



Elia Group Rapport financier semestriel 2021

Bruxelles, le 28 juillet 2021

Table des matières

1.	Analyse des performances de l'entreprise	3
1.1.	Résultats consolidés et situation financière d'Elia Group pour les six premiers mois de 2021	3
1.1.1.	Segment Elia Transmission (Belgique)	5
1.1.2.	Segment 50Hertz (Allemagne)	8
1.1.3.	Segment des activités non régulées et Nemo Link	11
2.	Déclaration portant sur l'image fidèle donnée par les états financiers consolidés semestriels résumés et sur le caractère fidèle du rapport de gestion intermédiaire	13
3.	États financiers intermédiaires consolidés résumés	15
4.	Notes relatives aux états financiers intermédiaires consolidés résumés	21
5.	Rapport du collègue des commissaires sur l'examen limité de l'information financière consolidée intérimaire résumée pour la période de six mois clos le 30 juin 2021	35
6.	Indicateurs alternatifs de performance	36

1. Analyse des performances de l'entreprise

1.1 Résultats consolidés et situation financière d'Elia Group pour les six premiers mois de 2021

Chiffres clés (en millions €)	1S 2021	1S 2020 (retraité *)	Différence (%)
Produits, autres produits et produits (charges) nets réglementaires	1.311,9	1.176,3	11,5%
Entreprises mises en équivalence	16,8	7,1	136,6%
EBITDA	490,5	497,4	(1,4%)
EBIT	265,3	285,3	(7,0%)
<i>Eléments ajustés</i>	0,0	(0,3)	n.r.
<i>EBIT ajusté</i>	265,3	285,6	(7,1%)
Charges financières nettes	(57,9)	(69,5)	(16,7%)
Résultat net ajusté	150,5	153,0	(1,6%)
Résultat de la période	150,5	152,8	(1,5%)
<i>Intérêts minoritaires</i>	16,0	18,9	n.r.
Résultat de la période attribuable au groupe	134,5	133,9	0,4%
<i>Titres hybrides</i>	9,6	9,6	n.r.
Résultat de la période attribuable aux propriétaires d'actions ordinaires	124,9	124,2	0,6%
Total des actifs	16.021,2	15.165,6	5,6%
Capitaux propres attribuable aux propriétaires de la société	4.196,8	4.173,2	0,6%
Dette financière nette	5.826,0	7.465,0	(22,0%)
Chiffres clés par action	1S 2021	1S 2020 (retraité *)	Différence (%)
Résultat de base par action (en €) (part Elia)	1,82	1,81	0,6%
Capitaux propres attribuable aux propriétaires de la société par action (en €)	61,1	60,8	0,5%

Voir le glossaire pour les définitions

Voir Section 6 pour les éléments ajustés

Les chiffres comparatifs pour le total des actifs, les capitaux propres et la dette financière nette présentent la position au 31/12/2020

*Par rapport au premier semestre 2020, le dividende préférentiel versé à National Grid (9,1 millions d'euros, 100%) a été requalifié en passif à libérer sur la durée de vie de l'actif. Nous nous référons à la note 4.2.2 pour plus de détails.

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

- **Elia Transmission (Belgique)**, englobant les activités régulées en Belgique (c.-à-d. les activités régulées d'Elia Transmission Belgium) ;
- **50Hertz Transmission (Allemagne)**, qui comprend les activités régulées en Allemagne ;
- **le segment non régulé et Nemo Link**, qui comprend les activités non régulées d'Elia Group, Nemo Link, Elia Grid International, Eurogrid International, re.alto et les coûts de financement associés à la participation de 20% du Groupe dans Eurogrid GmbH en 2018.

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

Financier

Pour les six premiers mois de 2021, les **produits d'exploitation** s'élèvent à un total de €1.311,9 millions, ce qui représente une augmentation d'11,5% par rapport à la période précédente. Cette augmentation était mue par une augmentation des revenus en Belgique (+€63,7 millions) et en Allemagne (+€87,7 millions), partiellement compensée par une diminution des revenus d'Elia Grid International (-€2,3 millions).

L'**EBIT** a légèrement diminué par rapport à l'exercice précédent, et s'élève à €265,3 millions (-7,0%), sous l'effet d'une diminution de l'EBIT en Belgique (-€3,1 millions) et d'une diminution de l'EBIT (-€26,1 millions) en Allemagne. Pour la Belgique, cette baisse est la conséquence d'une diminution des coûts financiers régulés liés en 2020 au

refinancement d'un prêt d'actionnaires et de coûts de dénouement d'un swap de taux d'intérêt, qui ont été répercutés au niveau des produits d'exploitation et partiellement compensés par une augmentation du résultat net régulé sous l'effet d'une augmentation de la marge équitable et des incitants. En Allemagne, la diminution de l'EBIT est le résultat d'une augmentation des frais de personnel et des investissements dans l'informatique, d'un pic du cycle de maintenance et d'une hausse des amortissements. Les sociétés liées ont fortement contribué à l'EBIT du Groupe, à concurrence de €16,8 millions (+€9,7 millions), surtout grâce à la contribution de l'interconnexion Nemo Link qui s'élève à €15,6 millions (+€9,6 millions).

Le résultat net ajusté d'Elia Group a diminué de 1,6% pour s'établir à €150,5 millions :

- **Elia Transmission (Belgique)** a enregistré de solides résultats avec un résultat net ajusté de €62,1 millions (+€0,6 million). Cette hausse du résultat est principalement due à une augmentation de la marge équitable, à une meilleure performance liée aux incitants, compensées par une diminution des emprunts capitalisés.
- **50Hertz Transmission (Allemagne) (sur une base de 100%)** a enregistré un moins bon résultat net ajusté de €79,9 millions (-€14,6 millions) sous l'effet de la pression exercée sur l'efficacité opérationnelle en raison d'un pic de maintenance, de l'augmentation des coûts informatiques suite à notre effort de transformation en un GRT digital et de l'augmentation des coûts de personnel alors que nous continuons à augmenter notre vivier de talents, partiellement compensés par une augmentation de la rémunération des investissements suite à la croissance des actifs.
- **Le segment non régulé et Nemo Link** a affiché un résultat net ajusté de €8,4 millions (+€11,4 millions), principalement grâce à la performance très solide de Nemo Link et à la diminution des mécanismes réglementaires de décompte, partiellement compensées par une augmentation des coûts au niveau de la holding et de développement commercial plus élevés.

Le **résultat net d'Elia Group attribuable aux propriétaires d'actions ordinaires** (après déduction des €16,0 millions d'intérêts minoritaires et des €9,6 millions attribuables aux propriétaires de titres hybrides) a augmenté de 0,6% pour s'établir à €124,9 millions. Cette augmentation est due par la réalisation d'investissements en Belgique et Allemagne, une solide performance de Nemo Link compensées par un moins bon résultat de 50Hertz Transmission lié à la hausse des coûts opérationnels.

Au premier semestre de l'exercice, Elia Group a investi €386,5 millions pour créer et livrer l'infrastructure permettant la transition énergétique en intégrant des ressources à faible génération de carbone et permettant la flexibilité dans le système tout en exploitant un réseau durable et fiable. Au 30 juin 2021, Elia Group affichait une **dette financière nette** totale de €5.826,0 millions (-€1.639,0 millions). Cette diminution est entièrement imputable à l'Allemagne (-€1.704,3 millions) car 50Hertz a profité de deux compensations fédérales (€1.620,0 millions) pour rembourser les facilités de crédit renouvelables (€700 millions) qui avaient été contractées provisoirement pour financer le déficit EEG à la fin de l'an dernier. De plus, le programme d'investissement était financé par des flux de trésorerie venant des activités opérationnelles et Eurogrid GmbH a tiré parti de conditions de marché favorables pour émettre une obligation senior de €500 millions, sécurisant ainsi une partie des liquidités pour son programme d'investissement futur. En Belgique, la dette nette a légèrement augmenté (+€61,4 millions), la croissance organique étant financée par les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles.

Les **capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société** ont augmenté légèrement de €23,6 millions pour s'établir à €4.196,8 millions (+0,6%). Cette hausse était surtout due au bénéfice du premier semestre attribuable aux propriétaires de la société (+€134,5 millions), à la réévaluation des engagements au titre des avantages postérieurs à l'emploi (+€8,3 millions) compensés par le paiement du dividende pour 2020 (-€117,5 millions).

1.1.1 Segment Elia Transmission (Belgique)

Faits marquants

- Réaliser les investissements visant à maintenir un réseau d'électricité fiable et à électrifier durablement notre société
- Une marge équitable plus élevée, sous l'impulsion d'une base d'actifs croissante conduisant à une solide performance opérationnelle

Chiffres clés

Elia Transmission chiffres clés (en millions €)	1S 2021	1S 2020	Différence (%)
Produits, autres produits et produits (charges) nets régulatoires	534,8	471,1	13,5%
<i>Produits</i>	475,2	419,1	13,4%
<i>Autres produits</i>	32,7	27,4	19,3%
<i>Produits (charges) nets régulatoires</i>	26,9	24,6	9,3%
Entreprises mises en équivalence	1,2	1,1	9,1%
EBITDA	216,0	211,2	2,3%
EBIT	115,6	118,7	(2,6%)
<i>Eléments ajustés</i>	0,0	0,0	n.r.
<i>EBIT ajusté</i>	115,6	118,7	(2,6%)
Charges financières nettes	(31,7)	(34,2)	(7,3%)
Charge d'impôt sur le résultat	(21,8)	(23,0)	(5,2%)
Résultat de la période	62,1	61,5	1,0%
<i>Eléments ajustés</i>	0,0	0,0	n.r.
Résultat net ajusté	62,1	61,5	1,0%
Total des actifs	7.021,6	7.008,4	0,2%
Total des capitaux propres	2.339,0	2.265,2	3,3%
Dette financière nette	3.367,0	3.305,6	1,9%
Cash flow libre	(42,5)	(95,0)	(55,2%)

Voir le glossaire pour les définitions

Voir Section 6 pour les éléments ajustés

Les chiffres comparatifs pour le total des actifs, les capitaux propres et la dette financière nette présentent la position au 31/12/2020

Financier

Les **produits d'exploitation d'Elia Transmission** ont augmenté de 13,5% par rapport à 2020, de €471,1 millions à €534,8 millions. Les produits d'exploitation ont été impactés par une augmentation du résultat net régulé, une augmentation des amortissements liée à l'augmentation de la base d'actifs et une augmentation des coûts des services auxiliaires, sous l'effet du mix énergétique caractérisé par une charge de base nucléaire élevée et une augmentation de la capacité éolienne au premier semestre 2021. Ces éléments ont été partiellement compensés par une diminution des coûts financiers sous l'effet du refinancement de l'emprunt d'actionnaires en 2020, qui ont tous été repercutés au niveau des revenus.

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

(en millions €)	1S 2021	1S 2020	Différence (%)
Produits du réseau :	473,0	415,7	13,8%
Raccordements au réseau	22,2	23,1	(3,8%)
Gestion et développement de l'infrastructure du réseau	241,4	241,7	(0,1%)
Gestion du système électrique	73,5	64,4	14,2%
Compensation des déséquilibres	101,6	59,1	71,9%
Intégration du marché	11,4	10,8	5,5%
Revenus internationaux	22,9	16,6	37,8%
Last-mile connexion	1,4	1,4	(0,7%)
Divers produits	0,8	2,1	(63,7%)
Sous-total produits	475,2	419,1	13,4%
Autres produits	32,7	27,4	19,5%
Net produits (charges) du mécanisme de décompte	26,9	24,6	9,3%
Total des produits et autres produits	534,8	471,1	13,5%

Les revenus issus de la **gestion et du développement de l'infrastructure du réseau, de l'intégration du marché** et de la **rémunération des raccordements au réseau** sont restés stables par rapport à l'année précédente.

