
**22 février 2019**

# Consolidation de notre position dans 50Hertz avec une belle progression dans des investissements clés

## FAITS MARQUANTS 2018

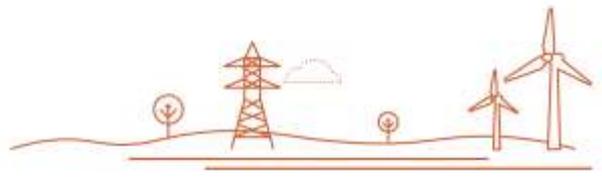
- **636,7 millions € d'investissements réseau en Belgique et 491,5 millions € en Allemagne afin d'assurer un système énergétique fiable, durable et abordable qui réponde aux exigences de la société en matière de lutte contre le réchauffement climatique et le changement climatique**
- **Système électrique extrêmement fiable (99,999 %), profitant à 30 millions d'utilisateurs finaux**
- **Acquisition d'une participation supplémentaire de 20 % dans Eurogrid International en avril 2018, aboutissant au contrôle total d'Eurogrid et à un changement de méthode de consolidation**
- **Résultat net normalisé en hausse de 38,0% à 280,8 millions € suite à l'acquisition de la participation supplémentaire dans Eurogrid, d'une performance opérationnelle solide et de la reprise d'une provision légale en Allemagne ainsi que de la réalisation d'investissements stratégiques en Belgique**
- **Résultat net (participation groupe Elia)<sup>1</sup> en hausse de 32,0% à 275,2 millions €**
- **Un dividende de 1,66 € sera proposé à l'Assemblée générale du 21 mai 2019**

## Chris Peeters, CEO du groupe Elia commente 2018 :

Nos activités sont au cœur de la problématique liée au réchauffement climatique. Notre réseau nous a doté des ressources nécessaires pour répondre aux préoccupations de la société face au changement climatique. Nous rendons la transition énergétique possible et veillons à ce qu'elle avance au bon rythme. 2018 a de nouveau été une année phare dans l'ambitieux programme d'investissement que nous menons pour renforcer et agrandir notre réseau électrique belge et allemand, à la fois onshore et offshore. Nous avons réalisé d'importants projets d'infrastructure dans les délais et le budget impartis. Nos résultats annuels reflètent également les excellentes performances de nos activités clés. L'une de nos plus significatives réalisations a été l'augmentation de notre part dans 50Hertz à 80 %, nous conférant le contrôle total de l'entreprise. Cette transaction nous permettra de renforcer la collaboration entre Elia en Belgique et 50Hertz en Allemagne. Elle souligne en outre nos ambitions de devenir un groupe leader de gestionnaires de réseau de transport dans le système énergétique européen intégré. La Belgique et l'Allemagne font face à des défis spécifiques dans la réalisation de la transition énergétique. Notre collaboration accrue renforcera nos connaissances critiques pour la réalisation d'un système électrique fiable, durable et abordable au sein d'un marché européen de l'énergie de plus en plus intégré.

<sup>1</sup> Résultat net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaire du groupe Elia (après intérêts minoritaires et coupon de l'hybride)

**Pour de plus amples informations,**



## 1. 2018 EN QUELQUES MOTS

### Dans l'intérêt de la communauté

Le groupe Elia est actif dans le transport d'électricité. Avec des activités en Belgique (Elia) et en Allemagne (50Hertz), nous gérons 18.600 km de lignes haute tension approvisionnant en électricité 30 millions de consommateurs finaux. Nous investissons massivement dans l'intégration des énergies renouvelables, le développement du réseau à haute tension offshore et la construction d'interconnexions pour faciliter l'intégration du marché européen de l'énergie. Notre entreprise joue un rôle crucial pour la communauté en transportant l'électricité des producteurs aux réseaux de distribution, qui l'acheminent ensuite aux consommateurs. Elia joue également un rôle essentiel dans l'économie puisqu'elle fournit directement de l'électricité aux grandes entreprises raccordées à son réseau. Nous développons des services et des mécanismes permettant au marché d'échanger sur différentes plateformes, stimulant ainsi la compétitivité économique et le bien-être de chacun. Outre ses activités de gestionnaire de réseau de transport, le groupe Elia fournit des services de consultance à des clients internationaux via Elia Grid International (EGI).

### Vers zéro accident

La sécurité de chacun, partout et à tout moment, est notre priorité absolue. En 2018, le groupe Elia a continué à investir dans la sécurité et des méthodes de travail responsables et sûres. Nous nous efforçons d'éliminer les accidents. Nous veillons également à ce que les consignes de sécurité d'Elia soient correctement appliquées afin de prévenir tout incident. Tous nos collaborateurs et nos contractants connaissent les principes de notre programme de sécurité.

### Contrôle total et nouveau partenaire allemand dans 50Hertz

Le 26 avril 2018, Elia System Operator SA (« Elia ») a finalisé l'acquisition d'une participation supplémentaire de 20 % dans Eurogrid International SCRL (« Eurogrid »), la société holding de 50Hertz Transmission GmbH (« 50Hertz »). À la suite de cette transaction, Elia possède **80 %** d'Eurogrid et contrôle totalement 50Hertz. Elia a décidé d'exercer son droit de préemption après qu'IFM Global Infrastructure Fund (IFM) ait annoncé en février 2018 son intention de vendre la moitié de sa participation de 40 % dans Eurogrid.

En août 2018, Elia a annoncé la finalisation des transactions avec IFM et la banque publique allemande *Kreditanstalt für Wiederaufbau* (« KfW »). Suite à ces transactions, **KfW**, au nom du gouvernement fédéral allemand, a remplacé IFM en tant qu'actionnaire d'Eurogrid. Ce changement additionnel dans l'actionnariat faisait suite à une seconde notification d'IFM, reçue en mai 2018, mentionnant un accord avec une tierce partie pour le rachat de la participation restante d'IFM dans Eurogrid (20 %). La transaction encourage la coopération belgo-allemande en matière d'infrastructures de réseau critiques.

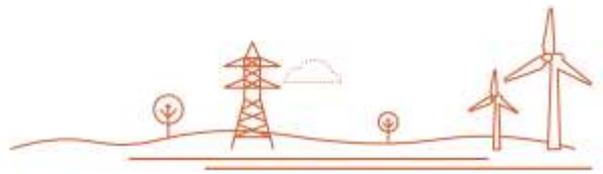
En août 2018, Elia a lancé avec succès un emprunt obligataire senior à 10 ans de 300 millions € et une dette hybride perpétuelle de 700 millions € afin de refinancer un crédit-pont contracté pour l'acquisition de la participation supplémentaire de 20 % dans Eurogrid. Les investisseurs ont montré un intérêt considérable, le livre d'ordres ayant été constitué en quelques heures seulement en raison de la forte demande et les obligations largement sursouscrites.

### Des travaux d'infrastructure au service d'une meilleure interconnectivité

En **Belgique**, d'importantes avancées ont été réalisées en vue de la réalisation de deux nouvelles interconnexions : **NemoLink** (avec la Grande-Bretagne) et **ALEGrO** (avec l'Allemagne). Une interconnectivité accrue favorise l'intégration des énergies renouvelables et permet d'obtenir de meilleurs prix sur le marché européen. NemoLink, la joint-venture avec National Grid Ventures (Royaume-Uni), a entamé l'exploitation commerciale le 30 janvier 2019 (capacité de transfert de 1 000 MW). Les deux stations de conversion, situées des deux côtés de la Manche (à Bruges et Richborough), transforment le courant continu à haute tension (HVDC) du câble sous-marin long de 140 km en courant alternatif pour le transport terrestre (et inversement). Les travaux du projet ALEGrO ont débuté à la mi-janvier 2018 et devront durer deux ans. La liaison HVDC souterraine de 90 km de long (dont 40 km en Belgique) est réalisée en partenariat avec le gestionnaire de réseau allemand Amprion.

En **Allemagne**, une des réalisations majeures de 2018 a été la mise en service des **transformateurs déphaseurs** (PST) à **Röhrsdorf** et **Vierraden** pour les interconnexions avec respectivement la République tchèque et la Pologne. Ces deux projets soulignent les relations de travail étroites entre 50Hertz et les gestionnaires de réseau de transport voisins. Les PST permettent de gérer plus efficacement les flux énergétiques internationaux. Ils contribuent donc à gérer les coûts de redispatching et permettent de plus grandes capacités d'échange entre les États membres européens. Dans le cadre d'un projet innovant, 50Hertz a installé l'interconnexion entre deux parcs éoliens offshore. Connue sous le nom de projet **Combined Grid Solution** (capacité de transfert de 400 MW), il s'agit d'un projet conjoint avec le gestionnaire de réseau danois Energinet. L'interconnexion relie les parcs éoliens offshore Kriegers Flak (Danemark) et Baltic 2 (Allemagne), distants d'à peine 30 km. À la fin de l'année, les deux câbles offshore reliant les plateformes allemande et danoise ont été mis sous tension. Le projet Combined Grid Solution est une première mondiale combinant une interconnexion offshore et un parc éolien offshore. Sa mise en service est prévue pour 2019.





## Travaux d'infrastructure pour l'intégration de l'éolien offshore

En **Belgique**, la construction du **Modular Offshore Grid** (MOG – Réseau modulaire offshore) a progressé rapidement en 2018. La plateforme de raccordement offshore est construite à 40 km au large de Zeebrugues. Le MOG servira de « prise » pour les câbles des nouveaux parcs éoliens offshore afin d'acheminer l'énergie éolienne offshore jusqu'à la terre ferme. Les fondations ont été installées avec succès en 2018 tandis que la plateforme était en finalisation. Le câble est en cours de fabrication et est prêt à être installé en 2019.

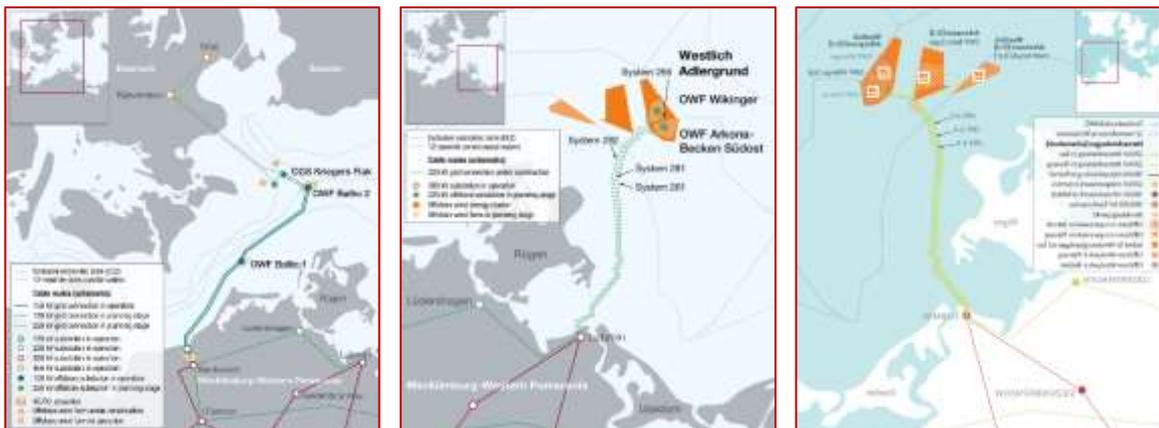
En **Allemagne**, 50Hertz a terminé les 3 connexions câblées (190 km de long au total) pour deux parcs éoliens offshore en mer Baltique : Arkona-Becken Südost et Wiking, d'une capacité respective de 385 MW et 350 MW. Les travaux de ces connexions offshore, plus connues sous le nom d'**Ostwind 1**, ont débuté en 2015. Début avril, la plateforme de raccordement offshore Arkona a été installée avec succès sur ses fondations. Le câble sous-marin entre le parc éolien offshore Wiking (Iberdrola), au nord de l'île de Rügen, et le point de raccordement au réseau 50Hertz à Lubmin a été posé en octobre 2018. En 2018, Wiking a injecté 885 GWh d'énergie renouvelable sur le réseau de 50Hertz, soit la consommation électrique de 220 000 ménages. Le projet est en avance par rapport au planning et s'avère 10 % moins cher que prévu. Il sera terminé d'ici la fin de l'année prochaine.

Suite à un appel d'offre pour l'installation d'éoliennes offshore fin avril 2018, la Bundesnetzagentur (régulateur allemand) a alloué une capacité de raccordement de 733 MW aux installations en mer Baltique, à savoir les parcs éoliens ArcadisOst 1, Baltic Eagle et Wiking Süd. Après avoir entamé des discussions avec les opérateurs de parcs éoliens, 50Hertz a attribué le contrat de fabrication et d'installation des trois câbles 220 kV AC (courant alternatif) pour le projet **Ostwind 2** au consortium NKT-Boskalis.

Combined Grid Solution

Ostwind 1

Ostwind 2

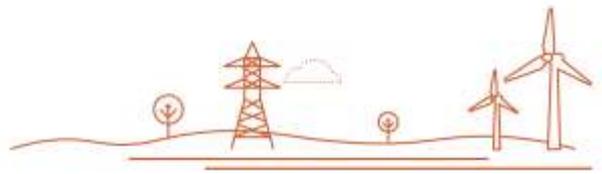


## Évolution future du réseau électrique

En **Belgique**, conformément à son obligation légale d'élaborer un **plan de développement fédéral** tous les 4 ans, Elia a présenté fin mai 2018 à la CREG un projet de rapport sur l'avenir du réseau à haute tension belge à moyen terme (Plan de Développement fédéral 2020-2030). Elia plaide en faveur d'une approche accélérée pour développer l'infrastructure et exploiter au maximum les avantages offerts par la transition énergétique. Le Plan de Développement fédéral 2020-2030 était disponible fin 2018 à l'occasion d'une consultation publique.

Un processus similaire a également été lancé en **Allemagne**. Le gouvernement allemand a récemment révisé ses objectifs en matière de renouvelable et souhaite atteindre 65 % d'ici 2030. Le renouvelable issu de l'éolien offshore, et par conséquent les **raccordements offshore**, sont des éléments essentiels pour atteindre cet objectif. Les capacités de transport Nord-Sud restent la clé de voûte pour réaliser cette transition. Des projets majeurs d'expansion sont développés, tel que le HVDC **SüdOstLink** (High Voltage Direct Current). Le projet SüdOstLink est l'une des nouvelles lignes de transport les plus importantes entre le nord et le sud de l'Allemagne et est essentielle pour une transition énergétique réussie d'ici 2030. Le SüdOstLink pourra transporter jusqu'à 2 000 MW d'électricité et fera environ 580 km de long. La majeure partie de la liaison se composera d'un câble souterrain.





## Développements de marché

Après cinq années de développement et de test, les opérateurs désignés du marché de l'électricité (NEMOs) et les gestionnaires de réseau de transport ont lancé la plateforme **XBID** (Cross-Border-Intra-Day) le 12 juin 2018, inaugurant ainsi un échange transfrontalier intra-quotidien entre 14 pays européens (Autriche, Belgique, Danemark, Estonie, Finlande, France, Allemagne, Lettonie, Lituanie, Norvège, Pays-Bas, Portugal, Espagne et Suède). La plupart des autres pays européens participeront à une deuxième vague et rejoindront XBID en 2019. Le projet XBID constitue une étape importante vers un marché intrajournalier européen intégré.

Début 2018, le premier **datahub** commun a été réalisé pour le réseau électrique belge. La nouvelle plateforme informatique centralisée est le fruit d'une étroite collaboration entre Elia et l'ensemble des gestionnaires de réseau de distribution. Ce nouveau système informatique favorisera la flexibilité sur le marché de l'électricité afin d'assurer à tout moment et au meilleur prix l'équilibre entre l'offre et la demande. Ce projet illustre l'efficace collaboration entre Elia et les GRD belges qui sera essentielle dans la réussite de la transition énergétique.

Le projet **WindNODE** de 50Hertz est déjà en phase de test pour la plateforme digitale de flexibilité. WindNODE est un projet de recherche conjoint s'étendant sur 4 ans, qui regroupe près de 70 partenaires et vise à intégrer de manière efficace de grandes quantités d'électricité renouvelable dans le système énergétique en reliant les partenaires au système. WindNODE utilisera les opportunités permises par la digitalisation pour créer un système énergétique intelligent et permettre l'opération coordonnée de plusieurs partenaires dans le système.

Après deux années de discussions intensives avec tous les acteurs de marché concernés, Elia a lancé une consultation publique formelle en Belgique portant sur la révision du Règlement Technique Fédéral. Ce document constitue les fondements juridiques transposant les codes de réseau européens en directives belges et gouverne entre autres les transactions transfrontalières sur le marché belge de l'électricité. Le 17 mai 2018, après une période de consultation, la proposition modifiée a été soumise aux autorités compétentes.

## Façonner l'avenir

En novembre 2018, le groupe Elia a publié une note de vision orientant les prosumers vers de meilleurs services et des factures énergétique optimisées. « **Towards a Consumer-Centric System** » encourage les ménages et les industries à bénéficier directement de services énergétiques avancés via une plateforme de communication en temps réel, un design de marché adapté et des innovations digitales. Cela permettra aux consommateurs finaux d'exploiter pleinement leurs investissements technologiques, d'optimiser leur facture d'électricité et d'aider à maintenir l'équilibre du système. En 2019, Elia et 75 acteurs de marché issus de différents secteurs participeront, dans le cadre d'un environnement « sandbox ouvert », à des tests de concepts innovants pour fournir des services énergétiques aux prosumers. La phase de test aura lieu jusqu'à fin 2019. En 2018, Elia (en Belgique) a développé **I.O. Energy**, un cas d'utilisation initial testant le concept de plateforme de communication en temps réel, en partenariat avec Fluvius, Luminus, Enervalis et Scholt.

