

COMMUNIQUE DE PRESSE

26 août 2011

Résultats semestriels conformes aux attentes, nouvelles initiatives en faveur de l'intégration du marché de l'électricité européen et du développement de réseaux offshore

- ***Elia publie de bons résultats semestriels; les investissements se déroulent conformément au planning; la valeur comptable nette par action s'élève à 32,9 €.***
- ***Le raccordement du premier parc éolien offshore a été réalisé avec succès, une facilité de crédit à long terme de 350 millions € a été refinancée en Allemagne.***
- ***En juillet 2011, le groupe Elia a pris une participation dans le projet « Atlantic Wind Connection » pour le développement d'un réseau offshore au large de la côte est des Etats-Unis.***
- ***Eurogrid International a signé un contrat de collaboration avec 3E, CG Holdings, CMI, DEME Blue Energy et SAG qui se positionnent ainsi conjointement sur le marché du développement de réseaux offshore.***

1. Chiffres-clés IFRS

Résultats consolidés du groupe Elia pour les six premiers mois de 2011, conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS) :

Résultats consolidés (en millions €)	30 juin 2011	30 juin 2010	Différence (%)
Produits d'exploitation	610,6	412,3	48,1%
REBITDA	217,0	186,7	16,2%
EBITDA	217,0	470,7	-53,9%
Bénéfice d'exploitation (REBIT)	146,6	132,5	10,6%
Bénéfice d'exploitation, sujets non récurrents inclus (EBIT)	146,6	416,5	-64,8%
Charges financières nettes	(64,8)	(60,4)	7,3%
Impôts	(21,0)	(13,8)	52,2%
Bénéfice net, sujets non récurrents inclus, attribuable aux Propriétaires de la Société	61,4	340,2	-82,0%
Bénéfice net, sujets non récurrents exclus, attribuable aux Propriétaires de la Société	61,4	56,2	9,3%
Bénéfice net par action, sujets non récurrents inclus (€)	1,02	5,64	-81,9%
Bénéfice net par action, sujets non récurrents exclus (€)	1,02	0,93	9,6%
Bilan (en millions €)	30 juin 2011	31 décembre 2010	Différence (%)
Total du bilan	5.900,2	5.904,0	-0,1%
Capitaux propres, attribuable aux Propriétaires de la Société	1.984,5	2.007,2	-1,1%
Dettes financières nettes	2.422,2	2.551,4	-5,1%
Capitaux propres par action (€)	32,9	36,8	-10,6%
Nombre d'actions (fin de période)	60.355.217	60.355.217	0,0%
Nombre moyen pondéré d'actions (fin de période)	60.355.217	54.549.957	10,6%

EBITDA = EBIT + amortissements + variations de provisions

REBITDA = EBITDA récurrent (hors éléments uniques)

Les **ventes et prestations consolidées** du groupe Elia à la fin du mois de juin 2011 sont influencées positivement (+48,1%) par le rachat de 60% de 50Hertz. Elles sont désormais consolidées pour une période de 6 mois, alors qu'elles ne l'étaient que pour 1 mois dans les résultats du premier semestre 2010.

La **baisse significative de l'EBITDA, de l'EBIT et du bénéfice net**, éléments non récurrents inclus (respectivement -53,9%, -64,8% et -82,0%), est la conséquence d'un bénéfice unique (*gain on bargain purchase*) de 284 millions € enregistré au cours du premier semestre 2010 suite au rachat de 50Hertz. L'évolution du REBITDA, du REBIT et du bénéfice net, hors éléments non récurrents, constitue donc une meilleure base de comparaison. Ceux-ci augmentent respectivement de 16,2%, 10,6% et 9,3%.

Les **charges financières nettes** augmentent de 7,3% principalement du fait de 50Hertz en Allemagne où les charges financières d'un Eurobond à 10 ans de 500 millions € émis en octobre 2010 sont à présent consolidées sur une période de 6 mois alors que seul 1 mois d'un financement transitoire à court terme de 350 millions € avait été consolidé dans les résultats semestriels de 2010.

De plus amples détails sur les prestations financières des activités des deux gestionnaires de réseau de transport (sous la dénomination « Elia Transmission » en Belgique et « 50Hertz Transmission » en Allemagne) sont repris plus loin dans le communiqué de presse sous le point spécifique « reporting par segment ».

Les **capitaux propres du groupe** ont légèrement baissé de 1,1% par rapport au 31 décembre 2010, passant de 2007,2 millions € à 1984,5 millions €, principalement en raison de :

- la mise en réserve du bénéfice du premier semestre pour un montant de 61,4 millions € ;
- moins le paiement du dividende sur 2010 de 84,5 millions €.

Compte tenu du nombre d'actions à la fin de la période, la valeur comptable reste relativement stable à 32,9 € par action.

La **dette financière nette** du groupe baisse de 129,2 millions € ou 5,1% étant donné que :

- 50Hertz Transmission (Allemagne) présente une dette financière nette bien meilleure, principalement en raison du remboursement du préfinancement EEG¹ de 2010 et de la hausse des paiements supplémentaires EEG relatifs à 2011. Du fait de sa participation à hauteur de 60%, cela donne une diminution de la dette financière nette au niveau du groupe Elia de 189,4 millions €.
- Elia Transmission (Belgique) a toutefois enregistré une augmentation de sa dette financière nette de 60,2 millions € principalement en raison du remboursement d'intérêts sur 2 milliards € d'Eurobond et du paiement du dividende, réalisés au cours du premier semestre.

1.A. Reporting segment Elia Transmission (Belgique)

Résultats d'Elia Transmission concernant ses activités de gestionnaire du réseau de transport d'électricité en Belgique pour les six premiers mois de 2011, conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS) :

Résultats consolidés (en millions €)	30 juin 2011	30 juin 2010	Différence (%)
Produits d'exploitation	399,0	371,1	7,5%
EBITDA	178,0	166,5	6,9%
Bénéfice d'exploitation (EBIT)	126,0	116,2	8,5%
Résultat financier	(58,4)	(60,4)	-3,3%
Impôts	(15,8)	(9,1)	73,6%
Bénéfice net, attribuable aux Propriétaires de la Société	52,5	44,6	17,7%
Bilan (en millions €)	30 juin 2011	31 décembre 2010	Différence (%)
Total du bilan	4.677,4	4.796,8	-2,5%
Dette financière nette	2.445,4	2.385,2	2,5%

EBITDA = EBIT + amortissements + variations de provisions

REBITDA = EBITDA récurrent (hors éléments uniques)

¹ EEG : mécanisme allemand de subvention en matière d'énergies renouvelables en vertu duquel le gestionnaire de réseau de transport est obligé de payer le tarif « feed-in » au producteur d'énergie renouvelable et de vendre cette énergie sur la bourse allemande de l'énergie et aux termes duquel la différence entre le tarif « feed-in » et le prix de vente est compensée via un prélèvement mensuel approuvé par les autorités. Le mécanisme dans son ensemble est neutre au niveau du bénéfice net.

