact positif de la hausse des coûts d'emprunt capitalisés et d'autres effets liés au financement ont aidé à atténuer cette augmentation. Activités internationales & holding a amélioré sa contribution, profitant d'une baisse des charges financières nettes et d'effets liés à la fiscalité, tandis que la contribution des activités internationales restait globalement stable.

Le résultat d'Elia Group pour la période a augmenté de 29,0% pour atteindre €419,9 millions. En plus des facteurs sous-tendant le résultat net ajusté, le résultat a profité d'un élément unique positif de €9,0 millions lié à la comptabilisation de la contribution du groupe pour l'exercice fiscal 2023.

Après déduction des €50,1 millions d'intérêts minoritaires et des €21,0 millions attribuables aux propriétaires de titres hybrides, le **résultat de la période attribuable aux propriétaires d'actions ordinaires (résultat net attribuable à Elia Group)** a augmenté pour atteindre €348,7 millions.

Au premier semestre 2026, Elia Group a procédé à €1.926,0 millions d'investissements, ce qui reflète les progrès continus réalisés afin de renforcer les systèmes de transmission belge et allemand, de développer l'infrastructure offshore et d'améliorer les capacités digitales nécessaires pour soutenir la transition énergétique. La **dette financière nette, hors mécanismes EEG et assimilés,** atteint €14.603,6 millions (+€520,6 millions), car la poursuite de la réalisation du programme d'investissement du groupe en Belgique et en Allemagne était principalement financée par le produit de l'augmentation de capital réalisée l'année dernière, le flux de trésorerie opérationnel et le prélèvement sur le prêt vert.

Au premier semestre 2026, Elia Group a continué de mettre en œuvre l'ensemble des outils de financement afin de soutenir son programme d'investissement substantiel. L'émission réussie d'une obligation hybride de €900 millions a démontré la capacité du groupe à lever des capitaux propres non dilutifs et a renforcé le bilan tout en préservant la flexibilité financière. En parallèle, le groupe a renforcé sa position de liquidité grâce à la signature de facilités de crédit renouvelables pour un montant de €7,25 milliards (Eurogrid et ETB confondus), tout en continuant de réaliser sa stratégie de financement de la dette de manière disciplinée via des prélèvements sur le prêt vert de KfW, et l'émission inaugurale de billets à ordre. Ces transactions ont permis de diversifier davantage la base de financement du groupe, d'optimiser le déploiement des fonds propres et de maintenir une solide flexibilité financière pour soutenir la croissance future.

Le coût moyen de la dette d'Elia Group a atteint 3,04% (+11 pb par rapport à 2025). Standard & Poor's confirme la notation BBB du groupe, avec une perspective stable.

Les capitaux propres attribuable aux propriétaires de la société ont augmenté de €1.109,3 millions pour s'établir à €9.259,5 millions. Cette augmentation est principalement liée à l'émission d'une obligation hybride de €900 millions et au résultat de la période attribuable aux propriétaires de la société de €369,7 millions. Elle a été partiellement neutralisée par le versement du dividende (€223,8 millions), les coûts et coupons liés aux obligations hybrides (€36,2 millions), tandis que les autres éléments du résultat global et les mouvements des réserves de couverture ont une contribution positive.

4.2 Elia Transmission (Belgique)

Faits marquants

- Sur la bonne voie pour réaliser les investissements destinés à soutenir la fiabilité du système électrique et l'électrification durable en Belgique.
- Le résultat (ajusté) de la période atteint €163,3 millions, soutenu par la croissance des actifs, un taux sans risque plus élevé, une base de capitaux propres plus élevée et une bonne performance des incitants.
- La dette financière nette est passée à €4.417,0 millions, ce qui reflète la réalisation du programme d'investissement et l'utilisation partielle du résultat de l'augmentation de capital de l'an dernier.

Chiffres clés

Elia Transmission chiffres clés (en millions €)	1S 2026	1S 2025	Différence (%)
Produits, autres produits et produits (charges) nets régulatoires	796,2	763,0	4,3%
Produits	*943,4*	*802,1*	*17,6%*
Autres produits	*61,4*	*61,9*	*(0,7%)*
Produits (charges) nets régulatoires	*(208,7)*	*(101,0)*	*106,6%*
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	2,8	1,8	57,8%
EBITDA	396,9	333,2	19,1%
EBIT	251,4	204,0	23,3%
Eléments ajustés	*0,0*	*0,0*	*n.r.*
EBIT ajusté	*251,4*	*204,0*	*23,3%*
Charges financières nettes	(37,0)	(35,1)	5,6%
Produits financiers	9,1	12,9	(29,6%)
Charges financières	(46,1)	(47,9)	(3,9%)
Charge d'impôt sur le résultat	(51,1)	(39,1)	30,6%
Résultat de la période	**163,3**	**129,8**	**25,8%**
Eléments ajustés sur le résultat de la période	*0,0*	*0,0*	n.r.
Résultat ajusté de la période	**163,3**	**129,8**	**25,8%**
Chiffres clés de la situation financière (en millions €)	1S 2026	2025	Différence (%)
Total des actifs	10.879,7	11.455,4	(5,0%)
Dépenses d'investissements RAB	688,4	1.399,6	(50,8%)
Total des capitaux propres	4.355,8	4.382,8	(0,6%)
Dette financière nette	4.417,0	3.849,3	14,7%
Cash flow libre	(431,3)	89,9	(579,7%)

Veuillez vous reporter au point 4.6 pour de plus amples informations sur les éléments ajustés et aux liens utiles (section 7) pour le glossaire.
Les chiffres comparatifs pour le total des actifs, les dépenses d'investissements RAB, le total des capitaux propres et la dette financière nette présentent la position au 31/12/2025. Le cash flow libre est présenté au 30/06/2025.