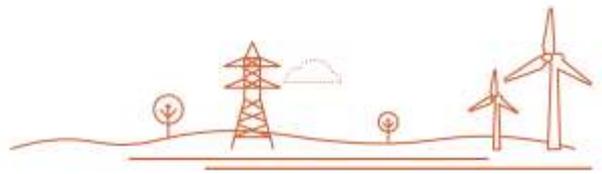
Pour tenir le rythme de la transition énergétique en cours, les gestionnaires de réseau de transport doivent aussi répondre à une série de défis relatifs à la **dimension horizontale** du système énergétique pour le transport paneuropéen longue distance, puisque des quantités croissantes d'énergie renouvelable doivent être transportées jusqu'aux centres de consommation. Les défis du système horizontal seront abordés dans une publication du groupe Elia fin 2019 afin d'améliorer l'efficacité de l'utilisation de l'infrastructure réseau et de trouver une solution aux problèmes tels que la congestion et les loop flows.

Elia a lancé un projet pilote afin d'analyser les applications potentielles de la technologie blockchain dans le secteur de l'énergie dans le but de confirmer la pertinence de la blockchain pour l'automatisation de plusieurs processus liés à l'activation de réserves flexibles et de développer une solution pour la gestion de la flexibilité décentralisée.

Avec l'aide d'Elia, 50Hertz explore le potentiel des **batteries à grande échelle** pour améliorer la flexibilité du système. Les batteries peuvent significativement augmenter la flexibilité dans un délai très bref en cas de coupures. Cette étude, qui s'étendra sur trois ans, a démarré en 2018.

Dans le cadre du projet pionnier **CompactLine**, 50Hertz a construit en 2018 une toute nouvelle liaison au poste de Jessen/Nord. La CompactLine est une ligne 380 kV caractérisée par des pylônes plus bas, des corridors plus étroits et des pylônes plus petits qui s'adaptent à des sections de lignes 220 kV existantes. En 2019, la liaison de 2 km sera contrôlée et testée en conditions d'exploitation réelles.





## Excellence opérationnelle

Après une analyse des capacités d'importation lorsque les conditions de marché sont favorables, Elia en **Belgique** a augmenté le niveau d'importation au premier semestre 2018 d'un maximum de 4 500 MW à 5 500 MW. Le besoin en allocation de capacité optimisée a été immédiatement souligné au cours du second semestre 2018 lorsque la moitié des unités nucléaires d'ENGIE-Electrabel ont été mises à l'arrêt de manière imprévue (Doel1, Doel2, Tihange2 et Tihange3) en plus de celles déjà prévues (Doel4 et Tihange1). Cette situation était inédite en Belgique. Pour faire face à la crise, Elia a activement participé à une taskforce dirigée par la ministre de l'Énergie. Grâce à l'action internationale visant à soutenir Elia, aux interventions de maintenance réorganisées et malgré le caractère critique de la situation, la sécurité d'approvisionnement n'a jamais été compromise.

En **Allemagne**, 50Hertz a continué à prendre des mesures pour améliorer l'utilisation efficace de ses infrastructures et de son réseau existants étant donné l'écart important entre la demande de permis et la réalisation de nouvelles lignes conjugué au développement rapide des énergies renouvelables. Cela comprend des mesures de gestion des congestions afin de gérer le développement actuel de la manière la plus efficace possible. En 2018, la capacité totale installée en énergies renouvelables dans la zone de réglage de 50Hertz a augmenté pour atteindre 21 352 MW. Plus de 55 % de l'électricité consommée provenait du renouvelable, ce qui fait de 50Hertz l'un des leaders mondiaux en la matière.

De plus, 50Hertz a réalisé des gains d'efficacité dans le cadre d'un programme cohérent visant à réduire les coûts opérationnels des activités administratives et de maintenance. Le programme a été lancé en 2017 et en grande partie mis en place en 2018. Ces efforts ont été récompensés par l'obtention du statut « 100% efficacité » attribué par la Bundesnetzagentur (régulateur allemand) en fin d'année et d'application pour la 3<sup>e</sup> période régulatoire.

## Engagement des stakeholders et durabilité

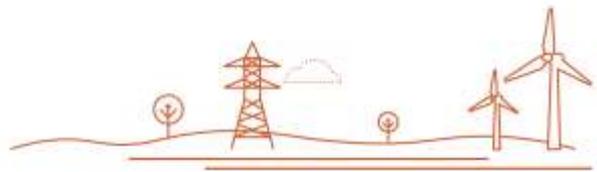
En 2018, Elia et 50Hertz ont lancé plusieurs initiatives visant à améliorer le dialogue avec les stakeholders externes. Elia est convaincue que la participation précoce de toutes les parties prenantes est la clé pour réussir la transition énergétique et les grands projets nécessaires à sa réalisation. Le Groupe a poursuivi ses efforts pour rassembler le plus de contributions possible des citoyens dès le début du concept et travaille étroitement avec les autorités locales essentielles pour rassembler toutes les parties concernées. La durabilité est également une priorité et plusieurs projets ont vu le jour en 2018 afin de réduire notre empreinte écologique, entraînant une meilleure note ESG (robuste et/ou second tier) chez 50Hertz.

## Récompenses et reconnaissance

Elia a reçu le label **Top Employer** 2018 et compte parmi les 64 meilleurs employeurs belges et les trois meilleurs du secteur de l'énergie. Ce label a également été attribué en 2019. La vidéo d'entreprise du groupe Elia a reçu un prix lors du *Belgian Corporate Video Festival* et le rapport annuel 2017 du groupe Elia a remporté le prix du *Best 1<sup>st</sup> Sustainability Report*, une initiative lancée par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Peter Michiels a été désigné *HR Manager of the Year*. Catherine Vandendorre et Chris Peeters ont figuré respectivement parmi les prétendants au titre de *CFO of the Year* et de *Manager of the Year*.

**Plus d'informations sur l'évolution des investissements cruciaux en Belgique et en Allemagne ainsi que d'autres événements marquants de 2018 sont disponibles au chapitre 3 « Événements marquants de 2018 ».**





## 2 CHIFFRES CLÉS

### 2.1 Résultats consolidés et situation financière du groupe Elia pour 2018 :

Chiffres clés (en millions €)	2018	2017 (révisé <sup>2</sup> )	Différence (%)
Total produits	1.931,8	867,1	122,8%
Entreprises mises en équivalence	65,6	109,1	(39,8%)
EBITDA	750,5	455,4	64,8%
EBIT	502,6	324,6	54,8%
Eléments non récurrents	28,1	0,1	n/a
EBIT normalisée	474,5	324,7	46,1%
Charges financières nettes	(93,2)	(76,5)	21,9%
<b>Résultat de la période normalisé</b>	<b>280,8</b>	<b>203,4</b>	<b>38,0%</b>
<b>Résultat de la période</b>	<b>307,1</b>	<b>208,5</b>	<b>47,3%</b>
Intérêts minoritaires	25,7	0,0	n/a
<b>Résultat attribuable au groupe</b>	<b>281,4</b>	<b>208,5</b>	<b>35,0%</b>
Hybrid securities	6,2	0,0	n/a
<b>Résultat de la période attribuable aux propriétaires des actions ordinaires</b>	<b>275,2</b>	<b>208,5</b>	<b>32,0%</b>
Total des actifs	13.754,3	6.582,3	109,0%
Capitaux propres attribuable aux propriétaires de la société	3.447,5	2.563,3	34,5%
Dette financière nette	4.605,6	2.689,1	71,3%
Chiffres clés par action	2018	2017	Différence (%)
Résultat de base par action (EUR) (part Elia)	4,52	3,42	32,0%
Return on Equity (mod.) (%) (part Elia)	10,04	8,14	23,4%
Capitaux propres attribuable aux propriétaires de la société par action (EUR)	44,9	42,1	6,7%

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

EBITDA = EBIT + amortissements + variations des provisions

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

Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société : capitaux propres attribuables aux propriétaires d'actions ordinaires et de titres hybrides

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

RPA déclaré = résultat net attribuable aux propriétaires d'actions ordinaires / nombre moyen pondéré d'actions

RoE (aj.) = résultat net attribuable aux propriétaires d'actions ordinaires / capitaux propres attribuables aux propriétaires d'actions ordinaires

Le Groupe a décidé de revoir sa segmentation par rapport à l'année dernière. Suite à l'augmentation de sa participation dans Eurogrid, le Groupe a reconsidéré ses procédures de reporting interne, ce qui a débouché sur une adaptation du reporting par segment. Le Groupe estime que grâce à ce changement, la structure des segments est plus en phase avec les activités opérationnelles et permet une meilleure compréhension des performances du Groupe, compte tenu des divers cadres réglementaires.

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

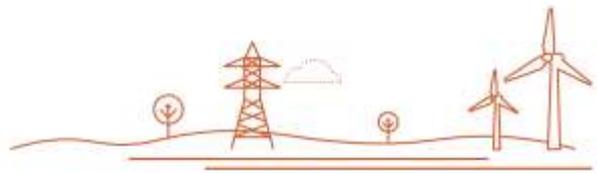
- **Elia Transmission (Belgique)**, qui englobe les activités basées sur le cadre réglementaire belge
- **50Hertz Transmission (Allemagne)**, qui englobe les activités basées sur le cadre réglementaire allemand
- **Le segment non régulé (incluant NemoLink)**, qui englobe les activités non régulées au sein d'Elia Transmission, les coûts de financement liés à la participation de 20% dans Eurogrid International SCRL, EGI, NemoLink et Atlantic Grid

#### Conférence téléphonique pour les analystes et investisseurs

**Le groupe Elia tiendra une conférence téléphonique à l'attention des investisseurs et analystes institutionnels le 22 février 2019 à 10h30 CET. Pour les informations d'accès à la conférence téléphonique ainsi que les liens webcast, visitez notre site Web (<http://www.eliagroup.eu>).**

<sup>2</sup> Le Groupe applique la norme IFRS 15 selon la méthode rétrospective intégrale dans laquelle les chiffres comparatifs de l'exercice 2017 ont été retraités. Pour plus de détails, nous renvoyons à la note a des états financiers consolidés résumés ci-joints.





## Aspects financiers

Les états financiers de 2018 sont fortement affectés par l'acquisition le 26 avril 2018 d'une participation supplémentaire de 20 % dans Eurogrid. Cette transaction a permis d'augmenter la participation d'Elia de 60 % à 80 %, donnant à Elia le contrôle total d'Eurogrid. Par conséquent, la consolidation d'Eurogrid et de ses filiales est passée d'une méthode de mise en équivalence, appliquée aux quatre premiers mois de l'exercice 2018, à une consolidation intégrale à partir de mai 2018. Le prix d'acquisition total s'élève à 976,5 millions € pour cette participation supplémentaire de 20 %, plus 12,2 millions € d'intérêts. L'acquisition a été intégralement financée par l'émission de 700 millions € en obligations hybrides et de 300 millions € en obligations senior, dont les charges d'emprunt sont considérées comme non régulées et ne sont donc pas couvertes par les tarifs. L'obligation hybride n'exerce aucun impact sur le bénéfice car elle est comptabilisée en fonds-propres selon les normes IFRS, en raison de sa nature perpétuelle et l'aptitude de l'émetteur à différer les coupons de manière optionnelle.

Au terme de l'exercice 2018, le **chiffre d'affaires** total s'est élevé à 1.931,8 millions €, soit une augmentation de 122,8 % par rapport au chiffre d'affaires de 867,1 millions € enregistré l'année précédente. Le chiffre d'affaires bénéficie principalement de la croissance externe résultant de l'acquisition d'Eurogrid, ajoutant 8 mois complets de chiffre d'affaires d'Eurogrid pour un montant de 956,8 millions €. Sur une base remaniée<sup>3</sup>, le chiffre d'affaires augmente de 235,0 millions € (+ 13,8 %), sous l'effet de la hausse du chiffre d'affaires en Belgique (+ 108,1 millions €) et d'une hausse du chiffre d'affaires allemand depuis la consolidation d'Eurogrid (+ 130,1 millions €), partiellement compensées par une baisse du chiffre d'affaires d'EGI (3,7 millions €).

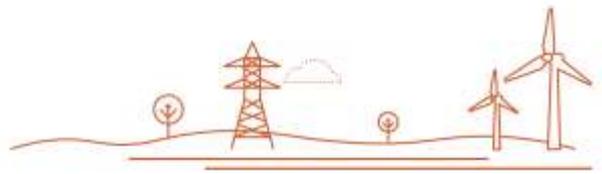
L'**EBIT rapporté** a augmenté de 54,8 %, pour atteindre 502,6 millions €. L'Allemagne y a contribué à concurrence d'un peu plus de la moitié, avec un EBIT rapporté de 282,5 millions € (63,5 millions € sur la base de la mise en équivalence et 219,0 millions € en consolidation intégrale). Sur une base remaniée<sup>3</sup>, l'EBIT a progressé de 8,3 %, soutenu par d'excellentes performances opérationnelles en Belgique et en Allemagne, partiellement compensées par une perte opérationnelle liée aux activités non régulées du groupe Elia.

Le **bénéfice net normalisé du groupe Elia** a augmenté de 38,0 % pour atteindre 280,8 millions €. Cette augmentation résulte de l'acquisition précitée (et de son impact sur la consolidation) ainsi que d'un résultat normalisé plus élevé pour Elia Transmission et 50Hertz Transmission, partiellement compensé par l'augmentation des coûts non régulés pour le financement de la participation supplémentaire dans Eurogrid.

- **Elia Transmission (Belgique)** a enregistré de bons résultats, avec un bénéfice net normalisé de 114,9 millions € (hausse de 17,2 %) porté par la réalisation intégrale des investissements mark-up depuis le début de la période tarifaire en 2016 (hausse de 11,1 millions €), la hausse des capitaux propres et de l'OLO moyens par rapport à 2017 (hausse de 2,9 millions €) et la réduction des mécanismes réglementaires de décompte de l'année précédente (hausse de 1,7 million €). Dans une certaine mesure ces impacts ont été compensés par une baisse de la contribution des incitants (baisse de 1,8 million €). Enfin, le bénéfice net normalisé a bénéficié du faible niveau de dommages aux installations électriques (hausse 2,5 millions €).
- **50Hertz Transmission (Allemagne) (sur une base de 100 %)** a enregistré une forte augmentation du bénéfice net normalisé (hausse de 18,5 %), essentiellement due à la libération d'une provision légale (+ 50,8 millions €). Cette provision avait été établie à l'unification allemande pour couvrir d'éventuels litiges juridiques de propriétaires fonciers en Allemagne de l'Est. À la suite d'une réévaluation dans le cadre d'un audit fiscal, une partie de la provision a été libérée. Une part importante (48,7 millions €) a été libérée en avril et n'est donc attribuable à Elia qu'à concurrence de 60 %. Le programme d'investissement en cours chez 50Hertz a également permis d'augmenter la rémunération des investissements onshore et offshore (hausse de 22,1 millions €) tandis que les coûts opérationnels et les autres coûts ont continué à diminuer (hausse de 5,5 millions €) grâce au programme d'efficacité lancé en 2017. La couverture des coûts d'investissements offshore a en outre diminué de 40,4 millions € en raison de la transition vers un mécanisme cost-plus en 2019. La dotation réglementaire pour l'OPEX offshore est en effet passée d'un forfait de 3,4 % sur les dépenses d'investissement, telle qu'appliquée dans le passé, à un mécanisme des coûts encourus. Enfin, compte tenu de la hausse des amortissements (- 8,3 millions €) liés au programme d'investissement en cours et de la baisse des coûts financiers (+ 6,3 millions €), le bénéfice net normalisé pour les activités allemandes s'est élevé à 216,3 millions €.
- Le **segment non régulé (incluant NemoLink)** a enregistré une perte nette normalisée de 7,8 millions € (- 2,9 millions €). Cette perte est imputable aux coûts financiers non régulés liés à l'acquisition précitée (non couverts

<sup>3</sup> États financiers remaniés : à titre purement comparatif, les comptes de l'exercice 2017 ont été remaniés comme si l'acquisition et le changement de consolidation avaient eu lieu en 2017 (1) en portant la participation dans Eurogrid de 60 à 80 % au 1<sup>er</sup> mai 2017, (2) en appliquant une méthode de consolidation intégrale pour Eurogrid à compter du 1<sup>er</sup> mai 2017 identique à la méthode de consolidation appliquée à compter du 1<sup>er</sup> mai 2018, (3) en n'ajustant pas les périodes de pré-acquisition (i) avec les effets directement liés à la transaction (par ex. coût d'acquisition, financement, goodwill, impact des regroupements d'entreprises (IFRS 3)... ) (ii) avec une réévaluation des éléments résultant de changements dans les estimations survenus en 2018, mais inconnus en 2017, et (4) en considérant la norme IFRS 15 comme si elle avait été implémentée au 1<sup>er</sup> janvier 2017. Les chiffres remaniés sont présentés uniquement à titre de base pour l'évaluation de la croissance sur une base comparable, et non comme une mesure de notre performance financière pro forma.





par les tarifs) et à la baisse du résultat d'EGI. Comme l'interconnexion NemoLink n'était pas encore en service à la fin de l'année 2018, sa contribution nette au résultat a été limitée à 0,7 million €.

Le **bénéfice net rapporté du groupe Elia** a connu une augmentation plus prononcée (hausse de 47,3 %), qui l'a hissé à 307,1 millions €. Cet accroissement est essentiellement imputable au revenu non récurrent lié à l'acquisition (4,3 millions €), ainsi qu'au revenu lié à la mise en service partielle de la connexion offshore Ostwind 1 chez 50Hertz Transmission (23,5 millions €).

Le **bénéfice net du groupe Elia attribuable aux propriétaires d'actions ordinaires** (après déduction des 25,7 millions € d'intérêts minoritaires et des 6,2 millions € attribuables aux propriétaires de titres hybrides) a augmenté de 32,0 % pour atteindre 275,2 millions €. Cette progression est portée par l'acquisition de 20 % supplémentaires dans Eurogrid et résulte à la fois d'une hausse du bénéfice net en Belgique et en Allemagne.