Les services rendus dans le cadre de la gestion de l'énergie et de l'équilibrage individuel des groupes d'équilibrage sont payés par le biais des **revenus issus de la compensation des déséquilibres**. Ces revenus ont augmenté de €59,1 millions à €101,6 millions (+71,9%), ce qui est largement dû aux tarifs pour le maintien et la restauration de l'équilibre résiduel des parties responsables des accès individuels (+€36,9 millions). L'augmentation des coûts d'activation pour équilibrer le réseau due à l'augmentation des prix principalement causée par la maintenance de l'usine de COO entre la mi-avril et la mi-juin et l'augmentation du volume de déséquilibre causée par l'augmentation de la part d'énergies renouvelables, en particulier de l'éolien offshore, dans le mix de génération d'énergie, sont les principaux moteurs de l'augmentation de revenus. De plus, le prélèvement net sur le réseau (+€1,4 million) a augmenté, attestant d'une reprise suite à la crise liée au COVID-19 et de l'augmentation de la disponibilité du nucléaire en 2021. Enfin, l'injection nette dans le réseau (+€4,2 millions) a également augmenté par rapport à l'année précédente.

Les revenus issus de la gestion du système électrique ont augmenté de €64,4 millions à €73,5 millions (+14,2%), générés par l'augmentation du prélèvement net sur le réseau (+€4,5 millions) et l'introduction d'un nouveau tarif pour l'énergie réactive supplémentaire par zone pour le gestionnaire du réseau de distribution (+€4,6 millions).

Les **revenus internationaux** ont augmenté pour s'établir à €22,9 millions (+37,8%), surtout en raison d'une augmentation des recettes de congestion à la frontière avec l'Allemagne depuis la libération de la pleine capacité d'ALEGrO et l'augmentation du prélèvement sur le réseau avec la reprise suite à la crise liée au COVID-19.

La last-mile connexion (appelée auparavant transfert d'actifs provenant de clients) a diminué légèrement par rapport à l'exercice précédent alors que les **autres revenus** diminuaient de €1,3 million, ce qui représente principalement une diminution des travaux livrés à des tierces parties.

Le **mécanisme de décompte** a augmenté de €24,6 millions en 2020 à €26,9 millions en 2021 et couvre tant les écarts survenus au cours de l'exercice considéré par rapport au budget approuvé par le régulateur (-€7,5 millions) que la compensation d'anciens excédents nets de la période tarifaire précédente (+€34,4 millions). L'excédent opérationnel (-€7,5 millions) par rapport au budget des coûts et revenus autorisés par le régulateur sera restitué aux consommateurs au cours d'une période tarifaire ultérieure. L'excédent résulte principalement d'une augmentation des ventes tarifaires (+€38,5 millions) mue par des compensations des déséquilibres et partiellement compensée par une augmentation des coûts des services auxiliaires (€17,9 millions) et une augmentation des coûts influençables (€12,4 millions).

L'**EBITDA** a légèrement progressé pour s'établir à €216,0 millions (+2,3%) suite à une augmentation du résultat net régulé et des amortissements liés à l'augmentation de la base d'actifs et compensée par une diminution des coûts

financiers qui sont tous répercutés au niveau des revenus. La diminution de l'**EBIT** (-2,6%) était due par des amortissements d'actifs non couverts par les tarifs et principalement liées à des immobilisations incorporelles acquises par le passé et activées en vertu des normes IFRS (€3,9 millions) et pour des contrats de location (€4,5 millions). La contribution des entreprises mises en équivalence a légèrement augmenté pour s'établir à €1,2 millions en raison d'une augmentation de la contribution de HGRT.

Les **charges financières nettes** ont diminué de €2,5 millions (-7,3%) comparé à l'exercice précédent, surtout sous l'effet du dénouement unique d'un swap de taux d'intérêt lié au remboursement de l'emprunt d'actionnaires (€4,5 millions) début 2020. Ces éléments ont été partiellement compensés par la diminution de l'activation des coûts d'emprunt (€2,2 millions) depuis la mise en service de projets au second semestre de 2020 et par l'augmentation des charges d'intérêt suite à l'émission d'une euro-obligation en avril de l'an dernier (€800 millions). Elia Transmission Belgium n'a pas eu recours au marché de l'emprunt au premier semestre 2021 et a un profil d'échéance de la dette bien équilibré, alors qu'aucune échéance significative n'approche du terme. Le coût moyen de la dette est de 1,91% à la fin du mois de juin 2021, contre 1,93% à la fin de l'année 2020, et ce, à l'avantage des consommateurs.

Le **résultat net ajusté** a augmenté légèrement de 1,0% pour s'établir à €62,1 millions, principalement grâce aux éléments suivants :

1. Augmentation de la **marge équitable** (+€2,9 millions) due à la croissance des actifs et à l'augmentation des capitaux propres.
2. Augmentation des **incitants** (+€0,2 million), principalement eu égard à des incitants liés à la capacité d'interconnexion et à la disponibilité du réseau, partiellement compensés par une moindre performance au niveau de l'incitant concernant la qualité des données et l'équilibrage.
3. Diminution des **coûts d'emprunt capitalisés** due à un moindre niveau d'actifs en construction et à une diminution du coût moyen de la dette (-€2,8 millions).
4. Pas de dommages majeurs aux installations électriques par rapport à l'exercice précédent (+€2,3 millions).
5. Hausse des provisions fiscales et prévues par la norme IAS 19 (-€1,4 million)
6. Autres (-€0,6 million) : principalement liés à l'amortissement des coûts d'emprunt liés à l'émission d'une euro-obligation l'année précédente, complètement couverte par les tarifs (-€2,2 millions) et compensée par une diminution de l'amortissement des logiciels et du matériel (+€0,8 million) et des effets d'impôts différés (+€0,9 million).

Le **total des actifs** a augmenté de €13,2 millions pour s'établir à €7.021,6 millions, principalement en raison de l'exécution du programme d'investissement. La **dette financière nette** a augmenté pour s'établir à €3.367,0 millions (+1,9%), car le programme d'investissement d'Elia était principalement financé par des flux de trésorerie venant des activités opérationnelles et de la liquidité disponible. La facilité de crédit renouvelable liée à la durabilité (€650 millions) et le programme de billets de trésorerie (€300 millions) n'ont pas été utilisés. Elia Transmission Belgium est notée BBB+ avec perspective stable par Standard & Poor's.

Les **capitaux propres** ont augmenté pour atteindre €2.339,0 millions (+€73,8 millions) principalement grâce au bénéfice du semestre (+€62,1 millions) et à la réévaluation des engagements au titre des avantages postérieurs à l'emploi liés à une augmentation du taux d'actualisation (+€7,9 millions).

Opérationnel

L'estimation de la charge totale a augmenté de 6,5%, de 40,1 TWh en 2020 à 42,8 TWh en 2021. La crise liée au COVID-19 a eu une incidence majeure sur la charge du deuxième trimestre de 2020. En 2021 toutefois, le relâchement progressif des mesures de confinement liées au COVID-19 a généré une reprise de la charge et, de manière générale, du prélèvement du réseau Elia. Le prélèvement net du réseau Elia a augmenté de 6,7% (de 29,2 TWh en 2020 à 31,2 TWh en 2021). L'injection nette sur le réseau d'Elia a augmenté de 23%, passant de 29,4 TWh en 2020 à 36,1 TWh en 2021, surtout en raison d'une augmentation de la disponibilité du nucléaire en 2021.

En 2021, la Belgique était toujours un exportateur net en raison de la haute disponibilité de la capacité d'injection du nucléaire. Par rapport à 2020, les exportations nettes ont augmenté de 0,4 TWh en 2020 à 5,2 TWh en 2021. Le total des exportations a augmenté fortement, de 6,7 TWh (2020) à 11,5 TWh (2021). En raison de l'utilisation accrue de la nouvelle interconnexion avec la Grande-Bretagne (Nemo Link), forte augmentation des exportations vers la France et de la capacité d'interconnexion avec l'Allemagne (ALEGrO). Le total des importations reste inchangé : 6,2 TWh en 2020 et en 2021. Au total, les flux d'électricité entre la Belgique et ses voisins ont augmenté de 12,9 TWh (2020) à 17,8 TWh (2021).

Investissements

En 2021, Elia a continué de réaliser son programme d'investissement en dépit de la crise sanitaire publique sévissant en Belgique et partout dans le monde. Au premier semestre de 2021, Elia a investi €164,9¹ millions dans des infrastructures de réseau onshore et offshore pour l'intégration de volumes importants ou la génération d'énergies renouvelables afin d'électrifier notre société de manière durable.

Elia entretient en permanence le réseau à haute tension existant. Au premier semestre de cette année, 116 projets de remplacement ont été réalisés sur le réseau belge, ce qui représente des investissements de l'ordre de €42,3 millions. Comme indiqué ci-avant, Elia a commencé des travaux de renforcement de grande envergure sur le réseau 380 kV belge existant, ce qui a engendré des dépenses totales d'environ €32 millions afin d'augmenter la capacité d'interconnexion physique entre la Belgique et les Pays-Bas ; les travaux de renforcement ont lieu dans le poste 380 kV de Zandvliet (€8,3 millions). Dans le cadre de la phase 2 du programme d'investissement de la Boucle de l'Est, la ligne aérienne 70 kV Bévercé – Bronrome existante est remplacée et mise à niveau par une nouvelle ligne 110 kV double sur une distance de 16,5 km (€7,1 millions). Enfin, dans le contexte actuel où la capacité thermique diminue et où davantage de sources d'énergies renouvelables sont connectées au réseau, des investissements sont consentis pour soutenir le contrôle de la tension du réseau. Cela implique l'installation de multiples réacteurs shunt et condensateurs dans le réseau de transmission belge pendant la période 2020-2023. Les travaux avancent en respectant le calendrier (€3,7 millions).

¹ En incluant la capitalisation des logiciels et les normes IAS 23 (Coûts d'emprunt), IFRS 15 (Reconnaissance du chiffre d'affaires - Transfert d'actifs provenant des clients) et IFRS 16 (Contrats de location), cela représente un total de €208,2 millions.

1.1.2 Segment 50Hertz (Allemagne)

Faits marquants

- Réalisation du programme d'investissement 2021 en bonne voie
- L'augmentation de l'effectif, les efforts de digitalisation et un pic du cycle de maintenance mettent la pression sur les résultats
- 50Hertz a renforcé sa position de liquidité avec l'émission d'une obligation de €500 millions
- Le déficit de trésorerie EEG est pleinement compensé par deux compensations fédérales

Chiffres clés

50Hertz Transmission chiffres clés (en millions €)	1S 2021	1S 2020	Différence (%)	Différence
Produits, autres produits et produits (charges) nets régulatoires	784,9	697,2	12,6%	+€87,7
<i>Produits</i>	764,0	644,3	18,6%	+€119,7
<i>Autres produits</i>	45,1	38,2	18,1%	+€6,9
<i>Produits (charges) nets régulatoires</i>	(24,1)	14,7	<i>n.r.</i>	-€38,8
EBITDA	262,0	282,8	(7,4%)	-€20,8
EBIT	137,4	163,5	(16,0%)	-€26,1
Charges financières nettes	(22,1)	(27,3)	(19,0%)	+€5,2
Charge d'impôt sur le résultat	(35,4)	(41,7)	(15,1%)	+€6,3
Résultat de la période	79,9	94,5	(15,4%)	-€14,6
<i>Dont attribuable au groupe Elia</i>	<i>63,9</i>	<i>75,6</i>	<i>(15,5%)</i>	<i>-€11,7</i>
<i>Éléments ajustés</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>n.r.</i>	<i>+€0,0</i>
Résultat net ajusté	79,9	94,5	(15,4%)	-€14,6
Total des actifs	7.936,8	7.028,4	12,9%	+€908,4
Total des capitaux propres	1.591,4	1.631,4	(2,5%)	-€40,0
Dette financière nette	2.052,3	3.756,6	(45,4%)	-€1.704,3
Cash flow libre	1.819,7	(680,4)	(367,4%)	+€2.500,1

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

Voir le glossaire pour les définitions

Voir Section 6 pour les éléments ajustés

Les chiffres comparatifs pour le total des actifs, les capitaux propres et la dette financière nette présentent la position au 31/12/2020

Financier

Le **total des produits** et autres produits de **50Hertz Transmission** a augmenté par rapport au premier semestre de l'exercice précédent (+12,6%).