Aspects financiers

Le résultat (ajusté) de la période a augmenté de 25,8% à €163,3 millions, principalement grâce aux éléments suivants :

1. Augmentation de la rémunération équitable (+€21,1 millions) due à la croissance des actifs et la rémunération complète de l'injection de capitaux propres réalisée l'an dernier à hauteur de €1,05 milliard. ETB profite également d'une augmentation de la rémunération des capitaux propres par rapport à l'an dernier, ce qui reflète une augmentation de l'OLO belge à 10 ans sous-jacent (3,4% contre 3,1%).
2. Une légère augmentation des incitants (+€2,4 millions) due à une solide performance opérationnelle.
3. Hausse des coûts d'emprunt capitalisés (+€6,5 millions) portée par une hausse des actifs en construction et par une légère progression du coût moyen de la dette.
4. Diminution des mécanismes régulatoires de décompte suite à l'examen des soldes 2025 (+€4,3 millions).
5. Les autres effets (-€0,8 million) comprennent principalement la compensation tarifaire des coûts d'émission liés à la facilité de crédit renouvelable d'ETB amortie sur la durée de vie de l'instrument (+€4,8 millions), une diminution des dommages au système électrique (+€5,6 millions) et la capitalisation des coûts logiciels et matériels (+€0,8 million), partiellement contrebalancés par l'absence de la couverture tarifaire ponctuelle de l'an dernier des coûts liés à l'augmentation de capital d'ETB (-€9,9 millions) et les impacts de l'impôt différé (-€3,0 millions).

La **dette financière nette** a augmenté à €4.417,0 millions (+14,7%), ce qui reflète la poursuite de la réalisation du programme d'investissement d'ETB (€688,4 millions). Ces investissements ont été financés par le flux de trésorerie opérationnel (€263,1 millions) et les liquidités cumulées l'année précédente. En outre, ETB a remboursé une obligation de €500 millions arrivant à échéance début 2026, qui avait déjà été refinancée au second semestre 2025. À l'issue de ces transactions, le coût moyen de la dette a augmenté, s'établissant à 2,78% (+25 pb). ETB continue de conserver un profil d'échéance de la dette bien équilibré, et l'ensemble de l'encours est assorti d'un coupon fixe. Qui plus est, ETB a renforcé sa position de liquidité en signant une nouvelle facilité de crédit renouvelable liée à la durabilité (€2,0 milliards). Aucun prélèvement n'a été effectué sur cette facilité de crédit renouvelable ni sur les billets de trésorerie (€700 millions) au 30 juin 2026. ETB est notée BBB+ par Standard & Poor's, avec une perspective stable.

Les capitaux propres ont diminué à €4.355,8 millions (-€27,0 millions) sous l'effet du résultat de la période (+€163,3 millions) neutralisé par le versement du dividende à Elia Group (-€158,4 millions) et une allocation de capitaux propres plus élevée à Nemo Link (-€29,0 millions).

4.3 50Hertz (Allemagne)

Faits marquants

- Le programme d'investissement continue d'avancer à un bon rythme ; les perspectives d'investissement mises à jour reflètent une combinaison de phasage de projets et d'efficacités en matière d'approvisionnement, tandis que la trajectoire de croissance globale reste inchangée.
- Solide résultat net de €250,8 millions, reflétant principalement la croissance de la base d'actifs, l'augmentation de la rémunération des capitaux propres et l'augmentation de la capitalisation des coûts d'emprunt, partiellement contrebalancées par une augmentation des coûts de financement.
- La liquidité et la flexibilité du financement ont encore été renforcées par une transaction de financement diversifié et une solide génération de liquidités, fournissant une plateforme solide pour soutenir la prochaine phase de l'expansion du réseau

Chiffres clés

50Hertz Transmission chiffres clés (en millions €)	1S 2026	1S 2025	Différence (%)
Produits, autres produits et produits (charges) nets régulatoires	1.542,8	1.337,8	15,3%
Produits	*1.614,4*	*1.363,7*	*18,4%*
Autres produits	*158,3*	*116,7*	*35,7%*
Produits (charges) nets régulatoires	*(229,9)*	*(142,5)*	*61,3%*
EBITDA	661,4	555,4	19,1%
EBIT	439,1	352,2	24,7%
Eléments ajustés	*0,0*	*0,0*	*n.r.*
EBIT ajusté	*439,1*	*352,2*	*24,7%*
Charges financières nettes	(77,9)	(49,4)	57,6%
Produits financiers	28,0	33,2	(15,5%)
Charges financières	(105,9)	(82,6)	28,2%
Charge d'impôt sur le résultat	(110,5)	(95,2)	16,0%
Résultat de la période	**250,8**	**207,5**	**20,8%**
Dont attribuable au groupe Elia	***200,6***	***166,0***	**20,8%**
Eléments ajustés sur le résultat de la période	*0,0*	*0,0*	*n.r.*
Résultat ajusté de la période	**250,8**	**207,5**	**20,8%**
Chiffres clés de la situation financière (en millions €)	1S 2026	2025	Différence (%)
Total des actifs	19.489,9	18.696,4	4,2%
Dépenses d'investissements RAB	1.237,6	3.786,6	(67,3%)
Total des capitaux propres	4.127,7	3.965,0	4,1%
Dette financière nette	10.345,5	9.296,7	11,3%
Dette financière nette, hors mécanismes EEG et assimilés	10.693,3	9.750,1	9,7%
Cash flow libre	(835,6)	(540,2)	54,7%

Les produits, charges, actifs et passifs sont repris dans le tableau à 100%.
Veuillez vous reporter au point 4.6 pour de plus amples informations sur les éléments ajustés et aux liens utiles (section 7) pour le glossaire.
Les chiffres comparatifs pour le total des actifs, les dépenses d'investissements RAB, le total des capitaux propres, la dette financière nette, la dette financière nette hors mécanismes EEG et autres mécanismes présentent la position au 31/12/2025. Le cash flow libre est présenté au 30/06/2025.

