PERSBERICHT | Brussel, 29 juli 2026, 7:00 uur – Elia Group (Euronext: ELI)

Halfjaarresultaten: bouwen aan de backbone van het Europese net: gedisciplineerde uitvoering op ongekende schaal

Gereglementeerde informatie

Hoogtepunten

- Financiële vooruitzichten voor 2026 herbevestigd.
- Proactieve uitvoering van de financieringstoolkit versterkt de balans via niet-verwaterende eigenvermogensfinanciering en grotere financiële flexibiliteit.
- CREG keurt de Belgische tariefmethodologie voor de periode 2028-2031 goed.
- Sterke operationele vooruitgang binnen de hele groep, met belangrijke infrastructuurprojecten die cruciale mijlpalen bereiken op het vlak van vergunningen, aanbestedingen en contractering, ter ondersteuning van de tijdige uitvoering van het investeringsprogramma.
- Elia Group realiseerde een sterke eerste jaarhelft, met een nettowinst (aandeel Elia Group) van €348,7 miljoen[1], gedreven door de verdere groei van de activabasis en hogere gereguleerde vergoedingen in een omgeving van stijgende rentevoeten.

[1] Nettowinst (aandeel Elia Group) heeft betrekking op de nettowinst toe te rekenen aan eigenaars van gewone aandelen.

1. Managementverklaring

Tijdens de eerste helft van 2026 heeft Elia Group solide financiële en operationele resultaten neergezet. Daarbij werd de gedisciplineerde uitvoering in de hele portefeuille gehandhaafd en werd de uitvoering van de programma's voor de uitbreiding van het netwerk verder bevorderd. De vooruitgang in België en Duitsland toont de kracht van het uitvoeringsmodel van de groep aan en versterkt haar vermogen om op grote schaal kritieke infrastructuur te realiseren en tegelijkertijd langetermijnwaarde voor de samenleving te creëren. Gedreven door een sterke pijplijn van gecontracteerde activiteiten en een uitvoeringsprofiel dat zich vooral op de tweede helft van het jaar richt, blijft de groep er vertrouwen in hebben dat zij in 2026 ongeveer €6,5 miljard aan investeringen zal realiseren. De bijgewerkte vooruitzichten weerspiegelen voornamelijk de fasering van projecten en efficiëntiewinsten in de aanbestedings- en aankoopprocessen, in het bijzonder in Duitsland. Daarbij blijven de onderliggende groeidynamiek en de strategische ambities van het investeringsprogramma onverminderd behouden.

Elektrificatie en hernieuwbare energie zullen de belangrijkste drijfveren blijven van de Europese energietransitie. Op die manier wordt de energiesoevereiniteit versterkt, de afhankelijkheid van fossiele brandstoffen verminderd en de veerkracht in een steeds volatielere wereld vergroot. Als ruggengraat van deze transitie worden elektriciteitsnetten steeds strategischer. De vooruitgang die werd geboekt met het Electricity Grids Package, dat maatregelen voor elektriciteitsnetten omvat, weerspiegelt het groeiende besef dat versnelde netinvesteringen, een snellere uitrol en nauwere grensoverschrijdende coördinatie essentieel zullen zijn om de Europese doelstellingen inzake klimaat, concurrentievermogen en bevoorradingszekerheid te realiseren. Tegen deze achtergrond blijft Elia Group goed gepositioneerd om het toekomstige Europese elektriciteitssysteem mee vorm te geven.

Regelgevende kaders: een voorwaarde voor de realisatie

Een ondersteunend regelgevend kader blijft een cruciale voorwaarde voor een tijdige uitvoering van het investeringsprogramma. In België zorgde de publicatie van de definitieve reguleringsmethodologie eind juni voor meer duidelijkheid omtrent het rendement en versterkte zij de stabiliteit op middellange termijn tot en met 2031. Het kader biedt een geloofwaardige basis voor toekomstige winstgevendheid, kasstroomgeneratie en de verdere uitvoering van het federale en regionale netontwikkelingsplan.

In Duitsland bereiken de reguleringsbesprekingen een kritieke fase. De omvang, complexiteit en het risicoprofiel van het investeringsprogramma vereisen een verdere ontwikkeling van het kader om blijvende toegang tot kapitaal tegen competitieve voorwaarden te waarborgen. Prioriteiten zijn onder meer het volledige terugverdienen van financieringskosten, verbeterde zichtbaarheid van het rendement en gerichte mechanismen om het hogere uitvoeringsrisico te compenseren. Elia Group blijft constructief samenwerken met de BNetzA en stakeholders om een robuust, financierbaar en internationaal competitief kader te ondersteunen.

Financiering: gedisciplineerde uitvoering van de financieringstoolkit

In lijn met de aangekondigde financieringsinstrumenten blijft de groep zijn financieringsstrategie uitvoeren. Daarbij wordt het financieringsprofiel verder verbeterd en worden de risico's verder beperkt. De uitgifte van hybride effecten voor een bedrag van €900 miljoen vormt een aantrekkelijke bron van niet-verwaterende, eigenvermogensachtige financiering, en komt volgens S&P in aanmerking voor een intermediaire kwalificatie als 50% eigen vermogen. Zo wordt de kapitaalstructuur van de groep versterkt, worden belangrijke kredietindicatoren ondersteund en wordt de blijvende toegang tot de kapitaalmarkten onder gunstige voorwaarden bevestigd. In combinatie met de eerder in 2026 verkregen, aan duurzaamheid gekoppelde heropneembare kredietfaciliteit (ETB) van €2 miljard en de groene heropneembare kredietfaciliteit (Eurogrid) van €5,25 miljard, verbeteren deze transacties de liquiditeit, versterken ze de balans en bieden ze de vereiste financiële flexibiliteit om het investeringsprogramma uit te voeren. Op die manier wordt de gedisciplineerde uitvoering van een gediversifieerde financieringsstrategie aangetoond.

Operationele uitvoering: netuitbreiding op kruissnelheid

Elia Group bleef aanzienlijke vooruitgang boeken bij grote infrastructuurprojecten. In België bereikte het Ventilus-project een belangrijke mijlpaal met de toekenning van de milieuvergunning. Verdere vooruitgang in de richting van de bouw werd zo mogelijk gemaakt, terwijl projecten zoals de Boucle du Hainaut en Massenhoven–Van Eyck vorderingen bleven boeken in de ontwikkelings- en vergunningsfase, ter ondersteuning van de versterking van het Belgische net en de integratie van offshore windcapaciteit. Offshore ging de bouw van het Prinses Elisabeth Eiland er verder op vooruit: de werken werden volgens plan hervat, en eind juni waren 19 van de 23 caissons met succes geïnstalleerd. Dit vormt een belangrijke mijlpaal in de ontwikkeling van de toekomstige Belgische offshore energiehub.

In Duitsland boekte 50Hertz vooruitgang bij verschillende strategische offshore ontwikkelingen. Ostwind 3 ligt nog steeds op schema voor netaansluiting in 2026 na succesvolle kabeltests, terwijl het versterkte kader voor samenwerking met Energinet verdere vooruitgang betekent in de uitvoering van het Bornholm Energy Island-project. Er werden ook nog mijlpalen bereikt in het LanWin-programma, dat de integratie van aanzienlijke extra offshore windcapaciteit in het Duitse net zal ondersteunen. De werken voor de aanleg van offshore kabels voor LanWin3 zijn van start gegaan, terwijl de toekenning van belangrijke contracten voor LanWin6 een belangrijke stap vooruit betekende in de volgende fase van de uitbreiding van het Duitse offshore netwerk.

De energietransitie ondersteunen door middel van efficiënte, veerkrachtige en toekomstbestendige elektriciteitsnetten

De toenemende elektrificatie en de integratie van hernieuwbare energie blijven in heel Europa zorgen voor een ongekende vraag naar toegang tot het net. Naarmate congestie een steeds structureler kenmerk van het energiesysteem wordt, wint de efficiënte toewijzing van netcapaciteit en slimmer netbeheer steeds verder aan belang, naast de traditionele netuitbreiding.
Elia Group pakt deze uitdagingen aan via een evenwichtige aanpak die gerichte infrastructuurinvesteringen, flexibiliteitsoplossingen en digitale technologieën combineert. Door de veerkracht van het net te versterken, het

gebruik van activa te verbeteren en een efficiëntere integratie van hernieuwbare energie en nieuwe vraag mogelijk te maken, blijft de groep de energietransitie ondersteunen, terwijl de focus op betaalbaarheid en systeemefficiëntie behouden blijft.