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

(en millions €)	1S 2021	1S 2020	Différence (%)
Produits du réseau :	761,1	529,1	43,9%
Produits mécanisme incitants	468,8	374,1	25,3%
Rémunération offshore	157,0	155,0	1,3%
Produit électricité	135,3	112,4	20,4%
Autres produits (last-mile connexion inclus)	2,8	2,8	0,9%
Sous-total produits	764,0	644,3	18,6%
Autres produits	45,1	38,2	18,0%
Net produits (charges) du mécanisme de décompte	(24,1)	14,7	(264,1%)
Total des produits et autres produits	784,9	697,2	12,6%

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

Les produits d'exploitation issus de la régulation incitative ont augmenté de €94,7 millions, comme la rémunération des investissements onshore augmentait (+€17,1 millions) tandis que la compensation des coûts de l'énergie augmentait aussi (+€30,2 millions), en particulier vu que la provision pour les coûts de redistribution était plus importante qu'au premier semestre 2020. De plus, le prélèvement d'électricité du réseau s'est normalisé (comparé à une diminution des prélèvements liée au COVID-19 en 2020), ce qui a engendré une augmentation de l'effet de volume (+€58,1 millions). Ces effets étaient partiellement compensés par une augmentation du remboursement d'anciens soldes régulatoires via le compte régulatoire (-€10,3 millions). Les autres éléments, par ex. la compensation pour les coûts d'exploitation non influençables, sont restés à des niveaux similaires à ceux de 2020 (-€0,4 million).

Les **produits d'exploitation issus de la surcharge offshore** incluent tous les produits d'exploitation dérivés de la surcharge du réseau offshore. Cela inclut la rémunération des frais propres de 50Hertz, la rémunération imputée associée au raccordement de parcs éoliens offshore ainsi que les coûts offshore imputés à 50Hertz par des tiers, par ex. d'autres GRT.

Les produits d'exploitation issus de la surcharge offshore ont légèrement augmenté de €2,0 millions par rapport à l'exercice précédent. Tandis que la rémunération de la connexion du réseau offshore propre de 50Hertz a augmenté (+€13,0 millions) sous l'effet des investissements offshore en cours (par ex. Ostwind 2) et l'augmentation des coûts opérationnels répercutés (régime cost-plus) via la surcharge offshore, les coûts répercutés de tierces parties ont diminué par rapport à la même période l'an dernier (-€11,0 millions).

Les **revenus de l'énergie** incluent tous les produits d'exploitation opérationnels liés au fonctionnement du système qui sont généralement associés aux coûts des services auxiliaires correspondants imputés à des tiers, par ex. mesures de redispatching, centrales de réserve et groupes d'équilibrage, mais incluent également les produits d'exploitation générés par la vente aux enchères de la capacité d'interconnexion.

Les revenus de l'énergie ont augmenté par rapport au premier semestre de 2020, de €22,9 millions, partiellement compensés par une augmentation des charges envers d'autres GRT pour les mesures de redispatching (+€9,8 millions). De plus, les revenus pour les centrales de réserve (+€11,4 millions) sont en hausse surtout parce que les coûts de remise en service des centrales de réserve de capacité que 50Hertz a encourus ces deux dernières années ont été remboursés par les autres GRT.

Les **autres revenus** (incluant la last-mile connexion) sont restés stables comparé à l'an dernier.

Les **autres produits** ont augmenté (+€6,9 millions), ce qui est la conséquence d'une augmentation des revenus capitalisés propres (+€2,1 millions) suite à l'augmentation des frais de personnel et de la main-d'œuvre pour gérer et mener à bonne fin les investissements. De plus, les revenus issus des accords de niveau de service ont augmenté (+€1,7 million) et les revenus ont profité d'une amende contractuelle payée par un fournisseur (+€3,1 millions).

Le **revenu réglementaire net (dépense) issu du mécanisme de décompte** comprend la compensation annuelle des déficits et les excédents enregistrés avant 2021 (+€27,8 millions) et l'excédent net généré durant le premier semestre de l'exercice en cours entre les coûts dont la refacturation est autorisée et les coûts réels (-€51,9 millions).

L'**EBITDA** a diminué pour s'inscrire à €262,0 millions (-7,4%). En dépit du programme d'investissement en cours et de l'augmentation de la base d'actifs, qui a augmenté la rémunération des investissements (+€5,1 millions), le résultat était mis sous pression par une diminution de l'efficacité opérationnelle. Les dépenses de maintenance onshore ont augmenté (-€4,9 millions) sous l'effet d'un pic du cycle de maintenance, tandis que nos efforts de digitalisation en cours visant à gérer la complexité croissante de l'exploitation du réseau ont engendré une augmentation des frais d'informatique et de télécommunications (-€5,6 millions). Par ailleurs, afin de réussir la transition énergétique, nous avons encore augmenté notre vivier de talents, ce qui a entraîné une augmentation des frais de personnel (-€11,3 millions) partiellement compensée par les revenus capitalisés propres (+€2,1 millions). Avec l'expansion de l'activité et suite à la reprise après la pandémie de COVID-19, les autres charges opérationnelles (par ex. de consultance, de gestion des infrastructures, etc.) ont aussi augmenté par rapport à l'exercice précédent (-€7,8 millions). Enfin, l'EBITDA a été impacté par un mécanisme réglementaire de décompte unique pour 2018 (+€10,5 millions) tandis qu'en 2020, 50Hertz a également profité de la libération d'une provision réglementaire (-€8,9 millions).

L'**EBIT** a diminué de manière plus prononcée (-€26,1 millions) en raison d'une augmentation des amortissements (-€3,0 millions) suite à la mise en service de divers projets. De plus, aucune provision n'a été libérée (-€2,2 millions) et aucun élément ajusté n'a été comptabilisé en 2021.

Le **résultat net ajusté** a diminué pour s'établir à €79,9 millions (-15,4%) suite aux éléments suivants :

1. Augmentation des coûts d'exploitation onshore et des autres coûts (-€19,3 millions) sous l'effet de l'expansion de l'activité, d'un pic du cycle de maintenance et des efforts de digitalisation pour gérer la complexité croissante de la gestion du réseau.
2. Augmentation des amortissements (-€2,1 millions) suite à des mises en service onshore.
3. Libération de provisions au premier semestre 2020 (-€1,5 million).
Ces effets ont été partiellement compensés par les éléments suivants :
4. Augmentation de la rémunération des investissements (+€3,6 millions) due par la croissance des actifs.
5. Augmentation des mécanismes réglementaires de décompte (+€1,1 million).
6. Augmentation du résultat financier (+€3,6 millions), principalement en raison d'une diminution des charges d'intérêt vu que l'obligation à taux d'intérêt élevé était refinancée à des conditions plus favorables au deuxième semestre de 2020.

Le **total des actifs** était en hausse de €908,4 millions par rapport à 2020, principalement en raison compensations fédérales pour le mécanisme EEG et de l'exécution du programme d'investissement. Le **cash flow libre** au premier semestre 2021, qui atteignait un montant total de €1.819,7 millions, était fortement affecté par une entrée de trésorerie importante pour le compte EEG (+€1.757,4 millions) provenant de deux compensations fédérales (€1.620,0 millions) pour couvrir le déficit de trésorerie accumulé en 2020. Une troisième compensation fédérale est prévue en octobre. Les liquidités ont été utilisées pour rembourser les trois facilités de crédit renouvelables (€700 millions) qui avaient été contractées pour financer la position de trésorerie EEG l'an dernier.

Pour financer le programme d'investissement onshore, une obligation senior de €500 millions assortie d'une durée de 12 ans et d'un taux d'intérêt fixe de 0,741% a été émise avec succès en avril. En tenant compte des compensations fédérales pour le mécanisme EEG, la **dette financière nette** diminue de -€1.704,3 millions. La position de trésorerie EEG à fin juin s'élevait à €948,5 millions.

Opérationnel

En 2021, jusqu'ici un volume net de 23,1 TWh a été prélevé sur le réseau de 50Hertz, soit une augmentation de 5,5% par rapport à l'année passée (21,9 TWh). Au cours du premier semestre 2021, 50Hertz a une nouvelle fois été exportateur net d'électricité, avec des exportations nettes de 17,5 TWh (17,4 TWh en 2020). Au total, 11,6 TWh d'électricité ont été importés et 29,1 TWh exportés (11,5 TWh et 28,9 TWh en 2020). À la fin du mois de juin 2021, la charge maximale était de 8,6 GW (contre 7,9 GW l'an dernier).

Investissements

Pour garantir l'intégration effective de l'électricité provenant de sources d'énergie renouvelables ainsi qu'un réseau stable et sûr, 50Hertz Transmission a investi €221,6 millions au premier semestre 2021, une hausse de 15,8% par rapport à l'an dernier (€191,3 millions).

Au total, €166,0 millions ont été investis dans des projets onshore, tandis que les investissements offshore ont totalisé €55,6 millions. Les principaux investissements onshore incluaient le câble 380 kV à Berlin (€23,3 millions), la ligne North Ring près de Berlin (€21,8 millions), la mise à niveau de pylônes à haute tension pour accroître la sécurité opérationnelle (€16,8 millions) et la ligne CC pour le SuedOstLink (€15,9 millions). Les investissements offshore avaient principalement trait à la connexion du réseau offshore Ostwind 2 (€40,9 millions).

1.1.3 Segment Activités non régulées et Nemo Link

Faits marquants

- Performance opérationnelle et financières très solide pour Nemo Link, mue par un écart important entre les prix en vigueur au Royaume-Uni et en Belgique.
- Augmentation des coûts opérationnels au niveau de la holding sous l'effet des efforts consentis pour le développement de l'activité commerciale.

Chiffres clés

Activités non-régulés et Nemo Link Chiffres clés (en millions €)	1S 2021	1S 2020 (retraité *)	Différence (%)
Total des produits et autres produits	14,2	15,4	(7,8%)
Entreprises mises en équivalence	15,7	6,0	161,7%
EBITDA	12,6	3,3	281,8%
EBIT	12,5	3,2	290,6%
<i>Eléments ajustés</i>	<i>0,0</i>	<i>(0,3)</i>	<i>(100,0%)</i>
<i>EBIT ajusté</i>	<i>12,5</i>	<i>3,5</i>	<i>256,0%</i>
Charges financières nettes	(4,3)	(8,0)	(46,3%)
Charge d'impôt sur le résultat	0,2	1,6	n.r.
Résultat de la période	8,4	(3,2)	(362,5%)
<i>Dont attribuable au groupe Elia</i>	<i>8,4</i>	<i>(3,2)</i>	<i>(362,5%)</i>
<i>Eléments ajustés</i>	<i>0,0</i>	<i>(0,2)</i>	<i>(100,0%)</i>
Résultat net ajusté	8,4	(3,0)	(383,1%)
Total des actifs	1.699,8	1.766,7	(3,8%)
Total des capitaux propres	1.163,9	1.187,7	(2,0%)
Dette financière nette	406,7	402,9	1,0%

Voir le glossaire pour les définitions

Voir Section 6 pour les éléments ajustés

Les chiffres comparatifs pour le total des actifs, les capitaux propres et la dette financière nette présentent la position au 31/12/2020.5

*Par rapport au premier semestre 2020, le dividende préférentiel versé à National Grid (9,1 millions d'euros, 100%) a été requalifié en passif à libérer sur la durée de vie de l'actif. Nous nous référons à la note 4.2.2 pour plus de détails.

Le **revenu non régulé** a diminué de 7,8% comparé au premier semestre 2020 pour s'établir à €14,2 millions. Il faut y voir le résultat d'une diminution des revenus générés par EGI (-€2,3 millions) due à l'effet retardé des mesures de lutte contre le COVID-19 au niveau de l'activité de conseil internationales et partiellement compensée par une augmentation des transactions entre les segments, principalement entre Elia Group SA, Elia Transmission Belgium et 50Hertz. L'effet de ces transactions entre les segments est présenté dans la note 4.5 Réconciliation par segment.

Les investissements mis en équivalence ont contribué au résultat du groupe à hauteur de €15,7 millions, une contribution qui est presque entièrement le fait de **Nemo Link**. Avec un taux de disponibilité de 99,89%, Nemo Link reste un des actifs les plus performants de son genre dans le monde. La disponibilité élevée en permanence du nucléaire en Europe continentale et les prix accrus du gaz et du carbone au Royaume-Uni au premier semestre 2021 ont eu une incidence positive sur l'écart de prix du marché, au profit du marché de la congestion, le principal flux de revenus de l'actif. Nemo Link a enregistré de solides performances, générant un résultat net total de €31,1 millions au premier semestre 2021 et une contribution au résultat net d'Elia Group de €15,6 millions.

