

PRESS RELEASE

27 juillet 2018

Consolidation de notre position dans 50Hertz et solides performances opérationnelles

FAITS MARQUANTS

- **234 millions € d'investissements en Belgique et 104 millions € en Allemagne afin d'assurer la fiabilité de l'approvisionnement électrique et d'intégrer les flux croissants d'énergie renouvelable.**
- **Système électrique extrêmement fiable (99,998%), profitant à 30 millions d'utilisateurs finaux en Belgique et en Allemagne.**
- **Acquisition d'une participation supplémentaire de 20% dans Eurogrid International en avril 2018, aboutissant au contrôle total d'Eurogrid et à un changement de méthode de consolidation.**
- **Bénéfice net (participation groupe Elia)¹ en hausse de 38,6% à 142,2 millions € suite à l'acquisition d'une participation supplémentaire dans Eurogrid, à d'excellentes performances opérationnelles et la libération d'une provision légale en Allemagne et à la réalisation d'investissements stratégiques en Belgique.**
- **Perspectives financières légèrement plus positives pour 2018.**

1. RÉSUMÉ DU PREMIER SEMESTRE 2018

Dans l'intérêt de la communauté

Le groupe Elia est actif dans le transport d'électricité. Avec des filiales en Belgique (Elia) et dans le nord-est de l'Allemagne (50Hertz), nous gérons 18.600 km de lignes à haute tension qui approvisionnent 30 millions de consommateurs finaux en électricité. Notre solide réseau électrique joue un rôle clé dans le développement socio-économique de nos zones de réglage. Nous voulons également servir de catalyseur à une transition énergétique réussie vers un système énergétique fiable, durable et abordable. Outre des activités de gestionnaire du réseau de transport (GRT), le groupe Elia fournit divers services de consultance à des clients internationaux par l'intermédiaire de sa filiale Elia Grid International (EGI).

Contrôle total de la filiale allemande 50Hertz

Le 26 avril 2018, Elia System Operator SA (« Elia ») a finalisé l'acquisition d'une participation supplémentaire de 20 % dans Eurogrid International SCRL (« Eurogrid »), la société holding du gestionnaire de réseau de transport allemand 50Hertz. Elia détient désormais le contrôle total d'Eurogrid et est en mesure de consolider intégralement les résultats de cette dernière et de ses filiales dans les résultats du groupe. Cette transaction constitue une étape importante dans la réalisation de notre stratégie de croissance. Elle renforce la collaboration

¹ Résultat net attribuable à l'actionnaire de la société mère.

Pour de plus amples informations, veuillez contacter :

Investor Relations – Yannick Dekoninck - +32 2 546 70 76 - +32 47 890 13 16 - investor.relations@elia.be
Médias – Marleen Vanhecke - +32 2 546 71 32 - +32 486 49 01 09 - marleen.vanhecke@elia.be



entre Elia et 50Hertz et souligne l'ambition d'Elia de devenir un groupe de gestionnaires de réseaux de transport européens de premier plan.

Notification relative aux 20 % restants dans Eurogrid

Fin mai 2018, Elia a reçu une seconde notification d'IFM annonçant son intention de vendre ses 20% restants dans Eurogrid. Elia ayant déjà acquis les premiers 20% d'IFM en avril, l'objectif de totalement contrôler 50Hertz a été atteint, réalisant ainsi le plein potentiel de sa stratégie de croissance et devenir un GRT leader européen. Dans l'optique de favoriser une coopération belgo-allemande en matière d'infrastructures de réseau critiques, Elia exercera son droit de préemption sur les 20% restants d'IFM et les revendra immédiatement et au même prix à la banque publique allemande KfW.

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

En Belgique, d'importantes avancées ont été réalisées en vue de la réalisation de deux nouvelles interconnexions : **Nemo Link** (avec la Grande-Bretagne) et **ALEGrO** (avec l'Allemagne). Une meilleure interconnectivité favorise l'intégration des énergies renouvelables et garantit de meilleurs prix sur le marché européen.

La mise en service du câble Nemo Link (joint-venture avec la société britannique National Grid) est prévue pour le premier trimestre de 2019. Du côté belge, l'installation de 71 km de câbles sous-marins a débuté en avril 2018. Entre-temps, les stations de conversion, qui transformeront le courant continu du câble sous-marin en courant alternatif pour le transport terrestre (et vice versa), sont en cours d'achèvement des deux côtés de la Manche. Les travaux du projet ALEGrO ont débuté à la mi-janvier 2018 et dureront deux ans. La liaison HVDC souterraine de 90 km de long (dont 40 km en Belgique) est réalisée en collaboration avec le gestionnaire de réseau allemand Amprion.

Début 2018, deux transformateurs déphaseurs ont été mis en service dans le poste à haute tension de **Röhrsdorf** en Allemagne. Ceux-ci permettent d'améliorer le contrôle des flux d'électricité transfrontaliers entre l'Allemagne et la République tchèque.

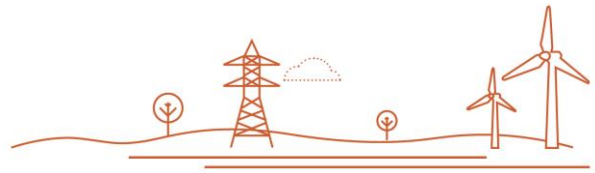
Travaux d'infrastructure pour l'intégration de l'éolien offshore

En Belgique, les principaux contrats pour la construction du **Modular Offshore Grid** (MOG) ont tous été attribués. Le projet MOG consiste en la construction d'une plateforme de raccordement offshore – fonctionnant comme un « hub électrique » - pour quatre futurs parcs éoliens destinés à acheminer l'énergie produite jusqu'à la terre ferme. Ce projet est une première pour la Belgique et offre des opportunités de développement pour les énergies renouvelables en mer du Nord.

En Allemagne, d'importantes étapes ont été franchies dans le projet **Ostwind 1** reliant le réseau à haute tension terrestre aux (futurs) parcs éoliens du Westlich Adlergrund Cluster en mer Baltique. Début avril, la plateforme de raccordement offshore Arkona a été installée avec succès sur ses fondations. Un deuxième transformateur a été mis en service dans le poste à haute tension de Lubmin.

Toujours en mer Baltique, les fondations des deux plateformes de transformation ont été posées dans la zone de Kriegers Flak en février 2018. Ces plateformes sont éloignées de 8 kilomètres l'une de l'autre. La plus grande reliera le parc éolien offshore danois de Kriegers Flak au parc éolien offshore allemand Baltic 2. Avec ce projet, **Combined Grid Solution**, 50Hertz construira la première interconnexion entre deux parcs éoliens offshore au monde.

Suite à un appel d'offre pour l'installation d'éoliennes offshore fin avril 2018, le régulateur allemand a alloué une capacité de raccordement de 733 MW aux installations en mer Baltique, à savoir les parcs éoliens Arcadis-Ost 1, Baltic Eagle et Wikinger Süd. Ceci représente une nouvelle étape clé vers l'aboutissement de la transition énergétique allemande. Cette décision créera une charge supplémentaire sur le réseau offshore de 50Hertz.



Évolution future du réseau électrique

Conformément à son obligation légale d'élaborer un plan fédéral de développement quadriennal, Elia a soumis fin mai 2018 à la CREG un projet de rapport sur l'avenir à moyen terme du réseau à haute tension belge (Plan de développement fédéral 2020-2030). Elia plaide en faveur d'une approche accélérée du développement de l'infrastructure afin d'exploiter au maximum les avantages de la transition énergétique. Le Plan de Développement fédéral 2020-2030 pourra être consulté fin 2018 à l'occasion d'une consultation publique.

Un processus similaire a également été lancé en Allemagne. 50Hertz examinera comment elle peut atteindre les objectifs révisés en matière d'énergies renouvelables fixés par le nouveau gouvernement allemand. Le gouvernement Merkel IV veut augmenter le pourcentage de production d'énergies renouvelables de 55 à 65 % d'ici 2030. 50Hertz privilégie avant tout l'utilisation accrue de la capacité du réseau de transport existant. En outre, d'importants projets d'expansion sont en cours de développement tels que le HVDC SuedOstlink et d'autres raccordements offshore.

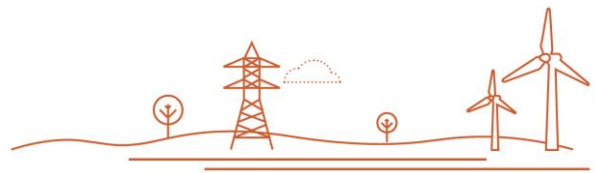
Développements de marché

Elia et 50Hertz ont signé un accord avec les gestionnaires de réseau TenneT, RTE et Swissgrid visant la création d'un groupe de réflexion sur le modèle de marché du futur système énergétique européen. L'objectif commun est de développer une vision durable. En fonction des résultats de cette réflexion et des prochaines étapes possibles, les participants continueront à promouvoir et à élaborer ensemble le futur modèle de marché.

La plateforme **XBID** (*Cross-Border-Intra-Day*) a été lancée le 12 juin 2018. Après 5 ans de développement et test, celle-ci permet désormais les échanges transfrontaliers intrajournaliers entre 14 pays européens. Le projet XBID constitue une avancée majeure vers un marché intrajournalier européen intégré.

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

Le 15 mars 2018, après deux ans d'intenses discussions avec tous les acteurs de marché concernés, Elia a lancé une consultation publique formelle portant sur la révision du **Règlement Technique Fédéral**. Ce document constitue les fondements juridiques transposant les codes de réseau européens en directives belges. Il régleme notamment les transactions transfrontalières sur le marché belge de l'électricité. Il s'agit de la première révision approfondie depuis 2002. Le 17 mai 2018, après une période de consultation, la proposition modifiée a été soumise aux autorités compétentes.