Vooruitzichten

Met activiteiten in twee kernmarkten, een unieke aanwezigheid in de regio's rond de Noordzee en de Baltische Zee, een sterke balans, bewezen uitvoeringscapaciteiten en toonaangevende expertise op het vlak van digitale en offshore infrastructuur, bevindt Elia Group zich in een unieke positie om een centrale rol te spelen in de Europese energietransitie. Dankzij de combinatie van schaalgrootte, operationele uitmuntendheid, financiële discipline en technologische innovatie, blijft de groep bouwen aan het veerkrachtige en onderling verbonden elektriciteitssysteem dat Europa nodig heeft. Op die manier creëert de groep duurzame waarde op lange termijn voor zowel klanten, maatschappelijke gemeenschappen als aandeelhouders.

2. Vooruitzichten en overige informatie[2]

Voor 2026 bevestigt Elia Group haar vooruitzichten voor het volledige jaar en verwacht een nettowinst (aandeel Elia Group) te realiseren tussen €690 miljoen en €740 miljoen, rekening houdend met de coupon van de uitgegeven hybride effecten van €900 miljoen.

- **In België**, rekening houdend met een Belgische OLO op 10 jaar van ongeveer 3,4%, streven we naar een adjusted nettowinst aan de bovenkant van de vork van €290 miljoen en €320 miljoen, en zijn we van plan om in 2026 ongeveer €1,7 miljard te investeren. De realisatie van dit investeringsprogramma is altijd onderhevig aan externe risico's.

- **In Duitsland (100%),** rekening houdend met een basisrente van 3,0% voor het regulatoire rendement op eigen vermogen, streven we naar een adjusted nettowinst tussen €585 miljoen en €625 miljoen, terwijl we ook van plan zijn om in 2026 ongeveer €4,8 miljard te investeren. In vergelijking met onze eerdere verwachting zijn de lagere investeringsvooruitzichten voornamelijk het gevolg van faseringseffecten bij projecten, geoptimaliseerde betalingsschema's en efficiëntieverbeteringen bij de aankoop voor bepaalde grote offshore projecten, terwijl het onderliggende investeringsprogramma en het groeitraject op lange termijn ongewijzigd blijven. Zoals altijd blijft de uitvoering van dit investeringsprogramma onderhevig aan externe factoren en risico's.

- **De internationale en holdingactiviteiten**, die bestaan uit de bijdrage van Nemo Link, de niet-gereguleerde activiteiten (voornamelijk re.alto, EGI, WindGrid en energyRe Giga) en de operationele kosten die eigen zijn aan het beheer van een holding, zullen naar verwachting in 2026 nagenoeg break-even bijdragen aan de adjusted nettowinst van de groep, terwijl eerder nog een verlies van €10 miljoen tot €30 miljoen werd verwacht. De verbetering is voornamelijk te danken aan lagere financieringskosten van de holding, in combinatie met een hogere bijdrage van Nemo Link en WindGrid. Nemo Link zal naar verwachting ongeveer €30 miljoen bijdragen, afhankelijk van de doorlopende beschikbaarheid van de interconnector.

Deze vooruitzichten houden geen rekening met mogelijke M&A transacties.

[2] De volgende stellingen zijn toekomstgerichte verklaringen. De werkelijke resultaten kunnen aanzienlijk verschillen.

3. Duurzaamheid

Elia Group heeft in de eerste helft van 2026 de duurzaamheidsbasis voor zijn groeistrategie op lange termijn verder versterkt. Een belangrijke mijlpaal was de introductie van nieuwe klimaatdoelstellingen voor 2035, die momenteel worden gevalideerd door het Science Based Targets-initiatief (SBTi). Hiermee werd voor het eerst een doelstelling voor de Scope 3-emissie-intensiteit ingevoerd, gekoppeld aan de groei van de transformatorcapaciteit. Dit is een belangrijke stap om ervoor te zorgen dat de versnelde uitbouw van de kritieke netinfrastructuur die nodig is voor de energietransitie, gepaard gaat met een geleidelijke vermindering van de koolstofintensiteit doorheen de waardeketen van Elia Group. Om deze ambitie te ondersteunen, heeft de groep klimaatoverwegingen verder verankerd in aankoopbeslissingen door het uitgebreide gebruik van interne koolstofprijzen en leveranciersspecifieke emissiegegevens.

Naast klimaatmaatregelen bleef Elia Group duurzaamheidsoverwegingen integreren in de ontwikkeling en exploitatie van zijn infrastructuur. Voorbeelden hiervan waren biodiversiteitsinitiatieven langs transmissiecorridors via het Green Grids-programma in Duitsland, innovatieve maatregelen ter bescherming van vogels op de Belgische hoogspanningsinfrastructuur en de lancering van een 120 MW Power-to-Heat-project in Berlijn ter ondersteuning van de integratie van hernieuwbare elektriciteit in de verwarmingssector. Deze initiatieven dragen bij aan de versterking van de milieuprestaties van Elia Group, en faciliteren ook de efficiënte uitbreiding van het elektriciteitssysteem.

Tegelijk kon Elia Group haar kader voor duurzame financiering verder versterken om de uitvoering van haar investeringsprogramma op lange termijn te ondersteunen. In de eerste helft van 2026 sloot Elia Transmission Belgium met succes een nieuwe, aan duurzaamheid gekoppelde heropneembare kredietfaciliteit van €2,0 miljard af, terwijl Eurogrid een nieuwe groene heropneembare kredietfaciliteit van €5,25 miljard opzette. Deze transacties brengen de financieringsstrategie van de groep nog beter in lijn met haar duurzaamheidsambities.

Gezondheid en veiligheid bleven een topprioriteit binnen de hele groep. Voortbouwend op de inzichten die het verkreeg via het Quick Check-programma, bleef Elia Group zijn veiligheidscultuur versterken met behulp van gerichte acties voor zowel medewerkers als aannemers, waaronder de invoering van Life Saving Rules en de verdere digitalisering van de kwalificatieprocessen voor aannemers. Deze inspanningen ondersteunen de doelstelling van de groep om de hoogste veiligheidsnormen te handhaven bij een toenemend niveau van investeringen en bouwactiviteiten.

4. Kerncijfers

4.1 Elia Group

Kerncijfers

Kerncijfers (in miljoen €)	1H 2026	1H 2025	Verschil (%)
Opbrengsten, overige bedrijfsopbrengsten en netto inkomsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	2.317,5	2.093,0	10,7%
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode (na belastingen)	15,8	15,8	(0,1%)
EBITDA	1.056,1	903,3	16,9%
EBIT	688,0	569,7	20,8%
Adjusted elementen	*0,0*	*0,0*	*n.r.*
Adjusted EBIT	*688,0*	*569,7*	*20,8%*
Nettofinancieringskosten	(123,0)	(109,2)	12,6%
Financieringsbaten	50,5	78,6	(35,8%)
Financieringslasten	(173,4)	(187,8)	(7,7%)
Adjusted elementen op winst over de verslagperiode	*9,0*	*0,0*	*n.r.*
Adjusted winst over de verslagperiode	**410,9**	**325,6**	**26,2%**
Winst over de verslagperiode	**419,9**	**325,6**	**29,0%**
Minderheidsbelangen	*50,1*	*41,5*	20,8%
Winst over de verslagperiode toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap	**369,7**	**284,1**	**30,2%**
Hybride effecten	*21,0*	*14,5*	44,8%
Winst over de verslagperiode toe te rekenen aan eigenaars van gewone aandelen	***348,7***	***269,6***	***29,4%***
Kerncijfers van de financiële positie (in miljoen €)	1H 2026	2025	Verschil (%)
Totaal activa	33.036,8	32.148,6	2,8%
RAB Investeringsuitgaven	1.926,0	5.186,2	(62,9%)
Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap	9.259,5	8.150,2	13,6%
Netto financiële schuld	14.255,8	13.629,6	4,6%
Netto financiële schuld, excl EEG en soortgelijke mechanismen	14.603,6	14.083,0	3,7%
Kerncijfers per aandeel	1H 2026	1H 2025	Verschil (%)
Gewone winst per aandeel (in €) (deel Elia)	3,19	2,90	10,2%
Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap per aandeel (in €)	71,9	67,2	7,1%

Zie deel 4.6 voor informatie over adjusted elementen en de nuttige links (deel 7) voor de verklarende woordenlijst

Vergelijkende cijfers voor het totaal activa, de RAB investeringsuitgaven, het eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap, de netto financiële schuld en de netto financiële schuld exclusief EEG en andere mechanismen per 31/12/2025.