Aspects financiers

Le résultat (ajusté) de la période a augmenté à €250,8 millions (+20,8%) sous l'effet des éléments suivants :

1. La base d'actifs a continué de générer des revenus, augmentant la rémunération des investissements onshore et offshore de +€80,9 millions, et a bénéficié d'un taux de rémunération des capitaux propres plus élevé (6,07% contre 5,72% en 2025).

Les effets ont été partiellement compensés par les éléments suivants :

2. Hausse des charges d'amortissement (-€13,4 millions), suite à la mise en service de nouveaux actifs.
3. Baisse des surperformances des dépenses opérationnelles (-€4,4 millions), vu que des dépenses opérationnelles plus élevées associées à la croissance de l'activité, en particulier des frais de personnel, n'ont pas été entièrement compensées par les revenus capitalisés propres.
4. Augmentation des coûts financiers (-€19,9 millions), ce qui reflète principalement l'augmentation du niveau d'endettement d'Eurogrid (-€32,6 millions) et une diminution des produits d'intérêts cumulés du contrat avec le développeur de la plateforme offshore (-€6,5 millions). Ces effets ont été partiellement atténués par une augmentation des coûts d'emprunt capitalisés découlant de la croissance continue des actifs (+€22,2 millions).

La **dette financière nette, hors mécanismes EEG et assimilés,** a augmenté de €943,2 millions par rapport à 2025, s'établissant à €10.693,3 millions. La réalisation du programme d'investissement (€1.237,6 millions) a été en partie financée par le flux de trésorerie opérationnel, ainsi que par les émissions du marché des capitaux d'emprunt réalisées l'an dernier, quand Eurogrid a proactivement assuré un financement à des conditions de marché favorables. En incluant les mécanismes EEG et assimilés, la dette financière nette a augmenté de €1.048,8 millions, ce qui reflète l'augmentation des soldes de trésorerie associés à ces mécanismes. À partir de juin 2026, la position de trésorerie pour les mécanismes EEG et assimilés s'élevait à €347,8 millions, soit une baisse de €105,6 millions par rapport à la fin de l'exercice 2025.

En 2026, Eurogrid a recouru une fois encore au marché de l'emprunt pour financer son plan d'investissement et renforcer son profil de liquidité. Au premier semestre 2026, Eurogrid a conservé une solide position de liquidité, soutenue par le prélèvement de €850 millions sur le prêt vert de KfW, signé fin 2025. En outre, Eurogrid a encore diversifié son financement car il a signé fin juin son premier prêt par billet à ordre de €325 millions en deux tranches d'une durée de 5 et 7 ans. Le coût global de la dette d'Eurogrid à la fin du mois de juin s'élevait à 2,92% (-4 pb, hors frais d'engagement/non-utilisation pour la facilité de crédit renouvelable et autres coûts de la dette supplémentaires).

Eurogrid a encore renforcé sa flexibilité financière et son profil de durabilité grâce à la signature d'une nouvelle facilité de crédit vert renouvelable de €5,25 milliards, qui remplace la facilité de crédit renouvelable existante (€3,75 milliards) à moindre coût. En tant que première facilité de crédit vert renouvelable européenne portant sur plusieurs milliards d'euros conclue par un emprunteur européen, cette transaction souligne le rôle de pionnier d'Eurogrid dans la finance durable et concorde parfaitement avec le cadre de financement vert du groupe. Au 30 juin 2026, aucun

prélèvement n'avait été effectué sur les facilités disponibles engagées, y compris les facilités de découvert (€5,4 milliards), ainsi que le programme de billets de trésorerie pour un montant de €750 millions. Eurogrid est notée BBB par Standard & Poor's, avec une perspective stable.

Le **total des capitaux propres** a augmenté de €162,7 millions pour s'établir à €4.127,7 millions, principalement sous l'effet d'une rétention du bénéfice qui a contribué à hauteur de €40,7 millions, après versement du dividende de 2025 aux actionnaires pour un montant de €210 millions. Par ailleurs, les réserves de couverture ont augmenté de €31,9 millions. Les capitaux propres ont également bénéficié d'un impact positif des autres éléments du résultat global de €91,1 millions suite à la réévaluation bisannuelle de la participation de 5,36% de 50Hertz dans EEX, augmentant la valeur comptable de l'investissement de €141,3 millions à €232,4 millions.

4.4 Activités internationales & holding

Faits marquants

- La perte ajustée pour la période a diminué pour s'établir à -€3,2 millions, profitant des contributions du groupe et d'une diminution des charges financières nettes, partiellement contrebalancées par une augmentation des coûts chez WindGrid.
- La perte pour la période a été impactée positivement par un recouvrement d'impôt de €9,0 millions venant d'une consolidation fiscale en Belgique pour l'exercice fiscal 2023.
- La mise en œuvre réussie de l'ensemble d'outils de financement par le biais de l'émission d'une obligation hybride de €900 millions fournit une flexibilité et une liquidité accrues pour continuer de financer la croissance du groupe.

Chiffres clés

Activités internationales & holding Chiffres clés (en millions €)	1S 2026	1S 2025	Différence (%)
Produits	42,2	36,9	14,4%
Autres produits	2,6	0,0	n.r.
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	13,0	14,0	(7,4%)
EBITDA	(2,2)	4,6	(148,3%)
EBIT	(2,5)	3,3	(175,6%)
Eléments ajustés	*0,0*	*0,0*	*n.r.*
EBIT ajusté	*(2,5)*	*3,3*	*(175,6%)*
Charges financières nettes	(8,1)	(14,6)	(44,6%)
Produits financiers	13,4	32,5	(59,0%)
Charges financières	(21,4)	(47,1)	(54,5%)
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat	16,3	(0,6)	(2916,5%)
Résultat de la période	**5,7**	**(11,8)**	**(148,7%)**
Dont attribuable au groupe Elia	***5,8***	***(11,8)***	***(148,8%)***
Eléments ajustés sur le résultat de la période	*9,0*	*0,0*	*n.r.*
Résultat ajusté de la période	**(3,2)**	**(11,8)**	**(72,7%)**
Chiffres clés de la situation financière (en millions €)	1S 2026	2025	Différence (%)
Total des actifs	5.731,0	5.138,9	11,5%
Total des capitaux propres	4.619,8	3.607,3	28,1%
Dette financière nette	(506,6)	483,7	(204,7%)

Veuillez vous reporter au point 4.6 pour de plus amples informations sur les éléments ajustés et aux liens utiles (section 7) pour le glossaire.
Les chiffres comparatifs pour le total des actifs, le total des capitaux propres et la dette financière nette présentent la position au 31/12/2025.