Aspects financiers (IFRS)

Les **ventes et prestations d'Elia Transmission** ont augmenté de 7,5% au cours du premier semestre 2011 par rapport à la même période l'année précédente. Le tableau ci-après présente une image plus détaillée de l'évolution des différentes composantes des ventes et prestations.

Détail des ventes et prestations (en millions €)	30 juin 2011	30 juin 2010	Différence (%)
Ventes des raccordements du réseau	17,3	16,9	2,4%
Ventes d'utilisation du réseau	277,3	267,8	3,5%
Ventes des reprises des excédents des exercices précédents (décision du régulateur)	11,1	0,4	-
Ventes des services auxiliaires	54,7	57,3	-4,5%
Revenus internationaux	11,9	14,3	-16,8%
Autres produits d'exploitation	20,3	22,0	-7,7%
<i>Sous-total ventes et prestations</i>	<i>392,6</i>	<i>378,7</i>	<i>3,7%</i>
Ecarts par rapport au budget approuvé (déficit tarifaire)	6,5	(7,6)	-
Total des ventes et prestations	399,0	371,1	7,5%

Les **ventes** pour les **raccordements au réseau** ont augmenté de 2,4%, principalement en raison d'une hausse du nombre de nouveaux raccordements de clients industriels durant la première moitié de 2011 en comparaison avec l'année précédente.

La hausse de 3,5% des **ventes pour l'utilisation du réseau** découle de déséquilibres accrus entre production et prélèvements qui ont cependant été refacturés aux clients.

Les **ventes pour les services auxiliaires** ont baissé de 4,5% principalement en raison d'une baisse des prélèvements des gestionnaires de réseau de distribution sur le réseau Elia en raison, d'une part, de températures plus douces et, d'autre part, de la croissance de la production décentralisée et renouvelable.

Les **revenus internationaux** ont baissé de 2,4 millions € (-16,8%) principalement en raison du bon fonctionnement du couplage de marché entre les pays du Benelux, la France et l'Allemagne.

La diminution de 1,7 million € des **autres produits d'exploitation** (-7,7%) est principalement due à la déconsolidation de la participation dans Belpex qui a été vendue fin 2010 à APX.

En comparaison avec le **budget approuvé** par la CREG relatif aux coûts et aux revenus non gérables, le résultat opérationnel au cours du premier semestre est inférieur de 6,5 millions €, principalement en raison d'une baisse des revenus des enchères de capacités de transport internationales (12,2 millions €), d'actifs produits en interne (4,2 millions €) et d'une hausse des mises hors service d'actifs immobilisés (1,4 millions €), le tout étant partiellement compensé par une baisse des impôts des sociétés (2,5 million €), une baisse des charges de financement nettes (4,0 millions €) et une hausse des ventes tarifaires (4,3 millions €), principalement grâce aux revenus des services de balancing sur le réseau. Cet écart variera encore en fonction des différences du deuxième semestre, qui peuvent être tant positives que négatives.

La hausse de l'**EBITDA** (+6,9%) et de l'**EBIT** (+8,5%) par rapport au premier semestre 2010 résulte principalement d'une rémunération équitable plus élevée suite à l'augmentation du taux sur les obligations belges à 10 ans de 3,55% en moyenne à 4,15% (4,8 millions €) ainsi que de la décision négative unique de la CREG par rapport à 2009 (4,9 millions € pour les impôts) comptabilisée dans le premier semestre 2010.

Les **coûts financiers nets** ont baissé de 3,3%, principalement en raison de charges financières plus élevées au cours du premier semestre 2010 résultant du financement transitoire dans l'attente de l'augmentation de capital de juin 2010 dans le cadre du rachat de 60% de 50Hertz. Ces coûts ne sont pas refacturés aux consommateurs belges.

Le **bénéfice net consolidé IFRS** au 30 juin 2011 de 52,5 millions € se compose des éléments suivants :

- marge bénéficiaire équitable sur l'actif régulé 32,6 millions €
- mises hors service d'actifs immobilisés 8,6 millions €
- économies supplémentaires réalisées 2,8 millions €
- gestion des participations non régulées (0,5) million €
- adaptations IFRS 9,0 millions €

Par rapport au 30 juin 2010, le bénéfice net consolidé IFRS augmente de 7,9 millions € (17,7%) principalement pour les raisons suivantes :

- hausse du bénéfice régulé par la progression des OLO 4,8 millions €
- baisse des mises hors service d'actifs immobilisés (0,2) million €
- baisse des économies et revenus supplémentaires (3,2) millions €
- coûts uniques de 2010 (décision de la CREG, augmentation de capital, rachat de 50Hertz) 9,1 millions €
- diminution des adaptations IFRS (2,6) millions €

Le **total du bilan** a baissé de 2,5% à 4677,4 millions € principalement en raison du paiement du dividende en mai 2011 qui a été partiellement compensé par la mise en réserve du bénéfice du premier semestre 2011.

La **dette financière nette** a augmenté de 2,5%, soit 60,2 millions € principalement en raison du paiement du dividende en mai 2011 mentionné plus haut et des remboursements d'intérêts sur 2 milliards € d'Eurobonds, réalisés au cours du premier semestre.

Aspects opérationnels

Le **prélèvement net** sur le réseau Elia s'élève à 37,4 TWh, soit une baisse de 3,6% par rapport à la même période de l'an dernier (38,8 TWh). Cette baisse se manifeste tant chez les grands clients industriels (-2,7%), qui représentent quelque 25% du chiffre d'affaires, que chez les clients résidentiels et les petites et moyennes entreprises raccordés aux réseaux de distribution (-3,9%), qui représentent 75% du chiffre d'affaires. Cette situation s'explique principalement par la croissance de la production renouvelable décentralisée et des mesures d'économie d'électricité. Au niveau des clients résidentiels, les températures plus douces observées en janvier et février jouent également un rôle.