In overeenstemming met IFRS 8 heeft de groep de volgende bedrijfssegmenten bepaald:

- **Elia Transmission (België),** dat de gereguleerde activiteiten omvat in België;
- **50Hertz Transmission (Duitsland),** dat de gereguleerde activiteiten omvat in Duitsland;

- **De internationale en holdingactiviteiten** omvatten onder meer Elia Group, Nemo Link, Elia Grid International, Eurogrid International, re.alto, WindGrid (incl. energyRe Giga) en de financieringskosten verbonden aan de bijkomende participatie van 20% in Eurogrid GmbH in 2018.

Afronding – Alle cijfers in dit rapport werden afgerond. De gerapporteerde varianties werden berekend op basis van de brongegevens vóór afronding, waardoor varianties kunnen afwijken.

Financieel

De adjusted nettowinst van Elia Group voor de periode steeg met 26,2% tot €410,9 miljoen (+€85,3 miljoen), als gevolg van sterke operationele en financiële prestaties in alle bedrijfssegmenten.

Elia Transmission (België) liet stevige resultaten optekenen, ondersteund door aangehouden groei van zijn gereguleerd actief, een hoger eigen vermogen en een hoger regulatoir rendement op eigen vermogen. Ook 50Hertz Transmission (Duitsland) liet solide prestaties noteren, onder impuls van activagroei en hogere investeringsvergoedingen, die gedeeltelijk werden tenietgedaan door hogere financieringskosten. Het positieve effect van hogere gekapitaliseerde financieringskosten en andere financieringsgerelateerde effecten hielpen deze stijging te temperen. De internationale en holdingactiviteiten verbeterden hun bijdrage dankzij lagere nettofinancieringskosten en belastinggerelateerde effecten, terwijl de bijdrage van de internationale activiteiten grotendeels stabiel bleef.

De winst van Elia Group over deze periode steeg met 29,0% tot €419,9 miljoen. Naast de drijfveren die aan de basis liggen van de adjusted nettowinst, profiteerde het resultaat van een positief eenmalige bijdrage van €9,0 miljoen omwille van een fiscale consolidatie voor het boekjaar 2023.

Na aftrek van €50,1 miljoen van minderheidsbelangen en €21,0 miljoen toe te rekenen aan houders van hybride effecten, steeg de **winst toe te rekenen aan de eigenaars van gewone aandelen (aandeel Elia Group)** tot €348,7 miljoen.

Elia Group investeerde €1.926,0 miljoen in de eerste helft van 2026. Dit toont de aanhoudende vooruitgang aan bij het versterken van de Belgische en Duitse transmissienetten, het ontwikkelen van offshore infrastructuur en het verbeteren van de digitale capaciteiten die nodig zijn om de energietransitie te ondersteunen. **De netto financiële schuld, exclusief EEG en gelijkaardige mechanismen** bedroeg €14.603,6 miljoen (+€520,6 miljoen), aangezien de voortzetting van het investeringsprogramma van de groep in België en Duitsland voornamelijk werd gefinancierd uit de opbrengsten van de kapitaalverhoging van vorig jaar, de operationele kasstroom en de opname van de groene lening in Duitsland.

Tijdens de eerste helft van 2026 bleef Elia Group haar financieringstoolkit actief aanwenden ter ondersteuning van haar omvangrijke investeringsprogramma. De succesvolle uitgifte van hybride effecten voor een bedrag van €900 miljoen bevestigde het vermogen van de groep om niet-verwaterend eigen vermogen aan te trekken, waardoor de balans werd versterkt en de financiële flexibiliteit tegelijk behouden bleef. Daarnaast versterkte de groep haar liquiditeitspositie door de ondertekening van heropneembare kredietfaciliteiten ter waarde van €7,25 miljard bij Eurogrid en ETB, terwijl ze haar strategie voor schuldfinanciering op gedisciplineerde wijze bleef uitvoeren via opnames uit de KfW Green Loan, en een nieuwe opneembare kredietlening. Deze transacties hebben de financieringsbasis van de groep verder gediversifieerd, de kapitaalallocatie geoptimaliseerd en dragen bij aan het behoud van een sterke financiële flexibiliteit ter ondersteuning van toekomstige groei.

De gemiddelde kostprijs van de schuld van Elia Group steeg tot 3,04% (+11 basispunten tegenover 2025). Standard & Poor's heeft de BBB-kredietrating met een stabiele outlook van de groep herbevestigd.

Het eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap steeg met €1.109,3 miljoen tot €9.259,5 miljoen, voornamelijk als gevolg van de uitgifte van hybride effecten voor een bedrag van €900 miljoen en de winst over de periode toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap van €369,7 miljoen. Dit werd gedeeltelijk geneutraliseerd door de dividenduitkering (€223,8 miljoen) en de kosten en couponbetalingen in verband met de hybride effecten (€36,2 miljoen), terwijl de mutaties in de niet-gerealiseerde resultaten en de hedgereserve een positieve bijdrage leverden.

4.2 Elia Transmission (België)

Hoogtepunten

- Op koers om investeringen te realiseren die de betrouwbaarheid van het elektriciteitsnet en duurzame elektrificatie in België ondersteunen.
- De (adjusted) winst over de periode bedroeg €163,3 miljoen, dankzij de activagroei, een hogere risicovrije rentevoet en een groter eigen vermogen, en solide prestaties op het vlak van de incentives.
- De netto financiële schuld kende een toename tot €4.417,0 miljoen, als gevolg van de uitvoering van het investeringsprogramma en de gedeeltelijke aanwending van de verworven middelen uit de kapitaalverhoging van vorig jaar.

Kerncijfers

Elia Transmission kerncijfers (in miljoen €)	1H 2026	1H 2025	Verschil (%)
Opbrengsten, overige bedrijfsopbrengsten en netto inkomsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	796,2	763,0	4,3%
Opbrengsten	*943,4*	*802,1*	*17,6%*
Overige bedrijfsopbrengsten	*61,4*	*61,9*	*(0,7%)*
Netto inkomsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	*(208,7)*	*(101,0)*	*106,6%*
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode (na belastingen)	2,8	1,8	57,8%
EBITDA	396,9	333,2	19,1%
EBIT	251,4	204,0	23,3%
Adjusted elementen	*0,0*	*0,0*	*n.r.*
Adjusted EBIT	*251,4*	*204,0*	*23,3%*
Nettofinancieringskosten	(37,0)	(35,1)	5,6%
Financieringsbaten	9,1	12,9	(29,6%)
Financieringslasten	(46,1)	(47,9)	(3,9%)
Winstbelastingen	(51,1)	(39,1)	30,6%
Winst over de verslagperiode	**163,3**	**129,8**	**25,8%**
Adjusted elementen op winst over de verslagperiode	*0,0*	*0,0*	n.r.
Adjusted winst over de verslagperiode	**163,3**	**129,8**	**25,8%**
Kerncijfers van de financiële positie (in miljoen €)	1H 2026	2025	Verschil (%)
Totaal activa	10.879,7	11.455,4	(5,0%)
RAB Investeringsuitgaven	688,4	1.399,6	(50,8%)
Totaal eigen vermogen	4.355,8	4.382,8	(0,6%)
Netto financiële schuld	4.417,0	3.849,3	14,7%
Vrije kasstroom	(431,3)	89,9	(579,7%)

Zie deel 4.6 voor informatie over adjusted elementen en de nuttige links (deel 7) voor de verklarende woordenlijst
Vergelijkende cijfers voor het totaal activa, de RAB investeringsuitgaven, het totaal eigen vermogen en de netto financiële schuld hebben betrekking op 31/12/2025. De vrije kasstroom wordt weergegeven zoals per 30/06/2025.