Les revenus ont augmenté de +€5,3 millions, principalement sous l'effet de l'augmentation des revenus d'EGI (+€2,6 millions) en dépit des troubles géopolitiques au Moyen-Orient et d'une augmentation des revenus de facturation du groupe, partiellement neutralisés par une diminution des revenus de WindGrid US dans EnergyRe Giga car certains projets accusent du retard en attendant une plus grande certitude régulatoire (-€0,7 million). Enfin, les transactions entre segments ont connu une augmentation, en particulier celles impliquant Elia Group SA, Elia Transmission Belgium et 50Hertz. Les implications de ces activités inter-segments sont présentées dans la note 4.5 Réconciliation par segment.

La quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence a diminué de €1,0 million par rapport à 2025 (passant de €14,0 millions à €13,0 millions), ce qui reflète surtout une moindre contribution d'energyRe Giga suite à une rectification des coûts de l'année précédente (-€1,1 million), tandis que la contribution de Nemo Link est restée stable durant la période.

À la fin du mois de juin, Nemo Link a réalisé une solide performance opérationnelle, avec des revenus dépassant le plafond régulatoire. La diminution des revenus de congestion par rapport à 2025, reflétant une diminution des écarts de prix, a été partiellement compensée par une augmentation des revenus du marché de capacité et des services auxiliaires. En 2026, l'interconnexion a maintenu un taux de disponibilité de 100%. Malgré cette solide performance opérationnelle, la contribution de Nemo Link (€15,4 millions) a été légèrement inférieure à celle de 2025 (-€0,2 million), en raison des intérêts sur les montants excédant le plafond qui, conjointement avec l'excédent au-delà du plafond lui-même, seront payables aux régulateurs après la période d'évaluation (2024-2028).

En ce qui concerne energyRe Giga, le Département de l'intérieur des États-Unis a conclu un contrat de règlement avec Leading Light Wind (LLW) afin d'éteindre certains droits de bail éoliens offshore, y compris le bail de la baie de New York. Le contrat prévoit un remboursement potentiel de jusqu'à $645 millions de coûts d'acquisition de location historiques, soumis à des investissements admissibles dans des projets d'énergie traditionnelle. Les implications financières pour la participation de 12,5% d'energyRe dans LLW sont toujours en cours d'évaluation. Dès lors, aucun produit de remboursement ou aucun impact de valorisation lié n'a été repris dans les résultats financiers du groupe au 30 juin 2026. Clean Path New York (CPNY) évalue les opportunités de réaffectation potentielle dans de futurs appels d'offres, tandis que SOO Green continue de suivre le cadre régulatoire nécessaire pour faire avancer les projets.

L'**EBIT (ajusté)** a diminué à -€2,5 millions (-€5,9 millions). Cette baisse était principalement due à une moindre contribution de la holding (-€2,4 millions), à des contributions réduites d'EGI (-€0,6 million) et à une moindre contribution des sociétés associées (-€1,0 million). L'EBIT a en outre été impacté par une hausse des coûts de développement de WindGrid (-€2,7 millions). Ces effets ont été partiellement contrebalancés par une diminution des coûts non régulés (+€0,8 million) étant donné que l'exercice précédent incluait une contribution négative de re.alto.

Les **charges financières nettes** ont diminué pour s'établir à -€8,1 millions (+€6,5 millions), principalement sous l'effet d'un remboursement anticipé de l'emprunt à terme de €300 millions (+€0,9 million) suite à l'émission de l'obligation hybride d'un montant de €900 millions en mai, d'une augmentation des produits d'intérêt sur les dépôts (+€3,5 millions) et de l'absence d'impacts de change négatifs liés à l'emprunt intra-groupe libellé en USD d'Elia Group à WindGrid US, qui a été remboursé en janvier (+€1,7 million). Les charges liées à l'émission de nouveaux titres hybrides pour un montant de €900 millions sont directement comptabilisées en capitaux propres en vertu des normes IFRS.

L'évolution des **charges d'impôt sur le résultat** par rapport à l'exercice précédent résulte de l'impact positif du régime de contribution du groupe (consolidation fiscale), ce qui permet d'utiliser les pertes fiscales d'Elia Group SA

suite à une modification de la législation introduite fin 2025. Plus spécifiquement, Elia est parvenue à mettre en cause le traitement fiscal discriminatoire qui s'appliquait auparavant lors du rapprochement du régime de contribution du groupe avec le régime RDT (Revenus Définitivement Taxés) pour l'exercice fiscal 2023. Cela a engendré une régularisation positive exceptionnelle de €9,0 millions, comptabilisé en avril 2026. De plus, à la fin du mois de juin 2026, Elia Group a également comptabilisé €6,8 millions de revenus de contribution du groupe liés à l'exercice financier actuel.