2. CHIFFRES CLÉS

Résultats consolidés et situation financière du groupe Elia pour les six premiers mois de 2018 :

Chiffres clés (en millions EUR)	1H2018	1H2017 (retraité ²)	Différence (%)
Total produits	632,1	425,2	48,7%
Entreprises mises en équivalence	64,7	52,8	22,5%
EBITDA	316,3	224,2	41,1%
EBIT	219,2	160,8	36,3%
<i>Eléments non récurrents</i>	(0,1)	0,0	n/a
<i>EBIT normalisée</i>	219,3	160,8	36,4%
Charges financières nettes	(35,7)	(37,2)	(4,2%)
Résultat de la période normalisé	142,7	102,5	39,2%
Résultat de la période	147,6	102,5	44,0%
<i>Intérêts minoritaires</i>	5,4	(0,1)	n/a
Résultat de la période attribuable à Elia	142,2	102,6	38,6%
Total des actifs	13.095,9	6.582,3	99,0%
Capitaux propres	2.612,8	2.563,3	1,9%
Dette financière nette	4.815,9	2.689,1	79,1%
Chiffres clés par action	2018	2017	Différence (%)
Résultat de base par action (EUR) (Attribuable au groupe Elia)	2,33	1,68	38,4%
Résultat normalisé par action (EUR) (Attribuable au groupe Elia)	2,26	1,68	34,5%
Capitaux propres attribuable aux Propriétaires de la Société par action (EUR)	42,9	42,1	1,9%

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

EBITDA = EBIT + amortissements + variations des provisions

Eléments non récurrents : pour de plus amples informations concernant les éléments non récurrents, veuillez vous référer au point 7.

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

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

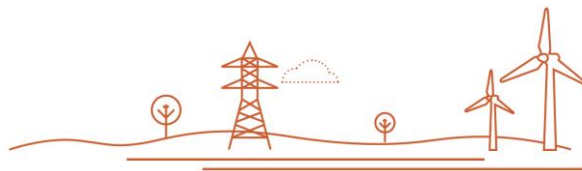
Les chiffres comparatifs pour le Total des actifs, les Capitaux propres, la Dette financière nette et les Capitaux propres par action présentent la position au 31/12/2017

Conférence téléphonique pour les analystes et investisseurs

Le groupe Elia tiendra une conférence téléphonique à l'attention des investisseurs et analystes institutionnels le vendredi 27 juillet 2018 à 10h00 CET. Pour les informations d'accès à la conférence téléphonique ainsi que les liens webcast, visitez notre site web (<http://www.eliagroup.eu>).

² Le Groupe applique la norme IFRS 15 selon la méthode rétrospective intégrale dans laquelle les chiffres comparatifs de l'exercice 2017 ont été retraités. Pour plus de détails, nous renvoyons à la note 13 des États financiers consolidés résumés ci-joints.





Aspects financiers

Les résultats du premier semestre 2018 reflètent l'acquisition – le 26 avril 2018 – d'une participation supplémentaire de 20% dans Eurogrid. Cette transaction a permis d'augmenter la participation d'Elia de 60% à 80%, donnant à Elia le contrôle total d'Eurogrid. Par conséquent, la consolidation d'Eurogrid et de ses filiales est passée d'une méthode de mise en équivalence, appliquée aux quatre premiers mois de l'exercice 2018, à une consolidation intégrale à partir de mai 2018. Le prix d'acquisition total s'élève à 976,5 millions € pour cette participation supplémentaire de 20%, plus 12,2 millions € d'intérêts.

L'acquisition a été financée initialement par un crédit-pont de 12 mois pour un montant de 968,1 millions €, prolongeable deux fois pour une période supplémentaire de 6 mois. Elia entend remplacer le crédit-pont par l'émission d'une combinaison d'obligations hybrides (700 millions €) et senior (300 millions €) au cours du second semestre 2018, en fonction des conditions du marché. Afin de bénéficier de la faiblesse des taux d'intérêt, le taux mid-swap lié à ce financement est dès-à-présent totalement couvert.

Pour les six premiers mois de 2018, le **chiffre d'affaires** s'élève à 632,1 millions €, soit une hausse de 48,7% par rapport aux 425,2 millions € enregistrés au premier semestre 2017. Le chiffre d'affaires bénéficie principalement de la croissance externe résultant de l'acquisition d'Eurogrid, ajoutant 2 mois complets de chiffre d'affaires d'Eurogrid pour un montant de 191,9 millions €. Sur une base remaniée³, le chiffre d'affaires augmente de 31,6 millions € (+5,3%) sous l'effet de la hausse du chiffre d'affaires en Belgique (+12,7 millions €) et d'une forte hausse du chiffre d'affaires des deux derniers mois allemand comparé à ceux de l'année passée (+19,9 millions €), et ce malgré la baisse générale du chiffre d'affaires au cours du premier semestre 2018.

L'**EBIT** du premier semestre **affiche une hausse** de 36,3% par rapport au premier semestre 2017, à 219,2 millions €. L'EBIT des six premiers mois de 2018 inclut la contribution d'Eurogrid à hauteur de 115,4 millions € (63,5 millions € sur la base de la mise en équivalence et 51,9 millions € en consolidation intégrale). Sur une base remaniée, l'EBIT a progressé de 13,3%, soutenu par d'excellentes performances opérationnelles en Belgique et en Allemagne.

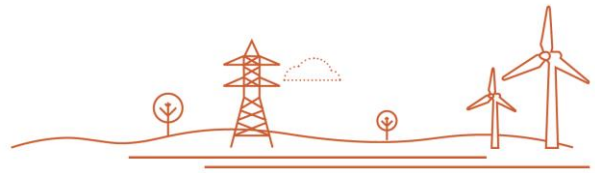
Le **bénéfice net normalisé du groupe Elia** a augmenté de 39,2% à 142,7 millions €. Cette augmentation résulte de l'acquisition précitée (et de son impact sur la consolidation) ainsi que d'un résultat normalisé plus élevé en Belgique et en Allemagne :

- En **Belgique**, des résultats solides ont été enregistrés au premier semestre 2018, avec un bénéfice net normalisé de 53,3 millions € (+3,8%) grâce à la réalisation du programme d'investissement stratégique. Le bénéfice net régulé a augmenté de 5,9 millions € par l'effet cumulé de la réalisation intégrale des investissements mark-up depuis le début de la période tarifaire en 2016 et des importants progrès réalisés au niveau de ces investissements stratégiques au cours du premier semestre 2018 (+3,7 millions €), d'une hausse de l'OLO moyen annuel par rapport à 2017 (+2,7 millions €) et d'une réduction des mécanismes régulateur de décompte de l'année précédente (+1,3 million €). Ces impacts ont été compensés dans une certaine mesure par une baisse de la contribution des incitants (-1,8 million €). Le résultat a également été impacté négativement par la baisse de la contribution d'Elia Grid International (-1,2 million €), la baisse de l'activation des coûts d'emprunt (-1,1 million €) et les charges financières liées au crédit-pont (-1,1 million €).
- En **Allemagne** (sur une base de 100%), le bénéfice net normalisé a considérablement augmenté (+55,3%), principalement en raison de la libération d'une provision légale. Cette provision avait été établie à l'unification allemande pour couvrir d'éventuels litiges juridiques de propriétaires fonciers en Allemagne de l'Est. Suite à sa réévaluation dans le cadre d'un audit fiscal, une partie de la provision a été libérée (+48,7 millions €) en avril 2018 (60% bénéficiant au groupe Elia). Le résultat a en outre tiré profit du programme d'investissement en cours qui a permis d'augmenter la rémunération des investissements onshore et offshore (+10,1 millions €) tandis que le programme d'efficacité lancé en 2017 a permis de réduire les coûts opérationnels (+7,8 millions €). Enfin, la couverture des coûts d'investissements offshore a diminué de 20,1 millions € en raison de la transition vers un mécanisme cost-plus en place à partir de 2019. La dotation réglementaire pour l'opex offshore est en effet passée d'un forfait de 3,4% sur les dépenses d'investissement, telle qu'appliquée dans le passé, à un mécanisme des coûts encourus. Il en résulte un bénéfice net normalisé de 132,4 millions € pour les activités allemandes.

³ États financiers remaniés : À titre purement comparatif, les comptes de l'exercice 2017 ont été remaniés comme si l'acquisition et le changement de consolidation avaient eu lieu en 2017 (1) en portant la participation dans Eurogrid de 60 à 80% au 1^{er} mai 2017, (2) en appliquant une méthode de consolidation intégrale pour Eurogrid à compter du 1^{er} mai 2017 identique à la méthode de consolidation appliquée à compter du 1^{er} mai 2018, (3) en n'ajustant pas les périodes de pré-acquisition (i) avec les effets directement liés à la transaction (par ex. coût d'acquisition, financement, goodwill, impact des regroupements d'entreprises (IFRS 3) ...) et (4) en considérant la norme IFRS 15 comme si elle avait été implémentée au 1^{er} janvier 2017.

Les chiffres remaniés sont présentés uniquement à titre de base pour l'évaluation de la croissance sur une base comparable, et non comme une mesure de notre performance financière pro forma.





En tenant compte des éléments non récurrents, principalement liés à l'acquisition précitée, le **bénéfice net rapporté du groupe Elia** est en hausse de 44,0% à 147,6 millions €.

Le **bénéfice net du groupe Elia attribuable aux propriétaires de la société** (après déduction des 5,4 millions € d'intérêts minoritaires) a augmenté de 38,6% pour atteindre 142,2 millions €. Cette progression est portée par l'acquisition de 20% supplémentaires dans Eurogrid et résulte à la fois d'une hausse du bénéfice net en Belgique (+9,1%) et en Allemagne (+56,9%).