L'**EBIT ajusté** a progressé pour atteindre €12,5 millions (+€9,0 millions). Cette augmentation est principalement due à la contribution plus importante de Nemo Link (+€9,6 millions), à une diminution de la perte opérationnelle pour re.alto due à une diminution des coûts de développement et à la génération des premières redevances (+€0,7 million), partiellement compensées par une augmentation des coûts opérationnels au niveau de la holding liée à la mise sur pied d'une équipe de développement de l'activité pour poursuivre les ambitions de croissance inorganique (-€1,5 million).

Les **charges financières nettes** ont diminué pour s'établir à €4,3 millions, comprenant principalement la charge d'intérêt liée à l'obligation senior (€2,4 millions) et les coûts liés au placement privé de Nemo Link (€1,5 million). Les coûts financiers de l'exercice précédent étaient principalement affectés par les mécanismes réglementaires à concurrence de €3,3 millions.

Le **résultat net ajusté** a augmenté de €11,4 millions pour atteindre €8,4 millions, principalement en raison des éléments suivants :

1. Contribution plus importante de Nemo Link (+€9,6 millions) ;
2. Diminution des mécanismes réglementaires de décompte pour 2020 (+€2,2 millions) ;
3. Augmentation des coûts de holding due par les mesures de développement de l'activité commerciale (-€1,5 million).
4. Moindre perte de re.alto (+€0,8 million) en raison d'une diminution des coûts et des premières redevances.
5. Autres éléments (+€0,4 million) dus par une diminution des autres coûts non régulés alors qu'EGI restait stable en glissement annuel.

Le **total des actifs** a légèrement régressé pour atteindre €1.699,8 millions (-3,8%) et la dette financière nette est restée stable à €406,7 millions (+1,0%) en lien avec le premier remboursement du prêt amortissable de Nemo Link.

2. Déclaration portant sur l'image fidèle donnée par les états financiers consolidés semestriels résumés et sur le caractère fidèle du rapport de gestion intermédiaire

Les soussignés, Chris Peeters, président du comité de direction et Chief Executive Officer, et Catherine Vandendorre, Chief Financial Officer, déclarent qu'à leur connaissance :

- a) les états financiers consolidés semestriels résumés, établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union européenne, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des performances financières de la société et des entreprises comprises dans la consolidation ;
- b) le rapport de gestion intermédiaire contient un exposé fidèle des informations exigées en vertu des art. 13 §§ 5 et 6 de l'arrêté royal du 14 novembre 2007 relatif aux obligations des émetteurs d'instruments financiers admis à la négociation sur un marché régulé.

Bruxelles, le 27 juillet 2021

Catherine Vandendorre
Chief Financial Officer

Chris Peeters
Chairman of the Management Committee &
Chief Executive Officer

3. États financiers intermédiaires consolidés résumés

État consolidé résumé de la situation financière

(en millions €)	Annexes	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIFS			
ACTIFS NON-COURANTS		13.248,9	13.044,0
Immobilisations corporelles	(4.7)	10.301,3	10.094,4
Goodwill		2.411,1	2.411,1
Immobilisations incorporelles	(4.7)	117,5	105,4
Créances clients et autres débiteurs		0,0	0,5
Entreprises mises en équivalence	(4.4)	318,5	323,1
Autres actifs financiers (y compris dérivés)		99,0	104,5
Actifs d'impôt différé	(4.11)	1,5	5,0
ACTIFS COURANTS		2.772,3	2.121,6
Stocks		42,3	39,0
Créances clients et autres débiteurs	(4.8)	677,0	1.475,4
Créance d'impôt courant		6,5	3,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie		2.015,6	590,1
Charges à reporter et produits acquis		30,9	13,7
Total des actifs		16.021,2	15.165,6
PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES		4.515,5	4.500,0
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		4.196,7	4.173,1
Capitaux propres attribuables aux actions ordinaires		3.485,7	3.471,7
Capital social		1.709,2	1.709,1
Primes d'émission		262,9	262,4
Réserves		173,0	173,0
Réserves de couverture (hedging)		(3,1)	(3,3)
Résultat non distribué	(4.6)	1.343,7	1.330,5
Capitaux propres attribuables aux titres hybrides		711,0	701,4
Intérêts minoritaires		318,8	326,9
PASSIFS NON-COURANTS		8.372,6	7.823,6
Emprunts et dettes financières	(4.9)	7.737,0	7.249,6
Avantages du personnel		115,0	130,1
Dérivés		0,0	0,0
Provisions		131,5	133,3
Passifs d'impôt différé	(4.11)	96,6	89,5
Autres dettes		292,5	221,1
PASSIFS COURANTS		3.133,1	2.842,0
Emprunts et dettes financières	(4.9)	104,6	805,5
Provisions		8,6	7,4
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		1.989,6	1.009,1
Passifs d'impôt courant		12,5	13,6
Charges à imputer et produits à reporter		1.017,8	1.006,4
Total des capitaux propres et passifs		16.021,2	15.165,6

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

Compte de résultat consolidé résumé

Période se terminant le 30 juin – (en millions €)	Annexes	2021	2020 (retraité *)
Revenus		1.234,0	1.065,6
Approvisionnement et marchandises		(51,3)	(37,9)
Autres produits		75,1	71,4
Produits (charges) nets régulatoires		2,8	39,3
Services et biens divers		(603,6)	(478,7)
Frais de personnel et pensions		(163,6)	(150,6)
Amortissements et réductions de valeurs		(225,7)	(214,2)
Variation des provisions		0,6	2,2
Autres charges		(19,8)	(18,9)
Résultat des activités opérationnelles		248,5	278,2
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)		16,8	7,1
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)		265,3	285,3
Résultat financier net		(57,9)	(69,5)
Produits financiers		2,3	1,1
Charges financières		(60,2)	(70,6)
Résultat avant impôt		207,4	215,8
Charge d'impôt sur le résultat	(4.12)	(56,9)	(63,1)
Résultat de la période		150,5	152,8
Résultat global total attribuable aux:			
Propriétaires de la société - propriétaires d'actions ordinaires		124,9	124,2
Propriétaires de la société - propriétaires de titres hybrides		9,6	9,6
Intérêts minoritaires		16,0	18,9
Résultat de la période		150,5	152,8
Résultat par action (en €)			
Résultat de base par action		1,82	1,81
Résultat dilué par action		1,82	1,81

*voir note 4.2.2 pour les détails relatifs au retraitement résultant d'un changement de traitement comptable chez la coentreprise Nemo Link Ltd.

Pour une désagrégation des revenus, nous référons au chapitre 1 Analyse des performances de l'entreprise.

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

Etat consolidé résumé du compte de résultat et autres éléments du résultat global

Période se terminant le 30 juin – (en millions €)	Annexes	2021	2020 (retraité *)
Résultat de la période		150,5	152,8
Autres éléments du résultat global			
Éléments qui peuvent être reclassés subséquentement au compte de résultat :			
Partie efficace de la variation de juste valeur des couvertures trésorerie		0,3	4,7
Impôt lié		(0,1)	(1,2)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :			
Profits (pertes) actuariels des régimes à prestations définies		10,9	(21,6)
Partie efficace de la variation de la juste valeur des investissements		0,1	14,9
Impôt lié		(2,7)	5,4
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt		8,4	2,2
Résultat global de la période		158,9	154,9
Résultat global total attribuable aux:			
Propriétaires de la société - propriétaires d'actions ordinaires		133,3	123,4
Propriétaires de la société - propriétaires de titres hybrides		9,6	9,6
Intérêts minoritaires		16,0	21,9
Résultat global total de la période		158,9	154,9

*voir note 4.2.2 pour les détails relatifs au retraitement résultant d'un changement de traitement comptable chez la coentreprise Nemo Link Ltd.

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

État consolidé résumé des variations des capitaux propres

(en millions €)	Capital souscrit	Primes d'émission	Réserves de couverture (hedging)	Réserves	Résultat non distribué	Résultat de la période attribuable aux propriétaires des actions normales	Capitaux propres attribuable aux titres hybrides	Capitaux propres attribuable aux propriétaires de la société	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Solde au 1er janvier 2020	1.705,8	259,2	(7,0)	173,0	1.189,8	3.320,8	701,4	4.022,2	309,9	4.332,1
Résultat de la période					133,9	133,9		133,9	18,9	152,8
Autres éléments du résultat global			3,5		(4,2)	(0,7)		(0,7)	3,0	2,3
Résultat global de la période			3,5		129,7	133,2		133,2	21,9	155,0
Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres										
Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires										
Répartition sur des titres hybrides					(9,6)	(9,6)	9,6			
Impôts sur répartition sur des titres hybrides					(2,4)	(2,4)		(2,4)		(2,4)
Dividendes aux intérêts minoritaires									(24,0)	(24,0)
Dividendes					(116,0)	(116,0)		(116,0)		(116,0)
Total contributions et distributions					(128,0)	(128,0)	9,6	(118,4)	(24,0)	(142,4)
Total des transactions avec les propriétaires					(128,0)	(128,0)	9,6	(118,4)	(24,0)	(142,4)
Solde au 30 juin 2020	1.705,9	259,1	(3,5)	173,0	1.191,5	3.326,1	711,0	4.037,0	307,7	4.344,8
Solde au 1 janvier 2020	1.709,1	262,4	(3,3)	173,0	1.330,5	3.471,7	701,4	4.173,1	326,9	4.500,0
Résultat de la période					134,5	134,5		134,5	16,0	150,5
Autres éléments du résultat global			0,2		8,1	8,3		8,3	0,0	8,4
Résultat global de la période			0,2		142,7	142,9		142,9	16,0	158,9
Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres										
Contributions des propriétaires et distributions										
Emission d'actions ordinaires	0,2	0,4				0,6		0,6		0,6
Répartition sur des titres hybrides					(9,6)	(9,6)	9,6			
Impôts sur répartition sur des titres hybrides					(2,4)	(2,4)		(2,4)		(2,4)
Dividendes aux intérêts minoritaires									(24,0)	(24,0)
Dividendes					(117,5)	(117,5)		(117,5)		(117,5)
Total contributions et distributions	0,2	0,4			(129,5)	(128,9)	9,6	(119,3)	(24,0)	(143,3)
Total variations dans titre de participation										
Total des transactions avec les propriétaires	0,2	0,4			(129,5)	(128,9)	9,6	(119,3)	(24,0)	(143,3)
Solde au 30 juin 2021	1.709,3	262,8	(3,1)	173,0	1.343,6	3.485,6	711,0	4.196,7	318,9	4.515,6

*voir note 4.2.2 pour les détails relatifs au retraitement résultant d'un changement de traitement comptable chez la coentreprise Nemo Link Ltd.

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

État consolidé résumé des flux de trésorerie

Période se terminant le 30 juin – (en millions €)	Annexes	2021	2020 (retraité*)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat de la période		150,5	152,8
Ajustements pour:			
Résultat financier net		57,9	69,5
Autres éléments sans effets sur la trésorerie		0,3	0,3
Charges d'impôt		51,4	61,0
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)		(16,8)	(7,1)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles		225,8	209,9
Pertes de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		3,5	3,2
Pertes de valeurs d'actifs courants		0,8	0,4
Variations des provisions		0,3	0,4
Variations des emprunts et dettes	(4.9)	1,6	(3,9)
Variations des impôts différés		5,5	2,1
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		480,6	488,5
Variations des stocks		(3,6)	(5,9)
Variations de créances clients et autres débiteurs	(4.8)	794,3	(732,7)
Variations des autres actifs courants		(6,3)	(25,6)
Variations des dettes fournisseurs et autres créditeurs		953,9	(62,0)
Variations des autres dettes courantes		75,5	24,6
Variations du fond de roulement		1.813,7	(801,6)
Intérêts payés		(68,9)	(72,5)
Intérêts reçus		2,3	1,0
Impôt sur le résultat payé		(55,6)	(64,8)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles		2.172,1	(449,4)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(4.7)	(16,7)	(5,7)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(4.7)	(393,1)	(331,4)
Produits de cession d'immobilisations corporelles		2,8	1,2
Produits de cession d'actifs financiers		1,6	0,0
Produits suite à la diminution de capital au sein d'entreprises mises en équivalence		2,0	0,0
Dividende reçu		9,0	0,0
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement		(394,4)	(335,9)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Produits de l'émission d'actions		0,6	0,0
Dividende payé	(4.6)	(117,5)	(116,0)
Dividendes aux intérêts minoritaires		(24,0)	(24,0)
Remboursements d'emprunts	(4.9)	(725,7)	(613,1)
Produits de reprise des emprunts		514,4	1.763,3
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités de financement		(352,2)	1.010,2
Augmentation (diminution) de trésorerie et équivalents de trésorerie		1.425,5	224,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier		590,1	975,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin		2.015,6	1.199,7
Variations nettes dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie		1.425,5	224,7

*voir note 4.2.2 pour les détails relatifs au retraitement résultant d'un changement de traitement comptable chez la coentreprise Nemo Link Ltd.