La **perte nette ajustée** a diminué de €8,6 millions pour s'établir à -€3,2 millions, en raison des éléments suivants :

1. Plus forte contribution de la holding (+€11,5 millions) principalement liée à une diminution des charges financières nettes (+€6,7 millions), diminution des charges d'impôts (+€7,6 millions), partiellement contrebalancées par une augmentation des coûts opérationnels (-€2,7 millions).
   Effet partiellement compensé par :
2. Augmentation des frais de développement de projets chez WindGrid (-€2,8 millions).
3. Autres effets : moindre contribution de Nemo Link (-€0,2 million), energyRe Giga (-€1,1 million) et EGI (-€0,2 million), en partie contrebalancée par une diminution des coûts non régulés (+€1,2 million) principalement en raison de l'arrêt de re.alto.

Le **résultat net de la période** s'élève à €5,7 millions car il inclut l'aboutissement d'une réclamation concernant la déclaration fiscale de l'exercice fiscal 2023 (€9,0 millions) suite à la modification de la législation relative à l'application de la consolidation fiscale en combinaison avec le régime RDT (Revenus Définitivement Taxés).

La **dette financière nette** a diminué de €990,3 millions, sous l'effet de la position de liquidité élevée de la société holding suite à la levée de capitaux propres de 2025 et à l'émission d'une obligation hybride pour un montant de €900 millions, qui est traitée comme des fonds propres conformément aux normes IFRS. La flexibilité financière qui en résulte a permis de rembourser prématurément un emprunt à terme de €300 millions, tout en fournissant également une capacité de financement suffisante pour la contribution au capital d'Eurogrid prévue de €480 millions dans le cadre d'une levée de fonds propres de €600 millions attendue au quatrième trimestre de 2026. En outre, le dividende distribué aux actionnaires (€223,8 millions) a été entièrement compensé par les dividendes reçus des filiales opérationnelles du groupe.

Le **total des capitaux propres** a augmenté de +€1.012,6 millions, principalement en raison de l'émission d'une obligation hybride de €900 millions. Le total des actifs a augmenté de +€592,1 millions car les entrées de trésorerie de l'émission de titres hybrides ont été partiellement neutralisées par le remboursement de l'emprunt à terme de €300 millions et d'autres sorties de trésorerie, notamment les versements de dividendes.

4.5 Réconciliation par segment

Résultats consolidés (en millions €) – période se terminant le 30 juin	2026 Elia Transmission (a)	2026 50Hertz Transmission (b)	2026 Activités internationales & holding (c)	2026 Écritures de consolidation & transactions entre segments (d)	2026 Elia Group (a) + (b) + (c) + (d)
Produits, autres produits et produits (charges) nets régulatoires	796,2	1.542,8	44,7	(66,1)	2.317,5
Produits	943,4	1.614,4	42,2	(36,5)	2.563,5
Autres produits	61,4	158,3	2,6	(29,6)	192,6
Produits (charges) nets régulatoires	(208,7)	(229,9)	0,0	0,0	(438,6)
Services et biens divers	(263,2)	(705,7)	(42,3)	66,1	(945,0)
Frais de personnel et pensions	(133,7)	(165,9)	(17,6)	0,0	(317,1)
Amortissements et réductions de valeurs	(145,5)	(222,3)	(0,3)	0,0	(368,0)
Résultat des activités opérationnelles	**248,6**	**439,1**	**(15,5)**	**(0,0)**	**672,3**
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	2,8	0,0	13,0	0,0	15,8
EBITDA	396,9	661,4	(2,2)	(0,0)	1.056,1
EBIT	251,4	439,1	(2,5)	(0,0)	688,0
Eléments ajustés	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBIT ajusté	251,4	439,1	(2,5)	(0,0)	688,0
Charges financières nettes	(37,0)	(77,9)	(8,1)	0,0	(123,0)
Produits financiers	9,1	28,0	13,4	0,0	50,5
Charges financières	(46,1)	(105,9)	(21,4)	0,0	(173,4)
Produit / (charge) d'impôt sur le résultat	(51,1)	(110,5)	16,3	0,0	(145,2)
Résultat de la période	**163,3**	**250,8**	**5,7**	**0,0**	**419,9**
Résultat de la période attribuable aux propriétaires de la société	**163,3**	**200,6**	**5,8**	**0,0**	**369,7**
Etat consolidé de la situation financière (en millions €)	**30/06/2026**	**30/06/2026**	**30/06/2026**	**30/06/2026**	**30/06/2026**
Total des actifs	10.879,7	19.489,9	5.731,0	(3.063,7)	33.036,8
Dépenses d'investissements RAB	688,4	1.237,6	n.a	0,0	1.926,0
Dette financière nette*	4.417,0	10.345,5	(506,6)	0,0	14.255,8

* Dette nette incluant les mécanismes EEG et assimilés

4.6 Éléments ajustés – tableau de réconciliation

(en millions €) – Période se terminant le 30 juin 2026	Elia Transmission	50 Hertz Transmission	Activités internationales & holding	Écritures de consolidation & transactions entre segments	Elia Group
Éléments ajustés					
Nihil	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Eléments ajustés - EBIT	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**
Consolidation fiscale - impact du transfert intra-groupe des années précédentes	0,0	0,0	9,0	0,0	9,0
Eléments ajustés - Résultat net	**0,0**	**0,0**	**9,0**	**0,0**	**9,0**

Les résultats du premier semestre 2025 n'incluaient pas les éléments ajustés.