Alors que notre pays avait enregistré une exportation nette de 0,2 TWh au cours de la première moitié de 2010, une **importation nette** de 2,5 TWh a été enregistrée pour le premier semestre 2011, principalement depuis la France.

Investissements

Pour répondre aux besoins des utilisateurs du réseau, Elia a investi au cours du premier semestre 2011 quelque 46,3 millions €, essentiellement dans le renforcement des postes à haute tension et dans la pose de câbles à haute tension.

1.B. Reporting segment 50Hertz Transmission (Allemagne)

Aspects financiers (IFRS)

Les résultats de 50Hertz Transmission, consolidés au niveau d'Eurogrid International, ont été comptabilisés dans les chiffres IFRS consolidés du groupe Elia selon la méthode de consolidation proportionnelle et ce, à hauteur de 60 %. Étant donné que 50Hertz Transmission a été rachetée le 19 mai 2010, seul le mois de juin 2010 était repris dans les résultats du premier semestre 2010.

Pour des raisons de transparence et de comparabilité, les chiffres pro forma des six premiers mois de 2010 (toujours à hauteur de 60%) sont également mentionnés conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS).

Résultats 50Hertz Transmission (Allemagne) (en millions €) 60% consolidation proportionnelle	30 juin 2011 6 mois	30 juin 2010 1 mois	Différence (%)	PRO FORMA 30 juin 2010 6 mois ⁽²⁾
Produits d'exploitation	211,9	41,3	413,1%	250,6
REBITDA	39,0	20,4	91,2%	81,0
EBITDA	39,0	304,4	-87,2%	365,0
Bénéfice d'exploitation (REBIT)	20,5	16,4	25,0%	58,5
Bénéfice d'exploitation, sujets non récurrents inclus (EBIT)	20,5	300,4	-93,2%	342,5
Résultat financier	(6,4)	0,0		(5,9)
Impôts	(5,2)	(4,7)	10,6%	(15,2)
Bénéfice net, sujets non récurrents inclus (attribuable aux Propriétaires de la Société)	9,0	295,7	-97,0%	321,4
Bénéfice net, sujets non récurrents exclus (attribuable aux Propriétaires de la Société)	9,0	11,8	-23,7%	37,4
Bilan (en millions €)	30 juin 2011	31 décembre 2010	Différence (%)	
Total du bilan	1.501,8	1.386,8	8,3%	-
Dette financière nette	(23,2)	166,3	-114,0%	-

EBITDA = EBIT + amortissements + variations de provisions

REBITDA = EBITDA récurrent (hors éléments uniques)

La forte augmentation des **ventes et prestations** (+413,1%), du **REBITDA** (+91,2%) et du **REBIT** (+25%) est principalement due au fait que les résultats de 50Hertz ont été consolidés sur 6 mois pour les résultats du premier semestre 2011, alors qu'ils ne l'avaient été que pour 1 mois pour les résultats semestriels 2010.

La **baisse significative de l'EBITDA, de l'EBIT et du bénéfice net**, sujets non récurrents inclus (respectivement -87,2, -93,2 % et -97,0 %), est la conséquence d'un bénéfice unique (*gain on bargain purchase*) de 284 millions € enregistré au cours du premier semestre 2010 suite au rachat de 50Hertz. Les **chiffres proforma du premier semestre 2010** tels que repris dans la dernière colonne constituent dès lors une **meilleure base de comparaison**.

Il en ressort que les **ventes et prestations ont baissé** en raison, d'une part, d'une baisse des revenus des enchères du câble sous-marin entre l'Allemagne et le Danemark (-9,2 millions €) et, d'autre part, de la baisse des produits issus des déséquilibres sur le réseau de 50Hertz qui sont refacturés aux clients.

La **baisse du REBITDA, du REBIT et de bénéfice net récurrent** au cours du premier semestre 2011 s'explique principalement par des revenus des enchères inférieurs en 2011 par rapport à 2010 (9,2 millions €, voir ci-avant), des corrections par le régulateur BNetzA (5,4 millions €), des adaptations IFRS (5,2 millions €), une disposition finale relative aux volumes de 2010 (2,5 millions €), un règlement entre gestionnaires de réseau de transport pour 2010 (1,5 million €) et des coûts opérationnels plus élevés imputables notamment aux conséquences du moratoire nucléaire.

Les **résultats du premier semestre ne peuvent néanmoins pas être extrapolés** pour calculer le résultat annuel à prévoir compte tenu du caractère volatile et saisonnier de l'activité de transport d'électricité en raison duquel certains coûts (par exemple les coûts de maintenance) ne peuvent pas être répartis équitablement sur l'année entière.

La **dette financière nette** a fortement reculé et a même été convertie en situation de trésorerie nette fin juin 2011. Au 30 juin 2011, 50Hertz Transmission (Allemagne) présente une dette structurelle à long terme de 500 millions € (Eurobond) et une situation de trésorerie de 470,4 millions €. La dette financière nette en Allemagne a fortement reculé, principalement en raison du remboursement du préfinancement EEG de 2010 et de la hausse des paiements supplémentaires EEG relatifs à 2011. Par ailleurs, Eurogrid International présente une situation de trésorerie de 64,3 millions € (grâce au dividende reçu de l'Allemagne au cours du premier semestre), ce qui porte la situation de trésorerie totale du segment allemand à 534,7 millions €.

² Non audité

La hausse du total du bilan de 8,3% est principalement due à la hausse des liquidités à la suite d'un important remboursement du préfinancement EEG de 2010.

Aspects opérationnels

Au cours du premier semestre 2011, 46,6 TWh ont été prélevés sur le réseau de 50Hertz Transmission. Le prélèvement net d'électricité est donc comparable au prélèvement net pour la même période de l'année dernière (46,8 TWh).

Investissements

Pour répondre aux besoins des utilisateurs du réseau, 50Hertz Transmission a investi 67,0 millions € au cours du premier semestre. Les investissements ont principalement porté sur la finalisation du parc éolien offshore Baltic 1 en mer Baltique (26,3 millions €), les projets onshore Wolmirstedt (9 millions €), le nouveau Transmission Control Center (2,5 millions €) et la liaison à haute tension sud-ouest (9,1 millions €).