En 2018, l'acquisition de la participation supplémentaire de 20 % dans Eurogrid a contribué positivement au résultat net du groupe Elia pour un montant total de 21,0 millions €. Cette évolution résulte de l'impact combiné de la part de 20 % du résultat net d'Eurogrid depuis l'acquisition (hausse de 26,4 millions €) et de la réévaluation à sa juste valeur de la participation initiale de 60 % (hausse de 9,2 millions €) en partie compensée par les coûts financiers liés à l'acquisition (incluant l'obligation hybride)<sup>4</sup> (baisse de 12,3 millions €), et les autres dépenses liées à l'acquisition (baisse de 2,3 millions €).

Les rapports spécifiques par segment ci-dessous donnent de plus amples détails sur les performances financières des deux gestionnaires de réseau de transport (Elia Transmission en Belgique et 50Hertz Transmission en Allemagne) et des activités non régulées du Groupe (incluant NemoLink).

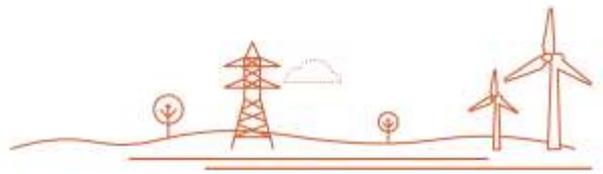
La **dette financière nette** est montée à 4.605,6 millions €, dont 1.272,9 millions € sont liés à la consolidation intégrale d'Eurogrid. La dette nette a poursuivi son augmentation avec l'émission de 300 millions en obligations senior afin de financer l'acquisition susmentionnée, tandis qu'un emprunt bancaire de 210 millions € a été souscrit pour financer NemoLink. En ce qui concerne Elia Transmission, l'important programme d'investissement du groupe Elia a principalement été financé par les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles, l'utilisation de 50 millions € de papiers commerciaux et un prêt de 100 millions € de la BEI. Aucune dette externe n'a été émise au sein d'Eurogrid en 2018.

Les **capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société** ont augmenté de 34,5 % comparé à fin 2017, passant de 2.563,3 millions € à 3.447,5 millions €. Cette augmentation est portée par l'émission de 700 millions € en obligations hybrides, la mise en réserve du bénéfice de 2018 (281,4 millions €) déduction faite du versement de dividendes pour 2017 (98,7 millions €) et de l'augmentation de capital de 5,3 millions € réservée au personnel. En conséquence, les capitaux propres par action sont passés de 42,1 € à 44,9 €.

---

<sup>4</sup> En IFRS, l'obligation hybride est comptabilisée dans les capitaux propres. À titre purement illustratif du caractère relatif, les coûts financiers liés à l'acquisition de 12,3 millions € incluent les coûts de l'instrument hybride.





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

### Chiffres clés

Elia Transmission chiffres clés (en millions €)	2018	2017 (révisé <sup>5</sup> )	Différence (%)
Total produits	959,4	851,3	12,7%
Entreprises mises en équivalence	1,8	2,0	(10,0%)
EBITDA	369,1	349,7	5,5%
EBIT	228,9	218,9	4,5%
<i>Eléments non récurrents</i>	0,0	0,0	n.r.
EBIT normalisée	228,9	218,9	4,5%
Charges financières nettes	(65,4)	(77,1)	(15,2%)
Charge d'impôt sur le résultat	(48,6)	(38,8)	25,3%
<b>Résultat de la période</b>	<b>114,9</b>	<b>103,0</b>	<b>11,5%</b>
<i>Eléments non récurrents</i>	0,0	5,0	n.r.
<b>Résultat normalisé</b>	<b>114,9</b>	<b>98,0</b>	<b>17,2%</b>
Total des actifs	5.909,2	5.449,0	8,4%
Capitaux propres	1.757,1	1.687,1	4,2%
Dette financière nette	2.825,1	2.511,9	12,5%
Cash flow libre	(263,3)	(32,8)	702,9%

Cash flow libre = flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles - flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

### Aspects financiers

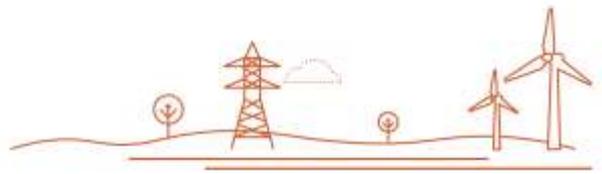
Les revenus d'Elia Transmission sont passés à 959,4 millions €, soit une augmentation de 12,7 % par rapport à la même période de l'année précédente. Cette augmentation des revenus résulte de la hausse du bénéfice net régulier, d'amortissements plus élevés et d'impôts en hausse répercutés au niveau des revenus. L'augmentation est partiellement compensée par une diminution des coûts, principalement liés aux services auxiliaires et aux charges financières, également recouverts par les revenus au profit des consommateurs.

Le tableau ci-dessous fournit de plus amples détails quant à l'évolution de la composition des revenus :

Revenus détaillés (en millions EUR)	2018	2017 révisé	Différence (%)
Raccordements au réseau	42,6	42,2	0,9%
Gestion et développement de l'infrastructure du réseau	472,7	479,2	(1,4%)
Gestion du système électrique	116,2	118,5	(1,9%)
Compensation des déséquilibres	189,5	170,7	11,0%
Intégration du marché	25,5	24,3	4,9%
Revenus internationaux	57,8	47,3	22,1%
Autres produits	61,0	61,4	(0,6%)
<b>Sous-total produits et autres produits</b>	<b>965,3</b>	<b>943,6</b>	<b>2,3%</b>
Mécanisme de décompte: écarts par rapport au budget approuvé	(5,9)	(92,3)	(93,6%)
<b>Total des produits et autres produits</b>	<b>959,4</b>	<b>851,3</b>	<b>12,7%</b>

<sup>5</sup> Le Groupe applique la norme IFRS 15 selon la méthode rétrospective intégrale dans laquelle les chiffres comparatifs de l'exercice 2017 ont été retraités. Pour plus de détails, nous renvoyons à la note a des états financiers consolidés résumés ci-joints.





La **rémunération des raccordements au réseau** a légèrement augmenté pour s'établir à 42,6 millions € (hausse de 0,9 %), surtout en raison de la hausse des recettes liées aux études de connexion.

Les revenus issus de la **gestion et du développement de l'infrastructure du réseau** (baisse de 1,4 %) et ceux inhérents à la **gestion du système électrique** (baisse de 1,9 %) affichent une légère baisse principalement due à une diminution des tarifs.

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 provenant de la **compensation des déséquilibres**. Ces revenus ont augmenté de 18,8 millions € pour s'établir à 189,5 millions €, particulièrement en raison de la hausse tarifaire pour la gestion des réserves d'énergie et du black-start basé sur le prélèvement (hausse de 15,0 millions €), d'une baisse de volume pour la gestion des réserves d'énergie et du black-start basé sur l'injection (baisse de 11,8 millions €) et d'une hausse des revenus de la compensation des déséquilibres (hausse de 15,6 millions €). L'augmentation des produits liés aux déséquilibres est due à la hausse des prix de déséquilibre en 2018 d'une manière générale et pour le mois de mars en particulier suite à une vague de froid inattendue et à des pointes élevées de prix de déséquilibre durant la seconde moitié de 2018.

Enfin, la dernière section des revenus tarifaires comprend les services fournis par Elia Transmission dans le cadre de l'**intégration du marché**, lesquels ont progressé de 4,9 % pour s'établir à 25,5 millions €, essentiellement grâce à une hausse des tarifs.

Les **revenus internationaux** ont augmenté de 10,5 millions € (hausse de 22,1 %) grâce à une hausse des recettes de congestion à la frontière Sud du fait de l'amélioration de la disponibilité nucléaire en France et de la faible disponibilité du nucléaire en Belgique en 2018.

Les **autres produits** sont demeurés en ligne avec ceux de l'année précédente, avec un montant de 61,0 millions €, et sont essentiellement constitués des contributions des clients et des revenus capitalisés propres.

Le **mécanisme de décompte** (5,9 millions €) couvre tant les écarts survenus au cours de l'exercice considéré par rapport au budget approuvé par le régulateur (+ 52,9 millions €) que la compensation d'anciens excédents nets de la période tarifaire précédente (- 47,0 millions €). L'excédent opérationnel par rapport au budget des coûts et revenus autorisés par le régulateur doit être restitué aux consommateurs et ne fait donc pas partie des revenus. Cet excédent découle principalement de la hausse des ventes tarifaires (5,1 millions €), de l'augmentation des revenus transfrontaliers (15,7 millions €), de la diminution des coûts des services auxiliaires (24,6 millions €) et de la baisse des charges financières (28,8 millions €). Ces éléments ont été en partie compensés par un bénéfice net régulé (7,3 millions €) et des taxes (18,6 millions €) supérieurs au budget.

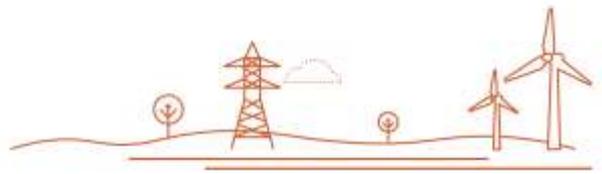
L'**EBITDA** (+ 5,5 %) et l'**EBIT** (+ 4,5 %) ont été principalement impactés par la hausse du bénéfice net régulé et des amortissements, la baisse des coûts de financement et l'augmentation de l'impôt courant à répercuter dans les tarifs, une évolution partiellement compensée par la diminution du résultat des investissements mis en équivalence.

Les **charges financières** nettes (baisse de 15,2 %) ont diminué de 11,7 millions € par rapport à l'année précédente. Au cours de 2018, les contrats de swaps de taux d'intérêts arrivés à échéance fin 2017 ont été renouvelés à des taux d'intérêts inférieurs, bénéficiant de la faiblesse des taux d'intérêt. La baisse des charges d'emprunt bénéficie intégralement aux consommateurs, conformément au cadre réglementaire.

Le **bénéfice net normalisé** a augmenté de 17,2 % pour s'établir à 114,9 millions €, avant tout en raison des éléments suivants :

1. Augmentation de la **rémunération équitable** (hausse de 2,9 millions €) :  
La moyenne de l'OLO, plus élevée qu'en 2017 (hausse de 0,07 %), et l'augmentation des capitaux propres découlant de la mise en réserve d'une partie du bénéfice 2017 (45 millions €) ont abouti à une rémunération équitable de 44,0 millions €.
2. Diminution des **incitants** réalisés (baisse de 1,8 million €) :  
Les bonnes performances opérationnelles, principalement liées à la capacité d'importation (hausse de 3,4 millions €), au welfare (hausse de 1,1 million €) et à la continuité de l'approvisionnement (hausse de 0,6 million €), ont été compensées par la faiblesse des performances au niveau de l'incitant influençable (baisse de 2,1 millions €), le recul de l'incitant lié à l'achèvement du programme d'investissement en temps opportun vu qu'aucun projet n'était prévu pour une mise en service en 2018 (baisse de 1,0 million €), et une diminution de l'efficacité (baisse de 1,7 million €). Le taux d'imposition moyen plus élevé a en outre exercé un impact négatif sur la contribution nette des incitants (baisse de 2,2 millions €)
3. **Mark-up** en hausse sur les investissements stratégiques (hausse de 11,1 millions €) pour s'établir à 42,2 millions €.
4. Pas de dommages majeurs aux installations électriques par rapport à 2017 (hausse de 2,5 millions €)
5. Mécanisme réglementaire de décompte pour l'année précédente (hausse de 1,7 million €)
6. Autres (hausse de 0,2 million €) : il s'agit essentiellement d'une augmentation de la provision pour créances douteuses relative aux créances commerciales avec l'adoption de l'IFRS 9 et des effets d'impôts différés.





Étant donné qu'aucun élément non récurrent n'a été comptabilisé en 2018, le **bénéfice net rapporté** a augmenté dans une moindre mesure, de 11,5 %, pour s'établir à 114,9 millions €. En 2017, dans le cadre de l'adoption de la législation mettant en œuvre la réforme de l'impôt des sociétés, un bénéfice non récurrent de 5,0 millions € a été comptabilisé suite à une réévaluation des actifs et passifs d'impôts différés conformément aux nouveaux taux d'imposition futurs applicables à la période de réalisation des actifs ou de règlement des passifs.

Le total du **bilan** a augmenté de 460,2 millions pour s'établir à 5.909,2 millions €, principalement grâce au programme d'investissement. La **dette financière nette** est passée à 2.825,1 millions € (hausse de 12,5 %), vu que le programme d'investissement d'Elia a principalement été financé par les flux de trésorerie issus des activités opérationnelles, ainsi que le tirage d'un emprunt de 100 millions € contracté auprès de la BEI en 2017 et de billets de trésorerie pour un montant de 50 millions €.

Les **capitaux propres** ont augmenté, principalement en raison de la mise en réserve du bénéfice de 2018 et de l'augmentation de capital de 5,3 millions € réservée au personnel, déduction faite de la contribution des activités régulées au paiement des dividendes de l'exercice 2017.

### Aspects opérationnels

L'estimation de la charge totale affiche une légère augmentation, de 87,1 TWh en 2017 à 87,5 TWh en 2018, soit une hausse de 0,4 %. Le prélèvement net du réseau d'Elia diminue de 67,3 TWh en 2017 à 66,1 TWh en 2018, soit une baisse de 1,7 %.

En 2018, l'injection nette sur le réseau d'Elia a connu une baisse significative de 62,0 TWh en 2017 à 49,9 TWh (- 19,6 %), essentiellement imputable à la faible disponibilité des réacteurs nucléaires. Cette baisse de l'injection est principalement compensée par une augmentation des importations nettes d'Elia de 6,5 TWh en 2017 à 17,5 TWh (hausse de 168 %).

Les importations totales d'Elia ont augmenté de 53 % pour s'établir à 21,7 TWh, tandis que ses exportations totales ont diminué de 45 %, retombant à 4,2 TWh. Au total, les flux d'électricité entre le réseau d'Elia et ses GRT voisins ont augmenté de 18 %, pour s'établir à 25,9 TWh.

### Investissements

Elia a encore accéléré ses investissements en 2018, atteignant le chiffre record de 637 millions €<sup>6</sup> en Belgique (y compris Nemo). Ces investissements s'inscrivaient essentiellement dans le cadre de la modernisation de postes à haute tension et de la construction d'interconnexions à haute tension en vue d'incorporer les énergies renouvelables dans le réseau et de faciliter l'intégration du marché européen de l'énergie grâce aux interconnexions.

Les travaux relatifs à d'importants projets d'interconnexion tels que Brabo (47,2 millions €) et ALEGrO (101,0 millions €) se sont poursuivis, et des investissements ont été réalisés pour la modernisation de la ligne à haute tension Mercator-Horta (43,1 millions €). 111,4 millions € ont par ailleurs été investis dans le réseau modulaire offshore. Enfin, Elia Transmission a continué à financer NemoLink pour un montant de 59,5 millions €.

<sup>6</sup>En excluant Nemo et en incluant la capitalisation des logiciels et les normes IAS 23 (Coûts d'emprunt) et IFRS 15 (Reconnaissance du chiffre d'affaires - Transfert d'actifs provenant des clients), cela représente un total de 600,6 millions €.





## 2.1.B. Segment 50Hertz Transmission (Allemagne)

### Chiffres clés

50Hertz Transmission chiffres clés (en millions €)	2018	2017 (révisé <sup>7</sup> )	Différence (%)
Total produits	1.364,9	1.330,2	2,6%
EBITDA	475,0	472,4	0,5%
EBIT	385,4	322,6	19,5%
<i>Eléments non récurrents</i>	30,6	0,2	<i>n.r.</i>
EBIT normalisée	354,8	322,4	10,1%
Charges financières nettes	(45,6)	(54,3)	(16,1%)
Charge d'impôt sur le résultat	(101,9)	(85,6)	19,1%
<b>Résultat de la période</b>	<b>237,9</b>	<b>182,7</b>	<b>30,2%</b>
<i>Dont attribuable au groupe Elia</i>	<i>169,2</i>	<i>109,6</i>	<i>54,4%</i>
<i>Eléments non récurrents</i>	<i>21,6</i>	<i>0,1</i>	<i>n.r.</i>
<b>Résultat normalisé</b>	<b>216,3</b>	<b>182,6</b>	<b>18,5%</b>
Total du bilan	6.752,1	6.188,1	9,1%
Capitaux propres	1.491,8	1.354,4	10,1%
Dette financière nette	1.272,9	1.442,3	(11,7%)
Cash flow libre	278,7	283,8	(1,8%)

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

### Aspects financiers

Les **produits d'exploitation de 50Hertz Transmission** ont augmenté de 2,6 % par rapport à la même période un an plus tôt. Cette évolution résulte de l'augmentation des revenus à la suite du programme d'investissement en cours, partiellement compensée par une baisse des coûts énergétiques répercutés et une allocation réduite des coûts opérationnels offshore.