Financieel

De (adjusted) nettowinst steeg met 25,8% tot €163,3 miljoen, voornamelijk dankzij de volgende elementen:

1. Een hogere billijke vergoeding (+€21,1 miljoen) door een groeiende activabasis en de volledige vergoeding van de kapitaalinjectie van €1,05 miljard die vorig jaar plaatsvond. Daarnaast profiteert ETB van een hogere vergoeding op het eigen vermogen in vergelijking met vorig jaar, wat de stijging weerspiegelt van de onderliggende Belgische OLO-rente op 10 jaar (3,4% tegenover 3,1%).
2. Een lichte toename van de incentives (+€2,4 miljoen) als gevolg van aanhoudend sterke operationele prestaties.
3. Hogere gekapitaliseerde financieringskosten (+€6,5 miljoen) door een toename van de activa in aanbouw en een lichte stijging van de gemiddelde kostprijs van de schuld.
4. Lagere regulatoire afrekeningen na de herziening van de saldi 2025 (+€4,3 miljoen).
5. Overige effecten (-€0,8 miljoen), voornamelijk bestaande uit tariefcompensatie voor uitgiftekosten in verband met de heropneembare kredietfaciliteit van ETB en afgeschreven over de looptijd van het instrument (+€4,8 miljoen), lagere schade aan het elektriciteitssysteem (+€5,6 miljoen) en de activering van software- en hardwarekosten (+€0,8 miljoen), gedeeltelijk geneutraliseerd door het ontbreken van de eenmalige tariefdekking van vorig jaar voor de kosten in verband met de kapitaalverhoging van ETB (-€9,9 miljoen) en de effecten van uitgestelde belastingen (-€3,0 miljoen).

De netto financiële schuld steeg tot €4.417,0 miljoen (+14,7%), onder impuls van de voortzetting van het investeringsprogramma van ETB (€688,4 miljoen). Deze investeringen werden gefinancierd uit de operationele kasstroom (€263,1 miljoen) en de in het voorgaande jaar opgebouwde liquiditeit. Daarnaast loste ETB een obligatie van €500 miljoen af die begin 2026 verviel en die al in de tweede helft van 2025 was geherfinancierd. Na deze transacties stegen de gemiddelde kosten van de schuld tot 2,78% (+25 basispunten). ETB blijft een evenwichtig maturiteitsprofiel van de schuld handhaven, waarbij alle uitstaande schuld een vaste coupon heeft. Bovendien versterkte ETB zijn liquiditeitspositie door een nieuwe, aan duurzaamheid gekoppelde RCF (€2,0 miljard) af te sluiten. Zowel deze RCF als het handelspapier (€700 miljoen) waren per 30 juni 2026 nog volledig ongebruikt. ETB kreeg van Standard & Poors de rating BBB+ met een stabiele outlook.

Het eigen vermogen daalde tot €4.355,8 miljoen (-€27,0 miljoen), doordat de winst over de periode (+€163,3 miljoen) werd geneutraliseerd door de dividenduitkering aan Elia Group (-€158,4 miljoen) en een hogere toewijzing van eigen vermogen aan Nemo Link (-€29,0 miljoen).

4.3 50Hertz (Duitsland)

Hoogtepunten

- Het investeringsprogramma vordert in hoog tempo, waarbij de herziene CAPEX-vooruitzichten een combinatie weerspiegelen van projectfasering en efficiëntieverbeteringen bij de aankoop, terwijl het algemene groeitraject ongewijzigd blijft.
- Sterke nettowinst van €250,8 miljoen, voornamelijk als gevolg van de activagroei, hogere vergoeding van het eigen vermogen en hogere gekapitaliseerde financieringskosten, gedeeltelijk geneutraliseerd door hogere interestlasten.
- De liquiditeit en financieringsflexibiliteit werden verder versterkt door gediversifieerde financieringstransacties en een robuuste kasstroomgeneratie, wat een solide basis vormt ter ondersteuning van de volgende fase van de netwerkuitbreiding.

Kerncijfers

50Hertz Transmission kerncijfers (in miljoen €)	1H 2026	1H 2025	Verschil (%)
Opbrengsten, overige bedrijfsopbrengsten en netto inkomsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	1.542,8	1.337,8	15,3%
Opbrengsten	*1.614,4*	*1.363,7*	*18,4%*
Overige bedrijfsopbrengsten	*158,3*	*116,7*	*35,7%*
Netto inkomsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	*(229,9)*	*(142,5)*	*61,3%*
EBITDA	661,4	555,4	19,1%
EBIT	439,1	352,2	24,7%
Adjusted elementen	*0,0*	*0,0*	*n.r.*
Adjusted EBIT	*439,1*	*352,2*	*24,7%*
Nettofinancieringskosten	(77,9)	(49,4)	57,6%
Financieringsbaten	28,0	33,2	(15,5%)
Financieringslasten	(105,9)	(82,6)	28,2%
Winstbelastingen	(110,5)	(95,2)	16,0%
Winst over de verslagperiode	**250,8**	**207,5**	**20,8%**
Waarvan toe te rekenen aan de Elia Group	***200,6***	***166,0***	**20,8%**
Adjusted elementen op winst over de verslagperiode	*0,0*	*0,0*	*n.r.*
Adjusted winst over de verslagperiode	**250,8**	**207,5**	**20,8%**
Kerncijfers van de financiële positie (in miljoen €)	1H 2026	2025	Verschil (%)
Totaal activa	19.489,9	18.696,4	4,2%
RAB Investeringsuitgaven	1.237,6	3.786,6	(67,3%)
Totaal eigen vermogen	4.127,7	3.965,0	4,1%
Netto financiële schuld	10.345,5	9.296,7	11,3%
Netto financiële schuld, excl EEG en soortgelijke mechanismen	10.693,3	9.750,1	9,7%
Vrije kasstroom	(835,6)	(540,2)	54,7%

Opbrengsten, kosten, activa en verplichtingen worden in de tabel gerapporteerd aan 100%
Zie deel 4.6 voor informatie over adjusted elementen en de nuttige links (deel 7) voor de verklarende woordenlijst
Vergelijkende cijfers voor het totaal activa, RAB Investeringsuitgaven, het totale eigen vermogen, de netto financiële schuld en de netto financiële schuld exclusief EEG en andere mechanismen per 31/12/2025. De vrije kasstroom wordt weergegeven per 30/06/2025.

Financieel

De (adjusted) nettowinst steeg tot €250,8 miljoen (+20,8%) als gevolg van:

1. De activagroei bleef de winst stimuleren, waardoor de opbrengsten uit onshore en offshore investeringen met +€80,9 miljoen stegen; hier speelde ook een hogere vergoeding van het eigen vermogen een rol (6,07% tegenover 5,72% in 2025).

De effecten werden gedeeltelijk gecompenseerd door:

2. Hogere afschrijvingskosten (-€13,4 miljoen), als gevolg van de ingebruikname van nieuwe activa.
3. Lagere outperformance van de bedrijfsuitgaven (-€4,4 miljoen), aangezien de hogere bedrijfskosten in verband met de groei van de activiteiten, voornamelijk personeelskosten, niet volledig werden gecompenseerd door geactiveerde eigen productie.
4. Hogere financiële kosten (-€19,9 miljoen), voornamelijk als gevolg van een toegenomen schuldenlast bij Eurogrid (-€32,6 miljoen) en lagere opgebouwde rente-inkomsten uit de overeenkomst met de ontwikkelaar van offshore platforms (-€6,5 miljoen). Deze effecten werden gedeeltelijk gecompenseerd door hogere gekapitaliseerde financieringskosten als gevolg van de aanhoudende activagroei (+€22,2 miljoen).

De **netto financiële schuld, exclusief EEG en gelijkaardige mechanismen** steeg met €943,2 miljoen ten opzichte van 2025, en bedroeg in totaal €10.693,3 miljoen. De uitvoering van het investeringsprogramma (€1.237,6 miljoen) werd deels gefinancierd uit de operationele kasstroom, aangevuld met schuldinstrumenten die vorig jaar op de kapitaalmarkten werden uitgegeven. Eurogrid had deze financiering proactief aangetrokken onder gunstige marktomstandigheden, ter ondersteuning van de financieringsbehoeften van 2026. Inclusief EEG en gelijkaardige mechanismen steeg de netto financiële schuld met €1.048,8 miljoen door de hogere kassaldi in verband met deze regelingen. In juni 2026 bedroeg de kaspositie voor EEG en gelijkaardige mechanismen €347,8 miljoen, een daling met €105,6 miljoen ten opzichte van eind 2025.

In 2026 bleef Eurogrid een beroep doen op de schuldkapitaalmarkt om zijn investeringsplan te ondersteunen en zijn liquiditeitsprofiel te versterken. In de eerste helft van 2026 behield Eurogrid een sterke liquiditeitspositie, ondersteund door de opname van €850 miljoen uit de KfW Green Loan, die eind 2025 werd ondertekend. Daarnaast wist Eurogrid zijn financiering verder te diversifiëren door eind juni zijn eerste opneembare kredietlening van €325 miljoen euro af te sluiten, verdeeld over twee tranches met looptijden van 5 en 7 jaar. De totale kosten van de schuld van Eurogrid bedroegen eind juni 2,92% (-4 basispunten, exclusief verbintenis- en niet-gebruiksvergoedingen voor de RCF en andere aanvullende schuldkosten).