2. Faits marquants du premier semestre 2011

Liaison 380 kV Gramme-Achène en service

La liaison 380 kV Gramme-Achène, qui avait été endommagée durant la tempête dévastatrice du 14 juillet 2010 et remplacée temporairement par une ligne de secours, a été remise en service dans la matinée du samedi 23 avril 2011. Les travaux ont été finalisés plus tôt que prévu.

Renouvellement des mandats des 14 administrateurs du conseil d'administration

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 13 janvier 2011 avait approuvé la modification des statuts visant à porter le nombre d'administrateurs de 12 à 14, dont la moitié sont des administrateurs indépendants. Le conseil d'administration d'Elia avait ensuite coopté deux nouveaux administrateurs. Miriam Maes a été cooptée en tant qu'administrateur indépendant après avis favorable de la CREG ; Steve Stevaert siège désormais pour l'actionnaire de référence Publi-T. L'assemblée générale des actionnaires d'Elia du 10 mai a validé ces nominations. Les 14 mandats (7 administrateurs indépendants et 7 non indépendants) qui expiraient à la date de l'assemblée générale ont été renouvelés pour une période de 6 ans qui expirera à l'assemblée générale de mai 2017.

Réélection de Daniel Dobbeni à la présidence d'ENTSO-E

Daniel Dobbeni a été réélu le 28 juin 2011 à la présidence d'ENTSO-E pour une période de 2 ans. Pour rappel, ENTSO-E est l'association des gestionnaires de réseau de transport d'électricité européens créée il y a deux ans et rassemblant 41 gestionnaires de réseau de transport de 34 pays européens.

Nouveau contrat de financement pour Eurogrid

Eurogrid GmbH, la société de holding créée par Elia et IFM pour l'acquisition de 50Hertz, a signé le 14 juin 2011 un contrat de financement avec un consortium de 11 banques allemandes et étrangères pour un montant de 350 millions € et une durée de 5 ans. Ce contrat remplace, à des conditions plus favorables, celui qui avait été conclu entre Eurogrid GmbH et un consortium de banques plus restreint lors de l'acquisition de 50Hertz.

Inauguration du premier parc éolien offshore allemand par la chancelière Angela Merkel

Le 30 avril 2011, la chancelière fédérale allemande Angela Merkel a inauguré le premier parc éolien commercial offshore allemand. Baltic 1 se trouve en mer Baltique, à 16 km des côtes, et est raccordé au réseau de 50Hertz Transmission, la filiale d'Elia. Il comprend 21 éoliennes, soit une capacité totale de 50 mégawatts. Le raccordement du parc éolien à son réseau a été réalisé avec succès malgré des conditions météorologiques difficiles durant la vague de froid de fin 2010. Grâce à ce projet, le groupe Elia dispose à présent d'une expertise unique en Europe et qui contribuera aux développements en mer du Nord.

Inauguration du nouveau TCC (Transmission Control Center) de 50Hertz

Le nouveau Transmission Control Center de 50Hertz, situé à Neuenhagen près de Berlin, a été inauguré officiellement le 27 juin 2011 en présence du Commissaire européen à l'Energie Günther Oettinger et du secrétaire d'État du ministère allemand de l'Economie et de la Technologie Jochen Homann.

Lancement du projet « Greening Transport Infrastructure for Electric Vehicles »

Le lancement du projet « Greening Transportation Infrastructure for Electric Vehicles » a eu lieu le 16 juin dernier. Elia fait partie du consortium qui a mis le projet sur pied et qui compte, outre les gestionnaires de réseau de transport Elia et Verbund (Autriche), des partenaires industriels, des services publics et des ONG. Il a pour objectif d'étudier les possibilités et les conditions pour développer l'infrastructure nécessaire pouvant soutenir une utilisation durable des véhicules électriques. Dans le cadre de ce projet, Elia étudiera les mécanismes de marché permettant d'intégrer les véhicules électriques et leurs distributeurs. Il s'agit du premier projet reconnu par la DG MOVE de la Commission européenne dans la nouvelle catégorie des projets d'infrastructure « décarbonisants ». 4,95 millions € de subsides ont été accordés au projet dans le cadre du programme « Trans-European Transport Network ». Le projet durera 2 ans et demi et doit aboutir à une roadmap technologique pour le développement de l'infrastructure de transport sans émission de CO2 via les véhicules électriques.

Prise de participation du groupe Elia dans le projet « Atlantic Wind Connection » pour le développement d'un réseau offshore au large de la côte est des États-Unis

Eurogrid International, détenue à 60% par Elia, a rejoint le 22 juillet 2011 Google, Marubeni, Good Energies et Atlantic Grid Investments (AGI) dans le projet « Atlantic Wind Connection » pour le développement du premier réseau à haute tension en courant continu en mer aux États-Unis, qui permettra d'intégrer jusqu'à 7 000 MW de puissance éolienne offshore dans le réseau du New Jersey, du Delaware, du Maryland et de la Virginie. Eurogrid International a acquis une participation minoritaire stratégique de 10% dans le premier segment et une participation minoritaire de 5% dans les quatre autres segments du projet AWC. Le groupe Elia a également conclu un contrat à long terme de services de consultance avec le développeur du projet, Atlantic Grid Development (AGD).

Contrat de collaboration entre Eurogrid International, 3E, CG Holdings, CMI, DEME Blue Energy et SAG

Eurogrid International (détenue à 60% par Elia et à 40% par Industry Funds Management), 3E, CG Holdings, CMI, DEME Blue Energy et SAG ont signé un contrat de collaboration en août 2011 pour se positionner conjointement sur le marché du développement de réseaux offshore dans l'Union européenne. Ces sept entreprises, toutes actives dans le secteur du transport d'électricité (gestion et développement de systèmes électriques, installation et maintenance de ces systèmes et/ou production d'énergie renouvelable) franchissent une nouvelle étape dans leur engagement visant à unir leurs différentes compétences et points forts pour contribuer activement au futur développement de réseaux offshore, plus spécifiquement en mer du Nord, en mer Baltique, en mer Celtique, en mer d'Irlande et dans la Manche.