Au 30 juin 2018, l'acquisition d'une participation supplémentaire de 20% dans Eurogrid a positivement contribué au résultat net du groupe Elia pour un montant de 7,5 millions d'euros. Cette contribution est liée à la part supplémentaire du résultat net d'Eurogrid depuis l'acquisition (+5,4 millions €) et à la réévaluation à sa juste valeur de la participation initiale de 60% (+9,2 millions €) en partie compensée par les coûts financiers liés au crédit-pont (-1,1 million €), la couverture du taux mid-swap des obligations hybrides (-3,9 millions) et les dépenses liées à l'acquisition (-2,1 millions d'euros).

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

Au 30 juin 2018, le groupe Elia affiche une **dette financière nette** totale de 4.815,9 millions € (+2.126,8 millions €) dont 1.044,2 millions sont liés à la consolidation intégrale d'Eurogrid. Outre l'effet de consolidation, la dette nette a augmenté avec les 968,1 millions € du crédit-pont contracté pour financer l'acquisition susmentionnée. Au cours du premier semestre, l'important programme d'investissement du groupe Elia a été principalement financé par les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles et l'utilisation de 50 millions € de papiers commerciaux en Belgique. Aucune dette externe n'a été émise par Eurogrid au cours de l'année 2018.

Les capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société ont augmenté de 1,9% comparé à fin 2017, passant de 2.563,3 millions € à 2.612,8 millions €. Ceci est principalement le fait du bénéfice du premier semestre (142,2 millions €) partiellement compensé par le paiement du dividende 2017 (98,7 millions €).





2.A. Segment Elia Transmission (Belgique)

Chiffres clés

Elia Transmission chiffres clés (en millions EUR)	1H2018	1H2017 (retraité ⁴)	Différence (%)
Total produits	437,9	425,2	3,0%
Entreprises mises en équivalence	1,2	1,6	(22,2%)
EBITDA	173,8	173,0	0,5%
EBIT	103,8	109,6	(5,3%)
<i>Eléments non récurrents</i>	(3,1)	0,0	n/a
EBIT normalisée	107,0	109,6	(2,4%)
Charges financières nettes	(28,8)	(37,3)	(22,7%)
Impôt sur le résultat	(19,1)	(21,1)	(9,7%)
Résultat de la période	56,0	51,3	9,1%
<i>Eléments non récurrents</i>	2,7	0,0	n/a
Résultat normalisé	53,3	51,3	3,8%
Total des actifs	7.073,4	6.030,7	17,3%
Capitaux propres	1.962,9	2.011,7	(2,4%)
Dettes financières nettes	3.771,7	2.689,1	40,3%
Cash-flow libre	(1.019,0)	(18,2)	n/a

Cash-flow libre = flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles - flux de trésorerie liés aux activités d'investissement
Les chiffres comparatifs pour le total des actifs, les capitaux propres et la dette financière nette présentent la position au 31/12/2017

Aspects financiers

Le **chiffre d'affaires** du premier semestre est en hausse de 3,0% par rapport au premier semestre 2017, à 437,9 millions €. Cette augmentation du chiffre d'affaires est le résultat de la hausse du bénéfice net régulé autorisé, d'amortissements plus élevés et d'impôts en hausse recouverts via les revenus. Ces augmentations ont été compensées partiellement par une diminution des coûts, notamment les coûts liés aux services auxiliaires et aux charges financières, qui sont tous recouverts via les revenus au profit des consommateurs, et par une diminution des revenus réalisés par Elia Grid International (EGI).

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

Revenus détaillés (en millions EUR)	1H2018	1H 2017 (retraité ⁴)	Différence (%)
Raccordements au réseau	21,7	21,2	2,4%
Gestion et développement de l'infrastructure du réseau	237,5	240,8	(1,4%)
Gestion du système électrique	58,8	60,0	(2,0%)
Compensation des déséquilibres	95,6	81,4	17,5%
Intégration du marché	13,1	12,3	6,3%
Revenus internationaux	24,6	20,8	18,7%
Autres produits (y inclus produits EGI)	34,6	35,7	(3,1%)
Sous-total produits et autres produits	485,9	472,2	2,9%
Mécanisme de décompte: écarts par rapport au budget approuvé	(47,9)	(47,0)	2,0%
Total des produits et autres produits	437,9	425,2	3,0%

La **rémunération des raccordements au réseau** a augmenté légèrement pour s'établir à 21,7 millions € (+ 2,4%) grâce à la hausse des revenus des nouveaux raccordements au réseau avec clients directs.

Les **revenus issus de la gestion et du développement de l'infrastructure du réseau** (-1,4%) et les **revenus issus de la gestion du système électrique** (-2,0%) affichent une légère baisse principalement due à une diminution des tarifs.

⁴ Le Groupe applique la norme IFRS 15 selon la méthode rétrospective intégrale dans laquelle les chiffres comparatifs de l'exercice 2017 ont été retraités. Pour plus de détails, nous renvoyons à la note 13 des États financiers consolidés résumés ci-joints.





Les services rendus dans le cadre de la gestion de l'énergie et de l'équilibrage individuel des groupes d'équilibrage sont payés par le biais des **revenus issus de la compensation des déséquilibres**. Ces revenus ont augmenté de 14,2 millions € à 95,6 millions €, principalement en raison de la hausse tarifaire pour la gestion des réserves de puissance et du black-start (+5,9 millions €) ainsi que de l'augmentation des revenus issus de la compensation des déséquilibres, en particulier pour le mois de mars en raison d'une vague de froid inattendue et de prix de déséquilibre plus élevés au premier semestre 2018 (+8,3 millions €).

Enfin, la dernière section des revenus tarifaires comprend les services fournis par Elia Transmission dans le cadre de l'**intégration du marché**, lesquels ont progressé de 6,3% pour s'établir à 13,1 millions €, principalement grâce à une hausse des tarifs.

Les revenus internationaux ont augmenté de 3,8 millions € (+18,7%) grâce à une hausse des recettes de congestion à la frontière Sud du fait de l'amélioration de la disponibilité nucléaire en France et de la faible disponibilité du nucléaire en Belgique.

Les **autres produits d'exploitation** ont diminué de 3,1% par rapport à la même période de l'année passée et s'élèvent à 34,6 millions €. Cette baisse s'explique principalement par les revenus d'EGI, passés de 6,0 à 2,7 millions € en raison d'une diminution des services d'ingénierie propriétaire par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le **mécanisme de décompte** (47,9 millions €) couvre tant les écarts survenus au cours de l'exercice considéré par rapport au budget approuvé par le régulateur (58,6 millions €) que la compensation d'anciens excédents nets de la période tarifaire précédente (-10,7 millions €). L'excédent opérationnel par rapport au budget des coûts et revenus autorisés par le régulateur doit être restitué aux consommateurs et ne fait donc pas partie des revenus. Cet excédent découle principalement de la hausse des ventes tarifaires (3,8 millions €), de l'augmentation des revenus transfrontaliers (8,4 millions €), de la diminution des coûts des services auxiliaires (39,0 millions €) et de la baisse des charges financières (14,8 millions €). Ces éléments ont été en partie compensés par un bénéfice net régulé (1,9 million €) et des taxes (5,1 millions €) supérieurs au budget.

L'**EBIT** normalisé (-2,4%) a principalement été impacté par la hausse des coûts non régulés et la baisse de la contribution d'EGI et des sociétés mises en équivalence, compensées dans une certaine mesure par l'augmentation du résultat net régulé et des amortissements plus élevés répercutés dans les revenus. La baisse de l'**EBIT** (-5,3%) est plus prononcée en raison des dépenses non récurrentes de 3,1 millions €, liées aux frais juridiques et de conseil dans le cadre de l'acquisition d'Eurogrid.

Les **charges financières nettes** (-22,7%) ont diminué de 8,5 millions € par rapport à la même période de l'année précédente. Cette diminution est principalement du fait de la baisse des coûts de financement (-4,4 millions €) liés aux activités régulées en Belgique, et ce au bénéfice des consommateurs, conformément au cadre réglementaire. Ceci a été compensé dans une certaine mesure par les coûts financiers liés à l'acquisition d'Eurogrid, considérés comme un financement non régulé n'ayant donc pas d'impact sur les tarifs. Un crédit-pont de 968,1 millions € a été contracté dans un premier temps pour financer la participation supplémentaire dans Eurogrid, ce qui a entraîné des charges financières de 1,4 million €. Le crédit-pont sera remplacé par l'émission d'une obligation hybride de 700 millions € et d'une dette senior de 300 millions € au second semestre 2018. À cet égard, le taux de mid-swap lié aux dettes hybride et senior a été couvert, entraînant une charge financière temporaire non récurrente de 3,9 millions € comptabilisée dans le compte de résultat (obligation hybride) et de 4,9 millions € dans les autres éléments du résultat global (dette senior). Enfin, un gain financier non récurrent de 9,2 millions € lié à la réévaluation à la juste valeur de la participation initiale de 60% du groupe dans Eurogrid a été enregistré.

Le **bénéfice net normalisé a augmenté** de 3,8% pour s'établir à 53,3 millions €, principalement grâce aux éléments suivants :

1. Augmentation de la **rémunération équitable** (+2,7 millions €) : L'OLO moyen plus élevé qu'au premier semestre 2017 (+0,19%) s'est traduit par une rémunération équitable de 22,5 millions €.
2. Diminution des **incitants** réalisés (baisse de 1,8 million €) : Les bonnes performances opérationnelles, principalement liées à la capacité d'importation (+0,7 million €) et à la continuité de l'approvisionnement (+0,3 million €), ont été compensées par un taux d'imposition moyen plus élevé (-1,1 million) et une efficacité moindre (-1,6 million €)
3. **Mark-up** sur les investissements stratégiques (+3,7 millions €) pour s'établir à 18,1 millions € ;
4. Résultat inférieur d'**Elia Grid International** (-1,2 million €)
5. Réduction de l'activation des coûts d'emprunt (-1,1 million €)
6. Autres (-0,3 million €) : il s'agit principalement du mécanisme de décompte pour l'exercice précédent (+1,3 million), des charges financières nettes liées au crédit-pont (1,1 million €) et des effets d'impôts différés.