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

4. Notes relatives aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

4.1 Informations générales

Elia Group NV/SA (ci-après « la société » ou « Elia ») est établie en Belgique et a son siège social boulevard de l'Empereur 20, B-1000 Bruxelles.

La société est une société à responsabilité limitée, dont les actions sont cotées sur Euronext Brussels, sous le symbole ELI.

Le groupe Elia est actif dans le transport d'électricité et veille à chaque instant à l'équilibre entre production et consommation. Il approvisionne 30 millions d'utilisateurs finaux en électricité et gère 18 990 km de liaisons à haute tension via ses filiales en Belgique (Elia) et dans le nord-est de l'Allemagne (50Hertz). Ces états financiers intermédiaires consolidés non audités et résumés de la société pour les six mois précédant le 30 juin 2021 incluent la position et la performance financières de la société et de ses filiales (désignées collectivement par la dénomination « le Groupe ») ainsi que les intérêts du Groupe dans les coentreprises.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été approuvés par le conseil d'administration d'Elia Group SA/NV le 27 juillet 2021.

4.2 Base pour la préparation et changements des méthodes comptables du Groupe

4.2.1 Base pour la préparation et nouvelles normes

Base pour la préparation

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « *Information financière intermédiaire* » publiée par l'IASB et approuvée par l'Union européenne.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ne contiennent pas tous les avis et informations requis dans le cadre d'un ensemble complet d'états financiers IFRS et doivent être lus en parallèle avec les derniers états financiers consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2020. Toutefois, des notes explicatives sélectionnées commentent les événements et transactions qui jouent un rôle significatif dans la compréhension de l'évolution de la position et de la performance du Groupe depuis les derniers états financiers consolidés.

Les méthodes comptables n'ont subi aucun changement pour le Groupe par rapport au rapport annuel 2020. Nous renvoyons à ce rapport annuel pour une description détaillée des traitements comptables.

Nouvelles normes, interprétations et modifications adoptées par le Groupe

Les méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers intermédiaires consolidés résumés sont cohérentes avec celles utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2020.

Les normes, interprétations et modifications, avec effet au 1er janvier 2021, peuvent être résumées comme suit

- Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 – Réforme des taux d'intérêt de référence;
- Amendement à IFRS 16 Contrats de location: Allègements de loyer liés à la Covid-19 au-delà du 30 juin 2021
- IFRS 17 : Contrats d'assurance (applicable pour les périodes annuelles commençant le ou après le 1er janvier 2023) ;

Ces normes nouvelles, revues ou amendées n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés du Groupe.

Normes publiées, mais pas encore en vigueur

Les normes et interprétations suivantes ont été publiées, mais ne s'appliquent pas encore pour la période annuelle commençant le 1er janvier 2020 et ne devraient pas avoir un impact significatif pour le groupe Elia ; elles ne sont par conséquent pas exposées en détail :

- Amendements à la norme IAS 16 Immobilisations corporelles - Interdiction pour une entreprise de déduire du coût des immobilisations corporelles les montants reçus de la vente d'éléments produits pendant que l'entreprise prépare l'actif pour son utilisation prévue (applicable pour les exercices commençant le 1er janvier 2022 ou après, mais pas encore adopté dans l'UE) ;
- Amendements à la norme IAS 37 Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels ; Contrats déficitaires – Coûts à prendre en compte pour déterminer si un contrat est déficitaire (applicables pour les périodes annuelles commençant le ou après le 1er janvier 2022, mais pas encore adoptés au sein de l'UE) ;
- Amendements à l'IFRS 3 Regroupements d'entreprises - mise à jour du Cadre Conceptuel (applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2022, mais non encore adopté dans l'UE) ;
- Améliorations annuelles aux normes IFRS 2018-2020 (applicables pour les périodes annuelles commençant le ou après le 1er janvier 2022 mais pas encore adoptées au sein de l'UE) ;
- IFRS 17 : Contrats d'assurance (applicable pour les périodes annuelles commençant le ou après le 1er janvier 2023 mais pas encore adoptée au sein de l'UE) ;
- Amendements à IAS1 sur le classement des passifs en tant que passifs courants et non courants (applicable pour les périodes annuelles commençant le ou après le 1er janvier 2023 mais pas encore adoptée au sein de l'UE) ;
- Amendements à IAS 1 "Informations à fournir sur les méthodes comptables" (applicable pour les périodes annuelles commençant le ou après le 1er janvier 2023 mais pas encore adoptée au sein de l'UE) ;
- Amendements à IAS 8 "Définition d'une estimation comptable" (applicable pour les périodes annuelles commençant le ou après le 1er janvier 2023 mais pas encore adoptée au sein de l'UE) ;
- Amendements à IAS 12 Income Taxes: Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction (applicable pour les périodes annuelles commençant le ou après le 1er janvier 2023 mais pas encore adoptée au sein de l'UE).

4.2.2 Changement de traitement comptable (retraitement juin 2020)

Information sur le changement de traitement comptable

Le 27 février 2015, Elia System Operator SA/NV et National Grid Ltd ont conclu un accord de coentreprise (la "JVA" ou l'"Accord") pour construire et exploiter l'Interconnecteur sous-marin Nemo Link entre la Belgique et le Royaume-Uni. Le projet est détenu et géré par Nemo Link Ltd, une entité britannique, dans laquelle chaque actionnaire détient une participation de 50%.

L'Accord comprenait des dispositions concernant les coûts de développement encourus par les partenaires avant la date de l'accord et les modalités de remboursement. Au 30 juin 2020, le remboursement des coûts de développement à National Grid Ltd. par Nemo Link Ltd. (€9,1 millions) a été comptabilisé comme un dividende privilégié alors que le remboursement répondait à la définition d'un passif financier, car le contrat prévoyait l'obligation de remettre des liquidités à National Grid Ltd. Par conséquent, conformément au contrat et aux normes IFRS, un passif financier aurait dû être comptabilisé à l'origine (2015), avec, en contrepartie, des coûts de développement capitalisés. Un coût d'intérêt (capitalisé) aurait dû être comptabilisé jusqu'au règlement du passif. Ce changement de traitement comptable entraîne une augmentation de €4,2 millions du résultat des entreprises mises en équivalence par rapport à juin 2020. À la fin de l'année 2020, ce changement de traitement comptable était déjà pris en compte et le dividende préférentiel payé à National Grid (€9,1 millions) a été requalifié en un passif à libérer sur la durée de vie de l'actif.

Impacts sur les chiffres publiés

L'impact de cet ajustement sur les chiffres financiers intermédiaires 2020 se retrouve dans le segment "Activités non régulées et Nemo Link" et est résumé en détail ci-dessous au niveau du Groupe :

Compte de résultat consolidé:

Elia Group (en millions €) – Période se terminant le 30 juin	2020 comme rapporté	2020 retraité	2020 différence
Revenus	1.065,6	1.065,6	0,0
Approvisionnement et marchandises	(37,9)	(37,9)	0,0
Autres produits	71,4	71,4	0,0
Produits (charges) nets régulatoires	39,3	39,3	0,0
Services et biens divers	(478,7)	(478,7)	0,0
Frais de personnel et pensions	(150,6)	(150,6)	0,0
Amortissements et réductions de valeurs	(214,2)	(214,2)	0,0
Variation des provisions	2,2	2,2	0,0
Autres charges	(18,9)	(18,9)	0,0
Résultat des activités opérationnelles	278,2	278,2	0,0
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	2,9	7,1	4,2
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	281,1	285,3	4,2
Résultat financier net	(69,5)	(69,5)	0,0
Produits financiers	1,1	1,1	0,0
Charges financières	(70,6)	(70,6)	0,0
Résultat avant impôt	211,6	215,8	4,2
Charge d'impôt sur le résultat	(63,1)	(63,1)	0,0
Résultat de la période	148,6	152,8	4,2
Résultat global total attribuable aux:			
Propriétaires d'actions ordinaires d'Elia	120,1	124,2	4,2
Propriétaires de titres Hybride	9,6	9,6	0,0
Intérêts minoritaires	18,9	18,9	0,0
Résultat de la période	148,6	152,8	4,2
Résultat par action (en €)			
Résultat de base par action	1,76	1,81	0,05
Résultat dilué par action	1,76	1,81	0,05

Etat consolidé de la situation financière:

Elia Group (en millions €)	30 juin 2020 comme rapporté	30 juin 2020 retraité	30 juin 2020 différence
Total des actifs	14.980,0	14.984,2	4,2
Entreprises mises en équivalence	345,7	349,9	4,2
Autres actifs	14.634,3	14.634,3	0,0
Total des capitaux propres	4.340,6	4.344,8	4,2
Résultat non distribué	1.187,3	1.191,5	4,2
Passifs courants et non-courants	10.639,4	10.639,4	0,0

Aucun impact n'est à signaler au 31 décembre 2020 puisque l'ajustement avait déjà été pris en compte à la fin de l'année 2020.

4.3 Utilisation de projections et d'appréciations

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le premier semestre 2021 ont été préparés sur la base d'estimations et de jugements, comme indiqué dans la note 2.4 accompagnant les états financiers consolidés annuels du Groupe au 31 décembre 2020.

Les estimations et jugements suivants ont été spécifiquement réévalués dans le contexte de la pandémie de Covid-19.

- **Risque de crédit lié aux clients (IFRS 9) :** la direction a examiné de près les créances commerciales ouvertes et les a comparées à la période de reporting précédente ; le comportement de paiement des clients est resté globalement inchangé. Par conséquent, il n'y a aucun changement au niveau des pertes de crédit attendues au 30 juin 2021.
- **Avantages du personnel, y compris les droits à remboursement (IAS 19) :** la juste valeur estimée des actifs du plan a également été comptabilisée sur la base de l'évolution constatée dans les marchés financiers et des informations de l'expert externe.
- **Goodwill et tests de dépréciation (IAS 36) :** les principaux moteurs de la valeur d'utilité des unités génératrices de trésorerie, et susceptibles d'affecter le résultat du test de dépréciation, sont les flux de trésorerie résultant des activités régulées et la base d'actifs régulés (« RAB », ou Regulated Asset Base) à un moment donné.
 - Comme la marge équitable telle que définie dans les régimes réglementaires n'est pas affectée par la pandémie, les hypothèses utilisées pour déterminer les flux de trésorerie dans le test de dépréciation au 31 décembre 2020 restent quasiment inchangées.

4.4 Filiales, joint-ventures et sociétés associées

Structure du groupe

Pour les traitements comptables relatifs aux « Regroupements d'entreprises et goodwill », nous renvoyons à la note 3.1 des derniers états financiers consolidés annuels du Groupe au 31 décembre 2020.

La participation dans Enervalis, qui propose des logiciels aidant les consommateurs à optimiser leur consommation d'électricité, a été vendue en avril 2021, ce qui a donné lieu à un gain de €0,15 millions.

Le tableau ci-dessous fournit un aperçu des filiales, coentreprises, sociétés liées et autres participations détenues dans l'ensemble du Groupe.