3. Perspectives

Étant donné que le résultat pour 2011 dépend de paramètres qui ne seront connus qu'à la fin 2011 (notamment les chiffres de l'inflation de décembre 2011) ou qui ne pourront être calculés qu'à la fin 2011 (notamment le taux d'intérêt belge moyen à 10 ans, le bêta de l'action Elia ou encore le montant total de l'investissement d'Eurogrid/50Hertz), il est impossible d'émettre des prévisions de bénéfice concrètes pour l'année entière.

Comme requis par la loi, Elia a soumis une nouvelle proposition tarifaire pour la période 2012-2015 à la CREG, le régulateur fédéral, fin juin 2011. Les négociations relatives à cette proposition tarifaire se poursuivront dans les mois à venir. Le régulateur devrait prononcer sa décision finale à ce sujet d'ici décembre 2011.

4. Déclaration des personnes responsables

Daniel Dobbeni, Président du Comité de Direction et Chief Executive Officer, et Jan Gesquière, Chief Financial Officer, déclarent que, à leur connaissance :

a) les états financiers intermédiaires consolidés résumés, établis conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS), donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du groupe Elia et des sociétés incluses dans la consolidation ;

b) le rapport intermédiaire donne une image fidèle des informations qui doivent y figurer.

5. Rapport du collège des commissaires

Le rapport complet se trouve en annexe au point 2.11.

6. Calendrier financier

<i>Déclaration intermédiaire 3^{ème} trimestre 2011</i>	<i>15 novembre 2011</i>
<i>Publication des résultats annuels 2011</i>	<i>29 février 2012</i>
<i>Disponibilité rapport annuel 2011 sur le site</i>	<i>début avril 2012</i>
<i>Assemblée générale des actionnaires</i>	<i>8 mai 2012</i>
<i>Déclaration intermédiaire 1^{er} trimestre 2012</i>	<i>mi-mai 2012</i>
<i>Paiement du dividende 2011</i>	<i>fin mai 2012</i>

A propos d'Elia :

Elia est le gestionnaire du réseau belge de transport d'électricité. L'entreprise a pour mission de transporter l'électricité fournie par les producteurs vers les gestionnaires de réseau de distribution et les grands utilisateurs industriels et d'importer et d'exporter l'énergie électrique depuis et vers les pays voisins. Elia possède la totalité du réseau à très haute tension (150 à 380 kV) et quelque 94% (propriété et droits d'utilisation) de l'infrastructure à haute tension belge de 30 à 70 kV. Le réseau d'Elia se compose de 5 608 kilomètres de lignes aériennes et 2 775 kilomètres de câbles souterrains et est un maillon essentiel entre les marchés de l'électricité d'Europe du sud et d'Europe du Nord. Grâce à des investissements récents dans la capacité d'interconnexion avec les pays limitrophes, la Belgique est un des pays européens les plus ouverts et les mieux interconnectés. Elia a étendu ses activités dans une perspective européenne et a rejoint le top 5 des GRT européens avec l'acquisition du GRT allemand 50Hertz en coopération avec IFM (Industry Funds Management, en mai 2010).

Pour de plus amples informations, veuillez contacter :

Média :

Lise Mulpas	+32 2 546 73 75	+32 478 65 28 90	lise.mulpas@elia.be
Eva Suls	+32 2 546 73 78	+32 477 48 80 09	eva.suls@elia.be

Investor relations:

Bert Maes	+32 2 546 72 39	+32 472 40 69 97	bert.maes@elia.be
-----------	-----------------	------------------	--

Site internet : ce communiqué de presse et ses annexes sont disponibles sur www.elia.be

Annexes :

États financiers intermédiaires résumés:

- État consolidé résumé de la situation financière
- Compte de résultat consolidé résumé
- État consolidé résumé du résultat global
- État consolidé résumé des variations des capitaux propres
- État consolidé résumé des flux de trésorerie
- Explication relative aux informations financières intermédiaires

ANNEXES

1. États financiers intermédiaires résumés:

1.1. État consolidé résumé de la situation financière (30 juin 2011 - 31 décembre 2010)

(en millions €)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Actifs		
Actifs non courants	5.013,9	4.994,1
Immobilisations corporelles	3.030,0	3.010,9
Immobilisations incorporelles	1.751,7	1.751,1
Créances clients et autres débiteurs	117,1	114,7
Participation dans les entreprises mises en équivalence	29,9	29,2
Autres actifs financiers (y compris dérivés)	81,0	79,5
Actifs d'impôt différé	4,2	8,7
Actifs courants	886,3	909,9
Stocks	14,9	14,5
Créances clients et autres débiteurs	410,3	513,8
Créance d'impôt courant	5,9	6,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	443,5	366,0
Charges à reporter et produits acquis	11,7	9,3
Total des actifs	5.900,2	5.904,0
Passifs	-	-
Capitaux propres	1.984,5	2.007,2
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	1.984,5	2.007,2
Capital social	1.500,6	1.500,6
Primes d'émission	8,5	8,5
Réserves	67,6	51,4
Réserves de couverture (hedging)	(15,7)	(20,7)
Résultat non distribués	423,5	467,4
Intérêts minoritaires	0,0	0,0
Intérêts minoritaires	0,0	0,0
Passifs non courants	3.156,9	3.211,0
Emprunts et dettes financières	2.865,7	2.917,3
Avantages du personnel	106,0	103,8
Dérivés	23,8	31,4
Provisions	45,8	44,6
Passifs d'impôt différé	94,7	93,3
Autres dettes	20,9	20,6
Passifs courants	758,8	685,8
Emprunts et dettes financières	0,0	0,1
Provisions	43,9	43,6
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	434,7	448,8
Dettes fiscales	8,7	14,0
Charges à imputer et produits à reporter	271,5	179,3
Total des capitaux propres et passifs	5.900,2	5.904,0

