

## **Le groupe Elia enregistre une belle progression de plusieurs investissements clés, tout en affichant de solides résultats**



24/02/2017

Pour de plus amples informations, veuillez contacter :

### **Médias**

**Kathleen Iwens**  
+32 2 546 75 11  
+32 478 66 45 55  
[kathleen.iwens@elia.be](mailto:kathleen.iwens@elia.be)

### **Investor Relations**

**Tom Schockaert**  
+32 2 546 75 79  
+32 494 42 28 65  
[investor.relations@elia.be](mailto:investor.relations@elia.be)

## **Faits marquants en 2016**

- **440 millions € d'investissements en Belgique et 737 millions € en Allemagne afin de sécuriser davantage l'approvisionnement électrique et d'accueillir les flux croissants d'énergie renouvelable.**
- **Système électrique hautement fiable (99,999%), profitant à 30 millions d'utilisateurs finaux en Belgique et en Allemagne.**
- **Bénéfice net normalisé en baisse de 4,4% (168 millions €) suite à l'augmentation des coûts de maintenance en Allemagne (résultat en diminution de 22,2%), mais partiellement compensé par la hausse des résultats opérationnels en Belgique (+ 13,4%).**
- **Elia proposera de distribuer un dividende de 1,58 € à l'Assemblée générale du 16 mai 2017.**

### **1. Résumé de l'année 2016**

Le groupe Elia, composé principalement du gestionnaire de réseau de transport belge Elia et du gestionnaire de réseau de transport allemand 50Hertz, joue un rôle clé dans la transition énergétique actuellement en cours.

En 2016, le groupe Elia est à nouveau parvenu à réaliser les **investissements** nécessaires à une transition énergétique progressive. Cet important programme d'investissements, en ligne avec les choix et besoins de la collectivité, vise au remplacement d'installations existantes à l'intégration des énergies renouvelables dans le réseau et au renforcement des interconnexions entre la Belgique et ses voisins afin d'intégrer davantage le marché européen de l'énergie, au bénéfice des utilisateurs de réseau.

En mai, Elia a ainsi mis en service la première partie de la ligne Stevin, à savoir la nouvelle liaison 380 kV entre les postes à haute tension Horta et Eeklo Noord. Par ailleurs, le premier jalon a été posé dans le projet Nemo, future interconnexion avec la Grande-Bretagne, avec la construction de la station de conversion d'Herdersbrug, près de Bruges, en septembre. Le 29 septembre, Amprion (gestionnaire de réseau de transport allemand) et Elia ont signé le contrat de livraison pour le système de câble destiné à la première interconnexion entre l'Allemagne et la Belgique (projet ALEGrO). Deux mois plus tard, les contrats pour les deux stations de conversion HVDC (courant continu haute tension) ont été attribués.

En juin, 50Hertz et PSE (le gestionnaire de réseau polonais) ont mis en service 4 transformateurs déphaseurs à Mikulowa, à la frontière germano-polonaise.

<sup>1</sup> Le terme « normalisé » fait référence aux indicateurs de performance (EBIT, Bénéfice Net, EPS) avant les éléments non récurrents. Les éléments non récurrents sont les revenus ou les dépenses qui ne surviennent pas de manière régulière dans le cadre des activités habituelles de l'entreprise. Ceux-ci sont présentés de manière séparée, en raison de leur ampleur ou de leur nature, afin d'isoler la performance durable sous-jacente de l'entreprise. Veuillez vous référer à la page 12, point 8 pour un rapprochement détaillé des éléments non récurrents.

Par ailleurs, la plateforme de transformation pour le parc éolien offshore Wikinger a été implantée en mer Baltique. Ce projet était le fruit de la collaboration entre le groupe énergétique espagnol Iberdrola et 50Hertz. Sur la terre ferme, les travaux de raccordement du réseau offshore Ostwind continuent.

Les efforts visant à **coupler** davantage **le marché** électrique à l'échelle européenne se sont poursuivis en 2016. Ainsi, le marché intrajournalier belge a été couplé avec succès aux marchés intrajournaliers allemand, français, autrichien, néerlandais et suisse le 5 octobre 2016. Pour y parvenir, un nouveau mécanisme d'allocation intrajournalier a été introduit pour les interconnexions Belgique-France et Belgique-Pays-Bas. Ce mécanisme va permettre d'augmenter la liquidité sur les marchés intrajournaliers.

En parallèle, Elia a travaillé au développement de produits de marché qui permettront à de nouveaux acteurs et technologies de répondre à la demande croissante de produits de balancing flexibles pour la gestion du système électrique.

En 2016, le groupe Elia a renforcé l'accent sur la **sécurité**. Cela s'est traduit en Belgique par le lancement du programme Safety for Contractors, extension du projet « Go for Zero Accidents » aux sous-traitants. Les projets pilotes de 2016 seront traduits dès le deuxième trimestre 2017 en procédures de sécurité améliorées pour les sous-traitants. Par ailleurs, les objectifs définis pour 2016 dans le cadre du projet « Go for Zero Accidents » ont été globalement atteints.

Enfin, l'expansion internationale se poursuit grâce à la filiale Elia Grid International, qui permet au groupe Elia d'offrir un large éventail de services de consultance et d'engineering à l'étranger. En 2016, outre la prolongation de contrats au Moyen-Orient, de nouveaux partenariats ont été conclus au Rwanda, au Kosovo et au Cameroun.

Pour de plus amples informations concernant les faits marquants de 2016 du groupe Elia, veuillez-vous référer au point 3.

## 2. Chiffres clés

Résultats consolidés et situation financière du groupe Elia :

Chiffres clés	2016	2015	Différence (%)
Total produits	868,1	851,4	2,0%
EBITDA	425,0	442,8	(4,0%)
EBIT	295,0	336,4	(12,3%)
<i>Eléments non récurrents</i>	12,0	33,5	<i>n,r</i>
EBIT normalisée	283,0	302,9	(6,6%)
Charges financières nettes	(82,9)	(92,8)	(10,7%)
<b>Résultat de la période</b>	<b>179,8</b>	<b>210,6</b>	<b>(14,6%)</b>
<i>Eléments non récurrents</i>	11,8	34,8	<i>n,r</i>
<b>Résultat normalisé</b>	<b>168,0</b>	<b>175,8</b>	<b>(4,4%)</b>
Total des actifs	6.241,5	6.435,6	(3,0%)
Capitaux propres	2.511,4	2.413,6	4,1%
Dettes financières nettes	2.557,3	2.583,4	(1,0%)
Chiffres clés par action	2016	2015	Différence (%)
Résultat rapporté par action (EUR)	2,95	3,47	(15,0%)
Résultat normalisé par action (EUR)	2,76	2,89	(4,6%)
Dividende par action (EUR)	1,58	1,55	1,9%
Capitaux propres par action (EUR)	41,2	39,7	3,8%

EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) = résultat des activités opérationnelles + quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)

EBITDA (Earnings Before Interest and Taxes, Depreciations and Amortisations) = EBIT + amortissements + variations de provisions

Eléments non récurrents : pour de plus amples informations concernant les éléments non récurrents, veuillez-vous référer au point 8

Résultat de la période = résultat de la période attribuable aux propriétaires de l'entreprise

Capitaux propres = capitaux propres attribuables aux propriétaires de l'entreprise

Dette financière nette = emprunts et dettes financières non courants et courants diminués de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

#### Conférence téléphonique pour les analystes et investisseurs

Elia tiendra une conférence téléphonique à l'attention des investisseurs et analystes institutionnels le 24 février 2017 à 10h30 CET. Pour obtenir les informations d'accès à la conférence téléphonique ainsi que les liens webcast, visitez notre site web (<http://www.eliagroup.eu>).

