



COMMUNIQUÉ DE PRESSE | Bruxelles, 25 juillet 2025, 7h00 – Elia Group (Euronext : ELI)

Résultats semestriels : Elia Group renforce sa structure de capital pour soutenir sa croissance à long terme

Informations réglementées

Faits marquants

- Elia Group a accédé avec succès aux marchés des actions, ce qui lui permet de couvrir complètement ses besoins en fonds propres. De plus, Eurogrid a levé des capitaux par le biais des marchés de la dette, et les trois segments opérationnels ont tous amélioré leur position de liquidité.
- Avec €1.488,6 millions investis au premier semestre de l'année, Elia Group réalise des progrès significatifs dans son programme d'investissement annuel, soutenant le développement d'une infrastructure de transport ouverte aux évolutions futures.
- Elia Group a signé un premier semestre solide. Le Groupe a réalisé un résultat net attribuable à Elia Group de €269,6 millions¹ et enregistré de solides performances en Belgique comme en Allemagne. Malgré de bonnes performances opérationnelles, la contribution nette de Nemo Link était limitée par le plafond réglementaire.
- Le Groupe reconfirme ses prévisions du premier trimestre pour l'année 2025.

1. Déclaration de la direction

Chers analystes, investisseurs, partenaires, collègues et parties prenantes au sens plus large,

Alors que nous clôturons le premier semestre de 2025, nous voulons faire le point avec vous sur les récents développements majeurs survenus dans l'organisation.

Ces derniers mois, nous avons continué de renforcer l'équipe de direction du Groupe pour soutenir la réalisation de notre programme d'investissement ambitieux. Le 15 janvier, **Bernard Gustin** a endossé la fonction de Chief Executive Officer d'Elia Group. Cette nomination s'accompagnait de l'intégration réussie de nouveaux profils de haut vol au sein de notre Conseil d'administration et de l'équipe de direction exécutive. **Marco Nix** a été nommé Chief

¹ Le résultat net attribuable à Elia Group se réfère au résultat net attribuable aux propriétaires d'actions ordinaires.

Financial Officer du Groupe, tandis que **Nicolas Pire** et **Christine Janssen** ont été nommés CFO locaux d'Elia Transmission Belgium et de 50Hertz, respectivement. Ces nominations garantissent la solidité et l'ancrage dans chacun de nos pays de notre direction financière, ce qui permettra au Groupe d'orienter en toute confiance des investissements record dans ses activités.

Dans nos deux marchés principaux, nous avons réalisé des progrès majeurs au niveau de projets d'infrastructure qui préparent notre système pour l'avenir.

En Belgique, la construction de l'Île Princesse Élisabeth — un projet phare pour le développement de l'éolien offshore — progresse de manière constante. Le « First steel cut » pour l'infrastructure à haute tension en courant alternatif (HVAC) a marqué le coup d'envoi de ses déploiements techniques en juin, tandis que l'installation des caissons de l'île sur les fonds marins est en cours. Bien que des progrès significatifs aient été réalisés, il est possible que la construction de l'île n'ait pas achevé d'ici la fin juin 2026, comme l'exige la facilité pour la reprise et la résilience (FRR). Dans le dossier FRR révisé soumis par la Belgique à l'UE, la demande de subvention des autorités a donc été réduite au prorata de ce qui pourra être réalisé d'ici le 30 juin 2026.

En juin, Elia Transmission Belgium (ETB) a pris acte de la décision du gouvernement belge d'optimiser la prochaine phase du projet. L'objectif reste inchangé : maximiser la génération d'énergie éolienne dans la deuxième zone éolienne offshore de Belgique et construire une deuxième interconnexion qui reliera le pays au Royaume-Uni. Ces adaptations répondent aux fortes augmentations mondiales du coût de la technologie de courant continu à haute tension (HVDC) et des services connexes.

Nous avons également réalisé des progrès notables au niveau du projet Ventilux : à ce jour, nous avons franchi des étapes importantes pour l'obtention des permis et mené de multiples discussions avec différents groupes de parties prenantes. Avec la Boucle du Hainaut, ce projet formera l'épine dorsale du futur réseau belge, permettant l'intégration de l'énergie éolienne offshore dans le système tout en garantissant la sécurité d'approvisionnement du pays. En parallèle, ETB met en œuvre une modernisation portant sur plusieurs années de son réseau 380 kV avec des conducteurs plus performants pour intégrer des flux d'électricité plus importants ; ceci inclut la phase finale de BRABO III, un projet visant à renforcer le réseau dans et autour du port d'Anvers.

ETB a également célébré un autre cap : la publication de l'étude sur l'adéquation et la flexibilité pour la Belgique (2026-2036). Celle-ci confirme que l'électrification devrait se traduire par une augmentation significative du niveau de la demande à compter de 2028, la portant au-delà des niveaux actuels de capacité disponible. Tandis que le mécanisme de rémunération de la capacité (CRM) restera un levier essentiel pour faire face à cette situation, des mesures additionnelles pourraient être mobilisées pour compléter la capacité développée par ce biais.

Un défi majeur sera de mettre à disposition de nouvelles formes de flexibilité, à la fois côté consommation et côté production, au sein d'un système qui est de plus en plus alimenté par des sources d'énergie renouvelables variables.

Fournir les cadres de marché et les incitants adéquats nécessitera une étroite coopération, tant avec les décideurs politiques, qu'avec les régulateurs et les participants du marché.

En Allemagne, 50Hertz a réalisé des progrès constants au niveau de ses principaux projets d'expansion des infrastructures terrestres et offshore. Le projet SuedOstLink, amené à devenir l'un des corridors CC onshore clé du pays, progresse bien. Cette liaison jouera un rôle essentiel dans le transport d'électricité renouvelable du nord au sud du pays. De plus, les développements dans les mers du Nord et Baltique allemandes, y compris l'implication de 50Hertz dans le projet Bornholm Energy Island et de nouveaux points de raccordement offshore, formeront les éléments essentiels d'un réseau maillé plus résilient capable d'intégrer des quantités massives d'énergie renouvelable dans le système.

Les projets de raccordement offshore Ostwind 3 et 4 progressent de manière continue. Le câble Ostwind 3 a désormais été entièrement posé, marquant une étape clé du projet. De plus, la structure de la sous-station offshore (OSS) a été achevée au chantier, ouvrant la voie à la prochaine phase d'installation. Ces réalisations illustrent la dynamique continue dans la livraison d'infrastructures offshore essentielles.

50Hertz a récemment terminé avec succès le forage du tunnel pour le projet Diagonal Power Link à Berlin, une nouvelle liaison souterraine de 380 kV qui renforcera d'environ 40% la capacité de transport pour répondre aux besoins énergétiques croissants de la ville. Ces deux dernières années et demie, le tunnelier a créé un tunnel de 7 km. Ce projet s'inscrit dans un programme plus large visant à moderniser et étendre le réseau haute tension de Berlin.

Notre travail **dépasse également les frontières nationales**.

Notre liaison unique avec la mer du Nord et la mer Baltique n'est pas simplement un avantage technique, c'est une passerelle stratégique vers un système énergétique européen plus intégré, abordable et durable. Notre accès aux deux mers nous place au centre de l'exploitation européenne de l'énergie offshore : nous soutenons le développement d'un réseau offshore maillé et nous permettons les flux d'électricité transfrontaliers.

En défendant et en promouvant une approche coordonnée de la planification offshore, nous contribuons à accélérer la transition énergétique tout en garantissant que les bénéfices en sont partagés équitablement dans la société. Au niveau de notre Groupe, avec les autres partenaires fondateurs de l'Offshore Transmission Cooperation (OTC), nous avons publié un article commun visant à accélérer une approche coordonnée de la planification de l'infrastructure de réseau offshore. Nous travaillons en étroite collaboration avec les gouvernements et nos pairs pour aider à construire le réseau offshore dont l'Europe a besoin d'urgence pour établir un système énergétique indépendant, abordable et décarbonisé. Ces efforts alimenteront le troisième Sommet de la mer du Nord qui se tiendra à Hambourg début 2026, au cours duquel nous entendons contribuer de manière tangible aux objectifs énergétiques communs de l'Europe.

Le black-out ibérique survenu en avril, au cours duquel des millions d'Espagnols et de Portugais se sont retrouvés sans courant, a été un rappel brutal de la vulnérabilité potentielle des réseaux interconnectés, fortement axés sur les énergies renouvelables, si le contrôle de la fréquence et de la tension n'est pas suffisamment robuste. Ce black-out a souligné l'importance de nos investissements continus dans des services de système dynamiques et dans une architecture de contrôle du réseau moderne.