Le **bénéfice net** affiche une hausse plus prononcée de 9,1% à 56,0 millions €, compte tenu des éléments non récurrents liés à l'acquisition d'Eurogrid, la réévaluation à sa juste valeur de la participation initiale du groupe dans Eurogrid ayant partiellement été compensée par les frais d'acquisition et les coûts financiers liés à l'émission prévue d'obligations hybrides pour un montant de 700 millions €

Le total du **bilan** a augmenté de 1.042,7 millions € pour s'établir à 7.073,4 millions €, principalement grâce aux importants progrès réalisés dans le programme d'investissement et à l'augmentation de la participation dans Eurogrid. Un goodwill (écart d'acquisition) de 703,3 millions € a été comptabilisé⁵ sur cette acquisition.

La **dette financière nette** a augmenté de 1.082,6 millions € pour atteindre 3.771,7 millions €. Cette augmentation reflète principalement le crédit-pont (968,1 millions €) contracté pour financer la participation supplémentaire de 20% dans Eurogrid. Pour les six premiers mois de 2018, le programme d'investissement d'Elia a principalement été financé par les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles de 172,4 millions € et le tirage de billets de trésorerie pour un montant de 50 millions€.

Aspects opérationnels

La charge mesurée sur le réseau Elia fin juin 2018 (38,8 TWh) est restée stable par rapport à 2017 (39,1 TWh). Le prélèvement net du réseau Elia est également resté stable : 34,1 TWh fin juin 2017 et 33,9 TWh fin juin 2018.

Fin juin 2018, la Belgique était à nouveau un importateur net d'électricité. L'importation nette est passée de 4,6 TWh fin juin 2017 à 7,0 TWh fin juin 2018. L'importation totale a augmenté de 26,7%, passant à 10,1 TWh, tandis que l'exportation d'électricité a diminué de 9% à 3,1 TWh. Au total, les flux d'électricité entre la Belgique et ses voisins ont diminué de 16% à 13,2 TWh.

Investissements

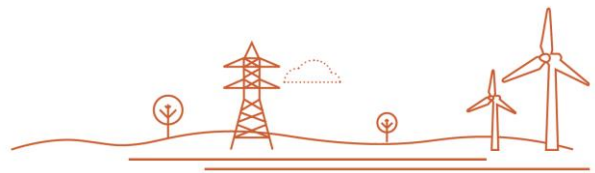
Durant le premier semestre 2018, Elia a encore accéléré ses investissements, lesquels ont atteint un montant net de 234⁶ millions € (Nemo compris), principalement pour la modernisation de postes à haute tension et la construction d'interconnexions à haute tension en vue d'intégrer les énergies renouvelables dans le réseau et de faciliter l'intégration du marché européen de l'énergie grâce aux interconnexions.

Les travaux sur d'importants projets d'interconnexion tels que Brabo (22,9 millions €) et ALEGrO (21,2 millions €) se sont également poursuivis, de même que les investissements pour moderniser la liaison à haute tension Mercator-Horta (21,1 millions €). 27,4 millions € ont par ailleurs été investis dans le réseau modulaire offshore. Enfin, Elia Transmission a continué à financer Nemo Link pour un montant de 21,7 millions €.

⁵ Pour plus de détails, nous renvoyons à la note 4 des États financiers consolidés résumés ci-joints.

⁶ En excluant Nemo et en incluant la capitalisation des logiciels et les normes IAS 23 (Coûts d'emprunt) et IFRS 15 (Reconnaissance du chiffre d'affaires - Transfert d'actifs provenant des clients), cela donne 222,1 millions €.





2.B. Segment 50Hertz Transmission (Allemagne)

Chiffres clés

50Hertz Transmission chiffres clés (en millions EUR)	1H2018	1H2017 (retraité ⁷)	Différence (%)
Total produits	600,0	683,0	(12,2%)
EBITDA	228,2	231,7	(1,5%)
EBIT	218,2	158,6	37,6%
<i>Eléments non récurrents</i>	2,2	0,1	n/a
EBIT normalisée	216,0	158,5	36,3%
Charges financières nettes	(23,4)	(28,0)	(16,5%)
Charge d'impôt sur le résultat	(61,0)	(45,2)	34,8%
Résultat de la période	133,9	85,3	56,9%
Attribuable au Elia Groupe	127,5	51,2	149,1%
<i>Eléments non récurrents</i>	1,5	0,1	n/a
Résultat normalisé	132,4	85,3	55,3%
Total du bilan	6.574,8	6.196,0	6,1%
Capitaux propres	1.500,9	1.361,9	10,2%
Dette financière nette	1.044,2	1.435,6	(27,3%)
Cash flow libre	402,5	463,6	(13,2%)

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

Les chiffres comparatifs pour le Total des actifs, Capitaux propres et Dette financière nette présentent la position au 31-12-17 au lieu de 1H2017

Aspects financiers

Les **produits d'exploitation de 50Hertz Transmission** ont chuté de 12,2% par rapport à la même période un an plus tôt. Cela résulte de l'augmentation des revenus suite à la hausse des investissements onshore et offshore, partiellement compensée par une baisse des coûts énergétiques répercutés et une allocation réduite des coûts opérationnels offshore.

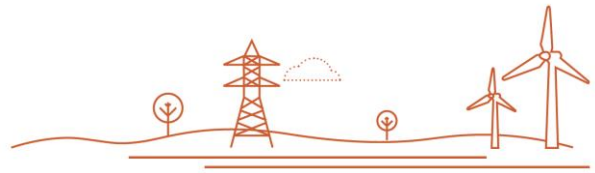
Les **produits d'exploitation totaux** sont présentés plus en détails dans le tableau ci-dessous.

Total produits (en million EUR)	1H2018	1H 2017 (retraité ⁷)	Différence (%)
Ventes tarifaires du réseau vertical	514,8	631,2	(18,4%)
Ventes tarifaires du réseau horizontal	125,3	103,2	21,4%
Ventes des services auxiliaires	37,6	61,5	(38,9%)
Autres produits	29,6	30,5	(3,0%)
Sous-total produits et autres produits	707,3	826,4	(14,4%)
Mécanisme de décompte: à rendre aux tarifs de la période courante	(107,3)	(143,4)	n/a
Total des produits et autres produits	600,0	683,0	(12,2%)

Les **ventes tarifaires du réseau vertical** (tarifs aux consommateurs finaux) ont diminué de 116,4 millions € (-18,4%), principalement en raison de la réduction des revenus totaux autorisés par le régulateur. La provision pour coûts énergétiques non maîtrisables a diminué de 136,3 millions €, principalement en raison de l'équilibrage de différences historiques. En 2017, un déficit tarifaire a été récupéré (causé par les coûts élevés de l'énergie en 2015), tandis qu'en 2018, un excédent tarifaire est remboursé aux consommateurs (causé par les faibles coûts de l'énergie en 2016). En outre, le recouvrement des coûts des investissements a augmenté à la suite du programme d'investissement en cours (+26,4 millions €).

Les **ventes tarifaires du réseau horizontal** (tarifs aux autres GRT) ont augmenté de 22,1% comparé au premier semestre 2017 grâce à la progression des revenus de congestion (+ 3,5 millions €) ainsi que des frais offshore (+18,6 millions €). En Allemagne, tous les coûts de raccordement offshore sont partagés entre les 4 gestionnaires de réseau de transport allemands. Cela signifie que 50Hertz supporte environ 20% de ces coûts et répercute 80% de ses propres coûts de raccordement aux 3 autres GRT. En raison de l'augmentation des investissements offshore, principalement concernant les raccordements offshore dans le cadre d'Ostwind 1 en 2018, les coûts recouverts facturés horizontalement aux autres GRT augmentent et, par conséquent, affectent les produits horizontaux.

⁷ Le Groupe applique la norme IFRS 15 selon la méthode rétrospective intégrale dans laquelle les chiffres comparatifs de l'exercice 2017 ont été retraités. Pour plus de détails, nous renvoyons à la note 13 des États financiers consolidés résumés ci-joints.



Les **ventes des services auxiliaires** ont chuté de 23,9 millions € par rapport au premier semestre 2017. Un nouveau mécanisme de partage des coûts pour le redispatching a été convenu entre les GRT allemands, tandis que l'achèvement de la ligne de couplage Sud-Ouest a réduit la nécessité de mesures de redispatching. En conséquence, il a été possible de réduire davantage le volume de redispatching, entraînant une baisse des revenus et des coûts pour 50Hertz. En outre, les revenus reçus des groupes d'équilibrage ont chuté, les coûts correspondants pour l'énergie de contrôle étant inférieurs à ceux du premier semestre 2017.

Le **mécanisme de décompte** comprend la compensation annuelle des déficits et excédents enregistrés avant 2018 (+28,5 millions €) et l'excédent net enregistré en 2018 entre les frais dont la refacturation est autorisée et les frais réels (-135,8 millions €). Le passif du premier semestre 2018 résulte principalement des coûts de redispatching qui restent faibles par rapport à une forte marge dans le revenu plafonné. De plus, les revenus du réseau (horizontal et vertical) comprennent une allocation offshore de 3,4% sur le capital investi. Avec la transition vers un mécanisme cost-plus à partir de 2019, il est fort probable que seuls les coûts offshore encourus seront acceptés en 2018 (approche pass-trough). Cela a généré une différence entre la provision dans les revenus et les coûts réels moindres encourus, qui seront remboursés au client et pour lesquels un passif a été comptabilisé (-33,6 millions €).