Nom	Pays d'établissement	Siège social	Participation %	
			2021	2020
Filiales				
Elia Transmission Belgium SA	Belgique	Bd de l'Empereur 20, 1000 Bruxelles	99,99	99,99
Elia Asset SA	Belgique	Bd de l'Empereur 20, 1000 Bruxelles	99,99	99,99
Elia Engineering SA	Belgique	Bd de l'Empereur 20, 1000 Bruxelles	100,00	100,00
Elia Re SA	Luxembourg	Rue de Merl 65, 2146 Luxembourg	100,00	100,00
Elia Grid International SA	Belgique	Bd de l'Empereur 20, 1000 Bruxelles	90,00	90,00
Elia Grid International GmbH	Allemagne	Heidestraße 2a, 12435 Berlin	90,00	90,00
Elia Grid International Pte. Ltd.	Singapore	20 Collyer Quay #09-01, Singapore 049319	90,00	90,00
Eurogrid International SA	Belgique	Bd de l'Empereur 20, 1000 Bruxelles	100,00	100,00
Eurogrid GmbH	Allemagne	Heidestraße 2a, 12435 Berlin	80,00	80,00
50Hertz Transmission GmbH	Allemagne	Heidestraße 2a, 12435 Berlin	80,00	80,00

50Hertz Offshore GmbH	Allemagne	Heidestraße 2a, 12435 Berlin	80,00	80,00
Re.Alto-Energy SARL	Belgique	Bd de l'Empereur 20, 1000 Bruxelles	100,00	100,00
Re.Alto-Energy GmbH	Allemagne	Ratingstraße 9, 40213 Dusseldorf	100,00	100,00
Participations comptabilisées selon la méthode mise en équivalence – joint venture				
Nemo Link Ltd.	Royaume-Uni	Strand 1-3, Londres WC2N 5EH	50,00	50,00
Participations comptabilisées selon la méthode mise en équivalence				
H.G.R.T S.A.S.	France	1 Terrasse Bellini, 92919 La Défense Cedex	17,00	17,00
Coreso SA	Belgique	Avenue de Cortenbergh 71, 1000 Bruxelles	22,16	22,16
Enervalis SA	Belgique	Centrum-Zuid 1111, 3530 Houthalen-Helchteren	-	16,52
Investissements traités selon IFRS9 – Autres participations				
JAO SA	Luxembourg	2, Rue de Bitbourg, 1273 Luxembourg Hamm	7,20	7,20
European Energy Exchange (EEX)	Allemagne	Augustusplatz 9, 04109 Leipzig	4,32	4,32
TSCNET Services GmbH	Allemagne	Dingolfinger Strasse 3, 81673 München	5,36	5,36
Kurt-Sanderling-Akademie des Konzerthausorchester Berlin	Allemagne	Gendarmenmarkt, 10117 Berlin	8,32	8,32

4.5 Réconciliation des informations relatives aux segments

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

Résultats consolidés (en millions €) – Période se terminant le 30 juin	2021	2021	2021	2021	2021
	Elia Transmission (a)	50Hertz Transmission (b)	Activités non régulées et Nemo Link (c)	Ecritures de consolidation & transactions entre segments (d)	Elia Groupe (a) + (b) + (c) + (d)
Produits	475,2	764,0	2,8	(7,9)	1.234,0
Autres produits	32,7	45,1	11,4	(14,2)	75,1
Produits (charges) nets régulatoires	26,9	(24,1)	0,0	0,0	2,8
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(100,4)	(124,5)	(0,2)	0,0	(225,1)
Résultat des activités opérationnelles	114,4	137,4	(3,2)	(0,2)	248,5
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence, nette d'impôt	1,2	0,0	15,7	0,0	16,8
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	115,6	137,4	12,5	(0,2)	265,3
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)	216,0	262,0	12,6	(0,2)	490,4
Produits financiers	0,8	1,5	0,0	0,0	2,3
Charges financières	(32,5)	(23,6)	(4,3)	0,2	(60,2)
Charge d'impôt sur le résultat	(21,8)	(35,4)	0,2	0,0	(56,9)
Résultat de la période attribuable aux propriétaires de la société	62,1	63,9	8,4	0,0	134,5
Etat consolidé de la situation financière (en millions €)	30.06.2021	30.06.2021	30.06.2021	30.06.2021	30.06.2021
Total des actifs	7.021,6	7.936,8	1.699,8	(637,0)	16.021,2
Dépenses d'investissements	164,9	221,6	0,0	0,0	386,5
Dettes financières nettes	3.367,0	2.052,3	406,7	0,0	5.826,0

Résultats consolidés (retraité *) (en millions €) – Période se terminant le 30 juin	2020	2020	2020	2020	2020
	Elia Transmission (a)	50Hertz Transmission (b)	Activités non régulées et Nemo Link (c)	Ecritures de consolidation & transactions entre segments (d)	Elia Groupe (a) + (b) + (c) + (d)
Produits	419,1	644,3	3,3	(1,1)	1.065,6
Autres produits	27,4	38,2	12,0	(6,2)	71,4
Produits (charges) nets régulatoires	24,6	14,7	0,0	0,0	39,3
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(92,5)	(119,4)	(0,1)	0,0	(212,0)
Résultat des activités opérationnelles	117,6	163,5	(2,8)	(0,0)	278,2
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence, nette d'impôt	1,1	0,0	6,0	0,0	7,1
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	118,7	163,5	3,2	(0,0)	285,3
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)	211,2	282,8	3,3	(0,0)	497,3
Produits financiers	0,5	0,6	0,1	0,0	1,2
Charges financières	(34,7)	(27,9)	(8,0)	0,0	(70,6)
Charge d'impôt sur le résultat	(23,0)	(41,7)	1,6	0,0	(63,1)
Résultat de la période attribuable aux propriétaires de la société	61,5	75,6	(3,2)	(0,0)	133,9
Etat consolidé de la situation financière (en millions €)	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020
Total des actifs	7.008,4	7.028,4	1.766,7	(637,9)	15.165,6
Dépenses d'investissements	365,6	715,9	0,9	0,0	1.082,4
Dette financière nette	3.305,6	3.756,6	402,9	0,0	7.465,0

*Voir note 4.2.2 pour les détails relatifs au retraitement suite au changement de traitement comptable chez Nemo Link Ltd.

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

4.6 Dividendes

Le 18 mai 2021, les actionnaires ont approuvé le paiement d'un dividende brut d'€1,71 par action, correspondant à un dividende brut total de €117,6 millions.

4.7 Acquisitions et cessions d'immobilisations (in)corporelles

Un montant net de €386,5 millions a été investi dans l'ensemble du groupe Elia, dont €164,9 millions dans le segment belge et €221,6 millions dans le segment allemand. Pour plus d'informations à ce sujet, nous vous renvoyons à la section 1.1.1 et 1.1.2 ci-dessus.

Au 30 juin 2021, le Groupe avait un engagement de €2.574,5 millions (€1.987,5 millions au 31 décembre 2020) relatif à des contrats d'achat pour l'installation d'immobilisations corporelles pour de nouvelles extensions du réseau.

4.8 Actifs courants – Créances clients et autres débiteurs

La diminution des créances commerciales et autres créances de €1.475,4 millions à €677,0 millions est principalement liée au segment allemand, dans lequel la position du solde des prélèvements EEG (surcharge) en cours au 31 décembre 2020 a diminué en raison de contributions fédérales encaissées et d'une consommation d'énergie normalisée (après un creux historique pendant la pandémie en 2020). Ces effets sont neutres pour la rentabilité du groupe Elia, mais la gestion du risque de liquidité est étroitement surveillée et des mesures sont mises en place pour contrer l'effet négatif sur la liquidité du Groupe.

4.9 Prêts et emprunts

Le 21 avril 2021, Eurogrid GmbH a émis une obligation dans le cadre de son programme d'émissions obligataires à la Bourse de Luxembourg pour un montant nominal de €500 millions. Le coupon est de 0,741% avec une maturité de douze ans. L'obligation récemment émise est évaluée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. L'obligation est remboursable à la date d'échéance.

Les prêts et emprunts au 30 juin 2021 comprennent les éléments suivants :

(en millions €) - 30 juin 2020	Echéance	Montant	Taux d'intérêt	Proportion actuelle du taux d'intérêt fixe
Emission d'euro-obligations 2013 / 15 ans	2028	547,5	3,25%	100,00%
Emission d'euro-obligations 2013 / 20 ans	2033	199,2	3,50%	100,00%
Emission d'euro-obligations 2014 / 15 ans	2029	347,0	3,00%	100,00%
Emission d'euro-obligations 2015 / 8,5 ans	2024	498,9	1,38%	100,00%
Emission d'euro-obligations 2017 / 10 ans	2027	248,0	1,38%	100,00%
Emission d'euro-obligations 2019 / 7 ans	2026	498,5	1,38%	100,00%
Emission d'euro-obligations 2020 / 10 ans	2030	789,1	0,88%	100,00%
Emprunt à terme	2033	181,7	1,80%	100,00%
Obligation amortissante - 7,7 ans	2028	58,8	1,56%	100,00%
Obligation amortissante - 23,7 ans	2044	132,3	1,56%	100,00%
Banque Européenne d'Investissements	2025	100,0	1,08%	100,00%
Emission d'obligation senior 2018 / 10 ans	2028	297,8	1,50%	100,00%
Emission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2015	2025	498,4	1,88%	100,00%
Emission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2015	2023	749,2	1,63%	100,00%
Emission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2015	2030	139,3	2,63%	100,00%
Emission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2016	2028	747,5	1,50%	100,00%
Emission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2021	2028	498,1	0,74%	100,00%
Emission d'euro-obligations 2014	2044	50,0	3,00%	100,00%
Obligation verte 2020 / 12 ans	2032	747,3	1,11%	100,00%
Facilités de crédit confirmées / montant utilisé	2026	150,0	0,90%	100,00%
Emission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2020	2040	199,4	0,88%	100,00%
Total		7.678,1		100,00%

Les €7.678,1 millions ci-dessus doivent être majorés de €36,9 millions en intérêts courus et €126,7 millions de dettes de location-financement pour reconstituer la dette globale de €7.841,7 millions.

Le total des remboursements de prêts et d'emprunts au premier semestre 2021 s'élève à €725,7 millions, dont €700 millions de lignes de crédit à court terme dans le segment 50Hertz (Allemagne), €14,0 millions de remboursement de capital du prêt à terme amortissable dans le segment Elia Transmission (Belgique) et €8,3 millions de remboursement de capital de l'obligation amortissable dans le segment des activités non régulées et Nemo Link ont été les plus importants.

(en millions €) - 31 décembre 2020				
	Echéance	Montant	Taux d'intérêt	Proportion actuelle du taux d'intérêt fixe
Emission d'euro-obligations 2013 / 15 ans	2028	547,3	3,25%	100,00%
Emission d'euro-obligations 2013 / 20 ans	2033	199,2	3,50%	100,00%
Emission d'euro-obligations 2014 / 15 ans	2029	346,9	3,00%	100,00%
Emission d'euro-obligations 2015 / 8,5 ans	2024	498,6	1,38%	100,00%
Emission d'euro-obligations 2017 / 10 ans	2027	247,9	1,38%	100,00%
Emission d'euro-obligations 2019 / 7 ans	2026	498,3	1,38%	100,00%
Emission d'euro-obligations 2020 / 10 ans	2030	788,5	0,88%	100,00%
Emprunt à terme	2033	195,7	1,80%	100,00%
Obligation amortissante - 7,7 ans	2028	67,1	1,56%	100,00%
Obligation amortissante - 23,7 ans	2044	132,3	1,56%	100,00%
Banque Européenne d'Investissements	2025	100,0	1,08%	100,00%
Emission d'obligation senior 2018 / 10 ans	2028	297,6	1,50%	100,00%
Emission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2015	2025	498,3	1,88%	100,00%
Emission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2015	2023	749,1	1,63%	100,00%
Emission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2015	2030	139,2	2,63%	100,00%
Emission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2016	2028	747,4	1,50%	100,00%
Emission d'euro-obligations 2014	2044	50,0	3,00%	100,00%
Obligation verte 2020 / 12 ans	2032	747,2	1,11%	100,00%
Facilités de crédit confirmées / montant utilisé	2026	150,0	0,90%	100,00%
Emission d'euro-obligations Debt Issuance Programme 2020	2040	199,4	0,88%	100,00%
Total		7.200,0		100,00%

4.10 Instruments financiers

Le tableau ci-dessous présente une comparaison entre la valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers au 30 juin 2021 et la hiérarchie des justes valeurs :

(en millions €)	Valeur comptable				Juste valeur				
	Désigné à la juste valeur	Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Coût amorti	Autres passifs financiers à coût amorti	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2020									
Autres actifs financiers	7,0	43,7			50,7	7,0		43,7	50,7
Créances clients et autres débiteurs			1.475,9		1.475,9				
Trésorerie et équivalents de trésorerie			590,1		590,1				
Emprunts bancaires et autres emprunts non garantis				(1.146,4)	(1.146,4)		(1.146,4)		(1.146,4)
Obligations émises non garanties				(6.753,6)	(6.753,6)		(7.487,1)		(7.487,1)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs				(1.009,0)	(1.009,0)				
Total	7,0	43,7	2.066,0	(8.909,0)	(6.792,3)	n.r.	n.r.	n.r.	n.r.
30 juin 2021									
Autres actifs financiers	7,0	43,7			50,7	7,0	0,2	43,5	50,7
Créances clients et autres débiteurs			677,0		677,0				
Trésorerie et équivalents de trésorerie			2.015,6		2.015,6				
Emprunts bancaires et autres emprunts non garantis				(431,7)	(431,7)		(431,7)		(431,7)
Obligations émises non garanties				(7.246,3)	(7.246,3)		(7.633,2)	(68,0)	(7.701,2)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs				(1.989,5)	(1.989,5)				
Total	7,0	43,7	2.692,6	(9.667,6)	(6.924,3)	n.r.	n.r.	n.r.	n.r.