Nous travaillons également toujours sans relâche sur les questions de sécurité physique et de cybersécurité. Durant le premier semestre de cette année, nous avons réalisé des progrès au niveau de notre stratégie en matière de sécurité, en travaillant en étroite collaboration avec les autorités nationales et européennes pour protéger l'infrastructure énergétique critique. Nous avons en outre renforcé nos partenariats avec la police, les unités de la protection civile et des partenaires internationaux tels que l'OTAN pour préserver nos actifs physiques. La sécurité — de quelque nature que ce soit — est et restera une priorité non négociable pour notre Groupe.

Aucun de ces progrès n'aurait été possible sans le dévouement et l'expertise de nos employés. Il est essentiel d'attirer, développer et retenir les talents en cette période de forte demande en compétences techniques rares. Au premier semestre de 2025, nous avons continué d'étoffer notre effectif en recrutant 421 nouveaux collaborateurs. Notre engagement en faveur du talent est également perceptible dans des initiatives importantes telles que le ETB Leadership Day, qui a rassemblé quelque 800 membres de son personnel, et dans notre collaboration étroite avec le conseil d'entreprise de 50Hertz, qui vient renforcer notre focalisation commune sur l'engagement des employés et la cocréation. C'est pourquoi nous continuerons d'investir dans notre personnel, sa sécurité et son développement.

Dans un contexte d'augmentation des coûts matériels, de volatilité des chaînes d'approvisionnement et de complexité accrue des procédures d'obtention de permis, il est plus important que jamais pour notre Groupe d'assurer l'accès aux ressources et partenariats indispensables. Notre augmentation de capital couronnée de succès plus tôt cette année marquait une étape critique vers la préservation de notre résilience financière et la garantie que nous pouvons continuer d'investir dans notre réseau et nos projets au rythme requis par la société. Notre plan de financement robuste, associé aux relations solides que nous entretenons avec notre actionnaire de référence, nos investisseurs de premier ordre, nos fournisseurs et nos partenaires commerciaux, nous permettra de garder une longueur d'avance.

Pour le second semestre de 2025, notre principale priorité sera de trouver un juste équilibre entre continuer à adhérer à notre vision et à nos objectifs et prendre en considération les attentes des parties prenantes. À mesure que nous mettrons en œuvre notre programme d'investissement, il sera essentiel de se focaliser fortement sur la rentabilité.

Vu les coûts élevés de la transition énergétique, certains projets majeurs ont déjà subi des retards en Europe. Il est vital d'éviter une dynamique d'arrêts et de redémarrages, et de viser plutôt un rythme de croissance stable et soutenable. Au-delà des objectifs 2030, cette allure plus mesurée pourrait permettre un meilleur alignement entre la capacité industrielle, les calendriers réglementaires et les flux d'investissement. Plutôt que de foncer tête baissée dans

tous nos domaines d'activité, nous devons soigneusement évaluer nos priorités pour nous assurer de réaliser des progrès durables.

Nous avons mis le cap sur une croissance durable durant les six premiers mois de 2025, et nous avons encore pas mal de pain sur la planche.

À tous les membres de notre personnel : merci pour vos efforts inlassables et votre dévouement envers le Groupe. À tous nos actionnaires, partenaires et régulateurs : merci pour votre confiance et votre soutien continu.

LA BOUSSOLE D'ELIA GROUP POUR UN FUTUR DURABLE



Notre programme ActNow ancre la durabilité dans notre stratégie et nos activités par le biais d'objectifs concrets et mesurables pour le Groupe.

Dimension 1 :

Action

climatique

Conformément à notre feuille de route ActNow, nous avons développé et adopté un objectif de réduction de l'intensité des émissions du scope 3, et nous avons entamé le processus de validation auprès de l'initiative Science Based Targets (SBTi) à cette fin en signant un engagement officiel avec la SBTi. 50Hertz avance sur la certification de son système de gestion de l'énergie conformément à la norme ISO 50001, ce qui démontre l'accent mis sur l'efficacité énergétique dans l'ensemble de nos sites opérationnels. Pour tirer le meilleur parti des synergies, cette certification sera donc pleinement intégrée dans nos systèmes environnementaux et de gestion de la santé et de la sécurité existants au niveau du Groupe.

Dimension 2 :

Environnement et économie circulaire

Depuis 2018, ETB soutient le développement durable en réutilisant ses équipements informatiques, en réduisant ses émissions de carbone et en promouvant une approche d'économie circulaire dans ses opérations. L'an dernier, ETB a fait don de 2.500 appareils informatiques à 60 organisations, principalement des écoles. Pour limiter le gaspillage alimentaire, la nouvelle cuisine de notre siège belge utilise désormais un composteur haute performance qui transforme les restes de cuisine en compost grâce à des enzymes, ce qui permet de réduire de 90% le gaspillage alimentaire et d'éliminer le besoin en eau, tout en produisant seulement 20 kg de déchets par semaine.

Dimension 3 :

Santé et sécurité

Notre Plan global de prévention 2025-2030 accorde la priorité à la santé et à la sécurité de notre personnel et de nos sous-traitants ; à l'instar de notre programme ActNow, il se concentre sur la sécurité physique, le bien-être, la conformité et le leadership. Notre Semaine de la santé et de la sécurité 2025 a lancé la campagne « Go for Zero » relative à la sécurité routière. Les sondages semi-annuels rapides menés en Belgique et en Allemagne sont utilisés pour recueillir les réactions dans le but d'améliorer nos environnements de travail. 50Hertz

offre les premiers secours psychologiques pour favoriser le bien-être du personnel, tandis que la brochure 4TSO soutient une culture de la sécurité partagée et des normes élevées parmi les GRT allemands.

Dimension 4 :
Diversité,
équité et
inclusion (DEI)

Par le biais de notre programme ActNow, nous intégrons la diversité, l'équité et l'inclusion (DEI) dans notre travail quotidien. Notre campagne DEI de mai encourageait le personnel à faire davantage attention aux aspects DEI, tandis que notre Journée de la diversité permettait de discuter ouvertement de l'alliance (« allyship ») et de l'instauration d'une culture inclusive au sein du Groupe. Notre page intranet consacrée aux aspects DEI propose à nos collaborateurs des séances de formation interactives et des ressources destinées à développer des compétences inclusives. De plus, cette année, 50Hertz a participé au « Girls' Day » destiné à inciter des jeunes filles à s'intéresser au secteur de l'énergie. Elia a par ailleurs permis à des enfants de participer à l'initiative « C'est génial », qui vise à susciter l'intérêt des jeunes pour la science, la technologie, l'ingénierie et les mathématiques et pour des carrières dans le secteur de l'énergie au sens plus large.

Dimension 5 :
Gouvernance,
éthique et
conformité

En mai, notre structure de gouvernance d'entreprise s'est vu renforcer durant notre Assemblée générale ordinaire par la désignation de trois nouveaux administrateurs dans notre Conseil d'administration (deux nouveaux administrateurs indépendants et reconduction du mandat d'une administratrice indépendante). Michel Sirat et Olivier Chapelle ont été nommés comme nouveaux membres indépendants du Conseil, tous deux pour un mandat de quatre ans. Chacun d'eux apporte une expertise précieuse qui soutiendra l'établissement d'un système énergétique fiable, durable et innovant. Saskia Van Uffelen a été nommée administratrice pour un an, tandis que Pascale Van Damme a vu son mandat d'administratrice indépendante reconduit pour une durée de quatre ans.

50Hertz a satisfait aux exigences de la loi allemande sur la chaîne d'approvisionnement en soumettant son premier rapport à l'office fédéral allemand de l'économie et du contrôle d'exportation en avril. Cette étape clé marque le soutien du Groupe en faveur d'un renforcement des droits humains et des normes environnementales et impliquera des analyses de risques annuelles de ses opérations et de ses fournisseurs à compter de cet automne. ETB a également renforcé sa position de leader dans le secteur de l'énergie belge en nouant des partenariats avec des autorités locales lors du salon des mandataires Municipalia qui s'est tenu en avril. Qui plus est, les discussions d'ETB avec Revolht, une association de résidents, menées à l'initiative du Ministre François Desquesnes – Vice-Président et Ministre wallon du Territoire, des Infrastructures, de la Mobilité et des Pouvoirs locaux – ont pour but de garantir que différentes parties prenantes sont alignées sur la technologie, le calendrier et les coûts pour le projet Boucle du Hainaut.