4.7 États financiers consolidés

Compte de résultat consolidé résumé

(en millions €) - Période se terminant le 30 juin	2026	2025
Revenus	2.563,5	2.172,4
Approvisionnement et marchandises	(9,0)	(10,0)
Autres produits	192,6	164,2
Produits (charges) nets régulatoires	(438,6)	(243,5)
Services et biens divers	(945,0)	(891,3)
Frais de personnel et pensions	(317,1)	(270,9)
Amortissements et réductions de valeurs	(368,0)	(333,6)
Variation des provisions	16,1	(3,3)
Autres charges	(22,2)	(30,1)
Résultat des activités opérationnelles	**672,3**	**553,9**
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	15,8	15,8
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	**688,0**	**569,7**
Résultat financier net	**(123,0)**	**(109,2)**
Produits financiers	50,5	78,6
Charges financières	(173,4)	(187,8)
Résultat avant impôt	**565,1**	**460,5**
Charge d'impôt sur le résultat	(145,2)	(134,9)
Résultat de la période	**419,9**	**325,6**
Résultat global total attribuable aux:		
Propriétaires de la société - propriétaires d'actions ordinaires	348,6	269,6
Propriétaires de la société - propriétaires de titres hybrides	21,1	14,5
Intérêts minoritaires	50,1	41,5
Résultat de la période	**419,9**	**325,6**
Résultat par action (en €)		
Résultat de base par action (part Elia)	3,19	2,90
Résultat dilué par action	3,19	2,90

État consolidé résumé de la situation financière

(en millions €) – En date du	30 juin 2026	31 décembre 2025
Actifs		
Actifs non-courants	**27.786,4**	**26.221,1**
Immobilisations corporelles	23.463,6	22.099,5
Goodwill	2.411,1	2.411,1
Immobilisations incorporelles	840,7	759,4
Entreprises mises en équivalence	429,8	412,8
Autres actifs financiers	275,2	183,8
Dérivés	9,1	0,0
Créances clients et autres débiteurs à longue terme	351,4	353,7
Actifs d'impôt différé	5,7	0,7
Actifs courant	**5.250,4**	**5.927,5**
Stocks	394,6	382,9
Créances clients et autres débiteurs	1.253,8	1.231,8
Actifs de contrats	6,2	5,4
Créance d'impôt courant	32,2	83,2
Dérivés	29,3	19,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.448,5	4.141,8
Charges à reporter et produits acquis	85,7	62,7
Total des actifs	**33.036,8**	**32.148,6**
Passifs		
Capitaux propres	**10.086,8**	**8.945,0**
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la	9.259,5	8.150,2
Capitaux propres attribuables aux actions ordinai	7.851,8	7.634,2
Capitaux propres attribuables aux titres hybrides	1.407,7	515,9
Intérêts minoritaires	827,3	794,8
Passifs non-courant	**18.540,6**	**18.325,8**
Emprunts et dettes financières	17.003,7	16.910,0
Avantages du personnel	38,3	39,8
Dérivés	0,0	3,8
Provisions	173,5	186,4
Passifs d'impôt différé	369,8	322,8
Passifs de contrat	728,0	656,4
Autres dettes	227,3	206,5
Passifs courant	**4.409,4**	**4.877,7**
Emprunts et dettes financières	700,6	861,5
Provisions	41,0	38,9
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	1.853,3	2.518,8
Passifs d'impôt courant	53,1	43,9
Dérivés	0,0	6,1
Passifs de contrat	9,2	9,5
Autres dettes	0,0	0,0
Charges à imputer et produits à reporter	1.752,2	1.399,1
Total des capitaux propres et passifs	**33.036,8**	**32.148,6**

État consolidé résumé des flux de trésorerie

(en millions €) – période se terminant le 30 juin	2026	2025
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat de la période	**419,9**	**325,6**
Ajustements pour:		
Résultat financier net	123,0	109,2
Autres éléments sans effets sur la trésorerie	0,1	1,0
Charges d'impôt	122,9	111,0
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	(15,8)	(15,8)
Amortissements et réductions de valeur	368,0	335,0
Perte / (produit) de la vente d'immobilisations corporelles et incorporelles	7,3	14,5
Pertes de valeurs d'actifs courants	0,3	1,4
Variations des provisions	(20,7)	8,3
Variations des emprunts et dettes		
Variations des impôts différés	22,4	23,9
Variation des actifs financiers évalués à leur juste valeur par résultat	(0,1)	(0,1)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	**1.027,3**	**913,9**
Variations des stocks	(12,0)	(75,0)
Variations de créances clients et autres débiteurs	(24,4)	249,4
Variations des autres actifs courants	(16,4)	(52,2)
Variations des dettes fournisseurs et autres créditeurs	(136,0)	276,0
Variations des autres dettes courantes	453,9	182,0
Variations du fond de roulement	**265,1**	**580,1**
Intérêts payés	(314,3)	(298,9)
Intérêts reçus	35,7	30,0
Impôt sur le résultat reçu/(payé)	(35,5)	(47,0)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles	**978,2**	**1.178,1**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(161,9)	(169,6)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(2.064,9)	(1.498,9)
Acquisition d'instruments de capitaux propres et de dettes	(1,2)	(0,5)
Produits de cession d'immobilisations corporelles	0,6	0,7
Dividende reçu	5,0	1,5
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	**(2.222,4)**	**(1.666,8)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produits de l'émission d'actions	0,7	2.199,9
Coûts liés à l'émission d'actions	0,0	(20,4)
Produits de l'émission de titres hybrides	900,0	0,0
Coûts liés à l'émission de titres hybrides	(9,0)	0,0
Rachat des action propres	(0,0)	1,3
Dividende payé	(245,2)	(129,2)
Dividende hybride payé	(29,3)	(29,3)
Dividendes aux intérêts minoritaires	(42,0)	(42,0)
Remboursements d'emprunts	(869,3)	(550,6)
Produits de reprise des emprunts	850,0	2.002,9
Intérêts minoritaires	(0,0)	(0,0)
Autres flux de trésorerie liés aux activités de financement	(5,0)	0,0
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités de financement	**550,9**	**3.432,6**
Impact des effets de change	0,0	(0,1)
Augmentation (diminution) de trésorerie et équivalents de trésorerie	**(693,3)**	**2.943,9**
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	4.141,8	2.030,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin	3.448,5	4.974,2
Variations nettes dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie	**(693,3)**	**2.943,9**

Base pour la préparation et changements des méthodes comptables du groupe

Base pour la préparation

Ces 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.