1.2. Compte de résultat consolidé résumé (30 juin 2011 – 30 juin 2010)

(en million €)	30 juin 2011	30 juin 2010
Activités poursuivies		
Produits	555,9	384,9
Coûts des ventes	(3,5)	(3,0)
Marge brute	552,4	381,9
Autres produits	54,7	27,4
Services et biens divers	(302,5)	(150,0)
Frais de personnel et pensions	(79,4)	(60,5)
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(70,4)	(54,2)
Autres charges	(8,3)	(12,1)
Résultat des activités opérationnelles, avant éléments non récurrents (REBIT)	146,5	132,5
Bénéfice sur acquisition avantageuse	0,0	290,1
Charges non récurrents	0,0	(6,1)
Résultat des activités opérationnelles (EBIT)	146,5	416,5
Résultat financier net	(64,8)	(60,4)
Produits financiers	7,0	7,7
Charges financières	(71,8)	(68,1)
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	0,7	(1,9)
Résultat avant impôt	82,4	354,2
Charge d'impôt sur le résultat	(21,0)	(13,8)
Résultat après impôt des activités poursuivies	61,4	340,4
Résultat de la période	61,4	340,4
Résultat de la période attribuable aux:		
Propriétaires de la Société	61,4	340,2
Intérêts minoritaires	0,0	0,2
Résultat de la période	61,4	340,4
Résultat par action (€)		
Résultat de base par action	1,02	5,64
Résultat dilué par action	1,02	5,64

1.3. État consolidé résumé du résultat global (30 juin 2011 – 30 juin 2010)

(en millions €)	30 juin 2011	30 juin 2010
Résultat de la période	61,4	340,4
Autres éléments du résultat global		
Partie efficace de la variation de juste valeur des couvertures trésorerie	7,5	(12,4)
Impôt sur partie efficace de la variation de juste valeur des couvertures trésorerie	(2,5)	4,2
Profits (pertes) actuariels des régimes à prestations définies	(7,1)	21,7
Impôt sur profits (pertes) actuariels des régimes à prestations définies	2,4	(7,4)
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt	0,3	6,1
Résultat global de la période	61,7	346,5
Résultat de la période attribuables aux:		
Propriétaires de la Société	61,7	346,3
Intérêts minoritaires	0,0	0,2
Résultat global total de la période	61,7	346,5

1.4. État consolidé résumé des variations des capitaux propres (30 juin 2011 – 30 juin 2010)

(en millions €)	Capital souscrit	Primes d'émission	Réserves de couverture (hedging)	Bénéfice reporté	Total	Intérêts minoritaires	Total des fonds propres
Solde au 1 ^{er} janvier 2010	1.207,3	8,5	(18,7)	168,2	1.365,4	1,7	1.367,1
Résultat de la période				340,3	340,3	0,2	340,5
Autres éléments du résultat global			(8,2)	14,3	6,1		6,1
Total des autres éléments du résultat global			(8,2)	354,6	346,4	0,2	346,6
Résultat reporté Eurogrid GmbH à la date d'acquisition	-			(1,6)	(1,6)		(1,6)
Emission d'actions ordinaires	299,7				299,7		299,7
Frais d'émissions d'actions ordinaires	(6,0)				(6,0)		(6,0)
Dividendes				(66,6)	(66,6)		(66,6)
Solde au 30 juin 2010	1.501,0	8,5	(26,9)	454,6	1.937,3	1,9	1.939,2
Solde au 1 ^{er} janvier 2011	1.500,6	8,5	(20,7)	518,8	2.007,3	0,0	2.007,3
Résultat de la période				61,4	61,4	0,0	61,4
Autres éléments du résultat global			5,0	(4,7)	0,3		0,3
Total des autres éléments du résultat global			5,0	56,7	61,7		61,7
Dividendes				(84,5)	(84,5)		(84,5)
Solde au 30 juin 2011	1.500,6	8,5	(15,7)	491,0	1.984,5		1.984,5

1.5. État consolidé résumé des flux de trésorerie (30 juin 2011 – 30 juin 2010)

(en millions €)	30 juin 2011	30 juin 2010
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat de la période	61,4	56,7
Ajustements pour:		
Intérêts payés	67,7	60,3
Impôt sur le résultat payé	15,2	9,1
Quote-part dans le résultat des entreprises mise en équivalence (nette d'impôt)	(0,7)	1,9
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	69,1	54,0
Résultat de cession d'immobilisations corporelles	10,1	3,3
Pertes de valeurs d'actifs courants	7,1	0,7
Variation des provisions	(4,4)	(6,7)
Variation des valeurs latentes des instruments de couverture	0,4	0,0
Variations des impôts différés	5,8	4,9
Variation des actifs financiers évalués à leur juste valeur par résultat	(0,1)	(0,1)
Variations des éléments sans effet de trésorerie	0,0	0,1
Flux de trésorerie lié aux activités opérationnelles	231,6	184,2
Variations des stocks	(0,7)	0,5
Variations de créances clients et autres débiteurs	92,5	16,1
Variations des autres actifs courants	0,7	(0,1)
Variations des dettes fournisseurs et autres créditeurs	73,3	22,4
Variations des autres dettes courantes	0,1	(52,5)
Variations du fond de roulement	165,9	(13,6)
Intérêts payés	(122,7)	(64,9)
Impôt sur le résultat payé	(20,2)	(5,1)
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités opérationnelles	254,7	100,6
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(96,3)	(59,2)
Acquisition de filiale, nette de la trésorerie acquise	0,0	(150,4)
Produits de cession d'actifs financiers	0,1	0,0
Intérêts reçus	3,5	4,3
Trésorerie nette liée aux (utilisés par les) activités d'investissement	(92,7)	(205,3)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produits de l'émission d'actions	0,0	299,7
Coûts liés à l'émission d'actions	0,0	(6,0)
Dividendes payés (-)	(84,5)	(66,6)
Remboursements d'emprunts (-)	0,0	0,0
Produits de reprise des emprunts (+)	0,0	0,0
Intérêts minoritaires	0,0	0,0
Trésorerie nette liée aux (utilisés par les) activités de financement	(84,5)	227,1
Augmentation (diminution) de trésorerie et équivalents de trésorerie	77,5	122,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 ^{er} janvier	365,9	174,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin	443,4	297,0
Variations nettes dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie	77,5	122,4

2. Explication relative aux informations financières intermédiaires

2.1. Informations générales

Elia System Operator SA (« la Société », « Elia ») est établie en Belgique, boulevard de l'Empereur 20, B-1000 Bruxelles. Les états financiers consolidés de la société pour l'exercice 2010 comprennent ceux de la société et de ses filiales (dénommées ensemble « le groupe ») et la participation du groupe dans des entités contrôlées conjointement (joint ventures) et des sociétés associées.