Eurogrid kon zijn financiële flexibiliteit en duurzaamheidsprofiel nog verder versterken door de succesvolle ondertekening van een nieuwe groene heropneembare kredietfaciliteit (RCF) van €5,25 miljard, waarmee de bestaande RCF (€3,75 miljard) tegen lagere kosten werd vervangen. Als eerste groene RCF van meerdere miljarden euro's die door een Europese kredietnemer is afgesloten, onderstreept de transactie de pioniersrol van Eurogrid op

het vlak van duurzame financiering, en sluit deze volledig aan bij het Green Financing Framework van de groep. Alle toegezegde back-upfaciliteiten inclusief de kasfaciliteit (€5,4 miljard) en het handelspapierprogramma van €750 miljoen, bleven op 30 juni 2026 ongebruikt. Eurogrid kreeg van Standard & Poors de rating BBB met een stabiele outlook.

Het totale eigen vermogen steeg met €162,7 miljoen tot €4.127,7 miljoen, voornamelijk dankzij de winstretentie die €40,7 miljoen bijdroeg, na dividenduitkeringen van €210 miljoen over 2025 aan de aandeelhouders. Daarnaast stegen de afdekkingsreserves met €31,9 miljoen. Het eigen vermogen profiteerde verder van een positief effect op de niet-gerealiseerde resultaten van €91,1 miljoen na de tweejaarlijkse herwaardering van het belang van 5,36% van 50Hertz in EEX, waardoor de boekwaarde van de investering steeg van €141,3 miljoen naar €232,4 miljoen.

4.4 International & holdingactiviteiten

Hoogtepunten

- Het adjusted verlies over de periode daalde tot -€3,2 miljoen, dankzij de fiscale consolidatie en lagere nettofinancieringskosten op holdingniveau, gedeeltelijk geneutraliseerd door hogere kosten bij WindGrid.
- Het verlies over de periode werd gunstig beïnvloed door een belastingteruggave van €9,0 miljoen voor het boekjaar 2023.
- De succesvolle uitvoering van de financieringstoolkit door middel van een uitgifte van hybride effecten voor een bedrag van €900 miljoen zorgde voor meer flexibiliteit en liquiditeit om de groei van de groep verder te financieren.

Kerncijfers

Internationale & holdingactiviteiten Kerncijfers (in miljoen €)	1H 2026	1H 2025	Verschil (%)
Opbrengsten	42,2	36,9	14,4%
Overige bedrijfsopbrengsten	2,6	0,0	n.r.
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode (na belastingen)	13,0	14,0	(7,4%)
EBITDA	(2,2)	4,6	(148,3%)
EBIT	(2,5)	3,3	(175,6%)
Adjusted elementen	*0,0*	*0,0*	*n.r.*
Adjusted EBIT	*(2,5)*	*3,3*	*(175,6%)*
Nettofinancieringskosten	(8,1)	(14,6)	(44,6%)
Financieringsbaten	13,4	32,5	(59,0%)
Financieringslasten	(21,4)	(47,1)	(54,5%)
Winstbelastingen	16,3	(0,6)	(2916,5%)
Winst / (verlies) over de verslagperiode	**5,7**	**(11,8)**	**(148,7%)**
Waarvan toe te rekenen aan de Elia Group	***5,8***	***(11,8)***	***(148,8%)***
Adjusted elementen op winst / (verlies) over de verslagperiode	*9,0*	*0,0*	*n.r.*
Adjusted winst / (verlies) over de verslagperiode	**(3,2)**	**(11,8)**	**(72,7%)**
Kerncijfers van de financiële positie (in miljoen €)	1H 2026	2025	Verschil (%)
Totaal activa	5.731,0	5.138,9	11,5%
Totaal eigen vermogen	4.619,8	3.607,3	28,1%
Netto financiële schuld	(506,6)	483,7	(204,7%)

Zie deel 4.6 voor informatie over adjusted elementen en de nuttige links (deel 7) voor de verklarende woordenlijst
Vergelijkende cijfers voor Totaal activa, Totaal eigen vermogen en Netto financiële schuld hebben betrekking op 31/12/2025

De opbrengsten kenden een toename met +€5,3 miljoen, voornamelijk dankzij hogere opbrengsten bij EGI (+€2,6 miljoen), ondanks de geopolitieke onrust in het Midden-Oosten, en een hogere omzet uit groepsfacturering. Dit werd gedeeltelijk geneutraliseerd door lagere opbrengsten bij WindGrid US aan EnergyRe Giga, aangezien projecten worden uitgesteld in afwachting van meer regelgevende zekerheid (-€0,7 miljoen). Tot slot kenden de transacties tussen de segmenten een stijging, vooral tussen Elia Group NV, Elia Transmission Belgium en 50Hertz. De implicaties van deze activiteiten tussen segmenten zijn te vinden in 'Toelichting 4.5. Segmentreconciliatie'.

Het aandeel in de winst van de investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode daalde met €1,0 miljoen tegenover 2025 (van €14,0 miljoen tot €13,0 miljoen). Dit is voornamelijk het gevolg van een lagere bijdrage van energyRe Giga na een kostencorrectie over het voorgaande jaar (-€1,1 miljoen), terwijl de bijdrage van Nemo Link in deze periode stabiel bleef.

Eind juni liet Nemo Link sterke operationele prestaties optekenen, waarbij de opbrengsten het wettelijk vastgestelde plafond overschreden. De daling van de inkomsten uit congestie ten opzichte van 2025 – een weerspiegeling van lagere spreads – werd gedeeltelijk geneutraliseerd door de stijging van de capaciteitsmarkt en ondersteunende diensten. In 2026 behield de interconnector 100% beschikbaarheid. Ondanks deze sterke operationele prestaties was de bijdrage van Nemo Link (€15,4 miljoen) iets lager dan in 2025 (-€0,2 miljoen), als gevolg van rentekosten op opbrengsten boven de cap die, samen met het cap-surplus zelf, na de beoordelingsperiode (2024-2028) aan de regulatoren moet worden betaald.

Wat energyRe Giga betreft, sloot het Amerikaanse Ministerie van Binnenlandse Zaken een schikkingsovereenkomst met Leading Light Wind (LLW) om bepaalde leaserechten voor offshore windenergie te beëindigen, waaronder de lease van de New York Bight. De overeenkomst voorziet in een mogelijke terugbetaling van maximaal $645 miljoen aan historische kosten voor de verwerving van leaserechten, op voorwaarde dat er in aanmerking komende investeringen worden gedaan in conventionele energieprojecten. De financiële gevolgen voor het belang van 12,5% van energyRe in LLW worden momenteel nog beoordeeld. Bijgevolg zijn er nog geen opbrengsten uit terugbetalingen of daarmee samenhangende waarderingsgevolgen verwerkt in de financiële resultaten van de groep per 30 juni 2026. Clean Path New York (CPNY) onderzoekt mogelijke herbestemmingsmogelijkheden in toekomstige offerteaanvragen, terwijl SOO Green zich blijft inzetten voor het regelgevende kader dat nodig is om het project verder te ontwikkelen.

De **(adjusted) EBIT** daalde tot -€2,5 miljoen (-€5,9 miljoen). Deze daling kwam voornamelijk tot stand door een lagere bijdrage van de holding (-€2,4 miljoen), lagere bijdragen van EGI (-€0,6 miljoen) en een lagere bijdrage van de geassocieerde ondernemingen (-€1,0 miljoen). De EBIT werd verder beïnvloed door hogere ontwikkelingskosten bij WindGrid (-€2,7 miljoen). Deze effecten werden gedeeltelijk geneutraliseerd door lagere andere niet-gereguleerde kosten (+€0,8 miljoen), aangezien in dezelfde periode van het voorgaande jaar een negatieve bijdrage van re.alto was opgenomen.

De **nettofinancieringskosten** daalden tot €-8,1 miljoen (+€6,5 miljoen), voornamelijk als gevolg van een vervroegde aflossing van de termijnlening van €300 miljoen (+€0,9 miljoen) na de uitgifte van de hybride effecten voor een bedrag van €900 miljoen in mei, hogere rente-inkomsten op deposito's (+€3,5 miljoen) en het ontbreken van negatieve wisselkoerseffecten in verband met de in USD luidende intercompany-lening van Elia Group aan WindGrid US, die in januari werd terugbetaald (+€1,7 miljoen). De kosten in verband met de uitgifte van nieuwe hybride effecten voor een bedrag van €900 miljoen worden direct in het eigen vermogen opgenomen onder IFRS.