Chris Peeters, CEO du groupe Elia, à propos des résultats de 2016 :

*« En Belgique, nous sommes parvenus à améliorer notre performance opérationnelle depuis l'introduction du nouveau cadre réglementaire début 2016, ce qui nous a permis d'enregistrer de bons résultats. En Allemagne, comme prévu, l'augmentation temporaire des activités de maintenance a pesé sur les résultats. Nous avons bien progressé au niveau de nos principaux investissements onshore et offshore, tout en continuant à développer et à renforcer le marché européen de l'énergie et en maintenant la sécurité d'approvisionnement. »*

#### Aspects financiers

Le **bénéfice net normalisé du groupe Elia** a diminué de 4,4% pour atteindre 168 millions €. Cette baisse est le résultat d'une chute de 22,2% du bénéfice net en Allemagne, compensée en partie par un bénéfice net en hausse en Belgique (+13,4%).

En Allemagne, les coûts de maintenance ont connu une hausse temporaire. Ils ont notamment été impactés par des dommages importants au réseau électrique survenus lors de plusieurs graves tempêtes en 2015. L'augmentation de ces coûts de maintenance a entraîné une diminution de la productivité en 2016. En outre, à la suite de la mise en œuvre de notre important programme d'investissement, le nombre d'employés a augmenté et, par conséquent, les coûts de personnel (+11,5 millions €). Enfin, Eurogrid a réalisé d'importantes opérations financières en novembre 2015 et avril 2016, ce qui a fait grimper les coûts financiers nets de 36,5 millions €. Ceux-ci n'ont été compensés qu'en partie par la récupération des coûts d'investissement plus élevée suite aux investissements réalisés en 2016. Le bénéfice net normalisé s'est établi à 113,8 millions €, dont 68,3 millions (60%) sont compris dans les résultats du groupe Elia.

En Belgique, le résultat opérationnel est en augmentation. La nouvelle méthodologie tarifaire, renforçant le lien entre le bénéfice net régulé et la performance opérationnelle de l'entreprise, est entrée en vigueur en 2016. Malgré la baisse de l'OLO annuel moyen, de 0,86% en 2015 à 0,49% en 2016, le bénéfice net régulé a augmenté de 8,5 millions € grâce à la réalisation intégrale du plan d'investissement mark-up, ainsi qu'un niveau élevé d'efficacité, qui profite également aux consommateurs. Par ailleurs, les contributions de clients ont aussi nettement augmenté (+ 8,1 millions €). Enfin, le bénéfice net normalisé a été impacté par une augmentation des dommages à nos installations électriques (- 3,1 millions €) et par le mouvement de la provision pour pension (- 4,5 millions €). Il en résulte un bénéfice net normalisé de 99,8 millions € pour les activités belges.

Si l'on tient compte des éléments non récurrents, qui se sont révélés nettement inférieurs à ceux de 2015, le **bénéfice net rapporté du groupe Elia** est en baisse de 14,6%, à 179,8 millions €.

De plus amples détails sur les prestations financières des 2 gestionnaires de réseau de transport (Elia Transmission en Belgique et 50Hertz Transmission en Allemagne) sont repris ci-après dans les rapports spécifiques par segment.

La **dette financière nette** a diminué pour s'établir à 2.557,3 millions € (- 1,0%). L'important programme d'investissement du groupe Elia, qui était plus élevé de près de 25% par rapport au programme de 2015, a pu être entièrement financé par des ressources internes, en partie grâce au règlement définitif d'un litige fiscal qui a donné lieu à une rentrée financière de 146,5 millions €.

Les **capitaux propres du groupe Elia** ont augmenté de 4,1% par rapport au 31 décembre 2015, passant de 2.413,6 millions € à 2.511,4 millions €. Cette hausse découle de la mise en réserve du bénéfice de 2016 diminué du paiement des dividendes sur 2015 et d'une augmentation de capital de 5,3 millions € réservée au personnel. En conséquence, les capitaux propres par action sont passés de 39,7 € à 41,2 €.

**Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale des actionnaires du 16 mai 2017 le paiement d'un dividende brut de 1,58 € par action.** Ceci se traduit par un dividende net de 1,106 € par action.

## 2.A. Segment Elia Transmission (Belgique)

Chiffres clés :

Elia Transmission chiffres clés (en millions EUR)	2016	2015	Différence (%)
Total produits	868,1	851,4	2,0%
EBITDA	349,6	324,4	7,8%
EBIT	219,6	218,0	0,7%
<i>Eléments non récurrents</i>	4,9	2,9	<i>n,r</i>
EBIT normalisée	214,7	215,1	(0,2%)
Charges financières nettes	(82,9)	(92,8)	(10,7%)
Charge d'impôt sur le résultat	(32,0)	(32,9)	(2,7%)
<b>Résultat de la période</b>	<b>104,5</b>	<b>92,2</b>	<b>13,3%</b>
<i>Eléments non récurrents</i>	4,7	4,2	<i>n,r</i>
<b>Résultat normalisé</b>	<b>99,8</b>	<b>88,0</b>	<b>13,4%</b>
Total des actifs	5.463,6	5.669,7	(3,6%)
Capitaux propres	1.999,1	1.920,5	4,1%
Dette financière nette	2.557,3	2.583,4	(1,0%)
Cash flow libre	98,8	50,7	95,0%

Free cash flow = flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles - flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

La nouvelle méthodologie tarifaire, approuvée par le régulateur, la CREG, le 26 novembre 2015, est entrée en vigueur au début de l'année 2016. Cette méthodologie, de nouveau applicable sur une période de quatre ans, a introduit quelques nouveautés par rapport à la méthodologie de la période précédente (2012-2015). Les changements les plus importants sont : 1) la manière dont le bénéfice net autorisé est réalisé, lequel est maintenant davantage lié aux performances opérationnelles, 2) la structure des tarifs, qui sont toujours basés sur la méthodologie cost plus, et 3) la définition des catégories de coûts : les coûts liés à l'utilisation des services auxiliaires (à l'exception des coûts liés au service de *black start*) doivent être considérés comme des « coûts influençables » (et non plus comme des coûts non gérables) et peuvent faire l'objet de mécanismes incitatifs dans le cadre de limites prédéfinies. Enfin, les tarifs ne sont plus identiques pour une période de 4 ans, mais sont dès à présent fixés à des niveaux différents pour les 4 années. Pour plus de renseignements sur le nouveau cadre réglementaire, nous vous renvoyons à la note 9 des états financiers consolidés.

### Aspects financiers

**Les revenus d'Elia Transmission** ont augmenté de 2,0% en comparaison avec la même période l'année dernière, passant ainsi à 868,1 millions €. Cette hausse de revenus s'explique par les facteurs suivants : l'augmentation du résultat net régulé autorisé, l'augmentation des revenus réalisés par EGI, ainsi que la récupération auprès de Nemo Link des coûts de développement préalables à la décision finale d'investissement (« *pre-FID* ») pour la mise en œuvre de l'interconnexion entre le Royaume-Uni et la Belgique. Ces augmentations ont été largement compensées par une diminution des coûts, qui sont répercutés au niveau des revenus (méthodologie cost plus), notamment les coûts liés aux services auxiliaires, aux charges financières et aux impôts. Comme déjà mentionné, la structure tarifaire applicable depuis 2016 a changé par rapport à l'année passée et est désormais davantage axée sur les services.

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

Revenus détaillés (en millions EUR)	2016	2015	Différence (%)
Revenus selon l'ancienne structure tarifaire qui n'est plus applicable	(1,3)	792,6	n/a
Raccordements au réseau	40,8	42,1	(2,9%)
Gestion et le développement de l'infrastructure du réseau	476,8	0,0	n/a
Gestion du système électrique	118,1	0,0	n/a
Compensation des déséquilibres	146,4	0,0	n/a
Intégration du marché	23,5	0,0	n/a
Revenus internationaux	38,9	67,6	(42,4%)
Autres produits (y inclus produits EGI)	105,8	85,3	24,0%
<b>Sous-total produits et autres produits</b>	<b>949,1</b>	<b>987,6</b>	<b>(3,9%)</b>
Mécanisme de décompte : écarts par rapport au budget approuvé	(81,0)	(136,3)	n/a
<b>Total des produits et autres produits</b>	<b>868,1</b>	<b>851,4</b>	<b>2,0%</b>

En 2016, une facturation finale des **revenus de 2015 (en vertu de l'ancienne structure tarifaire)**, a résulté en une réduction des revenus de 1,3 million €.