Les tableaux ci-dessus ne reprennent pas les informations relatives à la juste valeur pour les actifs et passifs financiers non évalués à la juste valeur, tels que la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les créances clients et autres débiteurs, et les dettes fournisseurs et autres créditeurs, puisque leur valeur comptable constitue une approximation raisonnable de leur juste valeur. La juste valeur des dettes de location-financement et intérêts courus ne sont pas repris dans ce tableau

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La norme IFRS 7 exige, pour les instruments financiers qui sont évalués à leur juste valeur au bilan et pour les instruments financiers évalués au coût amorti pour lesquels la juste valeur a été présentée, la présentation des évaluations de juste valeur par niveau selon la hiérarchie suivante :

- **Niveau 1** : La juste valeur d'un instrument financier négocié sur un marché actif est évaluée sur la base des cotations (non corrigées) pour des actifs ou passifs identiques. Un marché est considéré comme actif lorsque des cotations sont immédiatement et régulièrement disponibles auprès d'une bourse, d'un courtier, d'un groupe sectoriel, d'un service de cotation ou d'une agence régulatoire, et que ces cotations reflètent des transactions réelles et régulières opérées sur ledit marché dans des conditions de pleine concurrence ;

• **Niveau 2** : La juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée à l'aide de techniques de valorisation. Ces techniques de valorisation maximisent l'utilisation de données de marché observables lorsque celles-ci sont disponibles et s'appuient aussi peu que possible sur des estimations spécifiques à une entité. Lorsque toutes les informations significatives requises pour l'évaluation de la juste valeur d'un instrument sont observables, soit directement (par exemple, prix), soit indirectement (par exemple, induites d'autres prix), l'instrument est considéré comme relevant du niveau 2 ; La juste valeur des émissions d'obligations non garanties et des autres prêts est le prix à la clôture au 30 juin 2021 de l'instrument sur le marché secondaire.

• **Niveau 3** : Lorsqu'une ou plusieurs catégories d'informations significatives utilisées dans l'application de la technique de valorisation ne reposent pas sur des données de marché observables, l'instrument financier est considéré comme relevant du niveau 3. Le montant en juste valeur repris sous « Autres actifs financiers » a été déterminé par référence à (i) de récents prix de transactions, connus par le Groupe, pour des actifs financiers similaires, ou (ii) des rapports d'évaluation émis par des tiers.

La juste valeur des actifs et passifs financiers, hormis ceux présentés dans le tableau ci-dessus, est approximativement égale à leur valeur comptable, en grande partie suite aux échéances à court terme de ces instruments.

4.11 Passifs d'impôts différés

Les passifs d'impôts différés ont augmenté, passant de €84,5 millions à €95,1 millions, dont €5,5 millions ont été comptabilisés en résultat et €5,1 millions en autres éléments du résultat global.

(en millions €)	Créances / (Dettes) fiscales nettes	Comptabilisé dans le compte de résultat	Comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	Autre	Total
1S 2021					
Immobilisations corporelles	(210,6)	(8,3)	0,0	0,0	(218,8)
Immobilisations incorporelles	(6,3)	(6,1)	0,0	0,0	(12,4)
Créances clients et autres débiteurs non courantes	0,8	0,1	0,0	0,0	0,9
Emprunts avec intérêts et autres obligations de financement à long terme	27,6	7,0	(2,5)	0,0	32,2
Avantages du personnel	19,0	0,1	(2,6)	0,0	16,5
Provisions	46,8	(0,7)	0,0	0,0	46,1
Produits à reporter	22,5	1,4	0,0	0,0	23,8
Dettes réglementaires	22,6	2,1	0,0	0,0	24,7
Pertes fiscales reportées	0,8	0,1	0,0	0,0	0,9
Impôts différés sur subsides en capital	(1,1)	0,0	0,0	0,0	(1,1)
Autres	(6,5)	(1,1)	0,0	0,0	(7,6)
Total	(84,5)	(5,5)	(5,1)	0,0	(95,1)

(en millions €)	Créances / (Dettes) fiscales nettes	Comptabilisé dans le compte de résultat	Comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	Autre	Total
2020					
Immobilisations corporelles	(208,4)	(2,2)	0,0	0,0	(210,6)
Immobilisations incorporelles	(8,6)	2,3	0,0	0,0	(6,3)
Créances clients et autres débiteurs non courantes	1,2	(0,4)	0,0	0,0	0,8
Emprunts avec intérêts et autres obligations de financement à long terme	22,1	(2,8)	(1,4)	9,6	27,6
Avantages du personnel	16,3	0,5	2,2	0,0	19,0
Provisions	47,4	(0,6)	0,0	0,0	46,8
Produits à reporter	29,3	3,0	0,0	(9,9)	22,5
Dettes régulatrices	25,3	(2,7)	0,0	0,0	22,6
Pertes fiscales reportées	0,4	0,4	0,0	0,0	0,8
Impôts différés sur subsides en capital	(1,1)	0,0	0,0	0,0	(1,1)
Autres	(7,2)	0,4	0,0	0,3	(6,5)
Total	(83,3)	(2,0)	0,9	(0,0)	(84,5)

4.12 Charges d'impôt

En excluant la quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence, le taux d'imposition effectif est de 29,9% pour le semestre clôturé en juin 2021, contre 30,2% pour le semestre clôturé en juin 2020.

4.13 Mécanisme de décompte (cadre réglementaire)

En Belgique, le règlement découlant de la méthodologie tarifaire pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2020 a été comptabilisé dans la période clôturée le 30 juin 2021, en affectant négativement le résultat net pour cette période à concurrence de €0,7 millions.

En Allemagne, il n'y a pas eu de changements au niveau des incertitudes réglementaires en raison des règlements définitifs découlant des mécanismes de régulation tarifaire devant être approuvés par les autorités compétentes.

Pour plus de détails, nous renvoyons aux notes 9.1, 9.2 et 9.3 qui accompagnent les états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2020 et pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2020.

4.14 Parties liées

Entités de contrôle

L'actionnaire de référence d'Elia Group est toujours Publi-T. Excepté le paiement du dividende annuel, aucune transaction avec l'actionnaire de référence n'a été réalisée au cours de la période de six mois se terminant le 30 juin 2021.

Transactions avec des membres clés de la direction

Les principaux responsables incluent le conseil d'administration d'Elia et le comité de direction d'Elia. Les deux entités possèdent une influence notable dans l'ensemble du groupe Elia.

Au niveau de 50Hertz Transmission (Allemagne), les principaux acteurs de gestion incluent le conseil d'administration d'Eurogrid International SCRL, responsable du suivi des activités de 50Hertz Transmission (Allemagne). Les principaux responsables comprennent également le conseil d'administration de 50Hertz Transmission et le conseil de surveillance qui a été mis en place au niveau du segment allemand. Les principaux dirigeants n'ont pas reçu d'options de souscription d'actions, de prêts spéciaux ou d'autres avances du Groupe au cours de l'exercice.

Il n'y a pas eu de transactions significatives avec des entités dans lesquelles les membres du comité de direction d'Elia, les membres du conseil d'administration d'Eurogrid International SCRL, le conseil de direction de 50Hertz Transmission ou le conseil de surveillance exercent une influence significative (par exemple en occupant des postes tels que CEO, CFO ou membre du comité de direction) au cours du premier semestre 2021.

Transactions avec des entreprises associées et des coentreprises

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

(en millions €) - Période se terminant le 30 juin	2021	2020
Transactions avec entreprises associées	1,1	(1,3)
Ventes de marchandises	1,9	0,9
Achats de marchandises	(0,8)	(2,2)
(en millions €)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Postes bilan avec entreprises associées	(1,0)	0,2
Créances commerciales	(0,7)	0,6
Dettes commerciales	(0,3)	(0,4)

Transactions avec d'autres parties liées

En outre, le comité de direction d'Elia a également évalué si des transactions ont été réalisées avec des entités dans lesquelles ses membres ou ceux du conseil d'administration exercent une influence significative (par exemple : des positions de CEO, CFO, vice-président du comité de direction, etc.).

Au cours du premier semestre 2021, diverses transactions significatives avec des entités (principalement des gestionnaires de réseau de distribution) dans lesquelles des administrateurs d'Elia exercent une influence significative. Les ventes et dépenses avec ces entités durant le semestre qui a pris fin le 30 juin 2021 se sont élevées à respectivement €66,9 millions et €2,5 millions. Au 30 juin 2021, il y avait un encours de créances commerciales et de dettes commerciales s'élevant respectivement à €10,3 millions et €0,6 millions.

4.15 Fluctuations saisonnières

Une partie des recettes du Groupe (principalement l'Allemagne) présente profil ayant une variation saisonnière, essentiellement due à l'augmentation des volumes d'électricité consommés durant l'hiver et donc transportés par le gestionnaire du réseau depuis les producteurs d'électricité vers les distributeurs et les grands clients industriels, mais aussi à l'impact des énergies renouvelables, qui sont extrêmement sensibles aux conditions météorologiques et exercent donc un effet considérable sur les recettes et les activités opérationnelles.

4.16 Événements postérieurs à la date du bilan

Durant la semaine du 15 juillet 2021, des précipitations extrêmes qui ont entraîné de graves inondations dans la région de Liège ont endommagé un certain nombre de postes haute tension d'Elia. Elia s'assure en premier lieu de garantir la reprise de l'approvisionnement en électricité, en collaboration avec les GRD (gestionnaires de réseaux de distribution) et des conditions de travail sûres pour les employés et les sous-traitants du Groupe. Nos équipes ont déjà déblayé les débris ; certaines réparations ont déjà commencé tandis que d'autres sont en cours de préparation.

Nous ne sommes actuellement pas en mesure de quantifier l'impact financier de cet événement, car les coûts de réparation ne sont pas encore connus. Cependant, nous estimons que l'impact devrait être limité, car les dommages subis devraient être récupérables via le contrat d'assurance/le cadre réglementaire en place.

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

4.17 Cadre réglementaire

Cadre réglementaire en Belgique

En 2021, il n'y a pas eu de changements significatifs du cadre réglementaire applicable pour la période réglementaire 2020-2023 en Belgique (comme décrit dans la note 9.1 des états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2020 et pour l'exercice clos à cette date).

Cadre réglementaire en Allemagne

En 2021, il n'y a pas eu de changement significatif du cadre réglementaire en Allemagne applicable jusqu'au 31 décembre 2020 (comme décrit dans la note 9.2 des états financiers annuels consolidés au 31 décembre 2020 et pour l'exercice clos à cette date).