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

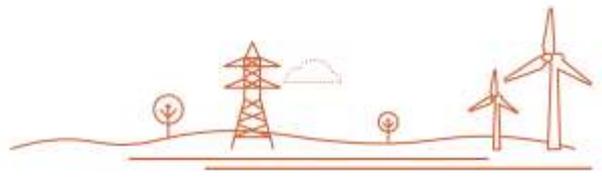
Total des produits et autres produits (en millions €)	2018	2017 (révisé <sup>6</sup> )	Différence (%)
Ventes tarifaires du réseau vertical	1.047,3	1.241,4	(15,6%)
Ventes tarifaires du réseau horizontal	233,8	210,2	11,2%
Ventes des services auxiliaires	121,5	94,0	29,3%
Autres produits	68,4	73,5	(6,9%)
<b>Sous-total produits et autres produits</b>	<b>1.471,0</b>	<b>1.619,1</b>	<b>(9,1%)</b>
Mécanisme de décompte : Ecart par rapport au budget approuvé (déficit tarifaire)	(106,1)	(288,9)	<i>n.r.</i>
<b>Total des produits et autres produits</b>	<b>1.364,9</b>	<b>1.330,2</b>	<b>2,6%</b>

Les **ventes tarifaires du réseau vertical** (tarifs aux consommateurs finaux) ont diminué de 194,1 millions € (baisse de 15,6 %) par rapport à 2017, principalement en raison de la réduction des revenus totaux autorisés par le cadre réglementaire. La compensation pour coûts énergétiques non maîtrisables a diminué de 272,6 millions €, essentiellement par le fait du règlement des années précédentes. En 2017, un déficit tarifaire (causé par les coûts élevés de l'énergie en 2015) a été récupéré, tandis qu'en 2018, un excédent tarifaire (causé par les faibles coûts de l'énergie en 2016) est remboursé aux consommateurs. De plus, la rémunération réglementaire générée par la base d'actifs a augmenté en raison des investissements onshore et offshore réalisés (hausse de 11,9 millions €). Enfin, les revenus ont bénéficié d'une augmentation des frais offshore de tiers répercutée sur les clients (hausse de 40,9 millions €).

Les **ventes tarifaires du réseau horizontal** (tarifs aux autres GRT) ont augmenté de 23,6 millions € (hausse de 11,2 %), notamment grâce à la progression des frais offshore (hausse de 21,2 millions €). En Allemagne, tous les coûts de raccordement offshore sont partagés entre les 4 gestionnaires de réseau de transport allemands. Cela signifie que 50Hertz

<sup>7</sup> Le Groupe applique la norme IFRS 15 selon la méthode rétrospective intégrale dans laquelle les chiffres comparatifs de l'exercice 2017 ont été retraités. Pour plus de détails, nous renvoyons à la note a des états financiers consolidés résumés ci-joints.





supporte environ 20 % de ces coûts et répercute 80% de ses propres coûts de raccordement aux 3 autres GRT. En raison de l'augmentation des investissements offshore, concernant en 2018 principalement les raccordements offshore d'Ostwind 1 et d'Ostwind 2, les coûts recouverts facturés horizontalement aux autres GRT augmentent et, par conséquent, affectent les produits horizontaux.

Les **ventes des services auxiliaires** ont augmenté de € 27,5 millions (hausse de 29,3 %) par rapport à 2017. En raison d'un nouvel accord de partage des coûts entre les GRT allemands, davantage de coûts de redispatching peuvent être facturés à d'autres GRT. Les revenus du redispatching ont dès lors augmenté (hausse de 10,2 millions €), même si les besoins globaux en matière de redispatching ont diminué à la suite de l'extension du réseau (interconnexion sud-ouest) et à une gestion efficace. Le nouveau mécanisme de partage des coûts pour les centrales de réserve a, par ailleurs, généré des revenus pour la première fois en 2018 (hausse de 13,7 millions €).

Le **mécanisme de décompte** comprend la compensation annuelle des déficits et excédents enregistrés avant 2018 (+ 120,8 millions €) et l'excédent net enregistré en 2018 entre les coûts dont la refacturation est autorisée et les coûts réels (- 226,9 millions €). Le passif pour 2018 est fortement lié aux coûts réels de redispatching, nettement inférieurs à l'indemnité du revenu plafonné pour cette année (- 166,5 millions €). De plus, les revenus du réseau (horizontal et vertical) sont basés sur une allocation offshore de 3,4 % sur le capital investi. Avec la transition vers un mécanisme cost-plus à partir de 2019, il est fort probable que seuls les coûts offshore encourus seront acceptés en 2018 (approche pass-trough). La différence entre l'allocation du revenu et les coûts réels devra être remboursée aux consommateurs, entraînant la comptabilisation d'un passif pour les coûts offshore (- 72,8 millions €).

L'**EBITDA** a légèrement augmenté de 2,6 millions € pour atteindre 475,0 millions € (hausse de 0,5 %). La rémunération totale des investissements a chuté (baisse de 25,9 millions €) tandis que la hausse de la rémunération onshore (+ 17,5 millions €) et offshore (+ 14,0 millions €) liée au programme d'investissement en cours ayant été plus que compensée par la baisse de la provision régulatoire pour les dépenses opérationnelles offshore (- 57,4 millions €). Les revenus régulatoires tirés du mécanisme de l'année de Base ont diminué (baisse de 3,3 millions €) suite à l'ajustement annuel effectué dans le cadre de l'inflation et des objectifs d'efficacité liés à l'application du cadre régulatoire. Les coûts d'exploitation et autres charges ont légèrement diminué (+ 2,4 millions €). Le programme d'efficacité mis en œuvre en 2017 s'est traduit par une nouvelle baisse de plusieurs coûts d'exploitation, comme la maintenance et l'assurance, tandis que les revenus capitalisés propres ont augmenté en raison d'une allocation plus élevée des frais de personnel aux nouveaux investissements, et n'ont été que partiellement compensés par une augmentation des frais de personnel, due à une augmentation des salaires tarifaires et au recrutement de personnel supplémentaire pour le déploiement du programme d'investissement, en pleine expansion. L'**EBIT normalisé** (+ 10,1 %) a également été influencé par la libération d'une provision pour servitude légale (+ 72,1 millions €). A la suite d'une réévaluation dans le cadre d'un audit fiscal, une partie de la provision a été libérée. Cela a été partiellement compensé par l'augmentation des amortissements résultant de la mise en service de la ligne de couplage Sud-Ouest et du Ring Nord au second semestre 2017 ainsi que la mise en service partielle d'Ostwind 1 en 2018 (- 11,8 millions €).

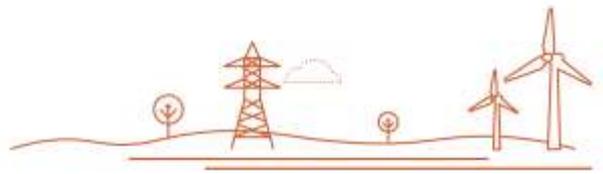
Compte tenu des revenus non récurrents liés à la mise en service partielle du projet Ostwind 1 (33,3 millions €) et d'un bonus pour la gestion efficace des énergies renouvelables (0,1 million €), partiellement compensé par le mécanisme de décompte des années précédentes (- 2,8 millions €), l'**EBIT rapporté** a totalisé 385,4 millions €.

Le **bénéfice net normalisé** a progressé de 18,5 % à 216,3 millions € sous l'effet des facteurs suivants :

1. Augmentation de la base d'actifs, entraînant une hausse de la rémunération des investissements (hausse de 31,5 millions €) ;
2. Diminution de la rémunération des dépenses opérationnelles offshore (baisse de 57,4 millions €) ;
3. Diminution des revenus pour l'année de Base (baisse de 3,3 millions €) ;
4. Baisse des coûts d'exploitation et autres charges (hausse de 2,4 millions €) ;
5. Libération d'une provision (hausse de 72,1 millions €) ;
6. Hausse des amortissements (baisse de 11,8 millions €), portée par la mise en service des investissements ;
7. Baisse des charges financières nettes (hausse de 7,4 millions €), essentiellement imputable à une réduction des intérêts sur risque fiscal (+ 3,8 millions €) et une réduction des intérêts sur la provision pour servitude légale après sa libération (+ 2,6 millions €) ;
8. Hausse des impôts (baisse de 7,2 millions €).

Le **total du bilan** a augmenté de 564,0 millions € pour atteindre 6.752,1 millions € (hausse de 9,1 %), essentiellement porté par les investissements réalisés et une nouvelle augmentation de la position de trésorerie. 2018 a enregistré un **cash flow libre** positif de 278,7 millions €, dont 84,3 millions € générés par le mécanisme EEG. Le programme d'investissement en cours a été financé par le cash flow d'exploitation et le fond de roulement. Aucune nouvelle dette à long terme n'a été émise par Eurogrid GmbH en 2018. La **dette financière nette** est, par conséquent, retombée à 1.272,9 millions € par rapport à fin 2017. Elle comprend une position de trésorerie EEG de 859,4 millions €.





## Aspects opérationnels

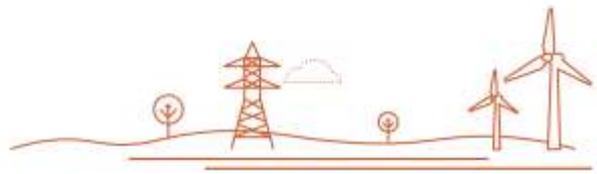
Un volume net de 50,4 TWh a été prélevé sur le réseau de 50Hertz, soit une augmentation de 3,3 % par rapport à la même période l'année passée (48,8 TWh). En 2018, 50Hertz a une nouvelle fois été exportateur net d'électricité, avec des exportations nettes de 49,2 TWh (48,8 TWh en 2017). Au total, 15,0 TWh d'électricité ont été importés et 64,2 TWh exportés (12,3 TWh et 61,1 TWh en 2017). La charge maximale de l'exercice s'est élevée à 9 284 MW (9 107 MW en 2017).

## Investissements

Afin de satisfaire aux besoins des utilisateurs du réseau, 50Hertz Transmission a investi 491,5 millions € en 2018, un montant supérieur de 7 % aux investissements réalisés l'année précédente (460,6 millions €).

219,5 millions € ont été investis dans des projets onshore, tandis que les investissements offshore ont totalisé 272,0 millions €. Les investissements onshore les plus importants ont été consentis pour la modernisation du réseau de télécommunications (24,2 millions €), le renforcement de pylônes à haute tension afin d'accroître la sécurité opérationnelle (15,1 millions €), la restructuration et le renforcement de la ligne aérienne entre Wolmirstedt et Güstrow (11,3 millions €) et le renforcement de la ligne aérienne entre Wolmirstedt et Helmstedt (10,3 millions €). Les investissements offshore ont principalement concerné le raccordement offshore d'Ostwind 1 (126,8 millions €), Ostwind 2 (98,7 millions €) et le projet d'interconnexion offshore de Kriegers Flak Combined Grid Solution (43,8 millions €).





## 2.1.C. Segment Activités non régulées (incluant NemoLink)

### Chiffres clés

Activités non-régulés (comprenant NemoLink) (en millions €)	2018	2017 (révisé <sup>8</sup> )	Différence (%)
Total produits	13,9	19,8	(29,9%)
Entreprises mises en équivalence	0,3	(1,4)	n.r.
EBITDA	(7,9)	(2,6)	198,8%
EBIT	(8,9)	(3,0)	200,6%
<i>Eléments non récurrents</i>	(3,3)	0,0	n.r.
EBIT normalisée	(5,6)	(3,0)	90,3%
Charges financières nettes	1,3	0,6	105,8%
Charge d'impôt sur le résultat	4,1	(2,5)	n.r.
<b>Résultat de la période</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(4,9)</b>	<b>(28,2%)</b>
<i>Dont attribuable au groupe Elia</i>	<i>(2,8)</i>	<i>(4,1)</i>	<i>(31,7%)</i>
<i>Eléments non récurrents</i>	<i>4,3</i>	<i>0,0</i>	<i>n.r.</i>
<b>Résultat normalisé</b>	<b>(7,8)</b>	<b>(4,9)</b>	<b>59,7%</b>
Total du bilan	1.677,9	594,4	182,3%
Capitaux propres	1.052,7	334,7	214,5%
Dette financière nette	507,6	171,4	196,1%

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

EBITDA = EBIT + amortissements + variations des provisions

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

Capitaux propres = capitaux propres attribuables aux propriétaires de l'entreprise et aux détenteurs de titres hybrides

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

### Aspects financiers

Le **revenu non régulé** a diminué de 29,9 % comparé à 2017. Cette évolution est essentiellement imputable au revenu d'EGI, qui est tombé de 13,2 millions € à 9,5 millions € en raison d'une diminution des services d'ingénierie propriétaire par rapport aux niveaux de 2017. De plus, la vente en 2018 du Centre de formation et de recherche pour la sécurité des systèmes de réseaux électriques (GridLab) à DNV GL s'est traduite par une baisse des revenus (- 1,0 million €).

Une **perte opérationnelle normalisée (EBIT)** de 5,6 millions € a été générée suite à une augmentation des coûts non régulés et à une baisse de la contribution d'EGI, partiellement compensées par une contribution limitée de NemoLink (qui n'était pas encore en service en 2018). La **dette opérationnelle rapportée** a augmenté de façon plus significative pour s'établir à 8,9 millions €, car l'acquisition d'Eurogrid a engendré des dépenses non récurrentes de 3,3 millions € dans le cadre de frais juridiques et de conseil.

Le **produit financier net** a augmenté pour s'établir à 1,3 million €, une évolution résultant essentiellement de l'acquisition d'une participation supplémentaire dans Eurogrid, considérée comme un financement non régulé n'ayant donc pas d'impact sur les tarifs. La réévaluation à la juste valeur de la participation initiale du Groupe (60 %) dans Eurogrid a débouché sur la comptabilisation d'un gain financier non récurrent de 9,2 millions €, partiellement compensé par les coûts financiers inhérents au financement de cette transaction. Un crédit-pont de 968,1 millions € a été contracté dans un premier temps, ce qui a entraîné des charges financières de 1,8 million €. Au mois d'août, ce crédit-pont a été refinancé avec succès par l'émission de 300 millions € en obligations senior (coupon de 1,50 %) et de 700 millions € en obligations hybrides (coupon de 2,75 %). Si les obligations hybrides n'exercent aucun impact sur le bénéfice (les dividendes accumulés sont directement comptabilisés en fonds propres), 2,6 millions € de frais d'intérêts ont été comptabilisés pour les obligations senior. Le taux mid-swap pour les obligations senior et hybrides a, par ailleurs, été intégralement couvert. Le dénouement de la couverture liée à l'obligation hybride a débouché sur une perte financière non récurrente de 3,2 millions €.

La **perte nette normalisée** est montée à 7,8 millions €, une évolution essentiellement imputable aux coûts financiers de l'acquisition d'Eurogrid (- 3,5 millions €), à la baisse du résultat d'EGI (- 0,5 million €) et à la hausse des coûts non régulés.

<sup>8</sup> Le Groupe applique la norme IFRS 15 selon la méthode rétrospective intégrale dans laquelle les chiffres comparatifs de l'exercice 2017 ont été retraités. Pour plus de détails, nous renvoyons à la note a des états financiers consolidés résumés ci-joints.





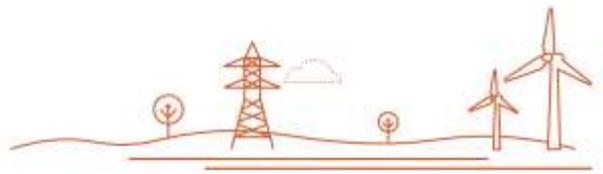
Comme NemoLink n'était pas encore en activité en 2018, sa contribution nette s'est limitée à 0,7 million €. En tenant compte des éléments non récurrents, la **perte nette rapportée** est descendue à 3,5 millions €, la réévaluation à la juste valeur de la participation initiale du Groupe dans Eurogrid (+ € 9,2 millions) ayant été partiellement compensée par les frais liés à l'acquisition ainsi que les coûts non-récurrents de financement et de couverture (- 4,9 millions €).

Le total du **bilan** a augmenté de 1.083,5 millions € pour s'établir à 1 677,9 millions € suite à la participation accrue dans Eurogrid pour laquelle un goodwill de 703,3 millions a été comptabilisé. La **dette financière nette** a par conséquent augmenté pour se fixer à 507,6 millions € et reflète essentiellement les obligations senior contractées pour financer la participation supplémentaire de 20 % dans Eurogrid.

## 2.2 Réconciliation par segment

Résultat du Groupe par segment (en millions €)	2018 Elia Transmission	2018 50Hertz Transmission	2018 Non-régulé (incl. Nemo)	2018 Ecritures de consolidation	2018 Groupe Elia
Total produits et autres produits	959,4	1.364,9	13,9	(406,4)	1.931,8
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence, nette d'impôt	1,8	0,0	0,3	63,5	65,6
<b>EBITDA</b>	<b>369,1</b>	<b>475,0</b>	<b>(7,9)</b>	<b>(85,7)</b>	<b>750,5</b>
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(140,2)	(89,6)	(1,0)	(17,1)	(247,9)
<b>EBIT</b>	<b>228,9</b>	<b>385,4</b>	<b>(8,9)</b>	<b>(102,8)</b>	<b>502,6</b>
Charges financières nettes	(65,4)	(45,6)	1,3	16,4	(93,3)
Charge d'impôt sur le résultat	(48,6)	(101,9)	4,1	44,2	(102,2)
<b>Résultat de la période normalisé</b>	<b>114,9</b>	<b>216,3</b>	<b>(7,8)</b>	<b>(42,6)</b>	<b>280,8</b>
<b>Résultat de la période</b>	<b>114,9</b>	<b>237,9</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(42,2)</b>	<b>307,1</b>
<i>Intérêts minoritaires</i>					25,7
<i>Hybrid securities</i>					6,2
<b>Résultat de la période attribuable aux propriétaires des actions ordinaires</b>					<b>275,2</b>
Total du bilan	5.909,2	6.752,1	1.677,9	(584,9)	13.754,3
Dette financière nette	2.825,1	1.272,9	507,6	0,0	4.605,6





### 3. ÉVÉNEMENTS MARQUANTS DE 2018

Importantes avancées dans plusieurs investissements cruciaux en Belgique et en Allemagne

#### NemoLink - Belgique

NemoLink, projet conjoint entre Elia et National Grid, a été officiellement inauguré le 5 décembre. Il s'agissait d'un événement majeur pour Elia : Nemo Link est la première interconnexion entre la Belgique et le Royaume-Uni, qui plus est sous-marine, et représente la première utilisation pour Elia de la technologie HVDC (high-voltage direct current ou courant continu à haute tension).