La rémunération des **raccordements au réseau** n'a pas changé considérablement dans la nouvelle structure tarifaire. Cependant, les revenus dans ce domaine ont légèrement diminué en raison d'une baisse des nouveaux raccordements au réseau avec des clients directs.

Les coûts inhérents à la planification, à l'entretien et au développement du réseau de transport électrique en vue de préserver la capacité à long terme de celui-ci et de répondre à une demande raisonnable de transport d'électricité sont payés dans le cadre **de la gestion et du développement des revenus issus de l'infrastructure du réseau**. Une partie du résultat net autorisé régulé est également payée par le biais de ces revenus.

Les **revenus issus de la gestion du système électrique** se rapportent principalement aux coûts encourus afin de préserver un équilibre permanent entre l'offre et la demande d'électricité, et incluent les coûts liés à la gestion de la congestion, la compensation des pertes d'énergie et la gestion des flux d'électricité. Une partie du résultat net autorisé régulé est également payée par le biais de ces revenus.

Les services rendus dans le cadre de la gestion de l'énergie (y compris les services de *black start*) et le balancing individuel des groupes de balancing sont payés par le biais des **revenus issus de la compensation des déséquilibres**.

Enfin, la dernière section des revenus tarifaires comprend les services rendus par Elia Transmission dans le cadre de **l'intégration du marché**. Outre les coûts requis dans l'accomplissement de cette tâche, une contribution au résultat net régulé autorisé est également incluse.

Les **revenus internationaux** ont diminué de 28,7 millions € (baisse de 42,4%), en raison principalement d'une baisse du niveau de congestion sur les frontières qui s'explique par la plus grande disponibilité des réacteurs nucléaires Doel 3 et Tihange 2 par rapport à 2015.

Les **autres produits d'exploitation** ont augmenté de 24,0% par rapport à l'année passée et s'élèvent à 105,8 millions €. Cette hausse provient principalement des revenus de EGI, qui ont augmenté de 12,7 millions € à 19,7 millions €, ainsi que de la récupération auprès de Nemo Link des coûts de développement préalables à la décision finale d'investissement (« *pre-FID* ») pour la mise en œuvre de l'interconnexion entre le Royaume-Uni et la Belgique (8,8 millions €).

Le **mécanisme de décompte** (81 millions €) couvre tant les écarts survenus au cours de l'exercice considéré par rapport au **budget approuvé par la CREG** (66 millions €) que la compensation d'anciens déficits et excédents réalisés avant 2016 (15 millions €). L'excédent opérationnel comparé au budget s'explique principalement par la hausse des ventes tarifaires (1,8 millions €), l'augmentation des revenus transfrontaliers (3,9 millions €), la diminution des coûts des services auxiliaires (39,1 millions €), la baisse des charges financières (16 millions €) et la baisse des charges fiscales au crédit d'impôts pour des

investissements R&D (13,6 millions €). Ces éléments ont été en partie compensés par un bénéfice net régulé supérieur au budget (8,9 millions €).

L'**EBITDA** (+ 7,8%) et l'**EBIT** (+ 0,7%) **rapportés** ont été principalement affectés par l'augmentation du bénéfice net régulé, l'augmentation des amortissements, la baisse des coûts de financement et la baisse des impôts à comptabiliser dans les tarifs. Toutefois, si l'on exclut les éléments non récurrents l'**EBIT normalisé** est en - 0,2%. Ces éléments non récurrents portent principalement sur un mécanisme de décompte relatif aux exercices antérieurs lié à la bonne gestion et au résultat positif du litige fiscal (5,9 millions €) et en une efficacité fiscale en 2015 par le biais d'un crédit d'impôt R&D (2,4 millions €). Enfin, un impact négatif exceptionnel de 3,1 millions € a été enregistré à la suite de l'annulation d'un ajustement pour l'année dernière non couverts via les tarifs et relatif aux inventaires.

Les **charges financières** nettes ont diminué de 9,9 millions € par rapport à l'année 2015 (baisse de 10,7%), principalement en raison du refinancement préalable effectué fin 2015, pour lequel l'emprunt obligataire de 500 millions € arrivait à échéance en avril 2016. En raison de l'intérêt élevé des investisseurs et des faibles taux d'intérêt sur le marché, le coupon de 1,375% a été inférieur à l'emprunt obligataire en euro à échéance, ce qui a entraîné une charge d'intérêt moins élevée sur base annuelle. La baisse des charges d'emprunt bénéficient intégralement aux consommateurs, conformément au cadre réglementaire.

En résumé, le **bénéfice net normalisé** a augmenté de 13,4%, passant de 88 millions € en 2015 à 99,8 millions € en 2016, principalement en raison des éléments suivants :

1. L'augmentation de la **rémunération équitable** (+ 11,4 millions €) :  
La diminution de l'OLO a été plus que compensée par l'augmentation du facteur beta et par la prime d'illiquidité nouvellement appliquée résultant en une rémunération équitable de 36,1 millions € ;
2. La diminution des **incitants** réalisés (-24,5 millions €) :  
En comparant les anciens incitants (47,8 millions €), y compris la compensation tarifaire de la mise hors service d'actifs immobilisés obsolètes, avec les nouveaux incitants (23,3 millions €), une diminution de 24,5 millions € est à noter ;
3. Le nouveau **mark-up** pour investissements stratégiques, entièrement réalisé en 2016, s'élève à 21,6 millions € ;
4. L'augmentation des contributions des clients en lien avec des investissements spécifiques (+ 8,1 millions €) ;
5. Les dommages importants subis par nos installations électriques (- 3,1 millions €) ;
6. Le mouvement dans la provision pour pension (- 4,5 millions €) ;
7. L'augmentation du bénéfice net de EGI (+ 1,4 million €).

Le **total du bilan** a diminué de 3,6% pour s'établir à 5.463,6 millions € en raison du remboursement d'un emprunt obligataire en euro (Eurobond) arrivé à maturité en avril 2016, qui avait déjà fait l'objet d'un refinancement préalable à la fin de 2015, compensé en partie par les investissements réalisés.

La **dette financière nette** a légèrement diminué pour s'établir à 2.557,3 millions € (- 1,0%). L'important programme d'investissement a pu être entièrement financé par des ressources internes, notamment grâce au règlement définitif du litige fiscal qui a donné lieu à une rentrée de 146,5 millions €. Il en a résulté un **free cash flow** positif de 98,8 millions €.

Les **capitaux propres** ont augmenté, principalement en raison de la mise en réserve du bénéfice de 2016 diminuée du paiement des dividendes sur 2015.

#### Aspects opérationnels

La **charge** mesurée sur le réseau Elia est demeurée stable par rapport à l'année 2015, à hauteur de 77,3 TWh. Le **prélèvement net** du réseau Elia a diminué de 68,1 TWh en 2015 à 67,4 TWh en 2016 (baisse de 0,9%).

**En 2016, la Belgique a à nouveau été un importateur net d'électricité**, bien que l'importation nette ait diminué (de 21,0 TWh en 2015 à 6,2 TWh en 2016). L'importation totale a baissé de 38,2% pour s'établir à 14,6 TWh, tandis que l'exportation d'électricité a augmenté de 211,5% à 8,5 TWh. Au total, les flux d'électricité entre la Belgique et ses voisins a diminué de 12,6%, passant ainsi à 23,1 TWh.



## Investissements

Un montant net de 440,2<sup>1</sup> millions € (y compris Nemo) a été investi en 2016, principalement pour la mise à niveau des postes à haute tension et pour la pose de lignes à haute tension. Le plus grand investissement en 2016 a été effectué dans le cadre du projet Stevin : un montant de 133 millions € a été investi, principalement dans des postes et des lignes électriques. Des investissements dans les projets Alegro (26,5 millions €) et Brabo (16,4 millions €) ont également été réalisés en 2016. Enfin, Elia Transmission a continué à financer Nemo Link pour un montant de 64,5 millions €.