2. Chiffres clés

2.1 Résultats consolidés et situation financière d'Elia Group

Chiffres clés

Chiffres clés (en millions €)	1S 2025	1S 2024	Différence (%)
Produits, autres produits et produits (charges) nets réglementaires	2.093,0	1.914,3	9,3%
Entreprises mises en équivalence	15,8	23,5	(32,8%)
EBITDA*	903,3	678,9	33,0%
EBIT	569,7	385,8	47,6%
<i>Eléments ajustés</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>n.r.</i>
<i>EBIT ajusté</i>	<i>569,7</i>	<i>385,8</i>	<i>47,6%</i>
Charges financières nettes	(109,2)	(80,5)	35,6%
Résultat net ajusté	325,6	218,8	48,8%
Résultat de la période	325,6	218,8	48,8%
<i>Intérêts minoritaires</i>	<i>41,5</i>	<i>22,6</i>	<i>83,6%</i>
Résultat de la période attribuable au groupe	284,1	196,2	44,8%
<i>Titres hybrides</i>	<i>14,5</i>	<i>14,5</i>	<i>(0,3%)</i>
Résultat de la période attribuable aux propriétaires d'actions ordinaires	269,6	181,6	48,4%
Chiffres clés de la situation financière (en millions €)	1S 2025	2024	Différence (%)
Total des actifs	28.870,5	24.927,6	15,8%
Capitaux propres attribuable aux propriétaires de la société	7.825,2	5.556,2	40,8%
Dette financière nette	11.244,7	12.798,2	(12,1%)
Dette financière nette, hors mécanismes EEG et assimilés	11.636,8	13.158,7	(11,6%)
Chiffres clés par action	1S 2025	1S 2024	Différence (%)
Résultat par action (en €) (part Elia)**	2,90	2,35	23,3%
Capitaux propres attribuable aux propriétaires de la société par action (en €)	67,2	64,4	4,3%

* La variation des provisions est désormais incluse dans l'EBITDA, et le 1S 2024 a été retraité en conséquence

** Le résultat par action (en €) (part Elia) inclut l'ajustement de la prime lié à l'émission de droits intervenue en 2025 (facteur de prime de 0,95)

Voir le glossaire pour les définitions

Veuillez vous référer au point 4 pour de plus amples informations sur les éléments ajustés.

Les chiffres comparatifs pour le total des actifs, le total des capitaux propres, la dette financière nette et la dette financière nette hors mécanismes EEG et assimilés présentent la position au 31/12/2024.

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

- **Elia Transmission (Belgique)**, qui comprend les activités réglementées en Belgique (c.-à-d. les activités réglementées d'Elia Transmission Belgium) ;
- **50Hertz Transmission (Allemagne)**, qui comprend les activités réglementées en Allemagne ;
- **Le segment non régulé & Nemo Link**, qui comprend les activités non réglementées d'Elia Group, Nemo Link, Elia Grid International, Eurogrid International, re.alto, WindGrid (y compris energyRe Giga) et les coûts de financement associés à l'acquisition d'une participation de 20% supplémentaire dans Eurogrid GmbH en 2018.

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

Aspects financiers

Le résultat net (ajusté) d'Elia Group a connu une forte augmentation de 48,8% pour atteindre €325,6 millions. Elia Transmission (Belgique) a enregistré de solides résultats soutenus par une croissance de la base d'actifs régulés, une hausse des capitaux propres après l'augmentation de capital et l'amélioration du rendement des capitaux propres. 50Hertz Transmission (Allemagne) a signé de solides performances qui s'expliquent par une hausse de la rémunération des investissements due à la croissance des actifs, tandis qu'une part croissante de la base d'actifs bénéficie du taux flottant plus élevé appliqué depuis 2024. Cette hausse a été partiellement contrebalancée par une baisse des performances dans le segment non régulé et Nemo Link, en raison d'une augmentation des coûts de holding et du fait que Nemo Link a atteint le plafond cumulatif, qui a limité sa contribution nette, malgré une performance opérationnelle solide.

Après déduction des €41,5 millions d'intérêts minoritaires et des €14,5 millions attribuables aux propriétaires de titres hybrides, le **résultat net d'Elia Group attribuable aux propriétaires d'actions ordinaires** a augmenté pour s'établir à €269,6 millions.

Au premier semestre de l'année, Elia Group a investi €1.488,6 millions pour consolider les réseaux belge et allemand, faire avancer les projets offshore et améliorer la digitalisation des infrastructures. Fin juin 2025, Elia Group affichait une **dette financière nette totale, hors mécanismes EEG et assimilés**, de €11.636,8 millions (-€1.521,9 millions). Cette réduction est, pour l'essentiel, imputable au produit de l'augmentation de capital réalisée en avril (€2,2 milliards), tandis qu'une grande partie du programme d'investissement en Belgique et en Allemagne était financée par le flux de trésorerie opérationnel.

Au premier semestre, Elia Group a conservé une position de liquidité solide, principalement soutenue par l'augmentation de capital de €2,2 milliards. Au cours de la même période, Eurogrid a levé €2,0 milliards par le biais d'emprunts et d'émissions d'obligations, et a remboursé avec succès une obligation de €500 millions à échéance. Fin juin, €11,9 milliards restaient disponibles sur des comptes de gestion de trésorerie et par le biais des facilités de crédit et programmes de billets de trésorerie non utilisés, ce qui souligne la flexibilité financière importante du Groupe. Le coût moyen de la dette d'Elia Group a légèrement augmenté à 2,9% (+10 pb). Standard & Poor's maintient la notation BBB avec perspective stable d'Elia Group.

Les **capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société** ont augmenté de €2.268,9 millions pour s'établir à €7.825,2 millions (+40,8%). Cette augmentation est principalement liée au produit net des droits émis de €2.179,5 millions, au résultat attribuable aux propriétaires de la société (+€284,1 millions) et à l'évaluation d'actions propres à la suite du contrat de liquidité (+€1,3 million). Ces effets ont été partiellement contrebalancés par le versement du dividende 2024 (-€150,7 millions), les coûts liés aux obligations hybrides (-€29,3 millions), la diminution des réserves de couverture (-€13,0 millions) et la réévaluation des obligations au titre des prestations définies (-€6,1 millions).

2.1.A. Elia Transmission (Belgique)

Faits marquants

- Les investissements destinés à assurer un réseau électrique fiable et générer une électrification durable en Belgique sont en bonne voie
- Résultats solides imputables à l'expansion de la base d'actifs, à la hausse des capitaux propres à la suite de l'augmentation de capital et à de solides performances liées aux incitants
- Compensation tarifaire ponctuelle des charges financières engendrées par la hausse de capital
- La dette financière nette a diminué grâce à une injection de €1,05 milliard de capitaux propres dans ETB afin de renforcer la liquidité et de financer les investissements réseau

Chiffres clés

Elia Transmission chiffres clés (en millions €)	1S 2025	1S 2024	Différence (%)
Produits, autres produits et produits (charges) nets régulatoires	763,0	779,3	(2,1%)
<i>Produits</i>	802,1	610,1	31,5%
<i>Autres produits</i>	61,9	80,6	(23,2%)
<i>Produits (charges) nets régulatoires</i>	(101,0)	88,6	(213,9%)
Entreprises mises en équivalence	1,8	1,5	20,8%
EBITDA*	333,2	282,8	17,8%
EBIT	204,0	162,2	25,8%
<i>Eléments ajustés</i>	0,0	0,0	n.r.
<i>EBIT ajusté</i>	204,0	162,2	25,8%
Charges financières nettes	(35,1)	(32,0)	9,6%
Charge d'impôt sur le résultat	(39,1)	(31,6)	23,9%
Résultat net	129,8	98,6	31,7%
<i>Eléments ajustés</i>	0,0	0,0	n.r.
Résultat net ajusté	129,8	98,6	31,7%
Chiffres clés de la situation financière (en millions €)	1S 2025	2024	Différence (%)
Total des actifs	10.632,5	9.466,4	12,3%
Total des capitaux propres	4.194,0	3.130,7	34,0%
Dette financière nette	3.275,4	4.365,3	(25,0%)
Cash flow libre	89,9	(370,9)	(124,2%)

* La variation des provisions est désormais incluse dans l'EBITDA, et le 1S 2024 a été retraité en conséquence

Voir le glossaire pour les définitions

Veuillez vous référer au point 4 pour de plus amples informations sur les éléments ajustés.

Les chiffres comparatifs pour le total des actifs, le total des capitaux propres et la dette financière nette présentent la position au 31/12/2024.

Aspects financiers

Pour le premier semestre de 2025, Elia Transmission a rapporté des **produits d'exploitation** de €763,0 millions, soit une diminution de 2,1%, par rapport à la même période en 2024 quand les produits d'exploitation s'élevaient à €779,3 millions. L'augmentation tarifaire et donc l'augmentation des ventes tarifaires ont été presque entièrement neutralisées par des mouvements régulatoires. En 2025, Elia Transmission affiche un revenu réglementaire net négatif issu du mécanisme réglementaire de décompte (dette tarifaire) principalement lié à une diminution significative des

coûts des services de fonctionnement du système, tandis qu'en 2024, les revenus avaient augmenté grâce à un remboursement au tarif de la dette des années précédentes.