L'**EBITDA** a diminué légèrement de 3,5 millions pour atteindre 228,2 millions € (-1,5%). La rémunération des investissements a diminué (-14,5 millions €), la hausse de la rémunération onshore (+9,1 millions €) et offshore (+5,0 millions €) liée au programme d'investissement en cours ayant été entièrement compensée par la baisse de la provision réglementaire pour les dépenses opérationnelles offshore (-28,6 millions €). Le programme d'efficacité déjà mis en œuvre en 2017 s'est traduit par une nouvelle baisse des dépenses opérationnelles due à la réduction des coûts de maintenance et d'assurance, tandis que les revenus capitalisés propres ont augmenté en raison d'une allocation plus élevée des frais de personnel aux nouveaux investissements (+8,5 millions €). L'**EBIT normalisé** (+36,3%) a également été influencé par la libération d'une provision pour servitude légale (+69,2 millions €). Cette provision avait été établie après l'unification allemande pour couvrir d'éventuels litiges juridiques de propriétaires fonciers en Allemagne de l'Est. À la suite d'une réévaluation dans le cadre d'un audit fiscal, une partie de la provision a été libérée. Cela a été partiellement compensé par l'augmentation des amortissements suite à la mise en service de la ligne de couplage Sud-Ouest et du Ring Nord au second semestre 2017 (-5,5 millions €). Compte tenu des revenus non récurrents pour le mécanisme de décompte des années précédentes de 2,2 millions €, l'**EBIT** s'élève à 218,2 € (+37,6%).

Le **bénéfice net normalisé** a progressé de 55,3% à 132,4 millions € sous l'effet des éléments suivants :

1. Augmentation de la base d'actifs, entraînant une augmentation de la rémunération des investissements (+14,1 millions €)
2. Diminution de la rémunération des dépenses opérationnelles offshore (-28,6 millions €) ;
3. Baisse des coûts d'exploitation et autres charges (+8,5 millions €)
4. Libération d'une provision (+69,2 millions €) ;
5. Hausse des amortissements (-5,5 millions €), portés par la mise en service des investissements ;
6. Réduction des charges financières nettes (+4,6 millions €), principalement en raison d'une provision de 4,4 millions € pour les intérêts sur risque fiscal en 2017.
7. Hausse des impôts (-15,1 millions €)

Le **total du bilan** a augmenté de 6,1% à 6.574,8 millions € grâce, principalement, à une évolution favorable de la trésorerie EEG et aux investissements effectués. Le premier semestre 2018 a enregistré un **cash flow libre positif** de 402,5 millions € lié aux cash flow libres EEG positifs et au fort flux de trésorerie opérationnel dépassant les paiements d'investissement. Par conséquent, la **dette financière nette** a diminué pour s'établir à 1.044,2 millions € par rapport à la fin 2017. La dette nette comprend une position de trésorerie EEG de 954,2 millions €.

Aspects opérationnels

Un volume net de 24,8 TWh a été prélevé sur le réseau de 50Hertz, soit une augmentation de 2,5% par rapport à la même période l'année passée (24,2 TWh). La charge maximale de l'exercice s'est élevée à 8.469 MW (8.664 MW au premier semestre 2017). Au cours du premier semestre 2018, 50Hertz a une nouvelle fois été exportateur net d'électricité, avec des exportations nettes de 25,8 TWh (23,8 TWh au premier semestre 2017). 6,6 TWh d'électricité ont été importés et 32,4 TWh exportés (6,2 TWh et 30,0 TWh au premier semestre 2017).

Investissements

Afin de satisfaire aux besoins des utilisateurs du réseau, 50Hertz Transmission a investi 104,0 millions € durant le premier semestre 2018, un montant supérieur de 7% aux investissements réalisés durant le premier semestre 2017 (97,1 millions €).

Les investissements onshore ont atteint un montant de 69,6 millions €, tandis que le montant des investissements offshore a atteint 34,4 millions €. Les investissements onshore les plus importants ont été consentis pour la modernisation du réseau de télécommunications (10,0 millions €), le projet de ligne aérienne North Ring (2,7 millions €) et le renforcement de pylônes à haute tension afin d'accroître la sécurité opérationnelle (4,0 millions €). Les investissements offshore ont principalement



concerné le raccordement offshore d'Ostwind 1 (23,2 millions €) et le projet d'interconnexion offshore de Kriegers Flak Combined Grid Solution (4,9 millions €).

3. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2018

Importantes avancées dans plusieurs investissements cruciaux en Belgique et en Allemagne

Projet Nemo – Belgique

Les travaux du projet Nemo Link, le projet conjoint entre Elia et National Grid qui gèrera la première interconnexion électrique entre la Belgique et le Royaume-Uni, avancent bien. Côté belge, la station de conversion de Herdersbrug est terminée et sera raccordée au réseau en septembre. De l'autre côté de la Manche, les travaux de la station de conversion de Richborough sont presque terminés et le raccordement au réseau britannique est prévu d'ici la fin de l'année.

Les travaux liés aux câbles terrestres sont achevés de part et d'autre de la mer du Nord. En septembre, la dernière partie du câble sous-marin sera raccordée au câble terrestre en Belgique. Le test de mise sous tension de l'interconnexion est prévu pour le dernier trimestre de cette année.

Entre-temps, les partenaires du projet font également de bons progrès dans la préparation du volet commercial, avec la mise en place des cadres contractuels et des accords commerciaux ainsi que le développement et le test des plateformes informatiques. Sans contretemps technique, l'interconnexion devrait être mise en service au cours du premier trimestre 2019, assurant ainsi un flux d'énergie bidirectionnel entre le Royaume-Uni et la Belgique.

Projet ALEGrO – Belgique

Fin 2017, le projet ALEGrO – qui vise la construction de la première interconnexion électrique entre la Belgique et l'Allemagne – a obtenu tous les permis et autorisations nécessaires pour commencer les travaux en Belgique. Trois sous-projets ont alors été lancés en parallèle depuis début 2018. Premièrement, la construction d'une liaison souterraine de 49 km le long des infrastructures existantes (l'E40, la ligne de train à grande vitesse, etc.), entre le poste de transformation de Lixhe et le point de raccordement avec Amprion, à la frontière allemande. Deuxièmement, la construction de la station de conversion de Lixhe, dans la commune de Visé, qui assurera le lien entre la liaison ALEGrO et le réseau existant. Et troisièmement, la réalisation d'un microtunnel qui permettra aux câbles de passer sous la Meuse et le canal Albert à hauteur du viaduc de Cheratte.

Elia prévoit deux ans de travaux pour la construction de l'infrastructure de cette interconnexion, dont la mise en service est prévue pour 2020.

Projet Brabo – Belgique

Le projet Brabo s'inscrit dans le cadre du renforcement du réseau électrique belge et est capital pour garantir l'approvisionnement de l'ensemble de la Belgique et, plus particulièrement, de la zone portuaire d'Anvers. Les travaux préparatoires ont été réalisés dans l'Escaut et le long du fleuve entre janvier et avril 2018. Sur les deux rives de l'Escaut, Elia construit actuellement des nouveaux pylônes, les plus grands de Belgique, afin de raccorder le poste à haute tension de Lillo à Liefkenshoek. Les travaux de fondation s'achèveront en juillet. L'assemblage des nouveaux pylônes devrait ensuite durer jusqu'au deuxième trimestre 2019.

Projet Mercator-Horta – Belgique

Les travaux avancent bien sur la ligne à haute tension Mercator-Horta, en Flandre orientale, qui parcourt les 49 km entre Kruibeke et Zomergem. La phase initiale du projet consistait à renforcer les pylônes et leurs fondations et à remplacer les premiers conducteurs. Les travaux de renforcement seront terminés en 2019, permettant ainsi à la ligne, dont l'importance dans le réseau électrique européen n'a cessé de croître ces dernières années, de transporter davantage d'énergie. Le renforcement de la ligne Mercator-Horta est crucial pour permettre des échanges efficaces d'énergie avec nos pays voisins et garantir la sécurité d'approvisionnement.

Réseau modulaire offshore - Belgique

Suite à la décision finale d'investissement prise en avril 2017, Elia a attribué les principaux contrats de construction du réseau modulaire offshore (MOG ou Modular Offshore Grid). L'avancement du projet respecte le calendrier fixé et la mise en service du MOG est prévue d'ici la fin du troisième trimestre 2019. Il devrait être pleinement opérationnel en 2020. Dans le cadre du projet MOG, Elia construit un hub électrique pour quatre parcs éoliens offshore. L'objectif est d'acheminer l'énergie



produite le plus efficacement possible jusqu'à la terre ferme. Ce projet est le premier de ce genre en Belgique et créera d'autres opportunités pour le développement de l'énergie renouvelable en mer du Nord.

Ostwind 1 – Allemagne

Les travaux liés au projet Ostwind 1 avancent bien. L'objectif de ce projet est d'installer trois systèmes de câble reliant le poste onshore de Lubmin à deux postes offshore et de les raccorder entre eux. La pose des premières et secondes liaisons câblées s'est achevée durant le second semestre 2017. Après des tests haute tension réussis, les câbles fonctionnent actuellement en mode test. Durant le premier semestre 2018, les deux postes offshore ont été construits et raccordés avec succès par câble. Étant donné les bonnes avancées des travaux de pose du troisième et dernier système de câble, le projet est en voie pour être pleinement opérationnel conformément aux délais légaux. Grâce aux économies réalisées au profit du consommateur, le coût total du projet est inférieur aux prévisions initiales.