L'activité principale d'Elia est l'exploitation, l'entretien et le développement du réseau à très haute tension (380 kV, 220 kV et 150 kV) et à haute tension (70 kV, 36 kV et 30 kV) de manière à garantir le transport fiable de l'électricité des producteurs, situés en Belgique, en Allemagne ou ailleurs en Europe, vers les gestionnaires de réseau de distribution et les grands clients industriels.

Le présent rapport financier intermédiaire consolidé résumé de la Société pour les 6 mois se terminant au 30 juin 2011 comporte le bilan et les résultats de la Société, de ses filiales (ensemble, « le Groupe ») et la participation du Groupe dans des entreprises associées et des entités au sein desquelles il exerce un contrôle.

Les états intermédiaires consolidés résumés ont été approuvés par le Conseil d'Administration d'Elia System Operator SA du 25 août 2011.

2.2. Base de la préparation des comptes annuels

Ce rapport financier intermédiaire consolidé pour le premier semestre 2011, y compris les chiffres comparatifs de 2010, a été établi conformément à la norme International Financial Reporting Standards (IFRS) IAS 34, « Information financière intermédiaire », telle que publiée par l'IASB et acceptée par l'Union européenne.

Les mêmes principes de reporting financier et règles d'évaluation que ceux utilisés pour les états financiers consolidés au 31 décembre 2010 ont été appliqués pour la préparation des états financiers intermédiaires consolidés. Par ailleurs, aucune nouvelle norme, modification de norme et interprétation n'a été appliquée anticipativement. Pour plus d'informations, veuillez vous référer au point 1.6 « Principaux principes comptables » du rapport financier du rapport annuel 2010.

2.3. Périmètre de consolidation

Société	30 juin 2011	31 décembre 2010
<i>Société mère :</i>		
Elia System Operator SA	Méthode intégrale	Méthode intégrale
<i>Filiales :</i>		
- Elia Asset SA	Méthode intégrale	Méthode intégrale
- Elia Engineering SA	Méthode intégrale	Méthode intégrale
- Elia Re SA	Méthode intégrale	Méthode intégrale
<i>Coentreprises :</i>		
- Eurogrid International SCRL	Méthode proportionnelle	Méthode proportionnelle
- Eurogrid GmbH	Méthode proportionnelle	Méthode proportionnelle
- 50Hertz Transmission GmbH	Méthode proportionnelle	Méthode proportionnelle
- 50Hertz Offshore GmbH	Méthode proportionnelle	Méthode proportionnelle
- Gridlab GmbH	Méthode proportionnelle	Méthode proportionnelle
<i>Sociétés liées :</i>		
- HGRT S.A.S	Méthode de mise en équivalence	Méthode de mise en équivalence
- Coreso SA	Méthode de mise en équivalence	Méthode de mise en équivalence
- APX-ENDEX bv	Méthode de mise en équivalence	Méthode de mise en équivalence
- CASC-CWE SA	Prix coûtant	Prix coûtant

Le périmètre de consolidation n'a pas été modifié en 2011 mais l'acquisition de 50Hertz a été clôturée en mai 2010.

En raison du périmètre de consolidation modifié, les chiffres du 30 juin 2011 ne sont pas comparables à ceux de l'année précédente :

Compte de résultat consolidé : la période actuelle couvre 6 mois de résultats pour toutes les sociétés du groupe Elia, alors que l'exercice 2010 couvre seulement 1 mois de résultats de 50Hertz Transmission en Allemagne. Étant donné que l'acquisition de 50Hertz n'a été clôturée qu'en mai 2010, le compte de résultat consolidé et l'état consolidé des flux de trésorerie au 30 juin 2010 reprennent uniquement les résultats de 50Hertz de juin 2010 dans la consolidation du groupe Elia, y compris un bénéfice unique provenant du *gain on bargain purchase* (voir description détaillée dans les états financiers consolidés 2010).

2.4. Variations saisonnières

Le profil des recettes du groupe Elia présente une variation saisonnière, essentiellement en raison de l'augmentation des volumes d'électricité consommés au cours des périodes hivernales et donc transportés par le gestionnaire du réseau depuis les producteurs d'électricité vers les distributeurs et les grands clients industriels.

2.5. Reporting par segment

2.5.1. Elia Transmission (Belgique)

Résultats consolidés (en millions €)	30 juin 2011	30 juin 2010
Produits d'exploitation	399,0	371,1
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(52,0)	(50,2)
EBITDA	178,0	166,5
Bénéfice d'exploitation (EBIT)	126,0	116,2
Produits financiers	4,9	7,8
Charges financières	(63,3)	(68,2)
Impôts	(15,8)	(9,1)
Bénéfice net, attribuable aux Propriétaires de la Société	52,5	44,6
Bilan (en millions €)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Total du bilan	4.677,4	4.796,8
Dépenses d'investissements	46,3	113,9
Dette financière nette	2.445,4	2.385,2

2.5.2. 50Hertz Transmission (Allemagne)

Résultats 50Hertz Transmission (Allemagne) (en millions €) 60% consolidation proportionnelle	30 juin 2011	30 juin 2010
Produits d'exploitation	211,9	41,3
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(18,5)	(4,0)
REBITDA	39,0	20,4
EBITDA	39,0	304,4
Bénéfice d'exploitation (REBIT)	20,5	16,4
Bénéfice d'exploitation, sujets non récurrents inclus (EBIT)	20,5	300,4
Produits financiers	2,1	0,1
Charges financières	(8,4)	(0,6)
Impôts	(5,2)	(4,7)
Bénéfice net, sujets non récurrents inclus, attribuable aux Propriétaires de la Société	9,0	295,7
Bénéfice net, sujets non récurrents exclus, attribuable aux Propriétaires de la Société	9,0	11,8
Bilan (en millions €)	30 juin 2011	31 décembre 2010
Total du bilan	1.501,8	1.386,8
Dépenses d'investissements	40,2	107,5
Dette financière nette	(23,2)	166,3