Cet effet a été partiellement atténué par plusieurs facteurs, notamment une augmentation du résultat net régulé, une augmentation des amortissements due à l'expansion de la base d'actifs et une hausse des charges financières nettes liée à l'émission d'une obligation verte l'an dernier. En outre, une compensation tarifaire ponctuelle des charges financières engendrées par l'augmentation de capital, plus spécifiquement la part allouée à ETB, a contribué à l'augmentation des coûts de financement.

L'**EBITDA** a progressé pour s'établir à €333,2 millions (+17,8%) en raison de l'augmentation du résultat net régulé, de l'augmentation des amortissements liée à la croissance de la base d'actifs et de celle des charges financières nettes, toutes répercutées au niveau des revenus. L'**EBIT** a également augmenté en dépit de l'augmentation des amortissements liée au portefeuille d'actifs et des amortissements d'immobilisations incorporelles en vertu des IFRS, des coûts d'emprunt capitalisés et des contrats de location. La contribution des entreprises mises en équivalence a légèrement augmenté pour s'établir à €1,8 million, liée à la contribution de HGRT.

Les charges financières nettes ont augmenté (+9,6%) par rapport à l'année précédente. Cette augmentation est principalement le résultat de l'émission de dettes de l'année dernière visant à soutenir la croissance organique d'ETB et la diminution des produits d'intérêts provenant des dépôts en espèces liée à une diminution des taux d'intérêt. Cette hausse a partiellement été contrebalancée par une augmentation de la capitalisation des coûts d'emprunt liée à l'expansion de la base d'actifs (+€7,6 millions). Avec l'utilisation de la totalité de la facilité de prêt vert de la BEI fin 2024 et les fonds liés à l'augmentation de capital, ETB est financée de manière adéquate et n'a pas accédé au marché de la dette au premier semestre 2025. Le coût moyen de la dette est resté stable à 2,5% (+10 pb) à fin du mois de juin 2025. ETB conserve un profil d'échéance de la dette bien équilibré, et l'ensemble de l'encours est assorti de taux d'intérêt fixes. Les charges financières liées à la hausse de capital d'Elia Group ont été affectées aux activités régulées en Belgique au prorata de l'affectation des fonds. En vertu des normes IFRS, ces charges (€9,7 millions) sont directement comptabilisées dans les capitaux propres.

Le **résultat net (ajusté)** a augmenté de 31,7% à €129,8 millions, principalement grâce aux éléments suivants :

1. Augmentation de la rémunération équitable (+€18,4 millions) due à la croissance des actifs et à l'augmentation des capitaux propres. En outre, ETB bénéficie actuellement d'une augmentation de la rémunération des fonds propres par rapport à l'an dernier (taux sans risque sous-jacent de 3,1% versus 2,9%).
2. Augmentation des incitants (+€3,9 millions), reflétant une solide performance opérationnelle. Cette augmentation est principalement liée aux incitants associés à la mise en service en temps opportun des projets, à la disponibilité maximale du MOG suite au problème de câbles de l'an dernier et à la réduction des coûts liés à la réservation pour les réserves des services auxiliaires. Elle a été en partie atténuée par une diminution de l'incitant lié à l'innovation et à l'équilibrage.
3. Une compensation tarifaire ponctuelle des charges financières engendrées par la hausse de capital (+€9,7 millions).

4. Augmentation des coûts d'emprunt capitalisés due à une hausse du niveau d'actifs en construction et à la légère progression des coûts moyens de la dette (+€7,2 millions).
Ces effets ont été partiellement compensés par les éléments suivants :
5. Mécanismes régulatoires de décompte suite à l'examen des soldes 2024 (-€2,0 millions).
6. Autres (-€6,0 millions) : cela s'explique principalement par une diminution de l'activation des coûts d'émission à long terme, une diminution des contributions des avantages du personnel et une augmentation des dommages causés aux installations électriques.

Le **total des actifs** a augmenté de €1.166,1 millions à €10.632,5 millions grâce à la réalisation du programme d'investissement de €518,7 millions et à une augmentation des liquidités liée au produit de la hausse de capital allouée à ETB (€1.050 millions) en avril 2025. Cette augmentation des liquidités, combinée au financement partiel du programme d'investissement d'ETB par le biais des flux de trésorerie opérationnels – qui a également profité d'une augmentation des entrées de trésorerie provenant des surcharges – a engendré une diminution de la **dette financière nette** qui s'établit à €3.275,4 millions (-25,0%,). Ni la RCF liée au développement durable (€1,26 milliard) ni le billet de trésorerie (€700 millions), qui a augmenté et a reçu une notation à court terme de S&P (A-2) et un label STEP, n'avaient été utilisés à la fin du mois de juin 2025. Elia Transmission Belgium est notée BBB+ avec perspective stable par Standard & Poor's.

Les **capitaux propres** ont augmenté pour atteindre €4.194,0 millions (+€1.063,3 millions) grâce au produit net provenant de l'injection de capitaux propres (après déduction des coûts) (€1.040,3 millions) et au bénéfice du semestre (+€129,8 millions). Ces éléments ont été partiellement neutralisés par le paiement du dividende à Elia Group (-€69,3 millions), une augmentation de l'allocation de capitaux propres à Nemo Link (-€29,8 millions), la réévaluation des obligations au titre des prestations définies (-€6,1 millions) et la variation de la juste valeur d'une couverture de taux d'intérêt (-€1,6 million).

2.1.B. 50Hertz (Allemagne)

Faits marquants

- Le plan d'investissement reste sur la bonne voie ; les projets onshore et offshore réalisent de solides progrès
- Au premier semestre de l'année, 50Hertz a réussi à lever €2 milliards de dette pour soutenir son plan d'investissement, en ce compris des raccordements au réseau offshore dans la mer Baltique et la mer du Nord
- Le résultat net solide s'explique principalement par la croissance des actifs et la solide performance opérationnelle onshore tandis que la capitalisation des coûts d'emprunt pour les actifs en construction a continué de croître

Chiffres clés

50Hertz Transmission chiffres clés (en millions €)	1S 2025	1S 2024	Différence (%)
Produits, autres produits et produits (charges) nets réglementaires	1.337,8	1.132,1	18,2%
<i>Produits</i>	1.363,7	1.194,2	14,2%
<i>Autres produits</i>	116,7	88,5	31,9%
<i>Produits (charges) nets réglementaires</i>	(142,5)	(150,7)	(5,4%)
EBITDA*	555,4	376,4	47,5%
EBIT	352,2	204,5	72,2%
Charges financières nettes	(49,4)	(39,1)	26,4%
Charge d'impôt sur le résultat	(95,2)	(53,1)	79,4%
Résultat de la période	207,5	112,3	84,7%
Dont attribuable au groupe Elia	166,0	89,9	84,7%
<i>Éléments ajustés</i>	0,0	0,0	n.r.
Résultat net ajusté	207,5	112,3	84,7%
Chiffres clés de la situation financière (en millions €)	1S 2025	2024	Différence (%)
Total des actifs	15.710,9	14.155,3	11,0%
Total des capitaux propres	3.080,5	3.097,2	(0,5%)
Dette financière nette	7.967,3	7.224,0	10,3%
Dette financière nette, hors mécanismes EEG et assimilés	8.359,4	7.584,5	10,2%
Cash flow libre	(540,2)	(649,3)	(16,8%)

* La variation des provisions est désormais incluse dans l'EBITDA, et le 1S 2024 a été retraité en conséquence

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

Voir le glossaire pour les définitions

Veuillez vous référer au point 4 pour de plus amples informations sur les éléments ajustés.

Les chiffres comparatifs pour le total des actifs, le total des capitaux propres, la dette financière nette et la dette financière nette hors mécanismes EEG et assimilés présentent la position au 31/12/2024.

Aspects financiers

Les produits d'exploitation de 50Hertz Transmission a augmenté par rapport à 2024 (+18,2%). Cette croissance était principalement imputable à une augmentation de la rémunération pour l'expansion de la base d'actifs terrestres et offshore de 50Hertz ainsi qu'à une augmentation des charges liées aux coûts énergétiques.

L'**EBITDA** a augmenté pour s'établir à €555,4 millions (+47,5%). L'expansion de la base d'actifs terrestres et offshore a profité à la rémunération des investissements (+€135,6 millions). De plus, l'**EBITDA** a été affecté par un changement dans la comptabilité réglementaire : la rémunération des investissements onshore intra-annuelle reflète désormais au prorata les dépenses d'investissement attendues pour l'ensemble de l'exercice, plutôt que les dépenses d'investissement réelles, conformément à l'approche utilisée en Belgique. Cet ajustement, garantit une comptabilisation du chiffre d'affaires plus équilibrée tout au long de l'année, étant donné qu'une partie substantielle des dépenses d'investissement intervient au second semestre. L'effet de cette modification s'élève à €40,2 millions (si la même méthode avait été appliquée au premier semestre 2024). De plus, les charges opérationnelles (p. ex. les frais de personnel et d'informatique) ont augmenté en phase avec la croissance de l'activité et n'ont été que partiellement neutralisées par une augmentation des revenus de l'année de base (-€4,5 millions au total). Les coûts énergétiques non pass-through de 50Hertz (p. ex. pour les groupes d'équilibrage) ont diminué comparé à l'année dernière (+€7,6 millions). L'**EBIT** a également augmenté (+72,2%) en dépit de l'augmentation des charges d'amortissement (-€31,2 millions) découlant de l'exécution du programme d'investissement.