Ces états financiers intermédiaires consolidés résumés ne contiennent pas tous les avis et informations requis dans le cadre d'un ensemble complet d'états financiers conformément aux normes comptables IFRS et doivent être lus en parallèle avec les derniers états financiers consolidés annuels du groupe pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2025. Ces états financiers condensés incluent des notes annexes explicatives sélectionnées afin d'expliquer les événements et transactions significatifs pour la compréhension de l'évolution de la position et de la performance du groupe depuis la publication des derniers états financiers annuels consolidés.

Les administrateurs ont réévalué l'hypothèse de la continuité d'exploitation de la Société et, au moment de l'approbation des états financiers, s'attendent raisonnablement à ce que le groupe dispose des ressources adéquates pour poursuivre son activité dans un avenir prévisible. Par conséquent, les administrateurs continueront d'appliquer le principe comptable de la continuité d'exploitation pour l'établissement des états financiers.

Les méthodes comptables n'ont subi aucun changement pour le groupe par rapport au rapport annuel 2025. Nous renvoyons à la note 3 de notre rapport annuel 2025 pour une description détaillée des traitements comptables.

Nouvelles normes, interprétations et modifications adoptées par le groupe

Les méthodes comptables appliquées lors de la préparation de ces 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 2025.

Les normes, interprétations et modifications, avec effet au 1er janvier 2026, peuvent être résumées comme suit :

- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 Classement et évaluation des instruments financiers (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2026, approuvés le 27 mai 2025) ;
- Améliorations annuelles – Volume 11 (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2026, approuvées le 9 juillet 2025) ;
- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 Contrats faisant référence à l'électricité produite à partir de sources naturelles (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2026, approuvés le 30 juin 2025).

Ces nouveaux amendements n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers intermédiaires consolidés résumés du groupe.

Normes publiées, mais pas encore en vigueur

Les normes et interprétations suivantes ont été publiées, mais ne s'appliquent pas encore pour la période annuelle commençant le 1er janvier 2026.

- IFRS 18 Présentation et informations à fournir dans les états financiers (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2027, approuvée le 13 février 2026) ;
- IFRS 19 Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : Informations à fournir (applicable pour les

périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2027, mais non encore adoptées au niveau européen) ;

- Amendements à IFRS 19 Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : Informations à fournir (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2027, mais non encore adoptés au niveau européen) ;
- Amendements à IAS 21 Effets des variations des cours des monnaies étrangères : Conversion en monnaie de présentation hyperinflationniste (publiés le 13 novembre 2025, applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2027, mais non encore adoptés au niveau européen) ;
- IFRS 20 Actifs réglementaires et passifs réglementaires (publiée le 27 mai 2026, applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2029 mais non encore adoptée au niveau européen) ;
- Amendements à l'option de juste valeur dans IAS 28 Participations dans des entreprises associées et des coentreprises (publiés le 26 juin 2026, applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2027, mais non encore adoptés au niveau européen).

Le groupe ne s'attend pas à ce que les normes et amendements ci-dessus aient un impact significatif sur ses états financiers consolidés, sauf en ce qui concerne IFRS 18 et IFRS 20. Nous avons détaillé ci-dessous l'impact de l'adoption des deux normes que nous avons identifié à la date du présent rapport.

IFRS 18 Présentation et informations à fournir dans les états financiers

Nous renvoyons aux informations données dans notre rapport annuel 2025 (note 2.1).

IFRS 20 Actifs réglementaires et passifs réglementaires

En mai 2026, l'IASB a publié la norme IFRS 20 « Actifs réglementaires et passifs réglementaires », qui n'a pas encore été adoptée au niveau européen.

IFRS 20 introduit un modèle de comptabilisation complet pour les activités soumises à une régulation tarifaire, en vertu duquel les entités comptabilisent les actifs réglementaires et les passifs réglementaires afin de refléter les écarts temporaires entre la livraison de produits et services et le recouvrement de la compensation liée par le biais de tarifs régulés. En soi, la norme IFRS 20 vise à aligner les revenus rapportés sur la compensation autorisée totale pour la période en comptabilisant le revenu et les dépenses régulatoires liés.

IFRS 20 ne remplace pas ou ne modifie pas l'application des normes IFRS existantes. Au lieu de cela, elle introduit des exigences supplémentaires pour refléter les droits et obligations réglementaires, ce qui donne lieu à des écarts temporaires entre les comptes IFRS et les cadres régulatoires. Suite à cette publication, le groupe a initié une évaluation détaillée de la norme. Vu l'étendue et la complexité des nouvelles exigences, son application nécessite une analyse complète à la fois de son cadre conceptuel et de son interaction avec les normes comptables existantes du groupe et les cadres régulatoires. À ce stade, le groupe est toujours occupé à évaluer les impacts potentiels sur ses états financiers consolidés ; il n'est dès lors pas encore en mesure de fournir une estimation fiable de ces impacts, en particulier en raison de la nécessité de réaliser des analyses qualitatives et quantitatives détaillées. En soi, tout impact devrait refléter l'application des nouvelles exigences comptables, sans changer les fondements économiques sous-jacents du groupe. L'objectif d'IFRS 20 est précisément de réduire certaines inadéquations

comptables entre les IFRS et la régulation, et par conséquent de fournir une performance financière qui reflète mieux les données économiques des activités régulées du groupe.
Le groupe poursuivra son évaluation dans les mois à venir. À mesure que cette analyse évoluera, le groupe évaluera si des informations complémentaires doivent être fournies dans ses états financiers annuels.

5. Rapport d'examen du collège des commissaires

Le collège des commissaires, composé d'EY Réviseurs d'Entreprises SRL, représenté par M. Frédéric De Mee, ainsi que de BDO Réviseurs d'Entreprises SRL, représenté par M. Michaël Delbeke, a confirmé que leurs procédures de contrôle n'ont pas révélé d'ajustements significatifs devant être apportés à l'information comptable contenue dans ce communiqué de presse.