Ostwind 2 – Allemagne

Suite à un appel d'offre pour l'installation d'éoliennes offshore en avril 2018, le régulateur allemand (BNetzA) a alloué une capacité de raccordement de 733 MW à trois parcs éoliens en mer Baltique, à savoir Arcadis-Ost 1, Baltic Eagle et Wikinger Süd. C'est une nouvelle étape importante dans la réalisation de la transition énergétique allemande. Entre-temps, 50Hertz a entamé des discussions avec les exploitants des parcs éoliens afin d'aboutir à un accord en matière de timings et de conception technique des raccordements réseau nécessaires. Le raccordement en courant alternatif que devra réaliser 50Hertz sera constitué de trois systèmes de câbles reliant le poste onshore de Lubmin et les postes offshore. Un appel d'offre a été lancé pour la fabrication, la pose et l'installation des câbles. D'autres travaux préparatoires, tels que l'étude des fonds marins et les préparations pour l'élimination des munitions non explosées, progressent bien. Une décision finale d'investissement est prévue d'ici fin 2018.

Kriegers Flak Combined Grid Solution - Allemagne

Les travaux liés au projet Kriegers Flak Combined Grid Solution avancent bien. Il s'agit de la première interconnexion entre deux parcs éoliens offshore nationaux. Sa capacité de transfert devrait être de 400 MW. En début d'année, les fondations des plateformes de transformation ont été expédiées vers le Danemark depuis le port d'Ostende. Les fondations ont été posées sur le fond marin et les plateformes offshore ont été installées dès que la météo a permis la réalisation de ces travaux. Les plateformes serviront à collecter l'énergie produite par le futur parc éolien offshore de Kriegers Flak et à permettre l'échange d'énergie entre le Danemark et l'Allemagne. La pose et le tirage des deux câbles de l'interconnexion se sont achevés avec succès début juillet. Les travaux sur le système dos-à-dos du poste de Bentwich sont toujours en cours. Une fois terminé, ce système convertira les différentes fréquences des zones de réglage danoises et allemandes, permettant ainsi le couplage des deux réseaux nationaux. La première mise en service de l'interconnexion est prévue pour fin 2018 et sera suivie d'une période de fonctionnement en mode test qui débutera en 2019.

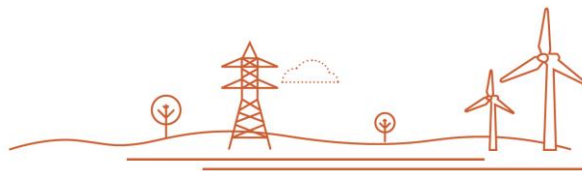
Acquisition d'une participation supplémentaire de 20 % dans Eurogrid International SCRL

Le 26 avril 2018, Elia a finalisé l'acquisition d'une participation supplémentaire de 20 % dans Eurogrid International SCRL, la société holding du GRT allemand 50Hertz Transmission GmbH. Elia a augmenté sa participation après que le fonds d'infrastructures australien IFM Investors a annoncé son intention de vendre la moitié de sa participation de 40 % dans Eurogrid. Le montant total de l'acquisition pour les 20 % s'élève à 976,5 millions €, plus 12,2 millions € d'intérêts. Suite à cette transaction, Elia possède 80% d'Eurogrid et contrôle totalement 50Hertz. Les comptes d'Eurogrid et de ses filiales sont désormais intégralement consolidés dans les résultats du groupe Elia.

Cette acquisition constitue une avancée majeure dans la réalisation de la stratégie de croissance du groupe Elia. Elle permettra de renforcer davantage la collaboration entre Elia et 50Hertz et souligne l'ambition d'Elia d'être un gestionnaire de réseau de premier plan en Europe. La transaction va améliorer le profil et les ressources du groupe, lui permettant de mettre en place un système électrique fiable, durable, abordable et intégré, et n'aura pas d'impact sur les tarifs du consommateur final, qui sont régulés dans les deux pays.

Datahub commun pour le réseau belge

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



du marché impliqués dans la flexibilité. Avec l'essor des énergies renouvelables intermittentes, le réseau doit se montrer de plus en plus flexible pour assurer en permanence et au prix le plus bas l'équilibre entre l'offre et la demande.

Innovation

Pour la première fois en Belgique, le stockage par batterie a été contracté pour les réserves primaires. Les 140 batteries Tesla sont développées par LRM, une société d'investissement limbourgeoise, et REstore, une société de gestion de la demande. Avec une capacité de 18 MW, elles contribuent à maintenir l'équilibre sur le réseau Elia.

En mars 2018, Elia a testé avec succès un drone à aile fixe. Celui-ci a effectué une démonstration de vol de contrôle visuel de 10 km le long d'une ligne à haute tension de 70 kV. La législation belge n'autorise actuellement que les drones qui restent dans le champ de vision du pilote.

Nouvelle méthodologie tarifaire 2020-2023

Le 28 juin, le régulateur belge a approuvé la nouvelle méthodologie tarifaire qui sera applicable pour la période 2020-2023. Le traitement précis des activités non régulées est toujours en discussion. La méthodologie s'inscrit dans le prolongement des grands principes actuels. Le cadre réglementaire reste un modèle cost-plus incluant la couverture de tous les coûts raisonnables et une rémunération. Cette rémunération est basée sur une rémunération des fonds propres, ainsi que des incitants tandis que le principe de l'endettement financier intégré reste d'application. Les paramètres de calcul de la rémunération basée sur les fonds propres ont été revus : le taux sans risque sera fixé ex-ante à 2,4% pour toute la période. Le taux d'endettement réglementaire augmente de 33% à 40%. La rémunération inclut des incitants spécifiques, couvrant une série d'activités régulées en Belgique.

Elia obtient la certification Top Employer

Elia a été certifiée Top Employer 2018 et compte parmi les 64 meilleurs employeurs belges et les trois meilleurs du secteur de l'énergie. C'est une excellente nouvelle dans le contexte de la transition énergétique car Elia aura un rôle majeur à jouer dans les changements à venir et devra attirer de nouveaux talents et développer son expertise interne.

4. PERSPECTIVES ET AUTRES INFORMATIONS⁸

En **Belgique**, la mise en œuvre de notre plan d'investissement progresse bien. En supposant une évolution stable de l'OLO belge à 10 ans, nous pouvons conserver une perspective positive pour nos résultats 2018 avec un rendement régulé attendu légèrement supérieur à 2017, malgré le changement de traitement comptable pour les contributions clients relatif à l'adoption d'IFRS15. Ayant investi 234 millions € au cours des 6 premiers mois de 2018, avec une belle progression des projets stratégiques d'interconnexion tels que Brabo, ALEGrO et Nemo, nous prévoyons des investissements totaux d'environ 630 millions € pour l'ensemble de l'année 2018.

Les prévisions de résultats pour l'**Allemagne** restent également positives, avec un cadre réglementaire stable tout au long de 2018. La baisse de la rémunération des dépenses opérationnelles offshore, due à une transition vers un mécanisme cost-plus à partir de 2019, est plus que compensée par la libération de la provision légale et de meilleures performances opérationnelles. Par conséquent, nous sommes confiant en notre capacité d'atteindre un rendement (RoE) dans la partie supérieure de la fourchette cible de 10-12%. Avec des investissements de 104 millions € au premier semestre 2018, nous restons sur la bonne voie pour réaliser le programme d'investissement annoncé de 470 millions € pour l'ensemble de l'année 2018.

Au second semestre 2018, Elia a l'intention de remplacer le crédit-pont actuel en émettant un mélange d'obligations hybrides (700 millions d'euros) et d'obligations senior (300 millions d'euros). Bien que le taux de mid-swap pour les obligations hybrides et senior soit entièrement couvert, les conditions définitives dépendent des conditions du marché et ne seront connues qu'au moment de l'émission du financement.

5. RAPPORT D'EXAMEN DU COLLÈGE DES COMMISSAIRES

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés relatifs à la période clôturée le 30 juin 2018 joints au présent communiqué de presse ont été revus par le collège des commissaires.

⁸ Les déclarations ci-dessous sont de nature prospective; il est possible que les résultats futurs s'en écartent sensiblement.



6. CALENDRIER FINANCIER POUR 2018

- | | |
|--|------------------|
| ○ Déclaration intermédiaire Q3 2018 | 30 novembre 2018 |
| ○ Publication des résultats annuels 2018 | 22 février 2019 |
| ○ Publication du rapport annuel 2018 | début avril 2019 |
| ○ Assemblée générale des actionnaires | 14 mai 2019 |

7. ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS – TABLEAU DE RÉCONCILIATION

(en millions EUR) Période se terminant le 30 juin 2018	Elia Transmission	50Hertz Transmission (100%)	Ecritures consolidation & transactions entre segments	Eia Groupe
EBIT - Eléments non récurrents				
Mécanisme de décompte l'année précédente	0,0	2,2	1,4	3,6
Mise en équivalence 50Hertz (60% résultat net)	0,0	0,0	(0,6)	(0,6)
Frais acquisition 50Hertz	(3,1)	0,0	0,0	(3,1)
Total EBIT - éléments non récurrents	(3,1)	2,2	0,8	(0,1)
Résultat financier net non récurrents	(4,4)	0,0	0,0	(4,4)
Réévaluation participation Eurogrid International	9,2	0,0	0,0	9,2
Total avant impôts - éléments non récurrents	1,7	2,2	0,8	4,7
Impôt lié	1,1	(0,7)	(0,2)	0,1
Résultat net - éléments non récurrents	2,7	1,5	0,6	4,8

(en millions EUR) Période se terminant le 30 juin 2017	Elia Transmission	50Hertz Transmission (100%)	Ecritures consolidation & transactions entre segments	Elia Groupe
EBIT - Eléments non récurrents				
Mécanisme de décompte l'année précédente	0,0	(1,0)	1,0	0,0
Mise en équivalence 50Hertz (60% résultat net)	0,0	0,0	0,0	0,0
Bonus énergie	0,0	1,1	(1,1)	0,0
Total EBIT - éléments non récurrents	0,0	0,1	(0,1)	0,0
Impôt lié	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat net - éléments non récurrents	0,0	0,1	(0,1)	0,0



À PROPOS DU GROUPE ELIA

DANS LE TOP 5 EUROPÉEN

Le groupe Elia est actif dans le transport d'électricité et veille à chaque instant à l'équilibre entre production et consommation. Nous approvisionnons 30 millions d'utilisateurs finaux en électricité et gérons 18.600 km de liaisons à haute tension via nos filiales en Belgique (Elia) et dans le nord-est de l'Allemagne (50Hertz). Notre groupe figure ainsi parmi les 5 plus grands gestionnaires de réseau européens. Avec un taux de fiabilité de 99,998 %, nous mettons un réseau électrique robuste au service de la communauté et du bien-être socio-économique. Nous voulons également servir de catalyseur à une transition énergétique réussie vers un système énergétique fiable, durable et abordable.