Les charges financières nettes ont augmenté pour atteindre -€49,4 millions (-€10,3 millions), en raison essentiellement de la hausse des frais de financement liés à l'émission d'obligations vertes d'Eurogrid (-€47,0 millions). Toutefois, cette hausse a été partiellement contrebalancée par une augmentation de l'intérêt capitalisé durant la construction (+€23,8 millions), car plusieurs projets d'investissement sont en phase de construction. De plus, des produits d'intérêt initiaux (+€20,5 millions) ont été comptabilisés en vertu d'un accord de pré-financement avec le développeur pour la plateforme offshore Gennaker. La majeure partie de ce montant est composée d'intérêts cumulés des années précédentes, et par conséquent ce montant ne devrait pas rester dans cet ordre de grandeur dans l'avenir.

Le résultat net (ajusté) a augmenté à €207,5 millions (+84,7%) sous l'effet des éléments suivants :

1. La croissance des actifs entraîne une augmentation de la rémunération des investissements terrestres et offshore (+€94,7 millions). De plus, ces revenus sont désormais comptabilisés au prorata comme expliqué ci-dessus (+€28,1 millions).
2. Tandis que la croissance des revenus de l'année de base liée à l'inflation compense partiellement l'augmentation des dépenses opérationnelles sous l'effet de la croissance de l'activité (-€3,9 millions), les coûts énergétiques non pass-through ont diminué par rapport à l'an dernier (+€5,3 millions). Ces effets ont été partiellement compensés par les éléments suivants :
3. Des amortissements plus élevés (-€21,8 millions) dus à la mise en service des projets.
4. Des coûts financiers plus élevés (-€7,2 millions), imputables pour l'essentiel à l'augmentation des charges d'intérêt liées au financement de la dette (-€32,8 millions) partiellement contrebalancée par une augmentation de l'intérêt capitalisé durant la construction (+€16,6 millions) et le produit d'intérêt découlant d'un accord de pré-financement (+€13,4 millions).

Le **total des actifs** a augmenté de €1.555,6 millions par rapport à 2024 en grande partie en raison des progrès significatifs réalisés au niveau du programme d'investissement ces derniers mois (€969,9 millions). En outre, la liquidité à la fin du mois de juin a augmenté (€729,2 millions) en raison des activités de financement d'Eurogrid au premier semestre de l'année. Le **cash flow libre** s'élève à -€540,2 millions et a été fortement impacté par la réalisation du programme d'investissement et les rentrées de trésorerie nettes pour le compte EEG ainsi que les mécanismes similaires (+€31,7 millions). Il est à noter que 50Hertz agit en tant que fiduciaire pour ces mécanismes.

La **dette financière nette, hors mécanismes EEG et assimilés**, a augmenté de €774,9 millions par rapport à 2024, pour atteindre un total de €8.359,4 millions. La mise en œuvre du programme d'investissement a été financée en partie par le flux de trésorerie opérationnel, mais également par des fonds obtenus par l'accès au marché de l'emprunt. En tenant compte de la position EEG et des mécanismes similaires, la dette financière nette a augmenté de €743,2 millions en raison de l'augmentation de la position de trésorerie pour le compte EEG et les mécanismes similaires. À partir de juin 2025, la position de trésorerie pour ces régimes a connu une augmentation et s'est élevée à €392,2 millions.

En 2025, Eurogrid a recouru une fois encore au marché obligataire afin de renforcer ses liquidités pour soutenir son plan d'investissement. Début 2025, Eurogrid a prélevé €200 millions d'une obligation existante émise en 2024. Cette opération a été suivie de l'émission d'une obligation verte de €800 millions (assortie d'une durée de 12 ans et d'un taux d'intérêt de 4,06%), tandis qu'Eurogrid remboursait également une obligation arrivant à échéance pour un montant de €500 millions. Enfin, fin juin, Eurogrid a entièrement utilisé l'obligation verte d'un montant de €1 milliard (taux d'intérêt de 3,0%) obtenue plus tôt dans l'année dans le cadre du « Climate protection programme » de KfW, et a conclu un contrat syndiqué avec 12 banques pour financer des projets offshore. Par conséquent, le coût moyen de la dette a légèrement augmenté, s'établissant à 3,0% (+10 pb) à la fin du mois de juin 2025.

Toutes les facilités disponibles (€3,9 milliards) restent inutilisées. De plus, Eurogrid a obtenu un nouveau programme de billets de trésorerie pour un montant de €750 millions, ce qui améliore la flexibilité pour le financement de son plan d'investissements réseau. Eurogrid reste notée BBB avec perspective stable par Standard & Poor's.

Le **total des capitaux propres** a légèrement diminué de €16,8 millions pour s'établir à €3.080,5 millions. Ceci est principalement dû à des variations des réserves (de couverture) (-€14,3 millions). La contribution des résultats semestriels aux capitaux propres était contrebalancée par les dividendes payés sur les résultats 2024.

2.1.C. Activités non régulées & Nemo Link

Faits marquants

- Le Groupe a obtenu €2,2 milliards de capitaux propres, dont €1,05 milliard a déjà été injecté dans ETB ; le reste sera alloué sur la période 2025-2026
- Nemo Link a signé des performances opérationnelles solides, bien que la contribution nette ait été limitée par le plafond cumulatif
- La disponibilité de l'interconnexion reste excellente (99,96%), ce qui prouve l'excellence opérationnelle continue
- L'augmentation des charges financières au niveau de la holding reflète principalement l'impact de la dette supplémentaire contractée en 2024 afin de soutenir la croissance

Chiffres clés

Segment non régulé et Nemo Link Chiffres clés (en millions €)	1S 2025	1S 2024	Différence (%)
Total des produits et autres produits	36,9	35,4	4,2%
Entreprises mises en équivalence	14,0	22,0	(36,4%)
EBITDA*	4,6	19,6	(76,7%)
EBIT	3,3	19,1	(82,5%)
<i>Eléments ajustés</i>	0,0	0,0	0,0%
<i>EBIT ajusté</i>	3,3	19,1	(82,5%)
Charges financières nettes	(14,6)	(9,3)	n.r.
Charge d'impôt sur le résultat	(0,6)	(1,9)	n.r.
(Perte nette) / Résultat net	(11,8)	7,9	n.r.
Dont attribuable au groupe Elia	(11,8)	7,7	n.r.
<i>Eléments ajustés</i>	0,0	0,0	n.r.
(Perte nette) / résultat net ajusté	(11,8)	7,9	n.r.
Chiffres clés de la situation financière (en millions €)	1S 2025	2024	Différence (%)
Total des actifs	4.881,0	2.621,9	86,2%
Total des capitaux propres	3.476,6	1.206,1	188,2%
Dette financière nette	2,0	1.208,9	(99,8%)

* La variation des provisions est désormais incluse dans l'EBITDA, et le 1S 2024 a été retraité en conséquence

Voir le glossaire pour les définitions

Veuillez vous référer au point 4 pour de plus amples informations sur les éléments ajustés.

Les chiffres comparatifs pour le total des actifs, le total des capitaux propres et la dette financière nette présentent la position au 31/12/2024.

Par rapport à juin 2024, **les produits d'exploitation non régulés** a crû légèrement de 4,2% à €36,9 millions. Les transactions entre segments ont augmenté, en particulier celles impliquant Elia Group SA, Elia Transmission Belgium et 50Hertz. Les implications de ces activités inter-segments sont présentées dans la note 2.2. « Réconciliation par segment ». Ces effets ont été partiellement neutralisés par une légère diminution des revenus d'Elia Grid International (« EGI ») (-€0,2 million) due à une baisse des services de consultance internationale.

Les **investissements mis en équivalence**, incluant Nemo Link et energyRe Giga, ont contribué au résultat du Groupe à hauteur de €14,0 millions (-€8,0 millions). Nemo Link a contribué au résultat à hauteur de €15,5 millions, tandis qu'energyRe Giga rapportait une perte de -€1,6 million.