De ontwikkeling van de **winstbelastingen** ten opzichte van het voorgaande jaar wordt bepaald door het positieve effect van een fiscale consolidatie die het mogelijk maakt om fiscale verliezen bij Elia Group NV te benutten naar aanleiding van een wetswijziging die eind 2025 werd ingevoerd. Meer in het bijzonder vocht Elia met succes de discriminerende fiscale behandeling aan die voorheen van toepassing was bij het combineren van het groepsbijdragestelsel met het stelsel van DBI-aftrek voor het boekjaar 2023. Dit resulteerde in een eenmalige positieve afrekening van €9,0 miljoen, die in april 2026 werd geboekt. Bovendien boekte Elia Group eind juni 2026 ook €6,8 miljoen aan inkomsten uit de groepsbijdrage met betrekking tot het lopende boekjaar.

Het adjusted nettoverlies kende een daling met €8,6 miljoen tot -€3,2 miljoen, als gevolg van:

1. Hogere bijdrage van de holding (+€11,5 miljoen), voornamelijk onder impuls van lagere nettofinancieringskosten (+€6,7 miljoen) en lagere winstbelastingen (+€7,6 miljoen), die gedeeltelijk werden geneutraliseerd door hogere operationele kosten (-€2,7 miljoen).
   Dit werd gedeeltelijk geneutraliseerd door:
2. Hogere projectontwikkelingskosten bij WindGrid (-€2,8 miljoen).
3. Overig effect: lagere bijdrage van Nemo Link (-€0,2 miljoen), energyRe Giga (-€1,1 miljoen) en EGI (-€0,2 miljoen), gedeeltelijk gecompenseerd door lagere andere niet-gereguleerde kosten (+€1,2 miljoen), voornamelijk als gevolg van de beëindiging van re.alto.

De **nettowinst over de periode** bedraagt €5,7 miljoen. Deze omvat immers een succesvolle vordering op de belastingaangifte over het boekjaar 2023 (€9,0 miljoen), naar aanleiding van de wetswijziging om fiscale consolidatie toe te passen in combinatie met het stelsel van DBI-aftrek.

De netto financiële schuld daalde met €990,3 miljoen, dankzij de toegenomen kaspositie van de holding na de kapitaalverhoging van 2025 en de uitgifte van hybride effecten voor een bedrag van €900 miljoen, die volgens IFRS als eigen vermogen wordt behandeld. De hieruit voortvloeiende financiële flexibiliteit maakte de vervroegde aflossing van een termijnlening van €300 miljoen mogelijk. Tegelijk bood dit financieringscapaciteit voor de geplande kapitaalinbreng van €480 miljoen in Eurogrid als onderdeel van de kapitaalverhoging van €600 miljoen die in het vierde kwartaal van 2026 wordt verwacht. Bovendien werd het aan aandeelhouders uitgekeerde dividend (€223,8 miljoen) volledig gecompenseerd door dividenden ontvangen van de operationele dochterondernemingen van de groep.

Het totale eigen vermogen nam met +€1.012,6 miljoen toe, voornamelijk dankzij de uitgifte van hybride effecten voor een bedrag van €900 miljoen. De totale activa stegen met +€592,1 miljoen, aangezien de kasopbrengsten uit de uitgifte van hybride effecten gedeeltelijk werden geneutraliseerd door de aflossing van de termijnlening van €300 miljoen en andere uitgaande kasstromen, waaronder dividenduitkeringen.

4.5 Segmentreconciliatie

Groepsresultaten (in miljoen €) – periode eindigend per 30 juni	**2026** Elia Transmission (a)	**2026** 50Hertz Transmission (b)	**2026** Internationale & holdingactiviteiten (c)	**2026** Consolidatie herwerkingen & intersegment transacties (d)	**2026** Elia Group (a) + (b) + (c) + (d)
Opbrengsten, overige bedrijfsopbrengsten en netto inkomsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	796,2	1.542,8	44,7	(66,1)	2.317,5
Opbrengsten	943,4	1.614,4	42,2	(36,5)	2.563,5
Overige bedrijfsopbrengsten	61,4	158,3	2,6	(29,6)	192,6
Netto inkomsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	(208,7)	(229,9)	0,0	0,0	(438,6)
Diensten en diverse goederen	(263,2)	(705,7)	(42,3)	66,1	(945,0)
Personeelskosten	(133,7)	(165,9)	(17,6)	0,0	(317,1)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(145,5)	(222,3)	(0,3)	0,0	(368,0)
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	**248,6**	**439,1**	**(15,5)**	**(0,0)**	**672,3**
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode (na belastingen)	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
Adjusted elementen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Adjusted EBIT	251,4	439,1	(2,5)	(0,0)	688,0
Nettofinancieringskosten	(37,0)	(77,9)	(8,1)	0,0	(123,0)
Financieringsbaten	9,1	28,0	13,4	0,0	50,5
Financieringslasten	(46,1)	(105,9)	(21,4)	0,0	(173,4)
Winstbelastingen	(51,1)	(110,5)	16,3	0,0	(145,2)
Winst over de verslagperiode	**163,3**	**250,8**	**5,7**	**0,0**	**419,9**
Winst over de verslagperiode toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap	**163,3**	**200,6**	**5,8**	**0,0**	**369,7**
Geconsolideerde financiële positie (in miljoen €)	**30/06/2026**	**30/06/2026**	**30/06/2026**	**30/06/2026**	**30/06/2026**
Totaal activa	10.879,7	19.489,9	5.731,0	(3.063,7)	33.036,8
RAB Investeringsuitgaven	688,4	1.237,6	n.a	0,0	1.926,0
Netto financiële schuld*	4.417,0	10.345,5	(506,6)	0,0	14.255,8

* Nettoschuld inclusief de EEG en gelijkaardige mechanismen.

4.6 Adjusted elementen – reconciliatietabel

(in miljoen €) – Periode eindigend 30 juni 2026	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Internationale & holdingactiviteiten	Consolidatie herwerkingen & intersegment transacties	Elia Group
Adjusted elementen					
Nihil	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Adjusted elementen - EBIT	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**
Fiscale consolidatie van voorgaande jaren	0,0	0,0	9,0	0,0	9,0
Adjusted elementen - Nettowinst/(verlies)	**0,0**	**0,0**	**9,0**	**0,0**	**9,0**

De halfjaarresultaten voor 2025 bevatten geen adjusted elementen.

4.7 Geconsolideerde jaarrekening

Verkorte geconsolideerde resultatenrekening

(in miljoen €) - Periode eindigend op 30 juni	2026	2025
Opbrengsten	2.563,5	2.172,4
Grond- en hulpstoffen	(9,0)	(10,0)
Overige bedrijfsopbrengsten	192,6	164,2
Netto opbrengsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	(438,6)	(243,5)
Diensten en diverse goederen	(945,0)	(891,3)
Personeelskosten	(317,1)	(270,9)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(368,0)	(333,6)
Wijziging in voorzieningen	16,1	(3,3)
Overige bedrijfskosten	(22,2)	(30,1)
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	**672,3**	**553,9**
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode (na belastingen)	15,8	15,8
Resultaten voor intrest en belastingen (EBIT)	**688,0**	**569,7**
Nettofinancieringskosten	**(123,0)**	**(109,2)**
Financieringsbaten	50,5	78,6
Financieringslasten	(173,4)	(187,8)
Winst vóór winstbelastingen	**565,1**	**460,5**
Winstbelastingen	(145,2)	(134,9)
Winst over de verslagperiode	**419,9**	**325,6**
Winst toe te rekenen aan:		
Eigenaars van aandelen van de moedermaatschappij - eigenaars van gewone aandelen	348,6	269,6
Houders van aandelen van de moedermaatschappij - hybride effecten	21,1	14,5
Minderheidsbelang	50,1	41,5
Winst over de verslagperiode	**419,9**	**325,6**
Winst per aandeel (in €)		
Gewone winst per aandeel (deel Elia)	3,19	2,90
Verwaterde winst per aandeel	3,19	2,90