6. Calendrier financier

Publication des résultats semestriels 2026	29 juillet 2026
Déclaration intermédiaire 3e trimestre 2026	27 novembre 2026
Publication des résultats de l'exercice 2026	3 mars 2027
Publication du rapport annuel 2026	24 mars 2027
Assemblée générale des actionnaires	18 mai 2027
Déclaration intermédiaire 1er trimestre 2027	19 mai 2027
Date ex-dividende	31 mai 2027
Date de clôture des registres	1er juin 2027
Paiement du dividende pour 2026	2 juin 2027

7. Liens utiles

Communiqué de presse
Elia Group tiendra une **conférence téléphonique** à l'attention des investisseurs institutionnels et des analystes aujourd'hui (le 29 juillet 2026) à 10h00 CET.
Rapport annuel 2025
Glossaire : Disponible dans le **Toolkit Q2 2026**

Avis de non-responsabilité/Déclarations prévisionnelles

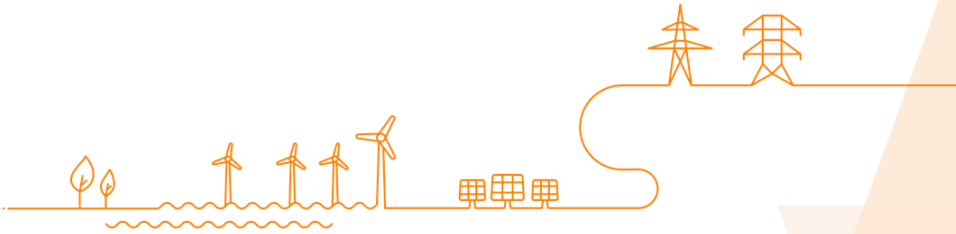
Certaines déclarations reprises dans ce communiqué de presse ne sont pas des faits historiques et sont des déclarations prévisionnelles. De temps à autre, la société peut faire des déclarations prévisionnelles orales ou écrites dans des rapports destinés aux actionnaires et dans d'autres communications. Les déclarations prévisionnelles incluent, sans s'y limiter, les estimations de revenus, de marges opérationnelles, de dépenses d'investissement, de trésorerie, de liquidité future, de fonds de roulement et de besoins en capitaux, de la capacité de l'entreprise à lever du capital et à contracter des dettes, des autres informations financières, des évolutions attendues aux niveaux légal, politique ou régulatoire, en Belgique, en Europe et ailleurs, et d'autres estimations et évolutions du même genre, y compris entre autres l'incertitude qui règne à l'endroit des approbations régulatoires nécessaires des coûts et conditions associés à l'exploitation du réseau, du développement attendu de l'activité de l'entreprise, des projets, des coentreprises et d'autres coopérations, de l'exécution de la vision et de la stratégie de croissance de la société, y compris en ce qui concerne la future activité de fusions et d'acquisitions et la croissance internationale. Les termes et expressions tels que « croire », « anticiper », « estimer », « s'attendre à ce que », « avoir l'intention de », « prédire », « projeter », « pouvoir », « planifier », « garder bon espoir », « garder confiance », « rester confiant » ont pour but d'identifier les déclarations prévisionnelles, mais ne sont pas les seuls moyens d'identifier ce genre de déclarations. De par leur nature, les déclarations prévisionnelles impliquent des risques et incertitudes inhérents, à la fois de nature générale et spécifique, et il existe un risque que les prédictions, prévisions, projections et autres déclarations prévisionnelles ne se réalisent pas. Les investisseurs doivent avoir conscience qu'un certain nombre de facteurs importants pourraient entraîner un écart considérable entre les résultats réels et les plans, objectifs, attentes, estimations et intentions exprimés dans les déclarations prévisionnelles. Quand ils se basent sur des déclarations prévisionnelles, les investisseurs doivent soigneusement tenir compte des facteurs susmentionnés et d'autres incertitudes et événements, en particulier à la lumière de l'environnement politique, économique, social, industriel et légal dans lequel l'entreprise exerce ses activités. De telles déclarations prévisionnelles ne sont valables qu'à la date à laquelle elles sont faites. En conséquence, l'entreprise n'est pas tenue de les mettre à jour ou de les revoir, que ce soit suite à la réception de nouvelles informations, de futurs événements ou autres, sauf si une telle mise à jour ou révision est imposée par les lois, règles et réglementations applicables. L'entreprise s'abstient de garantir, indiquer ou prédire que les résultats anticipés par ses déclarations prévisionnelles seront atteints, et les déclarations prévisionnelles ne représentent, en tout état de cause, qu'un des nombreux scénarios possibles, et ne doivent pas être considérées comme le scénario le plus probable ou normal.

À propos d'Elia Group

Elia Group est un groupe international de transport d'électricité agissant comme catalyseur de la transition énergétique. En tant que société cotée en bourse employant plus de 4.500 personnes à travers le monde, nous veillons à ce que les systèmes électriques évoluent en phase avec les besoins de la société et de l'industrie. À travers nos entités Elia Transmission Belgium, 50Hertz (Allemagne), Elia Grid International (EGI) et WindGrid, nous concevons, construisons et exploitons des systèmes électriques, et fournissons une expertise visant à rendre l'électricité accessible, fiable et abordable pour la collectivité.

Exploitant plus de 19.500 km de réseaux à haute tension en Belgique et en Allemagne, le groupe représente un maillon essentiel de l'épine dorsale énergétique de l'Europe, en soutenant l'électrification, en renforçant les échanges transfrontaliers et en accélérant la transition vers un monde plus décarboné.

We bring power, today and tomorrow.



Pour de plus amples informations,

Investor Relations
Stéphanie Luyten | M +32 467 05 44 95 | **investor.relations@elia.be**
Elia Group SA
Boulevard de l'Empereur 20 | Keizerslaan 20 | 1000 Bruxelles | Belgique