La solide performance opérationnelle de Nemo Link a profité de l'augmentation des écarts de prix par rapport à 2024, se traduisant par des revenus plus élevés. Les revenus à long terme ont bénéficié de l'indisponibilité inattendue d'autres interconnexions ainsi que de l'augmentation de la production d'énergie renouvelable. Au premier semestre de 2025, la disponibilité de l'interconnexion est restée impressionnante (99,96%). En dépit d'une augmentation des revenus par rapport au premier semestre de 2024, la contribution de Nemo Link a été limitée par son plafond cumulatif, ce qui a donné lieu à une contribution nette réduite de €9,2 millions par rapport à l'année dernière.

energyRe Giga continue de développer ses activités aux États-Unis, en appliquant des mesures de maîtrise des coûts strictes engendrant une diminution de la perte opérationnelle comparé à l'an dernier. Cela s'est traduit par une contribution négative de -€1,6 million au Groupe.

L'**EBIT** a diminué pour atteindre €3,3 millions (-€15,7 millions). Cette diminution est principalement due à une moindre contribution des sociétés associées Nemo Link et energyRe Giga (-€8,0 millions), à une moindre contribution de re.alto (-€1,4 million) et d'EGI (-€0,9 million). Enfin, l'**EBIT** a également été négativement impacté par des mécanismes réglementaires de décompte suite à l'examen des soldes 2024 (-€4,3 millions) et à une augmentation des autres coûts non régulés.

Les **charges financières nettes** ont augmenté pour s'établir à -€14,6 millions. Cette augmentation était principalement due à l'impact pour l'ensemble de l'exercice des charges d'intérêt liées à l'obligation d'un montant de €600 millions émise en juin 2024 (-€10,6 millions) et à une perte de change par rapport à l'USD (-€1,6 million) liée à WindGrid US. Cette augmentation a été partiellement neutralisée par une augmentation des produits d'intérêt sur les dépôts en espèces (+€6,7 millions), tandis que l'année précédente avait été marquée par des frais de financement importants liés à l'investissement dans energyRe Giga (+€2,7 millions) et d'autres éléments (-€2,5 millions). Les charges proportionnelles engendrées par la hausse de capital d'Elia Group et allouées respectivement à Elia Group SA et à Eurogrid International sont directement comptabilisées en capitaux propres en vertu des normes IFRS (€10,7 millions). Les charges proportionnelles liées à l'injection de capitaux propres dans ETB sont supportées par ETB et couvertes par les tarifs.

Le **(perte nette) / résultat net ajusté** a diminué pour atteindre -€11,8 millions (-€19,7 millions), principalement en raison des éléments suivants :

1. Diminution de la contribution de Nemo Link (-€9,2 millions) partiellement compensée par une perte moindre d'energyRe Giga (+€1,2 million).
2. Augmentation des coûts de holding (-€6,0 millions) sous l'effet du financement de la dette de l'an dernier.
3. Autres éléments (-€5,7 millions) incluant notamment les mécanismes réglementaires de décompte (-€3,3 millions) et une diminution de la contribution d'EGI (-€1,4 million).

La dette financière nette a diminué de €1.206,9 millions pour s'établir à €2,0 millions. Cette diminution est principalement imputable au produit net provenant de la hausse de capital, qui reste au bilan de la holding (€1.139 millions). En avril, €1.050 millions ont été alloués à ETB. L'allocation relative à Eurogrid GmbH, environ €1.000 millions, devrait être répartie uniformément sur la période 2025-2026. La liquidité de la holding a été améliorée par un programme de billets de trésorerie pour un montant de €100 millions, qui est resté entièrement inutilisé.

Le **total des actifs** a connu une augmentation plus marquée (+86,2%), pour atteindre €4.881,0 millions (+€2.259,1 millions), principalement dû à l'augmentation de capital de €2,2 milliards.

2.2 Réconciliation par segment

Résultats consolidés (en millions €) – période se terminant le 30 juin	2025	2025	2025	2025	2025
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Segment non régulé et NemoLink	Ecritures de consolidation & transactions entre segments (d)	Elia Group (a) + (b) + (c) + (d)
	(a)	(b)	(c)	(d)	(a) + (b) + (c) + (d)
Produits	802,1	1.363,7	36,9	(30,3)	2.172,4
Autres produits	61,9	116,7	0,0	(14,4)	164,2
Produits (charges) nets réglementaires	(101,0)	(142,5)	0,0	0,0	(243,5)
Amortissements et réductions de valeurs	(129,2)	(203,2)	(1,2)	0,1	(333,6)
Résultat des activités opérationnelles	202,2	352,2	(10,7)	10,2	553,9
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence, nette d'impôt	1,8	0,0	14,0	0,0	15,8
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	204,0	352,2	3,3	10,2	569,7
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)*	333,2	555,4	4,6	10,1	903,3
Produits financiers	12,9	33,2	32,5	0,0	78,6
Charges financières	(47,9)	(82,6)	(47,1)	(10,2)	(187,8)
Charge d'impôt sur le résultat	(39,1)	(95,2)	(0,6)	0,0	(134,9)
Résultat Net	129,8	207,5	(11,8)	(0,0)	325,6
Résultat de la période attribuable aux propriétaires de la société	129,8	166,0	(11,8)	(0,0)	284,1
Etat consolidé de la situation financière (en millions €)	30/06/2025	30/06/2025	30/06/2025	30/06/2025	30/06/2025
Total des actifs	10.632,5	15.710,9	4.881,0	(2.353,9)	28.870,5
Dépenses d'investissements	507,0	1.161,5	0,0	0,0	1.668,5
Dette financière nette	3.275,4	7.967,3	2,0	0,0	11.244,7

* La variation des provisions est désormais incluse dans l'EBITDA, et le 1S 2024 a été retraité en conséquence

3. Perspectives et autres informations²

Pour 2025, Elia Group s'attend à ce que le résultat net attribuable à Elia Group oscille entre **€490 millions et €540 millions**.

- **En Belgique**, compte tenu d'un OLO belge à 10 ans d'environ 3,1% pour l'année, nous visons un résultat net compris entre €255 millions et €285 millions, alors que nous envisageons d'investir quelque €1,5 milliard en 2025. La réalisation de ce programme d'investissement est toujours exposée à certains risques externes.
- **En Allemagne (100%)**, compte tenu d'un taux de base de 2,5% pour le rendement réglementaire des capitaux propres, nous visons un résultat net situé dans une fourchette entre €380 millions et €420 millions, alors que nous envisageons également d'investir quelque €3,6 milliards en 2025. La réalisation de ce programme d'investissement est toujours exposée à certains risques externes.
- **Le segment non régulé et Nemo Link**, qui comprend le rendement de Nemo Link, le rendement des activités non régulées (en particulier re.alto, EGI, WindGrid et energyRe Giga) et les coûts opérationnels inhérents à la gestion d'une holding, devrait entraîner une perte au niveau du résultat du Groupe à concurrence d'un montant situé entre -€35 millions et -€45 millions. Cette perte inclut une contribution positive d'environ €25 millions de Nemo Link, en fonction de la disponibilité de l'interconnexion.

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

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

4. Éléments d'ajustement – tableau de réconciliation

(en millions €) – Période se terminant le 30 juin 2025	Elia Transmission	50 Hertz Transmission	Segment non régulé et Nemo Link	Ecritures consolidation	Elia Group
EBIT - Eléments ajustés					
Nihil	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBIT ajusté	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Impôt lié	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat net – ajustés	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

(en millions €) – Période se terminant le 30 juin 2024	Elia Transmission	50 Hertz Transmission	Segment non régulé et Nemo Link	Ecritures consolidation	Elia Group
EBIT - Eléments ajustés					
Coûts de transaction (acquisition d'une participation minoritaire d'EnergyRe Giga - US)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBIT ajusté	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Impôt lié	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat net – ajustés	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

5. Calendrier financier

Publication des résultats semestriels 2025	25 juillet 2025
Déclaration trimestrielle : T3 2025	28 novembre 2025
Publication des résultats de l'exercice 2025	6 mars 2026
Publication du rapport annuel 2025	17 avril 2026
Assemblée générale des actionnaires	19 mai 2026
Déclaration intermédiaire T1 2026	20 mai 2026
Date ex-dividende	29 mai 2026
Date de clôture des registres	1 juin 2026
Paiement du dividende pour 2025	2 juin 2026

6. Rapport d'examen du collège des commissaires

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

7. Liens utiles

- Communiqué de presse
- Elia Group tiendra une conférence téléphonique à l'attention des investisseurs institutionnels et des analystes aujourd'hui (le 25 juillet 2025) à 10h00 CET.
- Rapport annuel 2024