L'inauguration de l'interconnexion Nemo Link est l'aboutissement d'un projet énorme dont la réalisation aura duré près de 10 ans. Relier les stations de conversion de Richborough (Royaume-Uni) et Herdersbrug (Belgique) via un câble de 140 km (dont 130 km sont sous la mer) constituait une entreprise extrêmement complexe et un défi technique. Le projet, tests de mise en service complets compris, a été terminé à la mi-janvier et est opérationnel depuis le 30 janvier 2019.

La mise en service de NemoLink marque une nouvelle phase importante dans l'intégration du réseau électrique européen et encourage la transition vers un système énergétique durable et abordable. Avec une capacité de 1.000 MW (soit l'équivalent d'un réacteur nucléaire), NemoLink représente un atout significatif pour garantir la sécurité d'approvisionnement et l'intégration des énergies renouvelables au mix énergétique.

#### Modular Offshore Grid - Belgique

Les travaux liés au projet Modular Offshore Grid (MOG) avancent bien. Après l'attribution de tous les principaux contrats de construction début 2018, la fondation a été installée avec succès sur le fond marin début novembre et ancrée au fond de la mer grâce à quatre pieux à une profondeur de 60 mètres. La construction de l'immense plateforme de raccordement respecte le calendrier fixé. Le projet avance bien. Il sera mis en service d'ici la fin du troisième trimestre 2019 et pleinement opérationnel en 2020.

Dans le cadre du projet MOG, Elia construit un hub électrique pour quatre parcs éoliens offshore. L'objectif est d'acheminer le plus efficacement possible l'énergie qu'ils produisent jusqu'à la terre ferme. Ce projet est le premier de ce genre en Belgique et créera d'autres opportunités pour le développement de l'énergie renouvelable en mer du Nord.

#### Projet ALEGrO – Belgique

Après l'obtention de tous les permis et autorisations nécessaires fin 2017, les travaux du projet ALEGrO, qui vise la construction de la première interconnexion électrique entre la Belgique et l'Allemagne, ont débuté en 2018. Trois sous-projets ont alors été lancés en parallèle : la construction d'une liaison souterraine de 49 km le long des infrastructures existantes (l'E40, la ligne de train à grande vitesse, etc.), entre le poste de transformation de Lixhe et le point de raccordement avec Amprion, à la frontière allemande ; la station de conversion de Lixhe, dans la commune de Visé, qui assurera le lien entre la liaison ALEGrO et le réseau existant ; et un microtunnel qui permettra aux câbles de passer sous la Meuse et le canal Albert à hauteur du viaduc de Cheratte. En Allemagne, Amprion a entamé les travaux de la liaison de 41 km et de la station de conversion d'Oberzier fin octobre 2018.

Elia prévoit deux ans de travaux pour construire l'infrastructure de cette interconnexion, avec des tests en 2020 et la mise en service à la fin de cette même année.

#### Projet Brabo – Belgique

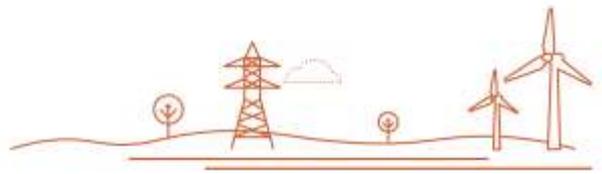
Le projet Brabo s'inscrit dans le cadre du renforcement du réseau électrique belge et est capital pour garantir l'approvisionnement de l'ensemble de la Belgique de manière générale et plus particulièrement de la zone portuaire d'Anvers. Des préparations ont eu lieu début 2018 dans l'Escaut et sur ses rives en vue d'ériger les plus hauts pylônes électriques de Belgique, afin de relier le poste à haute tension de Lillo avec Liefkenshoek.

Les travaux de fondation ont été terminés mi-octobre, entraînant la phase suivante du projet : l'assemblage des pylônes. Ces travaux sont actuellement en cours et devraient durer jusqu'au deuxième trimestre 2019.

#### Mercator-Horta – Belgique

Les travaux avancent bien sur la ligne à haute tension 380 kV Mercator-Horta, en Flandre orientale, qui parcourt les 49 km entre Kruikeke et Zomergem. La phase initiale du projet, qui consistait à renforcer les pylônes et leurs fondations, est terminée. La seconde phase, celle du remplacement des anciens conducteurs, a démarré en avril 2018. Les travaux de renforcement se termineront en 2019 et respectent toujours le planning.





Ces travaux permettront à la ligne, dont l'importance dans le système électrique européen n'a cessé de croître ces dernières années, de transporter davantage d'énergie. La mise à niveau de Mercator-Horta est cruciale pour garantir une capacité d'importation accrue, garantissant par conséquent des échanges énergétiques plus efficaces avec les voisins de la Belgique, renforçant la sécurité d'approvisionnement et intégrant davantage les énergies renouvelables.

### Ostwind 1 – Allemagne

Les travaux liés au projet Ostwind 1 sont quasiment terminés. Ce projet vise principalement à améliorer l'intégration des énergies renouvelables en reliant le poste de Lubmin avec deux postes offshore et à raccorder ces derniers entre eux via trois câbles sous-marins.

Après trois années de fabrication, les câbles sous-marins sont à présent posés. Début 2018, les deux postes offshore ont été construits et raccordés avec succès au moyen d'une liaison câblée. Seuls quelques travaux résiduels doivent encore être réalisés. Toutefois, l'électricité peut déjà être injectée sur le réseau. Le projet avance bien et sera pleinement opérationnel conformément aux délais légaux. Grâce aux économies réalisées au profit du consommateur, le coût total du projet est inférieur aux prévisions initiales.

### Ostwind 2 – Allemagne

Suite à un appel d'offre pour l'installation d'éoliennes offshore en avril 2018, la Bundesnetzagentur (BNetzA) a alloué une capacité de connexion de 733 MW aux trois parcs éoliens en mer Baltique, à savoir Arcadis-Ost 1, Baltic Eagle et Wikinger Süd. Cela représente un pas de plus vers l'aboutissement de la transition énergétique allemande. Après avoir entamé des discussions avec les exploitants des parcs éoliens pour trouver un accord commun sur les délais et la conception technique du raccordement réseau nécessaire, 50Hertz a attribué le contrat de fabrication et d'installation des trois câbles 220 kV en courant alternatif pour le projet Ostwind 2 au consortium composé du fabricant de câble danois NKT et de la société néerlandaise Boskalis, qui sera chargée de la pose.

### Kriegers Flak Combined Grid Solution - Allemagne

Les travaux liés au projet Kriegers Flak Combined Grid Solution avancent bien. Il s'agit de la première interconnexion entre deux parcs éoliens offshore nationaux. Sa capacité de transfert devrait être de 400 MW. Au cours du premier semestre 2018, les plateformes offshore ont été installées avec succès. Les plateformes serviront à collecter l'énergie produite par le futur parc éolien offshore de Kriegers Flak et à permettre l'échange d'électricité entre le Danemark et l'Allemagne. Après l'installation des deux câbles offshore, une autre étape importante a été franchie début novembre lorsque 50Hertz et Energinet (Danemark) ont mené à bien un test de mise sous tension pendant 24 heures des deux câbles offshore reliant la plateforme danoise du parc éolien Kriegers Flak à la plateforme allemande de Baltic 2. Les travaux de génie civil et la construction de la station de conversion dos-à-dos ont pris du retard principalement en raison de la surchauffe du marché de la construction en Allemagne. Par conséquent, la mise en service de la Combined Grid Solution est prévue pour le deuxième trimestre 2019.

## Progrès significatifs dans les technologies permettant la transition énergétique

### Elia, SettleMint et Actility ont lancé un des premiers projets pilotes européens de blockchain dans le secteur énergétique

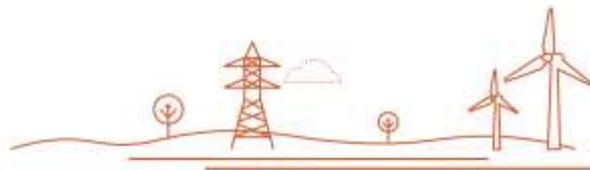
Elia a lancé un projet pilote afin d'analyser les applications potentielles de la technologie blockchain dans le secteur de l'énergie dans le but de confirmer la pertinence de la blockchain pour l'automatisation de plusieurs processus liés à l'activation de réserves flexibles et de développer une solution pour la gestion de la flexibilité décentralisée.

De par l'augmentation de la production d'énergie renouvelable, il est de plus en plus difficile pour les gestionnaires de réseaux de transport de garantir à tout moment l'équilibre entre production et consommation. La production des énergies renouvelables fluctuant constamment, il est donc nécessaire de disposer de réserves flexibles pouvant être activées rapidement (comme des batteries, la gestion de la demande au moyen de pompes à chaleur, etc.) afin d'assurer un équilibre permanent. Elia explore les opportunités offertes par la technologie blockchain en tant que système de paiement afin de régler le volet commercial de transactions aussi complexes que rapides. Le projet pilote, mené conjointement avec SettleMint et Actility, durera trois mois.

### Datahub commun pour le réseau belge

Depuis mars 2018, le premier datahub commun pour le réseau belge est opérationnel. Ce nouveau système informatique, fruit d'une étroite collaboration entre les gestionnaires du réseau de distribution (GRD) et Elia, encouragera la flexibilité sur le marché. Il rassemble toutes les données nécessaires à l'évaluation économique de la flexibilité utilisée, par exemple le profil de consommation de tous les utilisateurs du réseau qui choisissent d'offrir de la flexibilité. Le système calcule la quantité d'énergie « non consommée » ou produite durant une certaine période et assure ainsi le bon fonctionnement des processus





du marché impliqués dans la flexibilité. À la lumière du développement de la production intermittente à partir d'énergies renouvelables, le réseau doit se montrer de plus en plus flexible pour assurer en permanence et au prix le plus bas l'équilibre entre l'offre et la demande.

### 50Hertz met la « CompactLine » en service

Après onze mois de construction, la CompactLine transporte désormais de l'électricité. La CompactLine, nouveau design de système composé de pylônes et de suspensions de câbles, est bien plus compacte qu'une ligne aérienne à très haute tension conventionnelle. En 2013, un consortium de recherche dirigé par 50Hertz a commencé à développer la CompactLine, qui a depuis été mise en œuvre en tant que ligne pilote à Jessen, en Saxe-Anhalt (Allemagne), pour le compte de 50Hertz et sur une longueur d'environ 2 km. D'une largeur de 55 mètres pour une hauteur de pylônes de 32 mètres, la CompactLine s'intègre mieux au paysage que les systèmes aériens traditionnels, sans compromettre les fonctionnalités clés.

### Émission réussie d'un emprunt obligataire par Elia System Operator SA

En août 2018, Elia a lancé avec succès un emprunt obligataire senior à 10 ans de 300 millions € et une dette hybride perpétuelle de 700 millions € afin de refinancer un crédit-pont contracté pour l'acquisition de la participation supplémentaire de 20 % dans Eurogrid International. En raison de l'intérêt prononcé des investisseurs – le livre d'ordres ayant été constitué en quelques heures seulement – les emprunts ont été largement sursouscrits, portant le coupon annuel de l'emprunt non subordonné à 1,50 % et celui de l'emprunt hybride à 2,75 %.

En décembre, Elia a contracté avec succès un emprunt de 210 millions € pour financer Nemo Link. L'emprunt a une échéance fixe de 15 ans et s'accompagne d'un taux d'intérêt fixe de 1,8 % par an. Le produit du prêt ira à Nemo Link.

### Nouvelle méthodologie tarifaire 2020-2023 en Belgique

Le 28 juin, le régulateur belge a approuvé la nouvelle méthodologie tarifaire qui sera d'application pour la période 2020-2023. En ce qui concerne les activités régulées, la méthodologie s'inscrit dans le prolongement des grands principes actuellement d'application. Le cadre réglementaire reste un modèle cost-plus incluant la couverture de tous les coûts raisonnables et une rémunération. Cette dernière est basée sur une rémunération des fonds propres, ainsi que des incitants tandis que le principe de l'endettement financier intégré reste d'application. Les paramètres de calcul de la rémunération basée sur les fonds propres ont été revus : le taux sans risque sera fixé ex-ante à 2,4 % pour toute la période. Le taux d'endettement réglementaire augmente de 33 % à 40 %. La rémunération comprend des incitants spécifiques destinés à encourager Elia à améliorer encore plus les performances relatives à un large éventail d'activités régulées en Belgique.

### Nouvelle méthodologie tarifaire 2019-2023 en Allemagne

En 2018, les activités pour établir le nouveau cadre réglementaire pour la troisième période réglementaire (2019-2023) se sont poursuivies. Par la suite, le régulateur allemand ayant auparavant déjà décidé d'abaisser le taux d'intérêt pour le rendement des capitaux propre (RoE) des nouveaux actifs de 7,39% à 5,64% après impôt, les principaux points en suspens concernaient la définition de la base de coût ainsi que du facteur de productivité générale (Xgen) et du facteur d'efficacité individuelle (Xind). Le 24 janvier 2019, 50Hertz a reçu la décision du régulateur sur la base de coût ainsi que le facteur d'efficacité individuelle.

Le facteur de productivité générale pour la troisième période réglementaire doit être défini sur la base de méthodes scientifiques et de données issues de l'industrie de la gestion de réseau en Allemagne. Le 5 décembre 2018, le régulateur a publié le facteur défini de 0,9 %.

En ce qui concerne la définition du facteur d'efficacité individuelle, il n'y avait pas assez de données comparables disponibles auprès d'autres gestionnaires de réseau de transport dans l'Union européenne. À la place, une analyse réseau a été réalisée pour les quatre gestionnaires de réseau de transport allemands. Dans sa décision du 24 janvier 2019 relative au processus d'évaluation des coûts, le régulateur a confirmé la complète efficacité de 50Hertz (100 %).

Dans le cadre de la procédure d'approbation pour l'année de base 2016, le régulateur a pris une décision en ce qui concerne les éléments du bilan. Pour la 3ème période réglementaire, les créances et les actifs courants liés à l'EEG et à des surcharges similaires ne seront plus acceptés dans le bilan imputé. L'impact de l'élimination de l'EEG de la RAB sera cependant compensé par une rémunération spécifique, le régulateur acceptant alors un montant correspondant à 50% de la rémunération qui serait due dans le cas d'une pleine acceptation de ces créances relatives à ces renouvelables.





#### 4. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS APRÈS LE 31 DÉCEMBRE 2018

En ce qui concerne la nouvelle méthodologie tarifaire applicable en Belgique pour la période 2020-2023, Elia a introduit en 2018 un recours contre une nouvelle disposition définissant l'impact exercé sur les tarifs régulés par les emprunts contractés pour financer des activités non régulées. D'après cette disposition, le financement des activités non régulées est valorisé à des conditions équivalentes à un financement qui serait intégralement assuré par fonds propres. Le 10 janvier, Elia a reçu une copie de l'arrêt de la Cour des Marchés, qui déclare son action recevable mais non fondée. L'objet de cet arrêt se limite à cette disposition de la méthodologie tarifaire 2020-2023 qui demeure telle qu'elle a été approuvée et publiée le 28 juin 2018 et donc applicable dès 2020. Sur la base d'une analyse détaillée de ce jugement, Elia reste convaincu que celui-ci n'a pas d'impact significatif sur les investissements actuels de nos activités non-régulées. Si, à l'avenir, des éléments devaient se manifester qui donneraient lieu à des conséquences substantiellement différentes, Elia les analysera et prendra position en temps utile, y compris en ce qui concerne les éventuels moyens de recours et autres mesures d'atténuation.

#### 5. PERSPECTIVES ET AUTRES INFORMATIONS<sup>9</sup>

Avec NemoLink en activité depuis le début de l'année et anticipant une augmentation de capital en 2019, le groupe Elia prévoit de réaliser un rendement ajusté des capitaux propres (RoE adj.) compris entre 7% et 8%. Ce rendement est basé sur les performances sous-jacentes d'Elia Transmission et de 50Hertz Transmission.

- En Belgique, nous restons confiants dans l'obtention d'un rendement régulé compris entre 5% et 6% en supposant une stabilité de l'OLO belge à 10 ans, aucune modification du cadre réglementaire et une augmentation de capital anticipée. Le programme d'investissement sera porté à environ 700 millions € afin de poursuivre la modernisation et l'extension du réseau. La mise en service du Modular Offshore Grid (MOG) est prévue pour le second semestre de 2019 et créera de nouvelles opportunités pour le développement des énergies renouvelables en mer du Nord,
- En Allemagne, nous entrons dans la première année de la 3ème période réglementaire. Portés par le plus faible rendement des fonds propres fixé par le régulateur allemand, nous restons confiants dans notre capacité à réaliser un rendement (RoE) compris entre 8% et 10%. 50Hertz Transmission a l'intention d'investir environ 420 millions € en 2019.

Groupe Elia – Perspective d'avenir	2019	2018
Rendement ajusté des capitaux propre (RoE adj.) (%) (Participation Elia) <sup>10</sup>	7% - 8%	10,04%

#### 6. RAPPORT D'EXAMEN DU COLLÈGE DES COMMISSAIRES

Le collège des commissaires, composé d'Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises, représenté par M. Patrick Rottiers, ainsi que de KPMG Réviseurs d'Entreprises, représenté par M. Alexis Palm, a confirmé que leurs procédures de contrôle, qui sont pratiquement achevées, n'ont pas révélé d'ajustements significatifs devant être apportés à l'information comptable contenue dans ce communiqué de presse.