## 2.B. Segment 50Hertz Transmission

Chiffres clés :

50Hertz Transmission chiffres clés (en millions EUR)	2016*	2015*	Différence (%)
Total produits	1.291,2	1.495,6	(13,7%)
EBITDA	376,3	393,3	(4,3%)
EBIT	237,2	305,4	(22,3%)
<i>Eléments non récurrents</i>	16,7	72,2	n.r.
EBIT normalisée	220,5	233,2	(5,4%)
Charges financières nettes	(55,4)	(18,9)	193,1%
Charge d'impôt sur le résultat	(56,3)	(89,3)	(37,0%)
<b>Résultat de la période</b>	<b>125,6</b>	<b>197,3</b>	<b>(36,3%)</b>
<i>Dont 60% attribuable au Elia Groupe</i>	<i>75,4</i>	<i>118,4</i>	<i>(36,3%)</i>
<i>Eléments non récurrents</i>	11,8	51,0	n.r.
<b>Résultat normalisé</b>	<b>113,8</b>	<b>146,3</b>	<b>(22,2%)</b>
<i>Dont 60% attribuable au Elia Groupe</i>	<i>68,3</i>	<i>87,8</i>	<i>(22,2%)</i>
Total du bilan	5.663,6	4.958,4	14,2%
Capitaux propres	1.296,4	1.276,3	1,6%
Dette financière nette	1.623,5	915,6	n.a
Cash flow libre	(593,3)	(832,3)	n.a

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

## Aspects financiers

Les **produits d'exploitation de 50Hertz Transmission** ont baissé de 13,7% par rapport à la même période l'année dernière. Cette baisse résulte de coûts récupérables moindres, principalement dus à une chute des coûts de l'énergie, elle-même liée en grande partie à des mesures de redispatching, baisse compensée partiellement par des coûts d'investissement plus élevés.

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

Total des produits et autres produits (en millions €)	2016	2015	Différence (%)
Ventes tarifaires du réseau vertical	944,3	769,7	22,7%
Ventes tarifaires du réseau horizontal	167,2	123,3	35,6%
Ventes des services auxiliaires	99,5	190,2	(47,7%)
Autres produits	64,9	61,9	4,8%
<b>Sous-total produits et autres produits</b>	<b>1.275,9</b>	<b>1.145,1</b>	<b>11,4%</b>
Mécanisme de décompte : Ecart par rapport au budget approuvé (déficit tarifaire)	15,3	350,5	n.r.
<b>Total des produits et autres produits</b>	<b>1.291,2</b>	<b>1.495,6</b>	<b>13,7%</b>

<sup>1</sup> En excluant Nemo et tenant compte de la capitalisation de software, IAS 23 (coûts d'emprunt) et IFRIC 18 (transferts d'actifs de clients – avec les interventions de clients lors des raccordements au réseau étant considérées intégralement en IFRS comme des produits), on obtient un montant de 406,9 millions €.

Les **ventes tarifaires du réseau vertical** (tarifs aux consommateurs finaux) ont augmenté de 174,6 millions € (+ 22,7%), en raison principalement de l'augmentation des revenus totaux autorisés par le régulateur. Les coûts non gérables pouvant être recouverts dans les tarifs, qui sont revus chaque année, ont été affectés par la hausse de la couverture des coûts d'énergie et par la compensation plus faible d'anciens surplus tarifaires. En outre, à la suite du programme d'investissement en cours, le recouvrement de coûts autorisés pour de nouveaux investissements est plus élevé.

Les **ventes tarifaires du réseau horizontal** (tarifs aux GRT) ont augmenté (+ 35,6%) par rapport à l'année 2015, en raison d'investissements offshore accrus. En Allemagne, tous les coûts des investissements de raccordement offshore sont partagés entre les 4 gestionnaires de réseau de transport allemands. Cela signifie que 50Hertz supporte environ 20% de ces coûts et répercute 80% de ses coûts de raccordement aux 3 autres GRT. En raison de l'augmentation des investissements offshore, concernant principalement en 2016 les raccordements offshore dans le cadre d'Ostwind 1 et de Kriegers Flak Combined Grid Solution, les coûts reportés facturés horizontalement aux 3 GRT augmentent et, par conséquent, affectent les produits horizontaux.

Les **ventes des services auxiliaires** ont diminué de 47,7%, en raison d'une nette baisse au niveau des mesures de redispatching et de balancing par rapport à 2015.

Le **mécanisme de décompte** se compose, d'une part, de la compensation annuelle des déficits et excédents survenus avant 2016 (95,8 millions €) et, d'autre part, de l'excédent net enregistré en 2016 entre les frais dont la refacturation est autorisée et les frais réels (-80,5 millions €). L'excédent opérationnel de 2016 s'explique principalement par la nette baisse des coûts énergétiques réels à la suite de conditions météorologiques favorables et de mesures préventives sur le réseau.

La baisse importante au niveau de l'**EBITDA** (-4,3%) et de l'**EBIT** (-22,3%) **rapportés** est due en majeure partie à des effets exceptionnels importants enregistrés en 2015. Si l'on exclut les éléments non récurrents, l'**EBIT normalisé** a diminué de 5,4% pour s'établir à 220 millions €. Cette situation résulte des travaux de maintenance qui ont été réalisés en 2016, à la suite notamment des dommages importants subis par les installations électriques lors de plusieurs graves tempêtes en 2015. Ces activités de maintenance ont entraîné une mise sous pression de la productivité en 2016. En outre, à la suite de la mise en œuvre de l'important programme d'investissement, le nombre d'employés a augmenté et, par conséquent, les coûts de personnel (+11,5 millions €). Enfin, l'EBIT normalisé a été affecté par l'augmentation de la dépréciation (hausse de 44,4 millions €), principalement imputable à la mise en service du câble offshore de Baltic 2 fin 2016.

Les **charges financières nettes** ont augmenté de 36,4 millions € en 2016, passant ainsi à 55,4 millions €, en raison d'opérations de marché réalisées aux mois de novembre 2015 et avril 2016 pour un montant total de 1.640 millions €.

Étant donné l'évolution du bénéfice avant impôt, la **charge d'impôt sur le résultat** a baissé de 37,0% pour s'établir à 56,3 millions €.

En résumé, la baisse du résultat net normalisé (-22,2%) est principalement due aux éléments suivants :

1. Recouvrement accru des frais d'investissement onshore (+ 15,5 millions €) ;
2. Recouvrement accru des frais d'investissement offshore (+ 79,1 millions €) ;
3. Augmentation des coûts d'exploitation (- 60,3 millions €) ;
4. Augmentation de la dépense d'amortissement (- 44,4 millions €) ;
5. Augmentation des charges financières nettes (- 36,4 millions €) ;
6. Diminution des impôts (+ 16,5 millions €).

Le **total du bilan** a augmenté de 14,2% à 5.663,6 millions € à la suite des investissements réalisés. Ces investissements ont aussi donné lieu à un **free cash flow** négatif à concurrence de 593,3 millions €.

La **dette financière nette** – en raison de la réalisation du volume d'investissement – a donc augmenté pour s'établir à 1.623,5 millions € fin 2016. La dette nette comprend une position de trésorerie EEG de 591,2 millions €.



Les **capitaux propres** de 50Hertz Transmission ont augmenté de 1,6%, principalement en raison de la mise en réserve du bénéfice de 2016 et du paiement des dividendes sur 2015 pour une valeur de 99,3 millions €.