Avis de non-responsabilité/Déclarations prévisionnelles

Certaines déclarations reprises dans ce communiqué de presse ne sont pas des faits historiques et sont des déclarations prévisionnelles. De temps à autre, la société peut faire des déclarations prévisionnelles orales ou écrites dans des rapports destinés aux actionnaires et dans d'autres communications. Les déclarations prévisionnelles incluent, sans s'y limiter, les estimations de revenus, de marges opérationnelles, de dépenses d'investissement, de trésorerie, de liquidité future, de fonds de roulement et de besoins en capitaux, de la capacité de l'entreprise à lever du capital et à contracter des dettes, des autres informations financières, des évolutions attendues aux niveaux légal, politique ou réglementaire, en Belgique, en Europe et ailleurs, et d'autres estimations et évolutions du même genre, y compris entre autres l'incertitude qui règne à l'endroit des approbations réglementaires nécessaires des coûts et conditions associés à l'exploitation du réseau, du développement attendu de l'activité de l'entreprise, des projets, des coentreprises et d'autres coopérations, de l'exécution de la vision et de la stratégie de croissance de la société, y compris en ce qui concerne la future activité de fusions et d'acquisitions et la croissance internationale. Les termes et expressions tels que « croire », « anticiper », « estimer », « s'attendre à ce que », « avoir l'intention de », « prédire », « projeter », « pouvoir », « planifier », « garder bon espoir », « garder confiance », « rester confiant » ont pour but d'identifier les déclarations prévisionnelles, mais ne sont pas les seuls moyens d'identifier ce genre de déclarations. De par leur nature, les déclarations prévisionnelles impliquent des risques et incertitudes inhérents, à la fois de nature générale et spécifique, et il existe un risque que les prédictions, prévisions, projections et autres déclarations prévisionnelles ne se réalisent pas. Les investisseurs doivent avoir conscience qu'un certain nombre de facteurs importants pourraient entraîner un écart considérable entre les résultats réels et les plans, objectifs, attentes, estimations et intentions exprimés dans les déclarations prévisionnelles. Quand ils se basent sur des déclarations prévisionnelles, les investisseurs doivent soigneusement tenir compte des facteurs susmentionnés et d'autres

incertitudes et événements, en particulier à la lumière de l'environnement politique, économique, social, industriel et légal dans lequel l'entreprise exerce ses activités. De telles déclarations prévisionnelles ne sont valables qu'à la date à laquelle elles sont faites. En conséquence, l'entreprise n'est pas tenue de les mettre à jour ou de les revoir, que ce soit suite à la réception de nouvelles informations, de futurs événements ou autres, sauf si une telle mise à jour ou révision est imposée par les lois, règles et réglementations applicables. L'entreprise s'abstient de garantir, indiquer ou prédire que les résultats anticipés par ses déclarations prévisionnelles seront atteints, et les déclarations prévisionnelles ne représentent, en tout état de cause, qu'un des nombreux scénarios possibles, et ne doivent pas être considérées comme le scénario le plus probable ou normal.

Glossaire

Nous renvoyons au lien suivant pour le glossaire : [Rapport financier semestriel 2025](#)

À propos d'Elia Group

Dans le top 5 européen

Elia Group est un acteur clé dans le transport d'électricité. Nous veillons à chaque instant à l'équilibre entre production et consommation, en fournissant de l'électricité à 30 millions d'utilisateurs finaux. Nous gérons 19.741 km de liaisons à haute tension via nos filiales en Belgique (Elia) et dans le nord et l'est de l'Allemagne (50Hertz). Elia Group figure ainsi parmi les cinq plus grands gestionnaires de réseau de transport européens. Nous mettons un réseau électrique robuste et fiable à plus de 99% au service de la communauté et du bien-être socioéconomique. Nous voulons également servir de catalyseur à une transition énergétique réussie vers un système énergétique fiable, durable et abordable.

Acteur de la transition énergétique

Nous stimulons l'intégration du marché européen de l'énergie et la décarbonisation de la société en développant les liaisons internationales à haute tension et en intégrant une part sans cesse croissante d'énergie renouvelable à notre réseau. En parallèle, nous optimisons en permanence nos systèmes opérationnels et développons de nouveaux produits de marché afin que de nouveaux acteurs de marché et technologies aient accès à notre réseau, ce qui facilite la transition énergétique.

Dans l'intérêt de la communauté

Acteur central dans le système énergétique, Elia Group agit dans l'intérêt de la communauté. Nous répondons à la hausse rapide des énergies renouvelables en adaptant constamment notre réseau de transport. 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 pour construire le système énergétique de demain.

Ouverture internationale

Outre ses activités de gestionnaire de réseau de transport, Elia Group fournit des services de consultance à des clients internationaux via sa filiale Elia Grid International.

Récemment, Elia Group a lancé de nouvelles activités non régulées telles que re.alto, la première plateforme de marché européenne pour l'échange de données liées à l'énergie via des API standardisés dans le domaine de l'énergie, et WindGrid, une filiale qui va poursuivre le développement des activités d'Elia Group à l'étranger, en contribuant à l'expansion des réseaux électriques offshore en Europe et au-delà.

L'entité juridique Elia Group est une entreprise cotée en bourse dont l'actionnaire de référence est la holding NextGrid.

Pour de plus amples informations,

Investor Relations

Yannick Dekoninck | M +32 478 90 13 16 | investor.relations@elia.be

Stéphanie Luyten | M +32 467 05 44 95 | investor.relations@elia.be

Corporate Communication

Marleen Vanhecke | M +32 486 49 01 09 | marleen.vanhecke@elia.be

Elia Group SA

Boulevard de l'Empereur 20 | Keizerslaan 20 | 1000 Bruxelles | Belgique

eliagroup.eu



Annexes :

Compte de résultat consolidé résumé

(en millions €) – Période se terminant le 30 juin	2025	2024
Revenus	2.172,4	1.786,9
Approvisionnement et marchandises	(10,0)	(15,0)
Autres produits	164,2	189,5
Produits (charges) nets régulatoires	(243,5)	(62,0)
Services et biens divers	(891,3)	(996,6)
Frais de personnel et pensions	(270,9)	(227,7)
Amortissements et réductions de valeurs	(333,6)	(293,1)
Variation des provisions	(3,3)	0,8
Autres charges	(30,1)	(20,4)
Résultat des activités opérationnelles	553,9	362,3
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	15,8	23,5
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	569,7	385,8
Résultat financier net	(109,2)	(80,5)
Produits financiers	78,6	51,9
Charges financières	(187,8)	(132,4)
Résultat avant impôt	460,5	305,3
Charge d'impôt sur le résultat	(134,9)	(86,5)
Résultat de la période	325,6	218,8
Résultat global total attribuable aux:		
Propriétaires de la société - propriétaires d'actions ordinaires	269,6	181,6
Propriétaires de la société - propriétaires de titres hybrides	14,5	14,5
Intérêts minoritaires	41,5	22,6
Résultat de la période	325,6	218,8
Résultat par action (en €)		
Résultat de base par action*	2,90	2,35
Résultat dilué par action*	2,90	2,35

* Inclut l'ajustement de la prime liée à l'émission de droits intervenue en 2025 (facteur de prime de 0,95)

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

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

(en millions €) – Période se terminant le 30 juin	2025	2024
Résultat de la période	325,6	218,8
Autres éléments du résultat global		
Eléments qui peuvent être reclassés subséquemment au compte de rés		
Partie efficace de la variation de juste valeur des couvertures de trésorerie	(22,5)	108,6
Différences de change suite à la conversion des activités étrangères	(0,4)	(1,3)
Impôt lié	6,7	(32,4)
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :		
Profits (pertes) actuariels des régimes à prestations définies	(8,2)	13,5
Partie efficace de la variation de la juste valeur des investissements	0,0	65,9
Impôt lié	2,0	(5,2)
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt	(22,4)	149,1
Résultat global de la période	303,2	367,9
Résultat global total attribuable aux:		
Propriétaires de la société - propriétaires d'actions ordinaires	250,0	303,0
Propriétaires de la société - propriétaires de titres hybrides	14,5	14,5
Intérêts minoritaires	38,7	50,4
Résultat global total de la période	303,2	367,9