2.5.3. Reporting par segment - réconciliation

Résultats consolidés (en millions €)	30 juin 2011			
	Elia Transmission (Belgique)	50Hertz Transmission (Allemagne)	Ecritures consolidation	Elia Groupe
Produits d'exploitation	399,0	211,9	(0,3)	610,6
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(52,0)	(18,5)	0,1	(70,4)
REBITDA	178,0	39,0	0,0	217,0
EBITDA	178,0	39,0	0,0	217,0
Bénéfice d'exploitation (REBIT)	126,0	20,5	0,1	146,6
Bénéfice d'exploitation, sujets non récurrents inclus (EBIT)	126,0	20,5	0,1	146,6
Produits financiers	4,9	2,1	0,0	7,0
Charges financières	(63,3)	(8,4)	(0,1)	(71,8)
Impôts	(15,8)	(5,2)	0,0	(21,0)
Bénéfice net, sujets non récurrents inclus, attribuable aux Propriétaires de la Société	52,5	9,0	(0,1)	61,4
Bénéfice net, sujets non récurrents exclus, attribuable aux Propriétaires de la Société	52,5	9,0	(0,1)	61,4
Bilan (en millions €)	30 juin 2011			
Total du bilan	4.677,4	1.501,8	(279,0)	5.900,2
Dépenses d'investissements	46,3	40,2	0,0	86,5
Dette financière nette	2.445,4	(23,2)	0,0	2.422,2

EBITDA = EBIT + amortissements + variations de provisions
REBITDA = EBITDA récurrent (hors éléments uniques)

2.6. Dividendes

Le 10 mai 2011, les actionnaires ont approuvé le paiement d'un dividende brut de 1,40 € par action (1,05 € net pour une action sans strip VVPR ou 1,19 € net par action avec strip VVPR) soit un dividende brut total de 84,5 millions €.

2.7. Risques

Conformément à l'article 13 de l'Arrêté royal du 14 novembre 2007, le groupe Elia confirme que les risques fondamentaux auxquels l'entreprise est confrontée sont restés inchangés par rapport à ceux décrits dans le rapport annuel consolidé 2010 du groupe sous les rubriques « Description des risques et incertitudes auxquels est confrontée l'entreprise » et « Cadre réglementaire et tarifs ».

2.8. Taux d'imposition sur le résultat

Le ratio de « l'impôt sur le résultat » par rapport au « résultat avant impôts » tel que présenté dans le compte de résultat consolidé résumé a généré en 2010 un taux d'imposition de 3,9%. Ce faible taux d'imposition est la conséquence du bénéfice unique (*gain on bargain purchase*) dans le segment Eurogrid/50Hertz, apparu suite à l'acquisition de 50Hertz, bénéficiant sur lequel aucun impôt n'est dû. Si le montant du *gain on bargain purchase* n'est pas comptabilisé dans le résultat avant impôt, le taux d'imposition s'élève à 20,9% pour 2010. Au 30 juin 2011, le taux d'imposition moyen s'élève à 25%.

2.9. Parties liées

Au cours du premier semestre 2011, aucune transaction n'a été réalisée avec des parties liées qui aurait eu des conséquences matérielles sur la position financière et les résultats du groupe.

2.10. Évènements importants survenus après le 30 juin 2011

Il n'y a aucun évènement important survenu après le 30 juin 2011 à signaler si ce n'est la prise de participation du groupe Elia dans le projet « Atlantic Wind Connection » comme mentionné plus avant.

ERNST & YOUNG
REVISEURS D'ENTREPRISES SCRL
DE KLEETLAAN 2
B-1831 DIEGEM

KLYNVELD PEAT MARWICK GOERDELER
REVISEURS D'ENTREPRISES SCRL
AVENUE DU BOURGET 40
B-1130 BRUXELLES

Rapport du collège des commissaires aux actionnaires de Elia System Operator SA sur la revue limitée de l'information financière intermédiaire résumée et consolidée pour le semestre clos le 30 juin 2011

Introduction

Nous avons procédé à la revue limitée du bilan intermédiaire résumé et consolidé de Elia System Operator SA (la "Société") arrêté au 30 juin 2011, ainsi que du compte de résultats intermédiaire, résumé et consolidé, de l'état du résultat global, de l'état des variations des capitaux propres, et du tableau de flux de trésorerie y afférent pour le semestre clos le 30 juin 2011 ainsi que des notes explicatives ("l'information financière intermédiaire résumée et consolidée"). La préparation et la présentation des états financiers intermédiaires résumés et consolidés conformément à l'International Financial Reporting Standard IAS 34 "Information Financière Intermédiaire" approuvé par l'Union Européenne relèvent de la responsabilité de l'organe de gestion de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers intermédiaires résumés et consolidés, sur la base de notre revue limitée.

Etendue de notre revue

Nous avons effectué notre revue limitée conformément à la recommandation de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises relative aux revues limitées ainsi que la Norme Internationale d'examen limité 2410 "*Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité*". Une revue limitée de l'information financière intermédiaire comprend la réalisation d'entretiens, essentiellement avec le personnel de la société responsable des matières financières et comptables, l'application de revues analytiques ainsi que d'autres travaux. L'étendue de ces travaux est largement moins importante que celle d'un audit réalisé conformément aux normes de révision de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises et de l'International Federation of Accountants. Une revue limitée ne garantit donc pas de découvrir tous les éléments importants qui seraient révélés par un contrôle plénier. Par conséquent, nous nous abstenons d'exprimer une opinion d'audit.



ERNST & YOUNG
REVISEURS D'ENTREPRISES SCCRL
DE KLEETLAAN 2
B- 1831 DIEGEM

KLYNVELD PEAT MARWICK GOERDELER
REVISEURS D'ENTREPRISES SCRL
AVENUE DU BOURGET 40
B- 1130 BRUXELLES

*Rapport du collège des commissaires du 25 août 2011 aux actionnaires de
Elia System Operator SA sur la revue limitée des états financiers
intermédiaires résumés et consolidés pour le semestre clos le 30 juin 2011 (suite)*

Conclusion

Sur la base de notre revue limitée, aucun élément n'a été révélé qui impliquerait que l'information financière intermédiaire résumée et consolidée ci-jointe n'est pas présentée, à tous les égards importants, conformément à l'IAS 34 "Information Financière Intermédiaire", approuvé par l'Union Européenne.

Nous souhaitons attirer l'attention sur les incertitudes liées aux soldes définitifs qui résultent des mécanismes de décompte devant être approuvés par les autorités compétentes ainsi que les incertitudes qui résultent de l'issue du contrôle fiscal telles que décrites dans le rapport de gestion 2010.

Bruxelles, le 25 août 2011

Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises SCCRL
Commissaire
représentée par



Marnix Van Dooren
Associé

KPMG Réviseurs d'Entreprises SCRL
Commissaire
représentée par



Alexis Palm
Associé