Cadre réglementaire pour l'interconnexion Nemo Link

En 2021, aucun changement significatif n'a été apporté au cadre réglementaire de l'interconnexion de Nemo Link (comme décrit dans la note 9.3 des états financiers annuels consolidés au 31 décembre 2020 et pour l'exercice clos à cette date).

5. Rapport du collège des commissaires sur l'examen limité de l'information financière consolidée intérimaire résumée pour la période de six mois clos le 30 juin 2021

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité de l'état consolidé résumé de la situation financière de Elia Group SA arrêté au 30 juin 2021 ainsi que des états consolidés résumés du résultat global, des variations des capitaux propres et du tableau consolidé résumé des flux de trésorerie pour la période de six mois close à cette date, ainsi que des notes explicatives (« l'information financière consolidée intermédiaire résumée »). L'organe d'administration de la société est responsable de l'établissement et de la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire résumée conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire résumée sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'information financière intermédiaire consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement plus restreinte que celle d'un audit effectué selon les normes internationales d'audit (ISA) et ne nous permet donc pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les éléments significatifs qu'un audit aurait permis d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que l'information financière consolidée intermédiaire résumée ci-jointe pour la période de six mois close le 30 juin 2021 n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Bruxelles, le 27 juillet 2021

Le collège des commissaires

BDO Réviseurs d'Entreprises
représentée par

Felix Fank*
Associé
*Agissant au nom d'une SRL

EY Réviseurs d'Entreprises
représentée par

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

6. Indicateurs alternatifs de performance

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

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

- Éléments ajustés
- EBIT ajusté
- Bénéfice net ajusté
- Dépenses d'investissements (CAPEX)
- EBIT
- EBITDA
- Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société
- Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société (par action)
- Cash flow libre
- Charges financières nettes
- Dette financière nette
- Base d'actifs régulés (RAB)
- Rendement (ajusté) des capitaux propres (RoE aj.) (%)

Éléments ajustés

Les éléments ajustés sont les éléments qui sont considérés par la direction comme ne se rapportant pas aux éléments liés au cours ordinaire des activités du Groupe. Ils sont présentés séparément car ils sont importants pour que les utilisateurs comprennent les états financiers consolidés de la performance du Groupe, et ce, comparé aux rendements définis dans les cadres réglementaires applicables au Groupe et à ses filiales. Les éléments ajustés se rapportent :

- aux revenus et dépenses résultant d'une transaction matérielle unique non reliée aux activités commerciales courantes (par ex. changement de contrôle dans une filiale) ;
- à des modifications apportées aux mesures de la juste valeur dans le contexte de regroupements d'entreprises ;
- à des coûts de restructuration liés à la réorganisation du Groupe (projet de réorganisation visant à isoler et à délimiter les activités régulées d'Elia en Belgique des activités non régulées et des activités régulées en dehors de la Belgique).

EBIT ajusté

L'EBIT ajusté est défini comme l'EBIT excluant les éléments ajustés. EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) = résultat ajusté des activités opérationnelles, utilisé pour comparer la performance opérationnelle du Groupe au fil des années. L'EBIT ajusté est calculé comme étant le total des produits moins les coûts des approvisionnements et marchandises, services et biens divers, frais de personnel et pensions, amortissements, réductions de valeurs, variations de provisions et autres charges opérationnelles et plus les entreprises mises en équivalence – net et plus ou moins les éléments ajustés.

(en millions €) – période se terminant le 30 juin	2021			
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Elia Group Total
Résultat des activités opérationnelles	114,4	137,4	(3,2)	248,5
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	1,2	0,0	15,7	16,8
EBIT	115,6	137,4	12,5	265,3
Déduis:				
Compensation réglementaire de l'acquisition	0,0	0,0	0,0	0,0
Coûts de réorganisation du Groupe	0,0	0,0	0,0	0,0
EBIT ajusté	115,6	137,4	12,5	265,3

(en millions €) – période se terminant le 30 juin	2020 (retraité*)			
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Elia Group Total
Résultat des activités opérationnelles	117,6	163,5	(2,8)	278,2
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	1,1	0,0	6,0	7,1
EBIT	118,7	163,5	3,2	285,3
Déduis:				
Compensation réglementaire de l'acquisition	0,0	0,0	0,0	0,0
Coûts de réorganisation du Groupe	0,0	0,0	(0,3)	(0,3)
EBIT ajusté	118,7	163,5	3,5	285,6

Bénéfice net ajusté

Le bénéfice net ajusté est défini comme le bénéfice net excluant les éléments d'ajustement. Le résultat net ajusté permet de comparer la performance du Groupe au fil des années.

(en millions €) – période se terminant le 30 juin	2021			
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Elia Group Total
Bénéfice de la période	62,1	79,9	8,4	150,5
Déduis:				
Compensation réglementaire de l'acquisition	0,0	0,0	0,0	0,0
Coûts de réorganisation du Groupe	0,0	0,0	0,0	0,0
Coûts financiers liés à la réorganisation du Groupe	0,0	0,0	0,0	0,0
Impôt lié	0,0	0,0	0,0	0,0
Bénéfice net ajusté	62,1	79,9	8,4	150,5

(en millions €) – période se terminant le 30 juin	2020 (retraité*)			
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Elia Group Total
Bénéfice de la période	61,5	94,5	(3,2)	152,8
Déduis:				
Compensation réglementaire de l'acquisition	0,0	0,0	0,0	0,0
Coûts de réorganisation du Groupe	0,0	0,0	(0,3)	(0,3)
Coûts financiers liés à la réorganisation du Groupe	0,0	0,0	0,0	0,0
Impôt lié	0,0	0,0	0,1	0,1
Bénéfice net ajusté	61,5	94,5	(3,0)	153,0

Dépenses d'investissements (CAPEX)

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

EBIT

EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) = résultat des activités opérationnelles, utilisé pour mesurer la performance opérationnelle du Groupe. L'EBIT est calculé comme étant le total des produits moins les coûts des approvisionnements et marchandises, services et biens divers, frais de personnel et pensions, amortissements, réductions de valeurs, variations de provisions et autres charges opérationnelles et plus entreprises mises en équivalence.

(en millions €) – période se terminant le 30 juin	2021			
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Elia Group Total
Résultat des activités opérationnelles	114,4	137,4	(3,2)	248,5
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	1,2	0,0	15,7	16,8
EBIT	115,6	137,4	12,5	265,3

(en millions €) – période se terminant le 30 juin	2020 (retraité*)			
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées & Nemo Link	Elia Group Total
Résultat des activités opérationnelles	117,6	163,5	(2,8)	278,2
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	1,1	0,0	6	7,1
EBIT	118,7	163,5	3,2	285,3

EBITDA

EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisations) = résultats des activités opérationnelles plus dépréciations, amortissements et pertes de valeur plus variations des provisions plus quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence. L'EBITDA est utilisé pour mesurer la performance opérationnelle du Groupe, en extrayant l'effet des dépréciations, amortissements et variations des provisions du Groupe. L'EBITDA exclut le coût d'investissements en capital comme les immobilisations corporelles.

(en millions €) – période se terminant le 30 juin	2021			
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Elia Group Total
Résultat des activités opérationnelles	114,4	137,4	(3,2)	248,5
Ajoute:				
Amortissements et réductions de valeurs	101,1	124,6	0,3	225,8
Variation des provisions	(0,6)	0,0	0,0	(0,6)
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	1,2	0,0	15,7	16,8
EBITDA	216,1	262,0	12,7	490,5

(en millions €) – période se terminant le 30 juin	2020 (retraité*)			
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Elia Group Total
Résultat des activités opérationnelles	117,6	163,5	(2,8)	278,2
Ajoute:				
Amortissements et réductions de valeurs	92,5	121,5	0,1	214,2
Variation des provisions	0,0	(2,2)	0,0	(2,2)
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	1,1	0,0	6,0	7,1
EBITDA	211,2	282,8	3,3	497,4

Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société

Les capitaux propres attribuables aux propriétaires d'actions ordinaires et de titres hybrides, mais à l'exclusion des intérêts minoritaires.

(en millions €) – période se terminant	30 juin 2021	31 décembre 2020
Capitaux propres	4.515,5	4.500,0
Déduis:		
Intérêts minoritaires	318,7	326,9
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société	4.196,8	4.173,2

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

(en millions €) – période se terminant	30 juin 2021	31 décembre 2020
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société	4.196.758.389,8	4.173.155.840,5
Divise par:		
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)	68.728.055	68.652.938
Capitaux propres attribuable aux propriétaires de la société (par action en €)	61,1	60,8

Cash flow libre

Cash flow libre = flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles moins flux de trésorerie liés aux activités d'investissement. Le cash flow libre fournit une indication des flux de trésorerie générés par le Groupe.

(en millions €) – période se terminant le 30 juin	2021			
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Elia Group Total
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	124,7	2.057,4	(10,1)	2.171,9
Déduis:				
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	167,2	237,8	(106,6)	298,4
Cash flow libre	(42,5)	1.819,7	96,5	1.873,5

(en millions €) – période se terminant le 30 juin	2020 (retraité*)			
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Elia Group Total
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	49,9	(489,8)	(9,5)	(449,4)
Dédus:				
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	145,0	190,6	0,3	335,9
Cash flow libre	(95,0)	(680,4)	(9,8)	(785,3)

Charges financières nettes

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

Dettes financières nettes

Dettes financières nettes = prêts et emprunts portant intérêt (courants et non courants) (y compris dette de location en vertu de la norme IFRS 16) moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie. La dette financière nette est un indicateur du montant de la dette portant intérêt du Groupe qui resterait si la trésorerie ou des instruments de trésorerie disponibles étaient utilisés pour rembourser la dette existante.

(en millions €) - période se terminant	30 juin 2021				31 décembre 2020			
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Elia Group Total	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Activités non régulées et Nemo Link	Elia Group Total
Passifs non-courants:								
Emprunts et dettes financières	3.420,9	3.835,7	480,5	7.737,0	3.433,6	3.327,2	488,8	7.249,6
Ajoute:								
Passifs courants:								
Emprunts et dettes financières	67,1	23,9	13,6	104,6	67,7	725,9	11,9	805,5
Dédus:								
Actifs courants:								
Trésorerie et équivalents de trésorerie	120,9	1.807,3	87,4	2.015,6	195,7	296,6	97,8	590,1
Dettes financières nettes	3.367,0	2.052,3	406,7	5.826,0	3.305,6	3.756,6	402,9	7.465,0

Base d'actifs régulés (RAB)

La base d'actifs régulés (Regulated asset base ou RAB) est un concept réglementaire et un important moteur pour déterminer le rendement du capital investi dans le GRT via des régimes réglementaires. La RAB est déterminée comme suit : RABi (la RAB initiale déterminée par le régulateur à un moment donné) et évolue au fil des nouveaux investissements, des amortissements, des désinvestissements et des variations du fonds de roulement sur une base annuelle. Lors de la fixation de la RABi en Belgique, un certain montant de réévaluation (c.-à-d. : goodwill) a été pris en considération et évolue d'année en année en fonction des désinvestissements et/ou des amortissements.

Rendement (ajusté) des capitaux propres (RoE (aj.) (%)

Rendement des capitaux propres (RoE aj.) = bénéfice net attribuable aux propriétaires d'actions ordinaires divisé par les capitaux propres attribuables aux propriétaires d'actions ordinaires. Le RoE est ajusté pour exclure l'impact comptable de titres hybrides conformément aux normes IFRS (c.-à-d. exclure le titre hybride des capitaux propres et comptabiliser les charges d'intérêt en résultat global). Le RoE ajusté fournit une indication de la capacité du Groupe à générer des bénéfices liés à ses capitaux propres investis.

(en millions €) – période se terminant le 30 juin	2021	2020 (retraité*)
Résultat de la période	150,5	152,8
Déduis:		
Résultat global total attribuable aux propriétaires de titres hybride	9,6	9,6
Résultat global total attribuable aux intérêts minoritaires	16	18,9
Résultat global total attribuable aux propriétair-es d'actions ordinaires (A)	124,9	124,3
Divise par:		
Capitaux propres attribuables aux actions ordinaires (B)	3.485,7	3.326,1
Rendement des capitaux propres (ajust.) (%) = (A) annualisé / (B)	7,17%	7,47%