ACTEUR DE LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

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

Sièges

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

50Hertz GmbH
Heidestraße 2
D-10557 Berlin – Allemagne



DANS L'INTÉRÊT DE LA COMMUNAUTÉ

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

OUVERTURE INTERNATIONALE

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

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

www.elia.be / www.eliagroup.eu





ANNEXES :

1. DÉCLARATION PORTANT SUR L'IMAGE FIDÈLE DONNÉE PAR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS SEMESTRIELS ET SUR LE CARACTÈRE FIDÈLE DU RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

Chris Peeters, Chief Executive Officer et Président du Comité de direction, et Catherine Vandendorpe, Chief Financial Officer, attestent au nom et pour le compte de la société, qu'à leur connaissance :

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

Bruxelles, le 26 juillet 2018

Catherine Vandendorpe
Chief Financial Officer

Chris Peeters
Président du Comité de Direction & Chief Executive Officer



2. RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

- Chiffres clés présentés aux sections 1 et 2 du communiqué de presse
- Faits marquants du premier semestre 2018, présentés à la section 3 du communiqué de presse
- Le rapport d'examen du collège des commissaires concernant les états financiers intermédiaires consolidés résumés



3. ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

État consolidé résumé de la situation financière

(en millions EUR)	Annexes	30 juin 2018	31 décembre 2017 retraité *
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS		10.742,0	6.079,1
Immobilisations corporelles	(7)	7.875,3	3.202,4
Immobilisations incorporelles et goodwill		2.497,8	1.738,6
Créances clients et autres débiteurs		162,0	147,8
Entreprises mises en équivalence	(4)	120,3	928,6
Autres actifs financiers (y compris dérivés)		85,0	60,9
Actifs d'impôt différé	(10)	1,6	1,0
ACTIFS COURANTS		2.353,9	503,2
Stocks		18,8	13,6
Créances clients et autres débiteurs		380,8	281,1
Créance d'impôt courant		15,2	3,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1.908,8	195,2
Charges à reporter et produits acquis		30,3	9,6
Total des actifs		13.095,9	6.582,3
PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES		2.913,4	2.564,4
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		2.612,8	2.563,3
Capital social		1.517,6	1.517,6
Primes d'émission		11,9	11,9
Réserves		173,0	173,0
Réserves de couverture (hedging)		(4,8)	0,0
Résultat non distribué	(6)	915,1	860,8
Participations ne donnant pas le contrôle		300,6	1,1
PASSIFS NON COURANTS		6.130,6	3.047,9
Emprunts et dettes financières	(8)	5.665,6	2.834,7
Avantages du personnel		91,6	84,3
Dérivés		10,4	0,0
Provisions		105,7	20,8
Passifs d'impôt différé	(10)	115,0	19,5
Autres dettes		142,3	88,5
PASSIFS COURANTS		4.051,9	970,0
Emprunts et dettes financières	(8)	1.059,1	49,5
Provisions		12,1	4,5
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		1.842,8	378,5
Passifs d'impôt courant		89,7	2,9
Charges à imputer et produits à reporter		1.048,2	534,6
Total des capitaux propres et passifs		13.095,9	6.582,3

* Voir la note 13 pour plus d'informations concernant le remaniement résultant d'un changement de traitement comptable.

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



Compte de résultat consolidé résumé

(en millions EUR) - Période se terminant le 30 juin	Annexes	2018	2017 retraité *
Activités poursuivies			
Produits		594,4	393,8
Approvisionnement et marchandises		(11,6)	(5,6)
Autres produits		37,7	31,4
Services et biens divers		(257,9)	(157,7)
Frais de personnel et pensions		(93,5)	(72,5)
Amortissements et réductions de valeurs		(96,3)	(63,8)
Variation des provisions		(0,9)	0,4
Autres charges		(17,4)	(18,0)
Résultat des activités opérationnelles		154,5	108,0
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)		64,7	52,8
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)		219,2	160,8
Résultat financier net		(35,7)	(37,2)
Produits financiers		12,5	2,7
Charges financières		(48,2)	(39,8)
Résultat avant impôt		183,5	123,7
Charge d'impôt sur le résultat	(11)	(36,0)	(21,1)
Résultat après impôt des activités poursuivies		147,6	102,5
Résultat de la période		147,6	102,5
Résultat global total attribuable aux:			
Propriétaires de la Société		142,2	102,5
Participations ne donnant pas le contrôle		5,4	0,0
Résultat de la période		147,6	102,5
Résultat par action (EUR)			
Résultat de base par action		2,33	1,68
Résultat dilué par action		2,33	1,68

* Voir la note 13 pour plus d'informations concernant le remaniement résultant d'un changement de traitement comptable.

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



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

(en millions EUR)	Annexes	30 juin 2018	30 juin 2017 retraité *
Résultat de la période		147,6	102,5
Autres éléments du résultat global			
Éléments qui peuvent être reclassés subséquentement au compte de résultat :			
Partie efficace de la variation de juste valeur des couvertures trésorerie		(6,5)	4,7
Impôt lié		1,6	(1,6)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :			
Profits (pertes) actuariels des régimes à prestations définies		9,5	7,6
Impôt lié		(2,4)	(2,6)
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt		2,2	8,1
Résultat global de la période		149,8	110,6
Résultat global total attribuable aux:			
Propriétaires de la Société		144,4	110,6
Participations ne donnant pas le contrôle		5,4	0,0
Résultat global total de la période		149,8	110,6

* Voir la note 13 pour plus d'informations concernant le remaniement résultant d'un changement de traitement comptable.

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



État consolidé résumé des variations des capitaux propres

(en millions EUR)	Capital souscrit	Primes démission	Réserves de couverture (hedging)	Ecart de conversion	Réserves	Résultat non distribué	Total	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Solde au 1er janvier 2017, comme rapporté	1.517,2	11,8	(6,1)	0,0	173,0	815,5	2.511,4	1,2	2.512,6
Changement en méthode comptable IFRS 15 *						(56,9)	(56,9)		(56,9)
Solde retraité au 1er janvier 2017	1.517,2	11,8	(6,1)	0,0	173,0	758,6	2.454,5	1,2	2.455,7
Résultat de la période						102,5	102,5	(0,0)	102,5
Autres éléments du résultat global			3,0	0,1		5,0	8,1		8,1
Résultat global de la période			3,0	0,1	0,0	107,5	110,6	(0,0)	110,6
Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres									
Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires									
Emission d'actions ordinaires	0,3	0,1					0,4		0,4
Frais d'émission d'actions ordinaires	0,1						0,1		0,1
Dividendes						(96,2)	(96,2)		(96,2)
Total contributions et distributions	0,4	0,1				(96,2)	(95,7)	(0,0)	(95,7)
Total des transactions avec les propriétaires	0,4	0,1				(96,2)	(95,7)		(95,7)
Solde au 30 juin 2017	1.517,6	11,9	(3,1)	0,1	173,0	770,0	2.469,5	1,2	2.470,7
Solde au 31er décembre 2017, comme rapporté	1.517,6	11,9	0,0	0,0	173,0	938,2	2.640,7	1,1	2.641,8
Changement en méthode comptable IFRS 15 *						(77,4)	(77,4)	0,0	(77,4)
Solde retraité au 31 décembre 2017	1.517,6	11,9	0,0	0,0	173,0	860,8	2.563,3	1,1	2.564,4
Changement en méthode comptable IFRS 9 *						2,9	2,9	0,0	2,9
Solde retraité au 1er janvier 2018	1.517,6	11,9	0,0	0,0	173,0	863,7	2.566,2	1,1	2.567,3
Résultat de la période **						142,4	142,4	5,4	147,7
Autres éléments du résultat global			(4,8)			7,0	2,2		2,2
Résultat global de la période			(4,8)			149,4	144,6	5,4	149,9
Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres									
Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires									
Dividendes						(98,6)	(98,6)		(98,6)
Total contributions et distributions						(98,6)	(98,6)		(98,6)
Variations des parts d'intérêts									
Modification participations ne donnant pas le contrôle EGI, site à acquisition						0,5	0,5	(0,5)	0,0
Acquisition				0,0			0,0	294,6	294,6
Total variations dans titre de participation				0,0		0,5	0,5	294,1	294,6
Total des transactions avec les propriétaires				0,0		(98,1)	(98,1)	294,1	196,0
Solde au 31 décembre 2017	1.517,6	11,9	(4,8)	0,0	173,0	915,0	2.612,8	300,6	2.913,4

* Voir la note 13 pour plus d'informations concernant le remaniement résultant d'un changement de traitement comptable. Un rapprochement complet est fourni au 31 décembre 2017, ainsi que l'impact sur le résultat au 30 juin 2017. L'impact au 1er janvier 2017 est estimé à 56,9 € millions.