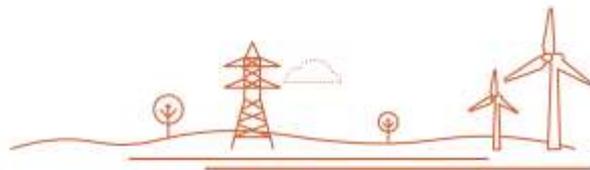
#### 7 CALENDRIER FINANCIER POUR 2019

○ Publication du rapport annuel 2018	Début avril 2019
○ Assemblée générale des actionnaires	21 mai 2019
○ Déclaration intermédiaire T1 2019	22 mai 2018
○ Paiement du dividende pour 2018	Fin Mai 2019
○ Publication des résultats semestriels 2019	26 juillet 2019
○ Déclaration intermédiaire T3 2018	29 novembre 2019

<sup>9</sup> Les déclarations ci-dessous sont de nature prospective ; il est possible que les résultats futurs s'en écartent sensiblement

<sup>10</sup> Résultat net attribuable aux propriétaires actions ordinaires / capitaux propres attribuable aux propriétaires d'actions ordinaires





## 8. Éléments non récurrents - Tableau de réconciliation

(en millions EUR) Période se terminant le 31 dec. 2018	Elia Transmission	50 Hertz Transmission (100%)	Non-régulés (100%)	Ecritures consolidation	Eia Groupe
<b>EBIT - Éléments non récurrents</b>					
Mécanisme de décompte l'année précédente	0,0	(2,8)	0,0	1,4	(1,4)
Mise en équivalence 50Hertz (60% résultat net)	0,0	0,0	0,0	(0,6)	(0,6)
Mise en service Offshore	0,0	33,3	0,0	0,0	33,3
Bonus énergie	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1
Frais acquisition Eurogrid	0,0	0,0	(3,3)	0,0	(3,3)
<b>Totale EBIT - éléments non récurrents</b>	<b>0,0</b>	<b>30,6</b>	<b>(3,3)</b>	<b>0,8</b>	<b>28,1</b>
Résultat financier net non récurrents	0,0	0,0	(3,8)	0,0	(3,8)
Réévaluation participation Eurogrid International	0,0	0,0	9,2	0,0	9,2
<b>Totale Avant impôts - éléments non récurrents</b>	<b>0,0</b>	<b>30,6</b>	<b>2,1</b>	<b>0,8</b>	<b>33,5</b>
Impôt lié	0,0	(9,0)	2,2	(0,4)	(7,3)
<b>Résultat net - éléments non récurrents</b>	<b>0,0</b>	<b>21,6</b>	<b>4,3</b>	<b>0,4</b>	<b>26,3</b>
<b>(en millions EUR) - Période se terminant le 31 dec 2017</b>					
<b>EBIT - Éléments non récurrents</b>					
Mécanisme de décompte l'année précédente	0,0	(4,6)	0,0	4,6	0,0
Mise en équivalence 50Hertz (60% résultat net)	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Bonus énergie	0,0	4,8	0,0	(4,8)	0,0
<b>Totale EBIT - éléments non récurrents</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,1)</b>	<b>0,1</b>
Impact réforme fiscale sur impôt différé	5,0	0,0	0,0	0,0	5,0
Impôt lié	0,0	(0,1)	0,0	0,1	0,0
<b>Résultat net - éléments non récurrents</b>	<b>5,0</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,1)</b>	<b>5,1</b>

Ce document ne constitue pas une offre d'achat ou de vente de titres, ni une sollicitation d'achat ou de souscription de titres, en Belgique, aux États-Unis ou dans tout autre pays. Les titres mentionnés dans la présente n'ont pas été et ne seront pas enregistrés en vertu du *Securities Act* de 1933 des États-Unis (le "Securities Act") et ne peuvent être ni offerts ni vendus aux États-Unis en l'absence d'inscription ou de dispense des obligations d'inscription au Securities Act. Il n'y aura pas d'offre publique de tels titres aux États-Unis.

Ce document contient des informations prospectives qui impliquent nécessairement des risques et des incertitudes, notamment des déclarations concernant des projets, des objectifs, des attentes et des intentions. Les lecteurs sont avertis que les déclarations prospectives incluent des risques connus et inconnus et sont soumis à des incertitudes et des aléas commerciaux, économiques et concurrentiels importants, dont beaucoup sont indépendants de la volonté d'Elia. Si un ou plusieurs de ces risques, incertitudes ou éventualités se matérialisaient, ou si l'une des hypothèses sous-jacentes devait se révéler incorrecte, les résultats réels pourraient être sensiblement différents de ceux anticipés, attendus, estimés ou projetés. En conséquence, ni Elia ni aucune autre personne n'assument de responsabilité à cet égard.



## À propos du groupe Elia

### DANS LE TOP 5 EUROPÉEN

Le groupe Elia est actif dans le transport d'électricité, et veille à chaque instant à l'équilibre entre production et consommation. Nous approvisionnons 30 millions d'utilisateurs finaux en électricité et gérons 18.600 km de liaisons à haute tension via nos filiales en Belgique (Elia) et dans le nord-est de l'Allemagne (50Hertz). Notre groupe figure ainsi parmi les 5 plus grands gestionnaires de réseau européens. Avec un taux de fiabilité de 99,999 %, nous mettons un réseau électrique robuste au service de la communauté et du bien-être socio-économique. Nous voulons également servir de catalyseur à une transition énergétique réussie vers un système énergétique fiable, durable et abordable.

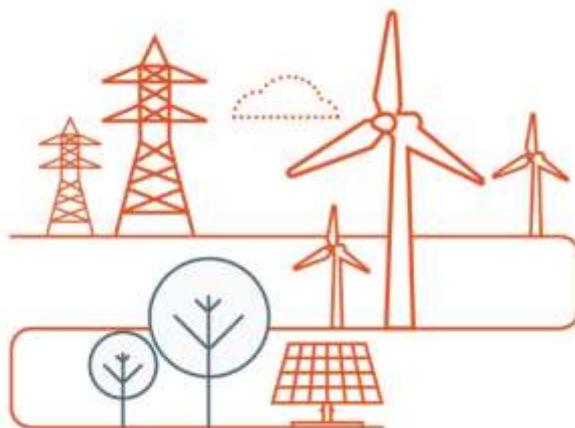
### ACTEUR DE LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

Le groupe Elia stimule l'intégration du marché européen de l'énergie et la décarbonisation de notre société en développant les liaisons internationales à haute tension et en intégrant une part sans cesse croissante d'énergie renouvelable. En parallèle, le Groupe innove dans ses systèmes opérationnels et développe de nouveaux produits de marché afin que de nouvelles technologies et de nouveaux acteurs de marché aient accès à notre réseau. Le groupe Elia concrétise ainsi la transition énergétique.

#### Sièges

**Elia System Operator**  
Boulevard de l'Empereur 20  
1000 Bruxelles - Belgique

**50Hertz GmbH**  
Heidestraße 2  
D-10557 Berlin – Allemagne



### DANS L'INTÉRÊT DE LA COMMUNAUTÉ

Acteur central dans le système énergétique, le groupe Elia agit dans l'intérêt de la communauté. Nous adaptons constamment notre réseau de transport au mix énergétique qui évolue rapidement et intègre toujours plus d'énergie renouvelable. Nous veillons aussi à réaliser nos investissements dans les délais et les budgets impartis, tout en garantissant une sécurité maximale. Nous adoptons une gestion proactive des parties prenantes lors de la réalisation de nos projets : nous entamons une communication bilatérale avec tous les acteurs concernés dès le début du processus. Nous mettons également notre expertise à disposition du secteur et des autorités compétentes pour aider à construire le système énergétique de demain.

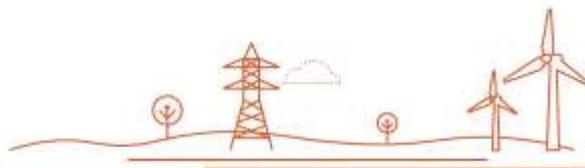
### OUVERTURE INTERNATIONALE

Outre ses activités de gestionnaire de réseau de transport, le groupe Elia fournit aussi des services de consultance à des clients internationaux via Elia Grid International (EGI). Elia fait également partie du consortium Nemo Link qui construit la première interconnexion électrique sous-marine entre la Belgique et la Grande-Bretagne.

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

[www.elia.be/www.eliagroup.eu](http://www.elia.be/www.eliagroup.eu)





## ANNEXES :

### Base des informations par segment

Le Groupe a décidé de revoir sa segmentation par rapport à l'année dernière. Suite à l'augmentation de sa participation dans 50Hertz, le Groupe a reconsidéré ses procédures de reporting interne, menant à une adaptation du reporting par segment. Le Groupe estime que grâce à ce changement, la structure de ceux-ci est plus en phase avec les activités opérationnelles et son reporting interne actuel.

Le Groupe a opté pour un reporting par segments reposant sur les différents cadres réglementaires existant au sein du Groupe. Celui-ci s'aligne également avec le reporting interne aux principaux décideurs opérationnel du Groupe (CODM), lui permettant de mieux évaluer et comprendre de manière transparente les performances et activités du Groupe .

En vertu de la norme IFRS 8, le Groupe a identifié les segments opérationnels suivants sur la base des critères préalablement mentionnés:

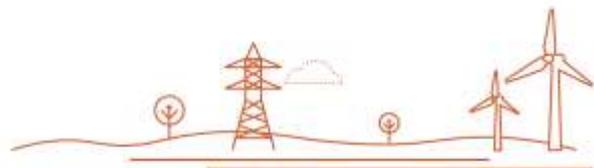
- Elia Transmission (Belgique), englobant les activités basées sur le cadre réglementaire belge : les activités régulées d'Elia System Operator NV/SA, Elia Asset NV/SA, Elia Engineering NV/SA, Elia Re SA, HGRT SAS, Coreso NV/SA, Ampacimon SA et Enervalis SA, dont les activités sont directement liées au rôle de gestionnaire de réseau de transport d'électricité en Belgique.
- 50Hertz Transmission (Allemagne), qui comprend les activités basées sur le cadre réglementaire allemand : Eurogrid GmbH, 50Hertz Transmission GmbH et 50Hertz Offshore GmbH, dont les activités sont directement liées au rôle de gestionnaire de réseau de transport d'électricité en Allemagne.
- Les activités non régulées (segment « Non-régulés (incl. NemoLink) »), consistant en :
  - Eurogrid International SCRL ;
  - Activités non-régulées d'Elia System Operator NV/SA, Elia Asset NV/SA et Elia Engineering NV/SA ;
  - Atlantic Grid, constitué d'E-Offshore A LLC et d'Atlantic Grid Investment A Inc, qui sont affiliés au projet Atlantic Wind Connection dont l'objectif est de développer le premier réseau offshore à haute tension en courant continu, situé au large de la côte Est des États-Unis ;
  - EGI (Elia Grid International NV/SA, Elia Grid International GmbH et Elia Grid International LLC), ensemble d'entreprises mettant à disposition des spécialistes en consultance, services, engineering et achat qui apportent une valeur ajoutée en proposant des solutions basées sur les meilleures pratiques internationales, en conformité totale avec des environnements régulés ;
  - Nemo (Nemo Link Ltd), lié au projet Nemo reliant le Royaume-Uni et la Belgique par des câbles électriques à haute tension, permettant ainsi l'échange d'énergie entre les deux pays.

Les trois secteurs opérationnels ont également été identifiés comme les 3 unités génératrices de trésorerie du Groupe, tenant compte du fait que les actifs gérés par les segments génèrent des flux de trésorerie de façon indépendante.

Les principaux décideurs opérationnel du Groupe (CODM) ont été identifiés par le Groupe comme étant les conseils d'administration, les CEO et les comités de direction de chaque segment. Le CODM analyse régulièrement les performances des segments du Groupe au moyen d'un certain nombre d'indicateurs tels que le revenu, l'EBITDA et le bénéfice d'exploitation.

Les informations présentées au CODM suivent les méthodes comptables IFRS du Groupe et, par conséquent, aucun élément de réconciliation ne doit être communiqué.



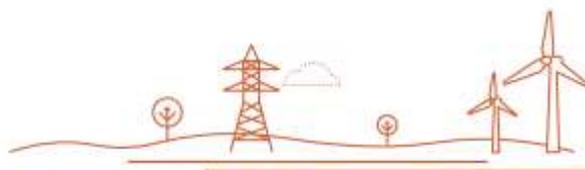


## État consolidé de la situation financière

(en millions EUR)	31 décembre 2018	31 décembre 2017 révisé
<b>ACTIFS</b>		
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>11.362,8</b>	<b>6.079,1</b>
Immobilisations corporelles	8.456,2	3.202,4
Immobilisations incorporelles et goodwill	2.502,3	1.738,6
Créances clients et autres débiteurs	177,0	147,8
Entreprises mises en équivalence	135,4	928,6
Autres actifs financiers (y compris dérivés)	86,9	60,9
Actifs d'impôt différé	5,0	1,0
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>2.391,5</b>	<b>503,2</b>
Stocks	19,2	13,6
Créances clients et autres débiteurs	558,9	281,1
Créance d'impôt courant	3,6	3,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.789,3	195,2
Charges à reporter et produits acquis	20,6	9,6
<b>Total des actifs</b>	<b>13.754,3</b>	<b>6.582,3</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>3.748,9</b>	<b>2.564,4</b>
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	3.447,5	2.563,3
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	2.741,3	2.563,3
Capital social	1.521,5	1.517,6
Primes d'émission	14,3	11,9
Réserves	173,0	173,0
Réserves de couverture (hedging)	(6,2)	0,0
Résultat non distribué	1.038,7	860,8
Hybrid securities	706,2	0,0
Participations ne donnant pas le contrôle	301,4	1,1
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>6.289,0</b>	<b>3.047,9</b>
Emprunts et dettes financières	5.773,8	2.834,7
Avantages du personnel	104,0	84,3
Dérivés	2,9	0,0
Provisions	96,9	20,8
Passifs d'impôt différé	95,2	19,5
Autres dettes	216,2	88,5
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>3.716,4</b>	<b>970,0</b>
Emprunts et dettes financières	621,1	49,5
Provisions	16,5	4,5
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	1.989,1	378,5
Passifs d'impôt courant	93,1	2,9
Charges à imputer et produits à reporter	996,6	534,6
<b>Total des capitaux propres et passifs</b>	<b>13.754,3</b>	<b>6.582,3</b>

\* Voir la note « a » pour plus d'informations concernant le remaniement résultant d'un changement de traitement comptable.



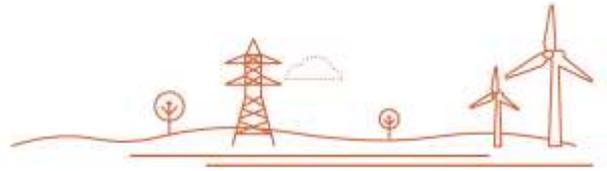


## Compte de résultat consolidé

(en millions EUR) - Période se terminant le 31 décembre	2018	2017 révisé *
<b>Activités poursuivies</b>		-
Produits	1.822,8	808,2
Approvisionnement et marchandises	(41,5)	(9,6)
Autres produits	109,0	59,0
Services et biens divers	(945,7)	(344,4)
Frais de personnel et pensions	(229,3)	(147,2)
Amortissements et réductions de valeurs	(252,3)	(131,2)
Variation des provisions	4,4	0,4
Autres charges	(30,4)	(19,6)
<b>Résultat des activités opérationnelles</b>	<b>437,0</b>	<b>215,6</b>
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	65,6	109,1
<b>Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)</b>	<b>502,6</b>	<b>324,6</b>
<b>Résultat financier net</b>	<b>(93,3)</b>	<b>(76,4)</b>
Produits financiers	21,9	5,5
Charges financières	(115,2)	(81,9)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>409,3</b>	<b>248,2</b>
Charge d'impôt sur le résultat	(102,2)	(39,6)
<b>Résultat après impôt des activités poursuivies</b>	<b>307,1</b>	<b>208,6</b>
<b>Résultat de la période</b>	<b>307,1</b>	<b>208,6</b>
Résultat global total attribuable aux:		
Propriétaires de la Société	275,2	208,6
Participations ne donnant pas le contrôle	6,2	0,0
Participations ne donnant pas le contrôle	25,7	0,0
<b>Résultat de la période</b>	<b>307,1</b>	<b>208,6</b>
<b>Résultat par action (EUR)</b>		
Résultat de base par action	4,52	3,42
Résultat dilué par action	4,52	3,42

\* Voir la note « a » pour plus d'informations concernant le remaniement résultant d'un changement de traitement comptable.



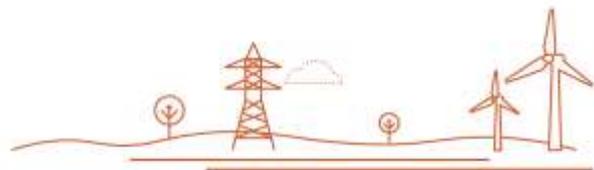


## État consolidé du compte de résultat et autres éléments du résultat global

(en millions €) - Période se terminant le 31 décembre	2018	2017 révisé *
<b>Résultat de la période</b>	<b>307,1</b>	<b>208,6</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
<b>Éléments qui peuvent être reclassés subséquentement au compte de résultat :</b>		
Partie efficace de la variation de juste valeur des couvertures trésorerie	(8,4)	9,4
Impôt lié	2,2	(3,2)
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :</b>		
Profits (pertes) actuariels des régimes à prestations définies	0,8	(13,7)
Entreprises mises en équivalence - part dans les autres éléments du résultat global	0,0	1,1
Partie efficace de la variation de juste valeur des investissements	2,7	0,0
Impôt lié	(0,2)	2,3
<b>Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(4,1)</b>
<b>Résultat global de la période</b>	<b>304,2</b>	<b>204,5</b>
Résultat global total attribuable aux:		
Propriétaires de la Société	271,9	204,5
Hybrid securities	6,2	0,0
Participations ne donnant pas le contrôle	26,1	0,0
<b>Résultat global total de la période</b>	<b>304,2</b>	<b>204,5</b>

\* Voir la note « a » pour plus d'informations concernant le remaniement résultant d'un changement de traitement comptable.