Verkorte geconsolideerd overzicht van de financiële positie

(in miljoen €) – Per	30 juni 2026	31 december 2025
Activa		
Vaste activa	**27.786,4**	**26.221,1**
Materiële vaste activa	23.463,6	22.099,5
Goodwill	2.411,1	2.411,1
Immateriële vaste activa	840,7	759,4
Investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	429,8	412,8
Overige financiële vaste activa	275,2	183,8
Derivaten	9,1	0,0
Handels- en overige vorderingen op lange termijn	351,4	353,7
Uitgestelde belastingvorderingen	5,7	0,7
Vlottende activa	**5.250,4**	**5.927,5**
Voorraden	394,6	382,9
Handels- en overige vorderingen	1.253,8	1.231,8
Contractvorderingen	6,2	5,4
Actuele belastingvorderingen	32,2	83,2
Derivaten	29,3	19,6
Geldmiddelen en kasequivalenten	3.448,5	4.141,8
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten	85,7	62,7
Totaal activa	**33.036,8**	**32.148,6**
Eigen vermogen en verplichtingen		
Eigen vermogen	**10.086,8**	**8.945,0**
Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap	9.259,5	8.150,2
Eigen vermogen toe te rekenen aan gewone aandelen	7.851,8	7.634,2
Eigen vermogen toe te rekenen aan hybride effecten	1.407,7	515,9
Minderheidsbelang	827,3	794,8
Langlopende verplichtingen	**18.540,6**	**18.325,8**
Leningen en overige langlopende financieringsverplichtingen	17.003,7	16.910,0
Personeelsbeloningen	38,3	39,8
Derivaten	0,0	3,8
Voorzieningen	173,5	186,4
Uitgestelde belastingverplichtingen	369,8	322,8
Contractverplichtingen	728,0	656,4
Overige verplichtingen	227,3	206,5
Kortlopende verplichtingen	**4.409,4**	**4.877,7**
Leningen en overige financieringsverplichtingen	700,6	861,5
Voorzieningen	41,0	38,9
Handelsschulden en overige schulden	1.853,3	2.518,8
Actuele belastingverplichtingen	53,1	43,9
Derivaten	0,0	6,1
Contractverplichtingen	9,2	9,5
Overige verplichtingen	0,0	0,0
Over te dragen opbrengsten en toe te rekenen kosten	1.752,2	1.399,1
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	**33.036,8**	**32.148,6**

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in miljoen €) – periode eindigend per 30 juni	2026	2025
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		
Winst over de verslagperiode	**419,9**	**325,6**
Aanpassing voor:		
Nettofinancieringskosten	123,0	109,2
Overige niet-kaskosten	0,1	1,0
Winstbelastingen	122,9	111,0
Aandeel in resultaat van investeringen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, na belasting	(15,8)	(15,8)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	368,0	335,0
Verlies / (opbrengst) op verkoop van materiële en immateriële vaste activa	7,3	14,5
Bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa	0,3	1,4
Mutatie voorzieningen	(20,7)	8,3
Mutatie in leningen en schulden		
Mutatie uitgestelde belastingen	22,4	23,9
Mutatie van waardering naar reële waarde van financiële activa via resultaat	(0,1)	(0,1)
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	**1.027,3**	**913,9**
Mutatie voorraden	(12,0)	(75,0)
Mutatie handels- en overige vorderingen	(24,4)	249,4
Mutatie overige vlottende activa	(16,4)	(52,2)
Mutatie handelsschulden en overige schulden	(136,0)	276,0
Mutatie overige kortlopende verplichtingen	453,9	182,0
Wijzigingen in werkkapitaal	**265,1**	**580,1**
Betaalde rente	(314,3)	(298,9)
Ontvangen rente	35,7	30,0
Verkregen/(betaalde) winstbelastingen	(35,5)	(47,0)
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	**978,2**	**1.178,1**
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Verwerving van immateriële vaste activa	(161,9)	(169,6)
Verwerving van materiële vaste activa	(2.064,9)	(1.498,9)
Verwerving van deelnemingen en schuldbewijzen	(1,2)	(0,5)
Opbrengst uit de verkoop van materiële vaste activa	0,6	0,7
Ontvangen dividend	5,0	1,5
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	**(2.222,4)**	**(1.666,8)**
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Opbrengst uit de uitgiften van aandelenkapitaal	0,7	2.199,9
Kosten verbonden aan uitgifte van aandelenkapitaal	0,0	(20,4)
Opbrengst uit de uitgiften van hybride effecten	900,0	0,0
Kosten verbonden aan uitgifte van hybride effecten	(9,0)	0,0
Aankoop van eigen aandelen	(0,0)	1,3
Betaald dividend	(245,2)	(129,2)
Betaald hybride dividend	(29,3)	(29,3)
Betalingen aan minderheidsbelangen	(42,0)	(42,0)
Aflossing van opgenomen leningen	(869,3)	(550,6)
Ontvangsten van opgenomen leningen	850,0	2.002,9
Minderheidsbelang	(0,0)	(0,0)
Overige kasstromen uit financieringsactiviteiten	(5,0)	0,0
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	**550,9**	**3.432,6**
Effect van wisselkoersverschillen	0,0	(0,1)
Netto toename (afname) van geldmiddelen en kasequivalenten	**(693,3)**	**2.943,9**
Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari	4.141,8	2.030,3
Geldmiddelen en kasequivalenten per 30 juni	3.448,5	4.974,2
Netto-mutaties in geldmiddelen en kasequivalenten	**(693,3)**	**2.943,9**

Basis voor de opmaak en wijzigingen van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep

Basis voor de voorbereiding

Deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten werden voorbereid in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving', gepubliceerd door de International Accounting Standards Board (IASB) en goedgekeurd door de Europese Unie.

Deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten bevatten niet alle informatie en toelichtingen die vereist zijn voor een volledige set financiële overzichten volgens de IFRS-normen. Deze financiële overzichten moeten worden gelezen in combinatie met de laatste geconsolideerde jaarrekening van de Groep voor het jaar eindigend op 31 december 2025. Deze verkorte overzichten bevatten geselecteerde toelichtingen en verduidelijken gebeurtenissen en transacties die van belang zijn voor de veranderingen in de financiële positie en de resultaten van de Groep die zich sinds de publicatie van de laatste geconsolideerde jaarrekening hebben voorgedaan.

De bestuurders herbeoordeelden de continuïteitsveronderstelling van de Vennootschap en gingen er bij de goedkeuring van de jaarrekening van uit dat de Groep voldoende middelen had om zijn operationele activiteiten in de afzienbare toekomst voort te zetten. De bestuurders zullen daarom bij het opstellen van de jaarrekening het continuïteitsbeginsel blijven toepassen.

Er hebben zich geen wijzigingen voorgedaan in de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep ten opzichte van het jaarverslag 2025. We verwijzen naar Toelichting 3 van ons jaarverslag 2025 voor een gedetailleerd overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving.

Nieuwe standaarden, interpretaties en wijzigingen toegepast door de Groep

De grondslagen voor financiële verslaggeving die werden toegepast bij de voorbereiding van deze verkorte tussentijdse jaarrekening zijn dezelfde als de grondslagen die werden gebruikt bij de voorbereiding van de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2025.

De standaarden, interpretaties en wijzigingen die van kracht zijn vanaf 1 januari 2026, kunnen als volgt worden samengevat:

- Aanpassingen aan IFRS 9 en IFRS 7 Classificatie en waardering van financiële instrumenten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2026, goedgekeurd op 27 mei 2025);
- Jaarlijkse verbeteringen – Volume 11 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2026, goedgekeurd op 9 juli 2025);
- Aanpassingen aan IFRS 9 en IFRS 7 Contracten met betrekking tot natuurafhankelijke elektriciteit (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2026, goedgekeurd op 30 juni 2025).

Deze nieuwe wijzigingen hebben geen materiële impact gehad op de verkorte geconsolideerde jaarrekening van de Groep.

Gepubliceerde maar nog niet in werking getreden standaarden

De onderstaande standaarden en interpretaties werden gepubliceerd, maar zijn nog niet van toepassing op het boekjaar dat op 1 januari 2026 begint:

- IFRS 18 Presentatie en toelichting in de jaarrekening (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2027, goedgekeurd op 13 februari 2026);
- IFRS 19 Dochterondernemingen zonder publieke verantwoordingsplicht – Toelichtingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2027, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- Aanpassingen aan IFRS 19 Dochterondernemingen zonder publieke verantwoordingsplicht – Toelichtingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2027, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- Aanpassingen aan IAS 21 De gevolgen van wisselkoerswijzigingen: Vertaling naar een presentatiemunteenheid van een hyperinflatoire economie (gepubliceerd op 13 november 2025, toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2027, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- IFRS 20 Gereguleerde activa en gereguleerde passiva (gepubliceerd op 27 mei 2026, toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2029, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassingen aan de reële-waardeoptie in IAS 28 Investeringen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures (gepubliceerd op 26 juni 2026, toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2027, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)

De Groep verwacht niet dat de hierboven vermelde standaarden en aanpassingen een materiële impact zullen hebben op zijn geconsolideerde jaarrekening, met uitzondering van IFRS 18 en IFRS 20. Hieronder geven we de geïdentificeerde impact weer van de toepassing van beide standaarden op de datum van dit verslag.