### Aspects opérationnels

En 2016, un volume net de 51,5 TWh a été prélevé du réseau 50Hertz. Le prélèvement net d'électricité a été inférieur de 1,8% par rapport à la même période l'année dernière (52,4 TWh). 50Hertz a importé 12,2 TWh d'électricité en 2016 (contre 12,8 TWh en 2015) et en a exporté 52,6 TWh (contre 52,2 TWh en 2015). Par conséquent, les exportations nettes d'électricité ont augmenté de 3%, passant de 39,4 TWh à 40,4 TWh. Le prélèvement maximal au sein du réseau 50Hertz fut de 9.181 MW en 2016, ce qui est légèrement inférieur (baisse de 3,1%) par rapport au prélèvement maximal en 2015 (9.478 MW).

### Investissements

Afin de satisfaire aux besoins des utilisateurs du réseau, 50Hertz a investi 737,3 millions € en 2016, un montant 18% inférieur aux investissements réalisés en 2015 (901,8 millions €). Le montant des investissements onshore s'est élevé à 317,9 millions €, tandis que le montant des investissements offshore a atteint 419,4 millions €.

Les principaux investissements onshore réalisés concernent le projet de ligne aérienne North Ring (un réaménagement du réseau dans la partie nord de Berlin) (32,2 millions €), la construction des transformateurs déphaseurs dans les postes de Vierraden (27,6 millions €) et Röhrsdorf (17,4 millions €) et la construction des postes d'Altentreptow/Süd (13,4 millions €) et de Gransee (10,1 millions €).

Les investissements offshore ont principalement concerné les raccordements offshore dans le cadre d'Ostwind 1 (360,9 millions €) et le projet d'interconnexion offshore de Kriegers Flak Combined Grid Solution (28,4 millions €).

## **3. Faits marquants en 2016**

### **Importantes avancées dans plusieurs investissements cruciaux en Belgique et en Allemagne**

#### Projet Nemo – Belgique

En février 2015, Elia et National Grid ont signé un accord de joint-venture en vue de construire la toute première liaison électrique sous-marine entre le Royaume-Uni et la Belgique. Une fois le projet terminé, la nouvelle interconnexion aura une capacité maximale de 1.000 MW. La liaison s'étirera sur 140 km et fournira assez d'électricité pour alimenter un demi-million de foyers. En septembre 2016, Nemo Link a commencé la construction des bâtiments des stations de conversion des deux côtés de la Manche (Herdersbrug et Richborough). Le projet Nemo a cependant pris du retard en raison des résultats négatifs d'un test de qualité effectué sur le câble onshore. Cela ne compromettra néanmoins pas la mise en service du projet, planifiée pour le premier trimestre 2019. L'évacuation de toutes les munitions non explosées détectées lors de l'analyse du fond marin et le début de la pose du câble à partir du Royaume-Uni constitueront les principaux défis pour 2017.

#### Projet Stevin – Belgique

Les travaux progressent conformément au planning. En 2016, Elia a déjà doublé la capacité de transport existante entre Zomergem et Eeklo en utilisant un nouveau type de conducteur. A Damme, Maldegem et Bruges, près de 80 nouveaux pylônes high tech ont été installés. Ils sont beaucoup plus compacts que les pylônes standard, ce qui réduit fortement leur impact sur l'environnement. En outre, une partie de la nouvelle liaison Stevin sera réalisée en souterrain. En 2016, Elia a installé 60 km de câbles 380 kV souterrains, réalisé un double tunnel sous le canal Baudouin et a construit trois nouveaux postes à haute tension.

#### Projet Brabo – Belgique

En mettant à niveau la deuxième ligne à haute tension entre Doel et Zandvliet, Elia a clôturé la première phase du projet Brabo. Au niveau de la frontière néerlandaise, un transformateur déphaseur supplémentaire a été mis en place. Le projet Brabo fait partie des efforts d'Elia pour renforcer la sécurité d'approvisionnement en Belgique.

#### Projet ALEGrO – Belgique

Le 29 septembre 2016, Amprion (gestionnaire de réseau de transport allemand) et Elia ont signé le contrat pour la livraison du système de câbles de la première interconnexion entre l'Allemagne et la Belgique (projet

ALEGrO). En novembre 2016, Amprion et Elia ont signé un contrat pour la fourniture de 2 stations de conversion à haute tension et courant continu (HVDC). Cette étape comprend la construction de 2 stations de conversion à chaque extrémité d'un câble souterrain de 90 km, d'une capacité de 1.000 MW. La Commission européenne a désigné le projet ALEGrO comme l'un de ses projets d'intérêt commun étant donné qu'il contribuera à la croissance du marché européen de l'énergie.

#### Boucle de l'Est – Belgique

Les travaux de la Boucle de l'Est ont débuté le 1<sup>er</sup> juin 2015. Ce projet de renforcement permettra principalement d'accueillir l'énergie produite à partir de sources renouvelables dans la région. Il contribuera également au renforcement de la sécurité d'alimentation électrique de la zone concernée. En décembre 2016, un événement marquant de la première phase du projet à été réalisé avec la mise en service de la ligne reliant Bévercé, Bütgenbach et Amel. La première phase du projet est prévue d'être finalisé en 2017.

#### Ostwind 1 – Allemagne

50Hertz a lancé le projet de câble offshore Ostwind 1 en août 2015, au même moment que la mise en service réussie du raccordement du parc éolien offshore Baltic 2. Ce câble d'alimentation de 93 km, qui sera en principe mis en service au cours de l'été 2019, raccordera les parcs éoliens offshore du Westlich Adlergrund Cluster (CWA) au réseau électrique. Ce projet, dont le coût dépasse 1 milliard €, représente de loin le plus gros investissement jamais réalisé dans l'histoire de notre entreprise et constitue une autre étape capitale dans la réalisation de la transition énergétique allemande.

#### **Le nouveau mécanisme d'allocation de capacité infra-journalière aux frontières Belgique-France et Belgique Pays-Bas a été lancé avec succès**

Le marché infra-journalier belge a été couplé avec succès aux marchés infrajournaliers allemand, français, autrichien, néerlandais et suisse le 5 octobre 2016 par la mise en œuvre d'un nouveau mécanisme d'allocation de capacité infra-journalière aux frontières Belgique-France et Belgique-Pays-Bas. Ce mécanisme favorisera une plus grande liquidité sur le marché infra-journalier.

#### **Le régulateur allemand a fixé le taux de rémunération des capitaux propres pour les réseaux de gaz et d'électricité**

Le régulateur allemand a annoncé le 12 octobre 2016 le nouveau taux de rémunération des capitaux propres qui s'appliquera dès 2019, à savoir 6,91% pour les investissements réalisés après 2006 et 5,12% pour les investissements réalisés avant 2006 contre respectivement 9,05% et 7,14% aujourd'hui. Ces nouveaux taux resteront valables durant toute la prochaine période régulatoire (2019-2023). Deux autres éléments viendront compléter le cadre régulatoire dans les deux ans à venir: le niveau requis des efforts d'efficacité et la base de coûts imputables durant la 3<sup>ème</sup> période régulatoire. Ces différents éléments auront un impact sur la situation financière de l'entreprise.

#### **Opération de marché réalisée avec succès par 50Hertz**

Eurogrid GmbH a émis en avril, dans le cadre de son programme EMTN, un emprunt obligataire d'un montant de 750 millions €. Il a une durée de 12 années et est assorti d'un coupon de 1,5%. Cet emprunt, qui a été placé auprès d'investisseurs basés dans plus de 25 pays, est également destiné à financer un ambitieux programme d'investissement qui entraînera, en accord avec les objectifs de la transition énergétique, des dépenses de 3,5 milliards € au cours des 5 prochaines années.

#### **Une nouvelle facilité de crédit renouvelable a été signée par Elia Transmission**

Début juillet, une nouvelle facilité de crédit renouvelable a été signée avec 6 banques pour un montant total de 650 millions €. Cette facilité de crédit a été contractée pour une durée de 5 années renouvelable 2 fois, à raison d'un an à chaque fois.

#### **Baisse de la notation S&P de A- à BBB+**

En septembre, l'agence de notation S&P a baissé la note d'Elia de A- à BBB+ au vu de l'important programme d'investissement qu'Elia mettra en place dans les prochaines années, tant en Belgique qu'en Allemagne. Elia étant déterminée à réaliser son programme d'investissement pour le bénéfice de la communauté, S&P décèle une flexibilité financière limitée et a donc choisi de baisser sa note.