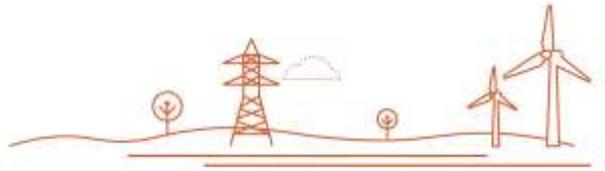




## État consolidé des variations des capitaux propres

(en millions €)	Capital souscrit	Primes d'émission	Réserves de couverture (hedging)	Ecart de conversion	Réserves	Résultat non distribué	Résultat de la période attribuable aux propriétaires des actions normales	Hybrid securities	Capitaux propres attribuable aux propriétaires de la société	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
<b>Solde au 1er janvier 2017, comme rapporté</b>	1.517,2	11,8	(6,1)	0,0	173,0	815,5	2.511,4	0,0	2.511,4	1,2	2.512,6
Changement en méthode comptable IFRS 15						(56,9)	(56,9)		(56,9)		(56,9)
<b>Solde révisé au 1er janvier 2017</b>	1.517,2	11,8	(6,1)	0,0	173,0	758,6	2.454,5	0,0	2.454,5	1,2	2.455,7
Résultat de la période						208,6	208,6		208,6	(0,0)	208,6
Autres éléments du résultat global			6,2			(10,3)	(4,1)		(4,1)		(4,1)
<b>Résultat global de la période</b>			<b>6,2</b>			<b>198,3</b>	<b>204,5</b>		<b>204,5</b>	<b>(0,0)</b>	<b>204,5</b>
<b>Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres</b>											
<b>Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires</b>											
Emission d'actions ordinaires	0,2	0,1					0,3		0,3		0,3
Frais d'émission d'actions ordinaires	0,1						0,1		0,1		0,1
Dividendes						(96,2)	(96,2)		(96,2)		(96,2)
<b>Total contributions et distributions</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>				<b>(96,2)</b>	<b>(95,8)</b>		<b>(95,8)</b>		<b>(95,8)</b>
Total des transactions avec les propriétaires	0,3	0,1				(96,2)	(95,8)		(95,8)		(95,8)
<b>Solde au 31 décembre 2017</b>	<b>1.517,6</b>	<b>11,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>173,0</b>	<b>860,8</b>	<b>2.563,3</b>	<b>0,0</b>	<b>2.563,3</b>	<b>1,1</b>	<b>2.564,4</b>
<b>Solde au 1er janvier 2017, comme rapporté</b>	1.517,6	11,9	0,0	0,0	173,0	938,1	2.640,7	0,0	2.640,7	1,1	2.641,8
Changement en méthode comptable IFRS 15						(77,4)	(77,4)		(77,4)		(77,4)
<b>Solde révisé au 31 décembre 2017</b>	1.517,6	11,9	0,0	0,0	173,0	860,8	2.563,3	0,0	2.563,3	1,1	2.564,4
Changement en méthode comptable IFRS 9						2,9	2,9		2,9		2,9
<b>Solde révisé au 1er janvier 2018</b>	1.517,6	11,9	0,0	0,0	173,0	863,7	2.566,2	0,0	2.566,2	1,1	2.567,4
Résultat de la période						281,6	281,6		281,6	25,7	307,3
Autres éléments du résultat global			(6,2)	0,0		2,8	(3,5)		(3,5)	0,5	(3,1)
<b>Résultat global de la période</b>			<b>(6,2)</b>	<b>0,0</b>		<b>284,4</b>	<b>278,2</b>		<b>278,2</b>	<b>26,1</b>	<b>304,2</b>
<b>Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres</b>											
<b>Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires</b>											
Emission d'actions ordinaires	2,8	2,5					5,3		5,3		5,3
Frais d'émission d'actions ordinaires	1,0						1,0		1,0		1,0
Emission de hybrid securities						(3,2)	(3,2)	700,0	696,8		696,8
Repartition sur hybrid securities						(6,2)	(6,2)	6,2	0,0		0,0
Impôts sur repartition sur hybrid securities						(1,8)	(1,8)		(1,8)		(1,8)
Dividendes						(98,7)	(98,7)		(98,7)	(20,0)	(118,7)
<b>Total contributions et distributions</b>	<b>3,8</b>	<b>2,5</b>				<b>(109,9)</b>	<b>(103,6)</b>	<b>706,2</b>	<b>602,6</b>	<b>(20,0)</b>	<b>582,6</b>
<b>Variations des parts d'intérêts</b>											
Modification participations ne donnant pas le contrôle EGI, site à acquisition						0,5	0,5		0,5	(0,5)	0,0
Acquisition				0,0		0,0	0,1		0,1	294,6	294,7
<b>Total variations dans titre de participation</b>				<b>0,0</b>		<b>0,5</b>	<b>0,5</b>		<b>0,5</b>	<b>294,1</b>	<b>294,7</b>
Total des transactions avec les propriétaires	3,8	2,5		0,0		(109,4)	(103,1)	706,2	603,1	274,1	877,3
<b>Solde au 31 décembre 2018</b>	<b>1.521,4</b>	<b>14,4</b>	<b>(6,2)</b>	<b>0,0</b>	<b>173,0</b>	<b>1.038,7</b>	<b>2.741,3</b>	<b>706,2</b>	<b>3.447,5</b>	<b>301,4</b>	<b>3.748,9</b>

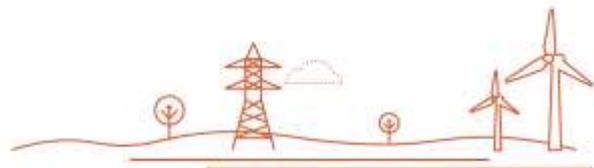




\* Voir la note « a » pour plus d'informations concernant le remaniement résultant d'un changement de traitement comptable. Un rapprochement complet est fourni au 31 décembre 2017. L'impact au 1er janvier 2017 est estimé à 56,9 millions €.

\*\* Résultat de la période équivalant au bénéfice de la période attribuable aux propriétaires de la Société, moins l'effet du changement de traitement comptable IFRS 9 comptabilisé en résultat (0,2 million €).



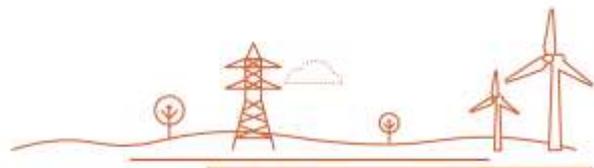


## État consolidé des flux de trésorerie

(en millions €)	31 décembre 2018	31 décembre 2017 révisé *
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
<b>Résultat de la période</b>	<b>307,1</b>	<b>208,6</b>
Ajustements pour:		
Résultat financier net	93,3	76,5
Autres éléments sans effets sur la trésorerie	1,1	0,1
Charges d'impôt	105,9	29,2
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	(65,6)	(109,1)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	249,5	131,4
Résultat de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	12,6	6,5
Pertes de valeurs d'actifs courants	3,8	0,0
Variations des provisions	(9,2)	(5,3)
Variations de juste valeur des instruments de couverture	1,3	1,1
Variations des impôts différés	(3,6)	10,4
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>696,1</b>	<b>349,3</b>
Variations des stocks	(1,8)	9,3
Variations de créances clients et autres débiteurs	(50,5)	98,2
Variations des autres actifs courants	7,8	4,8
Variations des dettes fournisseurs et autres créditeurs	(12,9)	(12,3)
Variations des autres dettes courantes	117,9	95,3
<b>Variations du fond de roulement</b>	<b>60,5</b>	<b>195,3</b>
Intérêts payés	(141,8)	(88,4)
Intérêts reçus	5,7	1,7
Impôt sur le résultat payé	(103,8)	(27,6)
<b>Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles</b>	<b>516,7</b>	<b>430,3</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(23,2)	(10,6)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(991,1)	(369,1)
Acquisition d'entreprises mises en équivalence	(23,8)	(57,2)
Acquisition de filiales	(988,7)	0,0
Trésorerie acquis suite au acquisition de filiale	1.902,7	0,0
Produits de cession d'immobilisations corporelles	2,4	1,5
Produits de cession d'actifs financiers	0,2	0,0
Produits suite à la diminution de capital au sein d'entreprises mises en équivalence	0,0	0,1
Dividendes reçus d'entreprises mises en équivalence	2,0	56,8
Emprunts et créances à long terme aux partenariats	(35,7)	(84,6)
<b>Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement</b>	<b>(155,2)</b>	<b>(463,1)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Produits de l'émission d'actions	5,3	0,4
Coûts liés à l'émission d'actions	(0,1)	0,0
Dividendes payés (-)	(98,7)	(96,2)
Remboursements d'emprunts (-)	0,0	(100,0)
Emission hybrid	696,8	0,0
Produits de reprise des emprunts (+)	656,9	247,2
Intérêts minoritaires	(20,0)	0,0
Autres flux de trésorerie liées aux activités de financements	(7,6)	0,0
<b>Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités de financement</b>	<b>1.232,6</b>	<b>51,4</b>
<b>Augmentation (diminution) de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>1.594,1</b>	<b>18,6</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 <sup>er</sup> janvier	195,2	176,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 décembre	1.789,3	195,2
<b>Variations nettes dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie</b>	<b>1.594,1</b>	<b>18,6</b>

\* Voir la note « a » pour plus d'informations concernant le remaniement résultant d'un changement de traitement comptable.



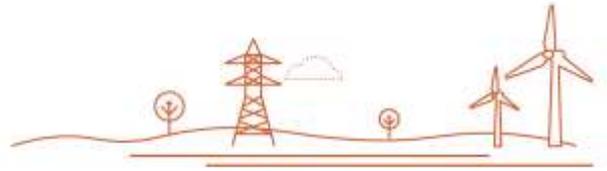


## Réconciliation reporting par segment

Résultats consolidés (en millions €) - Période se terminant le 31 décembre	2018 Elia Transmission ( a )	2018 50Hertz Transmission ( b )	2018 Non régulé (incl. NemoLink) ( c )	2018 Ecritures de consolidation & transactions entre segments ( d )	2018 Groupe Elia ( a ) + ( b ) + ( c ) + ( d )
Total produits et autres produits	959,4	1.364,9	13,9	(406,4)	1.931,8
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(140,2)	(89,6)	(1,0)	(17,1)	(247,9)
Résultat des activités opérationnelles	227,1	385,4	(9,3)	(166,2)	437,0
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence, nette d'impôt	1,8	0,0	0,3	63,5	65,6
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	228,9	385,4	(8,9)	(102,8)	502,6
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)	369,1	475,0	(7,9)	(85,7)	750,5
Produits financiers	0,6	2,5	19,1	(0,3)	21,9
Charges financières	(66,0)	(48,1)	(17,8)	16,7	(115,2)
Charge d'impôt sur le résultat	(48,6)	(101,9)	4,1	44,2	(102,2)
<b>Résultat de la période attribuable aux Propriétaires de la Société</b>	<b>114,9</b>	<b>169,2</b>	<b>(2,8)</b>	<b>0,1</b>	<b>281,4</b>
Etat consolidé de la situation financière (en millions EUR)	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018
Total du bilan	5.909,2	6.752,1	1.677,9	(584,9)	13.754,3
Dépenses d'investissements	600,7	511,0	0,0	(20,8)	1.090,9
Dette financière nette	2.825,1	1.272,9	507,6	0,0	4.605,6

Résultats consolidés (en millions €) - Période se terminant le 31 décembre	2017 Elia Transmission ( a )	2017 50Hertz Transmission ( b )	2017 Non-régulé (incl. NemoLink) ( c )	2017 Ecritures de consolidation & transactions entre segments ( d )	2017 Groupe Elia ( a ) + ( b ) + ( c ) + ( d )
Total produits et autres produits	851,3	1.330,2	19,8	(1.334,2)	867,1
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(130,8)	(149,9)	(0,3)	150,2	(130,8)
Résultat des activités opérationnelles	217,0	322,6	(1,6)	(322,5)	215,5
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence, nette d'impôt	2,0	0,0	(1,4)	108,5	109,1
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	218,9	322,6	(3,0)	(213,9)	324,6
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)	349,7	472,4	(2,6)	(364,1)	455,4
Produits financiers	1,9	1,9	3,6	(1,9)	5,5
Charges financières	(79,0)	(56,2)	(3,0)	56,3	(81,9)
Charge d'impôt sur le résultat	(38,8)	(85,6)	(2,5)	87,3	(39,6)
<b>Résultat de la période attribuable aux Propriétaires de la Société</b>	<b>103,0</b>	<b>109,6</b>	<b>(4,0)</b>	<b>0,0</b>	<b>208,6</b>
Etat consolidé de la situation financière (en millions EUR)	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
Total du bilan	5.449,0	6.188,1	594,4	(5.649,2)	6.582,3
Dépenses d'investissements	388,1	478,1	0,0	(478,1)	388,1
Dette financière nette	2.511,9	1.442,3	171,4	(1.436,5)	2.689,1





## Notes

### a. Base de préparation et principales méthodes comptables utilisées dans le cadre de la préparation des états financiers

Les informations financières consolidées sont un extrait des états financiers consolidés qui seront publiés dans le courant du mois d'avril 2019.

Les méthodes comptables n'ont subi aucun changement par rapport aux méthodes appliquées au 31 décembre 2017, à l'exception des éléments suivants :

(i) l'application des directives IASB nouvelles, révisées ou adaptées décrites ci-dessous, appliquées à partir du 1er janvier 2018 :

- **IFRS 9 : Les instruments financiers** reflètent toutes les phases du projet d'instruments financiers et remplacent l'IAS 39 : Instruments financiers : Comptabilisation, évaluation et versions précédentes de l'IFRS 9. La norme introduit de nouvelles exigences en matière de classification et d'évaluation, de dépréciation et de comptabilité de couverture.

Le Groupe a choisi d'appliquer l'exemption de l'IFRS 9 relative à la transition pour le classement, l'évaluation et la dépréciation et, par conséquent, n'a pas retraité les périodes comparatives de l'année d'application initiale. En outre, le Groupe a choisi, conformément à l'IFRS 9, de reconnaître les variations de la juste valeur d'une participation qui n'est pas détenue à des fins de transaction en autres éléments du résultat étendu (en OCI) (à l'exception des dividendes).

Le Groupe a également examiné en détail l'impact des trois aspects de l'IFRS 9.

#### Classification et évaluation

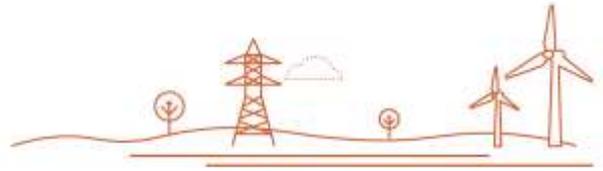
Les créances commerciales sont détenues pour recouvrer les flux de trésorerie contractuels et devraient donner lieu à des flux représentant uniquement les paiements du principal et des intérêts. Le Groupe a analysé les caractéristiques contractuelles de flux de trésorerie de ces instruments et conclu qu'ils répondaient aux critères d'évaluation du coût amorti en vertu de l'IFRS 9.

Les actions de sociétés non cotées sont destinées à être détenues dans un avenir proche. Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée en résultat au cours des périodes précédentes pour ces investissements. Le Groupe a décidé d'appliquer l'option de présentation des variations de juste valeur dans les autres éléments du résultat étendu.

L'effet de cette variation pour le Groupe au niveau des titres de participation dans des sociétés non cotées est détaillé ci-après :

(en million EUR) – Titres de participation dans des sociétés non cotées	Actifs disponibles à la vente	Juste-valeur dans les autres éléments du résultat (FVOCI)
<b>Solde au 31 décembre 2017 – IAS 39</b>	<b>0,2</b>	<b>-</b>
Reclassification des actions de sociétés non cotées d'actifs disponibles à la vente vers la juste valeur dans les autres éléments du résultat (FVOCI)	(0,2)	0,2
<b>Solde au 1 janvier 2018 – IFRS 9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>





L'impact de cette variation sur les capitaux propres du Groupe est le suivant :

(en million EUR) – Titres de participation dans des sociétés non cotées	Impact dans fonds propres du Groupe
Réévaluation des actions de sociétés non cotées d'actifs disponibles à la vente vers juste valeur dans les autres éléments du résultat (FVOCI)- Elia Transmission (Belgique)	0,0
Réévaluation des actions de sociétés non cotées d'actifs disponibles à la vente vers juste valeur juste dans les autres éléments du résultat (FVOCI) - 50Hertz Transmission (Allemagne) (*)	3,2
<b>Impact dans résultats non distribué du Groupe</b>	<b>3,2</b>

\* Les actions non cotées détenues dans 50Hertz Transmission (Allemagne) ont fait l'objet d'une réévaluation de 5,4 millions € (à 100 %) au 1er janvier 2018.

Il n'y a aucun impact sur la comptabilisation des passifs financiers du Groupe puisque les nouvelles exigences portent uniquement sur la comptabilisation des passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat et que le Groupe ne possède aucun passif de ce type. La norme IFRS 9 n'a aucun impact sur les politiques comptables relatives à la décomptabilisation des actifs et passifs financiers.

#### Pertes de valeur

L'IFRS 9 exige que le Groupe comptabilise les pertes sur créances attendues sur l'ensemble de ses titres de créance, prêts et créances commerciales, sur 12 mois ou sur toute la durée de vie.

L'évaluation du segment belge indique qu'en raison de l'application de la méthode ECL (Expected Credit Losses - pertes de crédit escomptées) au 1er janvier 2018, la provision pour créances douteuses relative aux créances commerciales doit augmenter de 0,3 million € à cette date par rapport à la provision pour créances commerciales comptabilisée en vertu de la norme IAS 39. Les actifs d'impôt différés augmenteraient de 0,1 million € et le bénéfice net de la période diminuerait de 0,2 million €.