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

État consolidé résumé de la situation financière

(en millions €) – En date du	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actifs		
Actifs non-courants	22.593,1	21.425,9
Immobilisations corporelles	18.838,6	17.692,6
Goodwill	2.411,1	2.411,1
Immobilisations incorporelles	613,9	565,2
Entreprises mises en équivalence	499,2	512,7
Autres actifs financiers	187,0	186,3
Dérivés	0,0	2,3
Créances clients et autres débiteurs à longue terme	42,3	55,0
Actifs d'impôt différé	1,1	0,7
Actifs courant	6.277,4	3.501,7
Stocks	298,3	224,6
Créances clients et autres débiteurs	840,0	1.098,4
Créance d'impôt courant	52,1	94,3
Dérivés	21,8	10,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.974,2	2.030,3
Charges à reporter et produits acquis	91,1	44,1
Total des actifs	28.870,5	24.927,6
Passifs		
Capitaux propres	8.443,0	6.177,4
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la	7.825,2	5.556,2
Capitaux propres attribuables aux actions ordinaires	7.324,0	5.040,3
Capitaux propres attribuables aux titres hybrides	501,2	515,9
Intérêts minoritaires	617,8	621,2
Passifs non-courant	16.260,7	14.899,2
Emprunts et dettes financières	15.355,3	13.968,8
Avantages du personnel	75,4	61,4
Dérivés	6,2	4,5
Provisions	176,8	172,1
Passifs d'impôt différé	300,7	301,9
Autres dettes	346,3	390,5
Passifs courant	4.166,8	3.851,0
Emprunts et dettes financières	863,5	859,7
Provisions	10,8	8,9
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	2.212,7	2.158,0
Passifs d'impôt courant	30,3	10,2
Dérivatives	7,5	2,3
Autres dettes	0,5	0,6
Charges à imputer et produits à reporter	1.041,5	811,2
Total des capitaux propres et passifs	28.870,5	24.927,6

État consolidé résumé des variations des capitaux propres

(en millions €) - Période se terminant le 30 juin

	Capital social	Primes d'émission	Réserves de couverts (hedging)	Reserves	Actions propres	Écart de conversion	Résultat net distribué	Résultat de la période attribuable aux propriétaires des actions normales	Capitaux propres attribuables aux titres hybrides	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société	Membres résiliés	Total des capitaux propres
Solde au 1 janvier 2024	1.620,2	738,7	(99,8)	180,2	(2,4)	0,0	0.000,0	4.272,7	0,0	5.996,5	426,8	8.517,2
Résultat de la période							198,2	198,2		198,2	22,8	219,8
Autres éléments du résultat global			61,2			(1,3)	61,4	121,3		121,3	27,8	149,1
Résultat global de la période			61,2			(1,3)	259,6	319,5		317,5	50,6	367,9
Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres												
Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires												
Emission d'actions ordinaires	0,0	0,0						0,0		0,0		0,0
Coûts d'émission des actions	(0,0)							(0,0)		(0,0)		(0,0)
Frais d'émission d'actions ordinaires	(0,0)							(0,0)		(0,0)		(0,0)
Emission/remboursement de titres hybrides									0,0	0,0		0,0
Titre hybrides: set-up fee & agio												
Répartition sur des titres hybrides (accruel)							14,7	14,7	(14,7)			
Répartition sur des titres hybrides (paiement)							(29,3)	(29,3)		(29,3)		(29,3)
Impôts sur répartition sur des titres hybrides							3,7	3,7		3,7		3,7
Acquisition des actions propres					(3,3)			(0,3)		(0,3)		(0,3)
Dividendes aux intérêts minoritaires											(26,0)	(26,0)
Dividendes							(148,3)	(148,3)		(148,3)		(148,3)
Autres		0,0		3,1			(9,3)	(9,3)		(9,3)		(9,3)
Total contributions et distributions	0,0	0,0	61,2	3,1	(3,3)		(163,6)	(167,6)	(14,7)	(172,3)	(26,0)	(396,6)
Total des transactions avec les propriétaires	0,0	0,0	61,2	3,1	(3,3)		(163,6)	(167,6)	(14,7)	(172,3)	(26,0)	(396,6)
Solde au 30 juin 2024	1.620,2	738,7	(37,6)	183,4	(2,7)	(1,3)	0.000,1	4.729,0	0,0	6.220,0	443,0	8.670,8
Solde au 1 janvier 2023	1.621,0	738,1	28,4	182,4	(1,2)	0,0	2.295,1	0.243,3	0,0	4.946,8	427,0	8.117,6
Résultat de la période							284,1	284,1		284,1	41,9	326,0
Autres éléments du résultat global			(13,0)			(0,4)		(18,6)		(19,0)	(3,8)	(22,8)
Résultat global de la période			(13,0)			(0,4)	277,8	264,0		264,0	38,1	303,9
Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres												
Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires												
Emission d'actions ordinaires	886,7	1.315,2						2.166,0		2.166,0		2.166,0
Coûts d'émission des actions	(20,4)							(20,4)		(20,4)		(20,4)
Frais d'émission d'actions ordinaires												
Emission/remboursement de titres hybrides									0,0	0,0		0,0
Titre hybrides: set-up fee & agio												
Répartition sur des titres hybrides							14,7	14,7	(14,7)			
Répartition sur des titres hybrides							(29,3)	(29,3)		(29,3)		(29,3)
Impôts sur répartition sur des titres hybrides							3,7	3,7		3,7		3,7
Acquisition des actions propres					0,7			0,7		0,7		0,7
Dividendes aux intérêts minoritaires											(42,0)	(42,0)
Dividendes							(180,7)	(180,7)		(180,7)		(180,7)
Autres				3,4			(2,0)	0,0		0,0		0,0
Total contributions et distributions	866,3	1.315,2	6,0	3,4	0,7		(164,4)	2.018,2	(14,7)	2.004,4	(42,0)	1.945,8
Total des transactions avec les propriétaires	866,3	1.315,2	6,0	3,4	0,7		(164,4)	2.018,2	(14,7)	2.004,4	(42,0)	1.945,8
Solde au 30 juin 2023	2.487,3	2.053,3	34,4	185,8	(2,5)	(0,7)	0.000,7	7.024,0	0,0	7.024,0	517,0	8.441,0

État consolidé résumé des flux de trésorerie

(en millions €) – période se terminant le 30 juin	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat de la période	325,6	218,8
Ajustements pour:		
Résultat financier net	109,2	80,2
Autres éléments sans effets sur la trésorerie	1,0	(0,8)
Charges d'impôt	111,0	67,6
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	(15,8)	(23,5)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	335,0	293,0
Perte / produit de la vente d'immobilisations corporelles et incorporelles	14,5	3,8
Pertes de valeurs d'actifs courants	1,4	0,4
Variations des provisions	8,3	(5,3)
Variations des emprunts et dettes		
Variations des impôts différés	23,9	19,0
Variation des actifs financiers évalués à leur juste valeur par résultat	(0,1)	(0,2)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	913,9	653,0
Variations des stocks	(75,0)	(67,7)
Variations de créances clients et autres débiteurs	249,4	128,0
Variations des autres actifs courants	(52,2)	(49,5)
Variations des dettes fournisseurs et autres créditeurs	276,0	278,8
Variations des autres dettes courantes	182,0	73,7
Variations du fond de roulement	580,1	363,3
Intérêts payés	(298,9)	(201,3)
Intérêts reçus	30,0	55,3
Impôt sur le résultat reçu/payé	(47,0)	(71,9)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles	1.178,1	798,4
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(169,6)	(91,1)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1.498,9)	(1.737,9)
Investissement dans une filiale	0,0	0,0
Acquisition d'entreprises mises en équivalence	0,0	(230,2)
Acquisition d'instruments de capitaux propres et de dettes	(0,5)	0,0
Acquisition d'investissements	0,0	0,0
Trésorerie acquise lors de l'acquisition d'entreprises mises en équivalence	0,0	0,0
Produits de cession d'immobilisations corporelles	0,7	1,0
Produits de cession d'actifs financiers	0,0	0,0
Produits suite à la diminution de capital au sein d'entreprises mises en équivalence	0,0	0,0
Dividende reçu	1,5	4,1
Emprunts et créances à longue terme	0,0	0,0
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	(1.666,8)	(2.054,0)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produits de l'émission d'actions	2.199,9	0,0
Produits de l'émission d'actions - NCI	0,0	0,0
Coûts liés à l'émission d'actions	(20,4)	0,0
Produits de l'émission de titres hybrides	0,0	0,0
Remboursements de titres hybrides	0,0	0,0
Coûts liés aux activités d'investissement	0,0	0,0
Rachat des action propres	1,3	(0,6)
Dividende payé	(129,2)	(148,3)
Dividende hybride payé	(29,3)	(29,3)
Dividendes aux intérêts minoritaires	(42,0)	(36,0)
Remboursements d'emprunts	(550,6)	(632,0)
Produits de reprise des emprunts	2.002,9	3.190,5
Intérêts minoritaires	(0,0)	(0,0)
Autres flux de trésorerie liés aux activités de financement	0,0	0,0
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités de financement	3.432,6	2.346,4
Impact des effets de change	(0,1)	(3,6)
Augmentation (diminution) de trésorerie et équivalents de trésorerie	2.943,9	1.087,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	2.030,3	1.368,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin	4.974,2	2.455,3
Variations nettes dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie	2.943,9	1.087,2

Notes relatives aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

Pour de plus amples informations, veuillez vous reporter au rapport financier semestriel 2025 disponible au lien suivant : **Rapports pour Elia Group**