#### **Le groupe Elia signe un protocole d'accord avec KAHRAMAA**

À l'occasion de la Conférence GCC Power qui s'est tenue en novembre 2016 à Doha, au Qatar, le groupe Elia a signé, par l'intermédiaire d'EGI, un protocole d'accord avec KAHRAMAA (Qatar General Electricity and Water Corporation). KAHRAMAA est l'unique propriétaire et gestionnaire de réseau de distribution et de transport d'électricité et d'eau dans l'État du Qatar. Ce protocole couvre l'échange général d'informations concernant l'industrie électrique de chaque pays ainsi que l'échange de technologies dans des domaines tels que l'exploitation et le contrôle de systèmes électriques, la planification de systèmes électriques à moyen et long terme, la gestion d'actifs (en ce compris les méthodes de maintenance), les réseaux intelligents, les FACTS (système de transmission flexible en courant alternatif), l'intégration des énergies renouvelables, les études concernant le marché de l'électricité et les technologies innovantes.

#### **4. Événements importants survenus après le 31 décembre 2016**

Il n'y a aucun événement important à signaler depuis le 31 décembre 2016.

#### **5. Perspectives**

En Belgique, les résultats de 2016 au sein du nouveau cadre réglementaire constituent une bonne base pour l'année 2017. Cependant, une grande partie de ces résultats est directement liée à la réalisation d'investissements présentant toujours un certain risque externe. Elia Transmission prévoit d'investir environ 488 millions € en 2017 pour le renforcement et le développement de son réseau : 347 millions € dans le réseau belge à haute tension (dont 27,4 millions € dans le Modular Offshore Grid) et 141 millions € dans le projet Nemo. 164 millions € d'investissements sont liés à la réalisation de l'incitatif spécifique sur les investissements stratégiques (« mark-up incentive »).

En Allemagne, nous restons optimistes à moyen terme grâce au cadre réglementaire stable jusqu'en 2018 et aux importantes activités de maintenance réalisées en 2016. 50Hertz Transmission prévoit d'investir environ 600 millions € en 2017.

#### **6. Déclaration du collège des commissaires**

Le collège des commissaires, composé d'Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises, représenté par M. Marnix Van Dooren, ainsi que de KPMG Réviseurs d'Entreprises, représenté par M. Benoit Van Roost, a confirmé que leurs procédures de contrôle, qui sont en grande partie achevées, n'ont pas révélé d'ajustements significatifs devant être apportés à l'information comptable contenue dans ce communiqué de presse.

#### **7. Calendrier financier pour 2017**

*Publication du rapport annuel 2016*  
*Déclaration intermédiaire T1 2017*  
*Assemblée générale 2017*  
*Paiement du dividende sur 2016*  
*Publication des résultats semestriels 2017*  
*Déclaration intermédiaire T3 2017*

*début avril 2017*  
*17 mai 2017*  
*16 mai 2017*  
*début juin 2017*  
*28 juillet 2017*  
*30 novembre 2017*

## 8. Éléments non récurrents – Tableau de réconciliation

(en millions EUR) - Période se terminant le 31 décembre 2016	Elia Transmission	50 Hertz Transmission à 100%	Ecritures de consolidation	Eia Groupe
<b>EBIT - Éléments non récurrents</b>				
Mécanisme de décompte l'année précédente	8,1	9,1	(9,1)	8,1
Extourne d'ajustement de l'année précédente non couverte par les tarifs	(3,1)	0,0	0,0	(3,1)
Mise en équivalence 50Hertz (60% résultat net)	0,0	0,0	7,1	7,1
Bonus énergie	0,0	7,6	(7,6)	0,0
<b>Totale EBIT - éléments non récurrents</b>	<b>4,9</b>	<b>16,7</b>	<b>(9,6)</b>	<b>12,0</b>
Impôt lié	(0,2)	(4,9)	4,9	(0,2)
<b>Résultat net - éléments non récurrents</b>	<b>4,7</b>	<b>11,8</b>	<b>(4,7)</b>	<b>11,8</b>

(en millions EUR) - Période se terminant le 31 décembre 2015	Elia Transmission	50 Hertz Transmission à 100%	Ecritures de consolidation	Elia Groupe
<b>EBIT - Éléments non récurrents</b>				
HGRT transactions	3,1	0,0	0,0	3,1
Mécanisme de décompte l'année précédente	(0,2)	0,0	0,0	(0,2)
Mise en équivalence 50Hertz (60% résultat net)	0,0	0,0	30,6	30,6
Mise en service Baltic 2	0,0	45,6	(45,6)	0,0
Bonus énergie	0,0	11,3	(11,3)	0,0
Intervention clientèle	0,0	9,9	(9,9)	0,0
Provisions non récurrents	0,0	5,4	(5,4)	0,0
<b>Totale EBIT - éléments non récurrents</b>	<b>2,9</b>	<b>72,2</b>	<b>(41,6)</b>	<b>33,5</b>
Résultat financier net - APX transaction	1,2	0,0	0,0	1,2
Impôt lié	0,1	(21,2)	21,2	0,1
<b>Résultat net - éléments non récurrents</b>	<b>4,2</b>	<b>51,0</b>	<b>(20,4)</b>	<b>34,8</b>

### À propos d'Elia :

Le groupe Elia est constitué de deux gestionnaires de réseau de transport (GRT) d'électricité : Elia Transmission en Belgique et (en collaboration avec Industry Funds Management) 50Hertz Transmission, l'un des 4 GRT allemands, actif dans le nord et l'est de l'Allemagne. Avec plus de 2.000 collaborateurs et un réseau de quelque 18.300 km de liaisons à haute tension au service de 30 millions de consommateurs finaux, le groupe Elia fait partie des cinq plus grands gestionnaires de réseau européens. Il assure le transport efficace, fiable et sûr de l'électricité des producteurs vers les gestionnaires de réseau de distribution et les grands consommateurs industriels, ainsi que l'importation et l'exportation d'électricité depuis et vers les pays voisins. Le Groupe joue un rôle moteur dans le développement du marché européen de l'électricité et l'intégration de l'énergie renouvelable.

Outre ses activités de GRT en Belgique et en Allemagne, le groupe Elia offre un large éventail d'activités de consultance et d'engineering aux entreprises.

Le groupe Elia opère sous l'entité juridique Elia System Operator, une entreprise cotée en bourse dont l'actionnaire de référence est le holding communal Publi-T.

Site Internet : Ce communiqué de presse et ses annexes sont disponibles sur [www.elia.be](http://www.elia.be).

### ANNEXES

- État consolidé de la situation financière
- Compte de résultat consolidé
- État consolidé du résultat global
- État consolidé des variations des capitaux propres
- État consolidé des flux de trésorerie
- Réconciliation reporting par segment
- Notes

## ANNEXES :

### État consolidé de la situation financière

(en millions EUR)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
<b>ACTIFS</b>		
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>5.653,9</b>	<b>5.306,6</b>
Immobilisations corporelles	2.956,5	2.687,2
Immobilisations incorporelles et goodwill	1.735,8	1.734,6
Créances clients et autres débiteurs	63,0	16,4
Entreprises mises en équivalence	832,4	793,4
Autres actifs financiers (y compris dérivés)	65,4	73,3
Actifs d'impôt différé	0,8	1,7
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>587,7</b>	<b>1.128,9</b>
Stocks	22,6	24,2
Créances clients et autres débiteurs	379,6	326,1
Créance d'impôt courant	2,8	148,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	176,6	626,4
Charges à reporter et produits acquis	6,1	4,2
<b>Total des actifs</b>	<b>6.241,6</b>	<b>6.435,5</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>2.512,6</b>	<b>2.414,4</b>
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	2.511,4	2.413,6
Capital social	1.517,2	1.512,8
Primes d'émission	11,8	10,0
Réserves	173,0	138,7
Réserves de couverture (hedging)	(6,2)	(11,9)
Résultat non distribué	815,6	764,0
Participations ne donnant pas le contrôle	1,2	0,8
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>2.728,0</b>	<b>2.730,3</b>
Emprunts et dettes financières	2.586,4	2.605,4
Avantages du personnel	75,1	80,1
Dérivés	9,4	18,0
Provisions	23,3	17,5
Passifs d'impôt différé	28,7	6,9
Autres dettes	5,1	2,4
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>1.001,0</b>	<b>1.290,8</b>
Emprunts et dettes financières	147,5	604,3
Provisions	2,4	3,0
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	390,8	310,3
Passifs d'impôt courant	0,5	2,0
Charges à imputer et produits à reporter	459,8	371,2
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>	<b>6.241,6</b>	<b>6.435,5</b>