Une évaluation similaire pour le secteur allemand indique qu'en raison de l'application de la méthode ECL (Expected Credit Losses - pertes de crédit escomptées) au 1er janvier 2018, la provision pour créances douteuses relative aux créances commerciales doit augmenter de 0,2 million € à cette date par rapport à la provision pour créances commerciales comptabilisée en vertu de la norme IAS 39. Les actifs d'impôt différés augmenteraient de moins de 0,1 million € et le bénéfice net de la période diminuerait de 0,2 million €.

#### Comptabilité de couverture

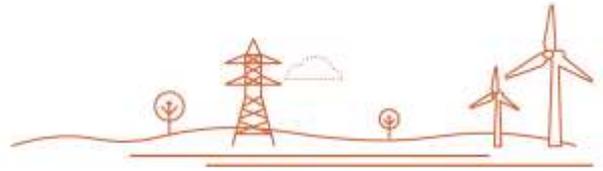
En vertu des exigences de couverture modifiées, d'autres relations de couverture pourraient être admissibles à la comptabilité de couverture, la nouvelle norme introduisant une approche davantage fondée sur des principes. Il n'existait toutefois, au 1er janvier 2018, aucune nouvelle relation de couverture à désigner.

#### Traitements comptables

Ce qui précède implique des changements de méthode comptable au 1er janvier 2018, avec un effet sur les éléments suivants :

- Les placements dans des instruments de capitaux propres sont évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu (OCI) sans recyclage des variations de la juste valeur en résultat. Ces actifs sont classés comme des actions non commerciales mesurées à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (FVOCI).
- Les prêts et créances, y compris les créances commerciales à court terme : le Groupe s'est aligné sur la nouvelle approche de dépréciation des prêts et créances telle que visée à l'IFRS 9, y compris les créances commerciales. Le modèle de la « perte attendue » a été appliqué, avec l'accent sur le risque de défaut de paiement de prêt plutôt que sur le fait de savoir si une perte a été subie.
- **La norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients »** établit un nouveau cadre de référence afin de déterminer si des revenus doivent être comptabilisés, à concurrence de quel montant et à quel moment. Elle remplace les directives existantes en matière de comptabilisation des revenus, en ce compris les normes IAS 18 : Produit des activités ordinaires, IAS 11 : Contrats de construction, IFRIC 18 : Transferts d'actifs provenant de clients et IFRIC 13 : Programmes de fidélisation de la clientèle.





Le Groupe a adopté la norme IFRS 15 sur ses états financiers consolidés. Le seul impact prévu par le Groupe fait suite à l'application de la norme IFRIC 18. Le Groupe a choisi l'application rétrospective complète de la norme IFRS 15, ce qui implique que les données comparatives ont été remaniées pour tenir compte de l'effet de la norme IFRS 15.

Le Groupe a également eu recours aux expéditions pratiques pour les contrats achevés, ce qui signifie que les contrats achevés qui ont commencé et se sont terminés au cours de la même période comparative, ainsi que ceux qui se sont achevés au début de la première période présentée, n'ont pas été retraités.

En vertu de la norme IFRS 15, les revenus comptabilisés doivent indiquer la contrepartie reçue par une entité en échange du transfert du contrôle des biens ou services promis aux clients. Le Groupe a utilisé une approche en cinq étapes pour déterminer si un contrat relève du champ d'application de la norme IFRS 15 et la manière dont les revenus doivent être comptabilisés.

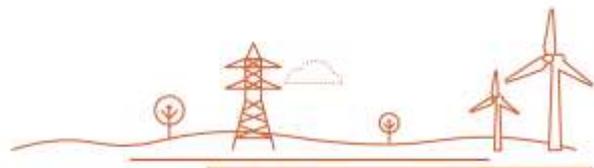
1. Identification du (des) contrat(s) avec un client
2. Identification des obligations de performance dans le(s) contrat(s)
3. Détermination du prix de transaction
4. Allocation du prix de transaction aux obligations de performance
5. Comptabilisation des revenus lorsque les obligations de performance sont respectées, ou lorsque le contrôle des biens ou services est transféré au client

Le Groupe dispose de plusieurs contrats standard pour ses clients, qui couvrent la majeure partie de ses revenus. Ces contrats sont propres à chaque segment. Par conséquent, l'analyse de l'impact potentiel de la norme IFRS 15 a été effectuée en examinant ces contrats standard. Le tableau ci-dessous présente un aperçu des différents groupes de revenus, avec renvoi aux contrats concernés, et le résultat de l'impact potentiel de la norme IFRS 15.

Type de produits (par segment)	Type de produits (Groupe)	Contrats	Etat de l'analyse	dans le champ d'application IFRS 15	Changement de traitement comptable	Impact sur le montant des produits	Changement dans le timing de la reconnaissance des produits	Impact fonds propres d'ouverture 01/01/2018 (net d'impôt)
<b>Elia Transmission (Belgique) produits</b>								
Raccordements au réseau	Revenus	Contrat de raccordement	terminé	oui	non	non	non	0,0
Gestion et développement de l'infrastructure du réseau	Revenus	Contrat d'accès	terminé	oui	non	non	non	0,0
Gestion du système électrique	Revenus	Contrat d'accès	terminé	oui	non	non	non	0,0
Compensation des déséquilibres	Revenus	Contrat ARP	terminé	oui	non	non	non	0,0
Intégration du marché	Revenus	Contrat ARP	terminé	oui	non	non	non	0,0
Revenus internationaux	Revenus	Produits de congestion	terminé	oui	non	non	non	0,0
Autres produits	Transferts d'actifs provenant de clients	Interventions clientèles	terminé	oui	oui	non	oui	(63,3)
Autres produits	Revenus	Contrats EGI	terminé	oui	non	non	non	0,0
Autres produits	Utilisation optimale des actifs	Contrats Télécom	terminé	oui	non	non	non	0,0
<b>50Hertz Transmission (Allemagne) produits (à 100%)</b>								
Ventes tarifaires du réseau vertical	n/a	Contrat utilisation de réseau	terminé	oui	non	non	non	0,0
Ventes des services auxiliaires	n/a	Contrat de groupes de balancing	terminé	oui	non	non	non	0,0
Autres produits	n/a	Interventions clientèles	terminé	oui	oui	non	oui	(23,5)

(\*) Les ajustements des capitaux propres de 50Hertz Transmission (Allemagne) sont indiqués à 100 %. Ces ajustements ont un impact de 60 % sur les capitaux propres consolidés du Groupe. À ce titre, l'impact total sur les capitaux propres du Groupe s'élève à 77,4 millions €.





Les contributions reçues des clients (IFRIC 18) sont actuellement comptabilisées directement en tant que revenus, alors que dans le cadre de la norme IFRS 15, les éléments relatifs à la trésorerie doivent être présentés en tant que revenus reportés et seront comptabilisés dans les revenus pendant la durée de vie de l'actif sous-jacent.

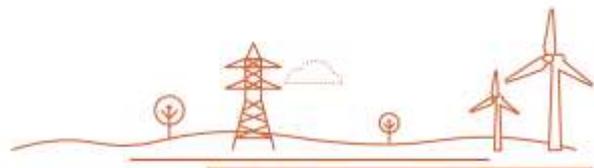
L'impact de l'adoption de la norme IFRS 15 sur les revenus des segments d'Elia Transmission Belgique et de 50Hertz Transmission Allemagne est présenté ci-dessous :

<b>Elia Transmission (Belgique) produits - Année se terminant le</b>	<b>31 décembre 2017</b>	<b>31 décembre 2017</b>	<b>31 décembre 2017</b>
	comme rapporté	selon IFRS 15	différence
Raccordements au réseau	42,2	42,2	0,0
Gestion et développement de l'infrastructure du réseau	479,2	479,2	0,0
Gestion du système électrique	118,5	118,5	0,0
Compensation des déséquilibres	170,7	170,7	0,0
Intégration du marché	24,3	24,3	0,0
Revenus internationaux	47,3	47,3	0,0
Autres produits	81,7	61,4	(20,3)
<b>Sous-total produits et autres produits</b>	<b>963,9</b>	<b>943,6</b>	<b>(20,4)</b>
Mécanisme de décompte: écarts par rapport au budget approuvé	(92,3)	(92,3)	0,0
<b>Total des produits et autres produits</b>	<b>871,7</b>	<b>851,3</b>	<b>(20,4)</b>

<b>50Hertz Transmission (Allemagne) produits - Année se terminant le</b>	<b>31 décembre 2017</b>	<b>31 décembre 2017</b>	<b>31 décembre 2017</b>
	comme rapporté	selon IFRS 15	différence
Ventes tarifaires du réseau vertical	1.241,4	1.241,4	0,0
Ventes tarifaires du réseau horizontal	210,2	210,2	0,0
Ventes des services auxiliaires	94,0	94,0	0,0
Autres produits	72,7	73,5	0,8
<b>Sous-total produits et autres produits</b>	<b>1.618,3</b>	<b>1.619,1</b>	<b>0,8</b>
Mécanisme de décompte: à rendre aux tarifs de la période courante	(288,9)	(288,9)	0,0
<b>Total des produits et autres produits</b>	<b>1.329,4</b>	<b>1.330,2</b>	<b>0,8</b>

Seuls les segments Elia Transmission (Belgique) et 50Hertz Transmission (Allemagne) sont affectés par la norme IFRS 15.





L'impact résumé sur les revenus du Groupe est détaillé ci-dessous :

(en millions EUR) - Période se terminant le	31 décembre 2017 comme rapporté	31 décembre 2017 selon IFRS 15	31 décembre 2017 différence
Revenus	806,4	806,4	0,0
Transferts d'actifs provenant de clients	22,1	1,7	(20,4)
<b>Total des produits</b>	<b>828,5</b>	<b>808,2</b>	<b>(20,4)</b>
<b>Autres produits</b>			
Services et expertises techniques	(0,3)	(0,3)	0,0
Production immobilisée	25,5	25,5	0,0
Utilisation optimale des actifs	14,3	14,3	0,0
Autres	18,5	18,5	0,0
Plus-values sur réalisation immob.corp.	1,0	1,0	0,0
<b>Total des autres produits</b>	<b>59,0</b>	<b>59,0</b>	<b>0,0</b>

Les entreprises incluses dans le segment 50Hertz Transmission Allemagne sont comptabilisées au moyen de la méthode de la mise en équivalence (à 60 %) au 31 décembre 2017. C'est pourquoi l'impact de la norme IFRS 15 sur la comptabilisation de leurs revenus est présenté à la ligne « Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt) » dans les résultats du Groupe.

L'impact résumé sur le Groupe est détaillé ci-dessous :

Chiffres clés (en millions EUR)	31 décembre 2017 comme rapporté	31 décembre 2017 selon IFRS 15	31 décembre 2017 différence
Total produits	887,5	867,1	(20,4)
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	108,7	109,1	0,4
Charge d'impôt sur le résultat	(39,1)	(39,6)	(0,5)
<b>Résultat de la période</b>	<b>229,1</b>	<b>208,6</b>	<b>(20,6)</b>
Total du bilan	6.596,5	6.582,3	(14,2)
Capitaux propres	2.640,7	2.563,3	(77,4)
<b>Chiffres clés par action</b>			
Résultat de base par action (EUR)	3,76	3,42	(0,34)
Capitaux propres par action (EUR)	43,36	42,09	(1,27)

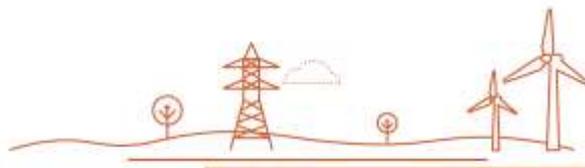
La charge d'impôt sur le résultat, figurant dans le tableau ci-dessus, tient compte de l'effet combiné des différences temporelles supplémentaires accumulées pendant l'exercice 2017, ce qui a entraîné une augmentation du passif d'impôt différé de 6,9 millions €, ainsi qu'un effet de compensation suite à la réévaluation des différences temporelles accumulées à des taux d'imposition inférieurs, désormais en vigueur dans le cadre de la réforme fiscale, à hauteur de 7,4 millions €.

Outre l'IFRS 9 et l'IFRS 15, diverses autres normes, modifications et interprétations sont entrées en vigueur en 2018, avec un impact limité sur le Groupe :

- Clarification de la classification et de l'évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions (Modifications à l'IFRS 2)
- Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée (IFRIC 22)
- Transferts d'immeubles de placement (Modifications à l'IAS 40)
- Application de l'IFRS 9 « Instruments financiers » avec l'IFRS 4 « Contrats d'assurance » (Modifications à l'IFRS 4)
- Investissements dans des entreprises associées ou coentreprises - Clarification du fait que l'évaluation à la juste valeur par résultat des entités détenues par une société d'investissement est un choix au cas par cas (Modifications à l'IAS 28).

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





## b. Périmètre de consolidation

En avril 2018, le Groupe a finalisé l'acquisition d'une participation supplémentaire de 20 % dans Eurogrid International SCRL (« Eurogrid »), la holding qui détient le segment 50Hertz Transmission (Allemagne). À la suite de cette transaction, Elia détient désormais 80 % d'Eurogrid et exerce un contrôle total sur 50Hertz Transmission (Allemagne).

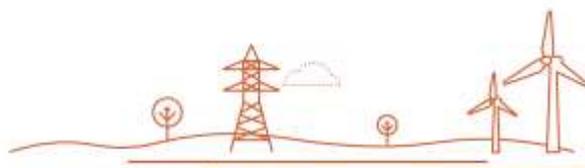
L'acquisition résulte de la décision d'Elia d'exercer son droit de préemption après qu'IFM Global Infrastructure Fund, un fonds conseillé par IFM Investors Pty Ltd, a fait part de son intention de vendre la moitié de sa participation de 40 % dans Eurogrid le 2 février 2018. Cette acquisition a permis au Groupe d'acquiescer une participation supplémentaire de 20 % dans Eurogrid. La finalisation de cette acquisition est une étape majeure dans l'accomplissement de la stratégie de croissance du groupe Elia. Cette acquisition permettra de renforcer davantage la collaboration entre Elia et 50Hertz, et souligne l'ambition d'Elia d'être un gestionnaire de réseau de premier plan en Europe. La transaction améliore le profil et les ressources du Groupe, lui permettant de mettre en place un réseau électrique fiable, durable, abordable et intégré, sans affecter négativement les tarifs pour le consommateur, régulés dans les pays respectifs.

À dater de la date de clôture de cette transaction (soit le 26 avril 2018), Elia a obtenu le contrôle total de 50Hertz Transmission (Allemagne) et, à ce titre, ses états financiers sont désormais consolidés intégralement dans les comptes du groupe Elia. La transaction a été financée par une obligation hybride (700 millions €) et une obligation senior (300 millions €) au second semestre 2018.

Pour les traitements comptables relatifs aux « Regroupements d'entreprises et écart d'acquisition », nous renvoyons à la note 3.1 des derniers états financiers consolidés annuels du Groupe au 31 décembre 2017.

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 %	
			2018	2017
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	80,00
Elia Grid International GmBH	Allemagne	Heidestraße 2a, 12435 Berlin	90,00	80,00
Elia Grid International LLC	Qatar	Office 905, 9th Floor, Al Fardan Office Tower, Westbay - Doha	90,00	-
Eurogrid International SCRL *	Belgique	Bd de l'Empereur 20, 1000 Bruxelles	80,00	60,00
Eurogrid GmbH *	Allemagne	Heidestraße 2a, 12435 Berlin	80,00	60,00
50Hertz Transmission GmbH *	Allemagne	Heidestraße 2a, 12435 Berlin	80,00	60,00
50Hertz Offshore GmbH *	Allemagne	Heidestraße 2a, 12435 Berlin	80,00	60,00
E-Offshore A LLC *	Etats-Unis	874, Walker Road, Suite C, 19904 Dover, Delaware	80,00	60,00
Atlantic Grid Investment A Inc *	Etats-Unis	1209 Orange Street, 19801 Wilmington, Delaware	80,00	60,00
<b>Partenariats</b>				
Gridlab GmbH	Allemagne	Mittelstraße 7, 12529 Schönefeld	-	60,00
Nemo Link Ltd.	Angleterre	Strand 1-3 - Londres WC2N 5EH	50,00	50,00
<b>Participations comptabilisées selon la méthode mise en équivalence</b>				
H.G.R.T S.A.S.	France	1 Terrasse Bellini, 92919 La Défense Cedex	17,00	17,00
Coreso SA	Belgique	Avenue de Cortenbergh 71, 1000 Bruxelles	22,16	20,58
Ampacimon SA	Belgique	Rue de Wallonie 11, 4460 Grâce- Holloigne	20,54	20,54
Enervalis SA	Belgique	Centrum-Zuid 1111, 3530 Houthalen- Helchteren	12,47	12,47
<b>Autres participations</b>				
JAO SA	Luxembourg	2 Rue de Bitbourg, 1273 Luxembourg-Hamm	8,28	8,00
Atlantic Grid A LLC	Etats-Unis	4445, Willard Av, Suite 1050, 20815 Chevy Chase, Maryland	7,46	5,86
European Energy Exchange (EEX)	Allemagne	Augustusplatz 9, 04109 Leipzig	5,76	4,32
TSCNET Services GmbH	Allemagne	Dingolfinger Strasse 3, 81673 Munich	6,16	4,62

(\*) Durant les 4 premiers mois de l'exercice 2018, ces participations ont été consolidées par mise en équivalence. Ainsi, 60 % du résultat de la période attribuable aux propriétaires de la société sont compris dans la quote-part du résultat pour les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt) du Groupe. Au cours des 8 derniers mois de la période de 12 mois clôturée au 31 décembre 2018, ces entités ont été considérées comme des filiales (le contrôle ayant été obtenu lors de l'acquisition) et les résultats consolidés par intégration globale.