IFRS 18 Presentatie en toelichting in jaarrekeningen

Wij verwijzen naar de informatie die werd verstrekt in ons jaarverslag 2025 (Toelichting 2.1).

IFRS 20 Gereguleerde activa en gereguleerde passiva

In mei 2026 publiceerde de IASB IFRS 20 ‘Regelgevende activa en regelgevende verplichtingen’, die nog niet is goedgekeurd door de Europese Unie.

IFRS 20 introduceert een alomvattend boekhoudmodel voor tariefgereguleerde activiteiten, waarbij entiteiten verplicht zijn om gereguleerde activa en gereguleerde verplichtingen op te nemen en zo tijdsverschillen weer te geven tussen de levering van goederen of diensten en de vergoeding daarvan via gereguleerde tarieven. Als zodanig beoogt IFRS 20 de gerapporteerde inkomsten in lijn te brengen met de totale toegestane vergoeding voor de periode door de bijbehorende gereguleerde inkomsten en kosten op te nemen.

IFRS 20 vervangt of wijzigt de toepassing van bestaande IFRS-standaarden niet. In plaats daarvan introduceert het aanvullende vereisten om regelgevende rechten en verplichtingen weer te geven, wat resulteert in nieuwe tijdsverschillen tussen de IFRS-jaarrekening en de regelgevende kaders.

Na de publicatie ervan is de Groep begonnen met een gedetailleerde beoordeling van de standaard. Gezien de omvang en complexiteit van de nieuwe vereisten vereist de toepassing ervan een grondige analyse van zowel het conceptuele kader als van de interactie met de bestaande grondslagen voor financiële verslaggeving en regelgevende kaders van de Groep. In dit stadium is de Groep nog bezig met het beoordelen van de mogelijke effecten op zijn geconsolideerde jaarrekening en is hij daarom nog niet in staat om een betrouwbare schatting van dergelijke effecten te geven, vooral omwille van de noodzaak om gedetailleerde kwalitatieve en

kwantitatieve analyses uit te voeren.
Als zodanig wordt verwacht dat alle mogelijke effecten de toepassing van de nieuwe boekhoudkundige vereisten weerspiegelen, zonder dat de onderliggende economische fundamenten van de Groep veranderen. Het doel van IFRS 20 is net om bepaalde boekhoudkundige discrepanties tussen IFRS en de regelgeving te verminderen en zo financiële resultaten te bieden die de economische realiteit van de gereguleerde activiteiten van de Groep beter weerspiegelen.
De Groep zal zijn beoordeling de komende maanden voortzetten. Naarmate de analyse vordert, zal de Groep beoordelen of er aanvullende informatie moet worden verstrekt in zijn afsluitende jaarrekening.

5. Verslag van het college van commissarissen

Het college van commissarissen, EY Bedrijfsrevisoren BV vertegenwoordigd door de heer Frédéric De Mee en BDO Bedrijfsrevisoren BV vertegenwoordigd door de heer Michaël Delbeke, heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden geen betekenisvolle correcties aan het licht hebben gebracht die in de boekhoudkundige gegevens, opgenomen in dit persbericht, zouden moeten worden doorgevoerd.

6. Financiële kalender

Publicatie halfjaarresultaten 2026	29 juli 2026
Kwartaalinformatie Q3 2026	27 november 2026
Publicatie jaarcijfers 2026	3 maart 2027
Publicatie van jaarverslag 2026	24 maart 2027
Algemene aandeelhoudersvergadering	18 mei 2027
Kwartaalinformatie Q1 2027	19 mei 2027
Ex-dividenddatum	31 mei 2027
Registratiedatum	1 juni 2027
Betaling dividend over 2026	2 juni 2027

7. Nuttige links

Persbericht

Elia Group organiseert vandaag (29 juli 2026) om 10.00 uur Centraal-Europese tijd (CET) **een conference call** voor institutionele beleggers en analisten

Jaarverslag 2025

Verklarende woordenlijst: Beschikbaar in de **Toolkit Q2 2026**

Disclaimer/ Toekomstgerichte verklaringen

Bepaalde verklaringen in dit persbericht zijn geen historische feiten en kunnen worden beschouwd als toekomstgerichte verklaringen. Van tijd tot tijd kan de Vennootschap schriftelijke of mondelinge toekomstgerichte verklaringen afleggen in verslagen aan de aandeelhouders en in andere mededelingen. Toekomstgerichte verklaringen omvatten, maar zijn niet beperkt tot, prognoses van opbrengsten, operationele marges, investeringsuitgaven, geldmiddelen, toekomstige liquiditeit, werkkapitaal en kapitaalvereisten, het vermogen van de Vennootschap om kapitaal en schulden aan te trekken, andere financiële informatie, verwachte wettelijke, politieke of regelgevende evoluties, in België en in en buiten Europa, en andere dergelijke schattingen en evoluties, met inbegrip van onder meer de onzekerheid met betrekking tot de noodzakelijke goedkeuringen van kosten en voorwaarden met betrekking tot het netbeheer, de verwachte ontwikkeling van de activiteiten van de Vennootschap, projecten, joint ventures en andere samenwerkingsverbanden, de uitvoering van de visie en groeistrategie van de Vennootschap, met inbegrip van de toekomstige M&A-activiteit en de wereldwijde groei. Woorden als "geloven", "voorzien", "schatten", "verwachten", "voornemen", "voorspellen", "ramen", "kunnen", "mogelijk", "zullen", "plannen", "blijven erop vertrouwen" en soortgelijke uitdrukkingen zijn bedoeld om toekomstgerichte verklaringen te identificeren, maar zijn niet de enige manier om dergelijke verklaringen te herkennen. Door hun aard houden toekomstgerichte verklaringen inherente risico's en onzekerheden in, zowel algemene als specifieke, en de kans bestaat dat de voorspellingen, verwachtingen, ramingen en andere toekomstgerichte verklaringen niet zullen worden gerealiseerd. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat een aantal belangrijke factoren ertoe kunnen leiden dat de werkelijke resultaten materieel afwijken van de plannen, doelstellingen, verwachtingen, schattingen en intenties die in dergelijke toekomstgerichte verklaringen worden uitgedrukt. Als ze vertrouwen op toekomstgerichte verklaringen dienen beleggers de voorgaande factoren en andere onzekerheden en gebeurtenissen zorgvuldig in overweging te nemen, vooral in het licht van de politieke, economische, sociale, industriële en juridische omgeving waarin de Vennootschap actief is. Dergelijke toekomstgerichte verklaringen gelden alleen vanaf de datum waarop ze worden afgelegd. Bijgevolg neemt de Vennootschap geen enkele verplichting op zich om ze bij te werken of te herzien, hetzij als gevolg van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins, behalve indien dat wordt vereist door de toepasselijke wetgeving, reglementering of voorschriften. De Vennootschap doet geen enkele uitspraak, garantie of voorspelling dat de resultaten die verwacht worden in dergelijke toekomstgerichte verklaringen zullen worden gehaald, en dergelijke toekomstgerichte verklaringen vertegenwoordigen in elk geval slechts één van de vele mogelijke scenario's en kunnen niet worden beschouwd als het meest waarschijnlijke of gebruikelijke scenario.

Over Elia Group

Elia Group is een internationale groep actief in elektriciteitstransmissie die als katalysator optreedt voor de energietransitie. Als beursgenoteerde Groep die wereldwijd meer dan 4.500 medewerkers telt, zorgen wij ervoor dat elektriciteitssystemen mee evolueren met de behoeften van de samenleving en de industrie. Via onze entiteiten Elia Transmission Belgium, 50Hertz (Duitsland), Elia Grid International (EGI) en WindGrid ontwerpen, bouwen en beheren wij elektriciteitssystemen en stellen we onze expertise ter beschikking om elektriciteit voor de samenleving toegankelijk, betrouwbaar en betaalbaar te maken.

Met meer dan 19.500 kilometer hoogspanningsnet in exploitatie in België en Duitsland vervult Elia Group een sleutelrol in de Europese energie-infrastructuur. We ondersteunen elektrificatie, versterken grensoverschrijdende connectiviteit en dragen actief bij aan de versnelling van de transitie naar een koolstofarmere samenleving.

We bring power, today and tomorrow.

Neem voor meer informatie contact op

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