## Compte de résultat consolidé

(en millions EUR) - Période se terminant le 31 décembre	2016	2015
<b>Activités poursuivies</b>		
Produits	800,1	780,1
Approvisionnement et marchandises	(18,8)	(15,5)
Autres produits	68,0	71,3
Services et biens divers	(336,6)	(346,5)
Frais de personnel et pensions	(143,9)	(137,6)
Amortissements et réductions de valeurs	(124,8)	(114,2)
Variation des provisions	(5,3)	7,8
Autres charges	(22,1)	(32,2)
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	<b>216,6</b>	<b>213,2</b>
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	78,4	123,2
<b>Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)</b>	<b>295,0</b>	<b>336,4</b>
<b>Résultat financier net</b>	<b>(82,8)</b>	<b>(92,8)</b>
Produits financiers	7,0	10,6
Charges financières	(89,9)	(103,4)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>212,2</b>	<b>243,5</b>
Charge d'impôt sur le résultat	(32,0)	(32,9)
<b>Résultat après impôt des activités poursuivies</b>	<b>180,2</b>	<b>210,6</b>
<b>Résultat de la période</b>	<b>180,2</b>	<b>210,6</b>
Résultat global total attribuable aux:		
Propriétaires de la Société	179,9	210,6
Participations ne donnant pas le contrôle	0,3	0,0
<b>Résultat de la période</b>	<b>180,2</b>	<b>210,6</b>
<b>Résultat par action (EUR)</b>		
Résultat de base par action	2,95	3,47
Résultat dilué par action	2,95	3,47



## État consolidé du résultat global

(en millions EUR) - Période se terminant le 31 décembre	2016	2015
<b>Résultat de la période</b>	<b>180,2</b>	<b>210,6</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
<b>Eléments qui peuvent être reclassés subséquentement au compte de résultat :</b>		
Partie efficace de la variation de juste valeur des couvertures trésorerie	8,7	7,4
Entreprises mises en équivalence - part dans les autres éléments du résultat global	0,0	0,7
Impôt lié	(2,9)	(2,5)
<b>Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :</b>		
Profits (pertes) actuariels des régimes à prestations définies	1,2	8,5
Entreprises mises en équivalence - part dans les autres éléments du résultat global	(0,6)	(0,4)
Impôt lié	(0,4)	(2,7)
<b>Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt</b>	<b>6,0</b>	<b>10,9</b>
<b>Résultat global de la période</b>	<b>186,2</b>	<b>221,5</b>
Résultat global total attribuable aux:		
Propriétaires de la Société	185,9	221,5
Participations ne donnant pas le contrôle	0,3	0,0
<b>Résultat global total de la période</b>	<b>186,2</b>	<b>221,5</b>

## État consolidé des variations des capitaux propres

(en millions EUR)	Capital souscrit	Primes d'émission	Réserves de couverture (hedging)	Ecart de conversion	Réserves	Résultat non distribué	Total	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
<b>Solde au 1er janvier 2015</b>	1.512,4	9,9	(16,8)	(0,6)	116,5	663,7	2.285,1	0,8	2.285,9
Résultat de la période						210,6	210,6		210,6
Autres éléments du résultat global			4,9	0,7		5,3	10,9		10,9
<b>Résultat global de la période</b>			<b>4,9</b>	<b>0,7</b>		<b>215,9</b>	<b>221,5</b>		<b>221,5</b>
<b>Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres</b>									
<b>Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires</b>									
Emission d'actions ordinaires	0,3	0,1					0,4		0,4
Frais d'émissions d'actions ordinaires	0,1						0,1		0,1
Affectation à la réserve légale					22,3	(22,3)			
Dividendes						(93,5)	(93,5)		(93,5)
<b>Total contributions et distributions</b>	<b>0,4</b>	<b>0,1</b>			<b>22,3</b>	<b>(115,8)</b>	<b>(93,0)</b>		<b>(93,0)</b>
<b>Total des transactions avec les propriétaires</b>	<b>0,4</b>	<b>0,1</b>			<b>22,3</b>	<b>(115,8)</b>	<b>(93,0)</b>		<b>(93,0)</b>
<b>Solde au 31 décembre 2015</b>	<b>1.512,8</b>	<b>10,0</b>	<b>(11,9)</b>	<b>0,1</b>	<b>138,8</b>	<b>763,8</b>	<b>2.413,6</b>	<b>0,8</b>	<b>2.414,4</b>
<b>Solde au 1er janvier 2016</b>	<b>1.512,8</b>	<b>10,0</b>	<b>(11,9)</b>	<b>0,1</b>	<b>138,8</b>	<b>763,8</b>	<b>2.413,6</b>	<b>0,8</b>	<b>2.414,4</b>
Résultat de la période						179,8	179,8	0,3	180,2
Autres éléments du résultat global			5,8			0,2	6,0		6,0
<b>Résultat global de la période</b>			<b>5,8</b>			<b>180,0</b>	<b>185,8</b>	<b>0,3</b>	<b>186,2</b>
<b>Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres</b>									
<b>Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires</b>									
Emission d'actions ordinaires	3,5	1,8					5,3		5,3
Frais d'émission d'actions ordinaires	0,9						0,9		0,9
Affectation à la réserve légale					34,3	(34,3)			
Dividendes						(94,1)	(94,1)		(94,1)
<b>Total contributions et distributions</b>	<b>4,4</b>	<b>1,8</b>			<b>34,3</b>	<b>(128,4)</b>	<b>(88,0)</b>		<b>(88,0)</b>
<b>Total des transactions avec les propriétaires</b>	<b>4,4</b>	<b>1,8</b>			<b>34,3</b>	<b>(128,4)</b>	<b>(88,0)</b>		<b>(88,0)</b>
<b>Solde au 31 décembre 2016</b>	<b>1.517,2</b>	<b>11,8</b>	<b>(6,1)</b>	<b>0,0</b>	<b>173,0</b>	<b>815,5</b>	<b>2.511,4</b>	<b>1,2</b>	<b>2.512,6</b>

## État consolidé des flux de trésorerie

(en millions EUR)	31 décembre 2016	31 décembre 2015
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
<b>Résultat de la période</b>	<b>179,9</b>	<b>210,6</b>
Ajustements pour:		
Résultat financier net	82,9	92,8
Autres éléments sans effets sur la trésorerie	1,0	0,1
Charges d'impôt	12,5	17,3
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	(78,5)	(123,2)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	124,4	113,8
Résultat de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	8,8	15,2
Pertes de valeurs d'actifs courants	0,6	0,6
Variations des provisions	(1,2)	(19,8)
Variations de juste valeur des instruments de couverture	1,0	1,0
Variations des impôts différés	19,4	15,5
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>350,9</b>	<b>323,9</b>
Variations des stocks	1,3	(9,8)
Variations de créances clients et autres débiteurs	(61,4)	(21,1)
Variations des autres actifs courants	3,9	7,3
Variations des dettes fournisseurs et autres créditeurs	80,5	9,2
Variations des autres dettes courantes	91,2	148,5
<b>Variations du fond de roulement</b>	<b>115,5</b>	<b>134,1</b>
Intérêts payés	(115,6)	(111,1)
Intérêts reçus	56,5	1,4
Impôt sur le résultat payé	80,3	(14,4)
<b>Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles</b>	<b>487,6</b>	<b>333,9</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(9,6)	(7,0)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(388,6)	(327,5)
Acquisition d'entreprises mises en équivalence	(25,8)	(10,2)
Produits de cession d'immobilisations corporelles	3,2	6,0
Produits de cession d'actifs financiers	6,3	11,5
Produits suite à la diminution de capital au sein d'entreprises mises en équivalence	7,2	6,0
Dividendes reçus d'entreprises mises en équivalence	57,3	54,4
Emprunts et créances à long terme aux partenariats	(38,7)	(16,4)
<b>Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement</b>	<b>(388,7)</b>	<b>(283,2)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produits de l'émission d'actions	5,3	0,4
Coûts liés à l'émission d'actions	(0,1)	0,0
Dividendes payés (-)	(94,2)	(93,7)
Remboursements d'emprunts (-)	(540,0)	0,0
Produits de reprise des emprunts (+)	80,0	497,9
Intérêts minoritaires	0,3	0,0
<b>Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités de financement</b>	<b>(548,7)</b>	<b>404,6</b>
<b>Augmentation (diminution) de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>(449,8)</b>	<b>455,3</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 <sup>er</sup> janvier	626,4	171,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 décembre	176,6	626,4
<b>Variations nettes dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie</b>	<b>(449,8)</b>	<b>455,3</b>

### Réconciliation reporting par segment

Résultats consolidés (en millions EUR) - Période se terminant le 31 décembre	2016	2016	2016	2016
	Elia Transmission (Belgique)	50Hertz Transmission (Allemagne)	Ecritures de consolidation & transactions entre segments (c)	Elia Groupe
	(a)	(b)	(c)	(a)+(b)+(c)
Total produits et autres produits	868,1	1.291,2	(1.291,2)	868,1
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(130,0)	(139,1)	139,1	(130,0)
Résultat des activités opérationnelles	216,6	237,2	(237,2)	216,6
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence, nette d'impôt	3,1	0,0	75,3	78,4
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	219,6	237,2	(161,8)	295,0
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)	349,6	376,3	(300,9)	425,0
Produits financiers	7,0	1,8	(1,8)	7,0
Charges financières	(89,9)	(57,1)	57,1	(89,9)
Charge d'impôt sur le résultat	(32,0)	(56,3)	56,3	(32,0)
<b>Résultat de la période attribuable aux Propriétaires de la Société</b>	<b>104,5</b>	<b>125,6</b>	<b>(50,2)</b>	<b>179,9</b>
Etat consolidé de la situation financière (en millions EUR)	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016
Total du bilan	5.463,6	5.663,6	(4.885,6)	6.241,6
Dépenses d'investissements	406,9	737,3	(737,3)	406,9
Dette financière nette	2.557,3	1.623,5	(1.623,5)	2.557,3

Résultats consolidés (en millions EUR) - Période se terminant le 31 décembre	2015	2015	2015	2015
	Elia Transmission (Belgique)	50Hertz Transmission (Allemagne)	Ecritures de consolidation & transactions entre segments (c)	Elia Groupe
	(a)	(b)	(c)	(a)+(b)+(c)
Total produits et autres produits	851,4	1.495,6	(1.495,6)	851,4
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(106,4)	(87,9)	87,9	(106,4)
Résultat des activités opérationnelles	213,2	305,4	(305,4)	213,2
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence, nette d'impôt	4,8	0,0	118,4	123,2
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	218,0	305,4	(187,0)	336,4
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)	324,4	393,3	(274,9)	442,8
Produits financiers	10,6	2,2	(2,2)	10,6
Charges financières	(103,4)	(21,1)	21,1	(103,4)
Charge d'impôt sur le résultat	(32,9)	(89,3)	89,3	(32,9)
<b>Résultat de la période attribuable aux Propriétaires de la Société</b>	<b>92,2</b>	<b>197,3</b>	<b>(78,9)</b>	<b>210,6</b>
Etat consolidé de la situation financière (en millions EUR)	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015
Total du bilan	5.669,7	4.958,4	(4.192,5)	6.435,6
Dépenses d'investissements	343,0	902,0	(902,0)	343,0
Dette financière nette	2.583,4	915,6	(915,6)	2.583,4

## Notes

### a. Base de préparation et base de la préparation des comptes annuels

Les informations financières consolidées sont un extrait des états financiers consolidés qui seront publiés dans le courant du mois d'avril 2017.

Les mêmes principes de comptabilité que ceux utilisés pour les états financiers consolidés au 31 décembre 2016 (voir section 3, « Principales méthodes comptables » de la partie financière du rapport annuel de 2015), tels que publiés en avril 2016, ont été utilisés pour préparer les états financiers consolidés du groupe Elia pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2016, à l'exception de :

*(i) l'application des directives IASB nouvelles, révisées ou adaptées décrites ci-dessous, appliquées à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2016 :*

- Amendements à IAS 16 et IAS 38 Éclaircissement sur les modes d'amortissement acceptables ;
- Amendements à IFRS 11 Comptabilisation de l'acquisition d'intérêts dans une entreprise commune ;
- Amendements à IAS 16 et IAS 41 Agriculture : plantes productrices ;
- Amendements à IAS 27 Méthode de la mise en équivalence dans les états financiers individuels ;
- Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 28 Entités d'investissement : application de l'exception à la consolidation ;
- Amendements à IAS 1 Initiative concernant les informations à fournir ;
- Améliorations annuelles dans le cycle IFRS 2012-2014 – regroupement d'améliorations mineures aux 4 normes existantes.

Ces directives nouvelles, révisées ou modifiées n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés du Groupe.

Le groupe Elia n'a appliqué aucune nouvelle directive, modification de directive ou interprétation anticipativement.

b. Périmètre de consolidation

Il n'y a pas eu d'autres modifications aux filiales, coentreprises et sociétés liées par rapport à la note y relative dans le rapport annuel relatif à la situation au 31 décembre 2015.

Société	31 décembre 2016	31 décembre 2015
<b>Société mère :</b>		
- Elia System Operator SA	Méthode intégrale	Méthode intégrale
<b>Filiales :</b>		
- Elia Asset SA	Méthode intégrale	Méthode intégrale
- Elia Engineering SA	Méthode intégrale	Méthode intégrale
- Elia Re SA	Méthode intégrale	Méthode intégrale
- Elia Grid International SA	Méthode intégrale	Méthode intégrale
- Elia Grid International GmbH	Méthode intégrale	Méthode intégrale
<b>Coentreprises :</b>		
- Eurogrid International SCRL	Méthode de mise en équivalence	Méthode de mise en équivalence
- Eurogrid GmbH	Méthode de mise en équivalence	Méthode de mise en équivalence
- 50Hertz Transmission GmbH	Méthode de mise en équivalence	Méthode de mise en équivalence
- 50Hertz Offshore GmbH	Méthode de mise en équivalence	Méthode de mise en équivalence
- Gridlab GmbH	Méthode de mise en équivalence	Méthode de mise en équivalence
- E-Offshore A LLC	Méthode de mise en équivalence	Méthode de mise en équivalence
- Atlantic Grid Investment A Inc	Méthode de mise en équivalence	Méthode de mise en équivalence
- Nemo Link Ltd.	Méthode de mise en équivalence	Méthode de mise en équivalence
<b>Sociétés liées :</b>		
- HGRT SAS	Méthode de mise en équivalence	Méthode de mise en équivalence
- Coreso SA	Méthode de mise en équivalence	Méthode de mise en équivalence
- Ampacimon SA	Méthode de mise en équivalence	Méthode de mise en équivalence
<b>Autres participations :</b>		
- Atlantic Grid A LLC	-	-
- EMCC GmbH	-	-
- European Energy Exchange AG	-	-
- TSCNET Services GmbH	-	-
- JAO SA	-	-