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

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



État consolidé résumé des flux de trésorerie

(en millions EUR) - Période se terminant le 30 juin	Annexes	2018	2017 retraité
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat de la période		147,6	102,5
Ajustements pour:			
Résultat financier net		35,7	37,2
Autres éléments sans effets sur la trésorerie		0,1	0,1
Charges d'impôt		17,5	10,8
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)		(64,7)	(52,8)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles		95,7	63,8
Résultat de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		1,8	3,2
Pertes de valeurs d'actifs courants		0,8	0,2
Variations des provisions		(3,4)	(3,1)
Variations de juste valeur des instruments de couverture		0,1	0,5
Variations des impôts différés		18,5	14,7
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		249,7	177,1
Variations des stocks		(0,9)	(3,9)
Variations de créances clients et autres débiteurs		118,3	65,7
Variations des autres actifs courants		(6,2)	(0,8)
Variations des dettes fournisseurs et autres créditeurs		(128,4)	(23,5)
Variations des autres dettes courantes		65,9	60,0
Variations du fond de roulement		48,8	97,5
Intérêts payés		(86,8)	(78,4)
Intérêts reçus		0,2	1,3
Impôt sur le résultat payé		(43,7)	(2,8)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles		168,1	194,7
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(8,1)	(5,3)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(7)	(281,4)	(156,7)
Acquisition d'entreprises mises en équivalence	(4)	(8,7)	(20,6)
Acquisition de filiales	(4)	(968,7)	0,0
Trésorerie acquise suite aux acquisitions de filiales	(4)	1.902,9	0,0
Produits de cession d'immobilisations corporelles		2,7	0,4
Produits suite à la diminution de capital au sein d'entreprises mises en équivalence		0,0	0,1
Dividendes reçus d'entreprises mises en équivalence		1,0	0,0
Emprunts et créances à long terme aux partenariats	(4)	(13,0)	(30,8)
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement		626,6	(212,9)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Produits de l'émission d'actions		0,0	0,4
Dividendes payés (-)	(6)	(98,7)	(96,2)
Remboursements d'emprunts (-)		0,0	(100,0)
Produits de reprise des emprunts (+)	(8)	1.018,7	247,2
Autres flux de trésorerie liés aux activités de financements		(1,1)	0,0
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités de financement		918,9	51,4
Augmentation (diminution) de trésorerie et équivalents de trésorerie		1.713,6	33,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 ^{er} janvier		195,2	176,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin		1.908,8	209,8
Variations nettes dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie		1.713,6	33,2

* Voir la note 13 pour plus d'informations concernant le remaniement résultant d'un changement de traitement comptable. Les notes complémentaires font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires consolidés résumés.



Notes relatives aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

1. Informations générales

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

L'activité principale d'Elia consiste en la gestion, l'entretien et le développement de réseaux à très haute tension (380 kV, 220 kV et 150 kV) et à haute tension (70 kV, 36 kV et 30 kV). Elle a la responsabilité de transporter l'électricité des producteurs d'électricité en Belgique, en Allemagne et ailleurs en Europe vers les clients, en particulier les gestionnaires de réseau de distribution et les grands utilisateurs industriels.

Ces états financiers intermédiaires consolidés non audités et résumés de la société pour les six mois précédant le 30 juin 2018 incluent la position et la performance financières de la société et de ses filiales (désignées collectivement par la dénomination « le Groupe ») ainsi que les intérêts du Groupe dans les coentreprises.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été approuvés par le conseil d'administration d'Elia System Operator SA/NV le 26 juillet 2018.

2. Base pour la préparation et changements des méthodes comptables du Groupe

a. Base pour la préparation

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

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ne contiennent pas tous les avis et informations requis dans le cadre d'un ensemble complet d'états financiers IFRS et doivent être lus en parallèle avec les derniers états financiers consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2017. Toutefois, des notes explicatives sélectionnées commentent les événements et transactions qui jouent un rôle significatif dans la compréhension de l'évolution de la position et de la performance du Groupe depuis les derniers états financiers consolidés.

En raison de l'acquisition d'une participation supplémentaire de 20% dans 50Hertz Transmission (Allemagne) en avril 2018 (voir note 4), le Groupe a pris le contrôle du segment 50Hertz Transmission (Allemagne). 50Hertz Transmission (Allemagne) est considérée comme une filiale à compter de cette date, et ses résultats et son bilan sont consolidés par intégration globale. Les méthodes comptables de 50Hertz Transmission (Allemagne) et Elia Transmission (Belgique) avaient déjà été alignées avant l'acquisition.

b. Nouvelles normes, interprétations et modifications adoptées par le Groupe

Les méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers intermédiaires consolidés résumés sont cohérentes avec celles utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2017, sauf pour l'adoption des normes IFRS 9 et 15. La note 13 contient de plus amples informations à ce sujet.

D'autres nouvelles normes, interprétations et modifications ont eu un impact mineur sur le Groupe. Ces modifications ou nouvelles exigences peuvent être résumées comme suit :

- Améliorations annuelles aux IFRS, cycle 2014-2016 :
- IFRIC 22 Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée
- Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions - Amendements à IFRS 2
- Transferts d'immeubles de placement - Amendements à IAS 40



c. Normes publiées, mais pas encore en vigueur

L'IFRS 16 a été publiée en janvier 2016 et remplace l'IAS 17 – Contrats de location, l'IFRIC 4 – Déterminer si un accord contient un contrat de location, la SIC 15 – Avantages dans les contrats de location simple et la SIC 27 – Évaluation de la substance des transactions prenant la forme juridique d'un contrat de location. L'IFRS 16 définit les principes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et de divulgation des contrats de location et impose aux preneurs de comptabiliser tous les contrats de location selon un modèle de bilan unique similaire à la comptabilité des leasings financiers en vertu de l'IAS 17. La norme comprend deux exemptions de comptabilisation : les contrats de location d'actifs de « faible valeur » (p. ex. ordinateurs personnels) et les contrats de location à court terme (p. ex. une durée de location de 12 mois ou moins). À la date de prise d'effet du contrat de location, un preneur reconnaît son obligation de paiement des loyers (c'est-à-dire, la dette de location) et un actif représentant le droit d'utiliser l'actif sous-jacent pendant la durée du contrat de location (c'est-à-dire, l'actif relatif au droit d'utilisation). Les preneurs devront reconnaître séparément la charge d'intérêt sur la dette de location et la charge d'amortissement sur l'actif relatif au droit d'utilisation.

Les preneurs sont également tenus de réévaluer la dette de location si certains événements se produisent (p. ex. un changement dans la durée du contrat de location, un changement dans les futurs paiements des loyers suite au changement d'un index ou d'un taux utilisé pour déterminer ces paiements). Les preneurs reconnaîtront généralement le montant de cette réévaluation de la dette de location comme un ajustement de l'actif relatif au droit d'utilisation.

Selon l'IFRS 16, la comptabilité du bailleur ne change pas fondamentalement par rapport à la comptabilité actuelle en vertu de l'IAS 17. Les bailleurs continueront de classer tous les leasings selon le même principe de classification prévu par l'IAS 17 et feront la distinction entre deux types de leasing : la location simple et le leasing financier.

L'IFRS 16 exige également des preneurs et des bailleurs qu'ils divulguent des informations plus complètes que ne l'exigeait l'IAS 17.

L'IFRS 16 est en vigueur pour les périodes annuelles commençant le ou après le 1er janvier 2019. Une application anticipée est autorisée, mais pas avant l'application par les entités de l'IFRS 15. Un preneur peut choisir d'appliquer la norme selon une approche rétrospective intégrale ou rétrospective modifiée. Les mesures de transition de la norme tolèrent certaines dispenses.

Alors que les contrats ont été analysés, le Groupe s'attelle actuellement à quantifier l'effet de la norme IFRS 16 sur les états financiers consolidés. Le Groupe est également en train de modifier ses méthodes comptables (parallèlement à l'application d'expédients pratiques) afin de se conformer aux exigences d'IFRS 16. Du reste, le Groupe évalue actuellement les effets des normes suivantes, déjà publiées mais pas encore en vigueur :

- Intérêts à long terme dans des entreprises associées et des co-entreprises (Amendements IAS 28) ;
- IFRIC 23 : Incertitude relative aux traitements fiscaux ;
- Améliorations annuelles aux IFRS, cycle 2015-2017.

3. Recours à des estimations et au jugement

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le premier semestre 2018 ont été préparés sur base d'estimations et de jugements, comme indiqué dans la Note 2.4 accompagnant les états financiers consolidés annuels du Groupe au 31 décembre 2017.

Les estimations et jugements les plus importants concernant 50Hertz Transmission (Allemagne) n'ont pas été inclus dans les comptes annuels du Groupe au 31 décembre 2017, étant donné que le segment était alors comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence. Les estimations et jugements les plus importants pour 50Hertz Transmission (Allemagne) sont résumés ci-dessous.

- 50Hertz Transmission (Allemagne) : Estimations et jugements clés :
50Hertz Transmission (Allemagne) émet des estimations et des hypothèses, en particulier lors du calcul et de la détermination de la juste valeur, de l'évaluation des immobilisations, du calcul et de l'évaluation des provisions, ainsi que de la détermination des produits reportés dans le secteur de l'énergie. Ces jugements sont sans cesse réévalués en fonction de l'expérience et des attentes liées aux événements futurs qui semblent appropriés au vu des circonstances.



Du reste, les estimations liées au montant des flux de trésorerie attendus, à l'utilisation prévue, aux facteurs d'indexation et aux taux d'actualisation ont une influence particulièrement importante sur l'évaluation des provisions. Les taux d'intérêt utilisés pour l'actualisation sont dérivés de courbes de taux d'intérêt aux échéances appropriées, en tenant compte de la situation financière du segment et du taux d'intérêt du marché. Les provisions pour litiges sont sujettes à une incertitude liée à l'issue des procédures judiciaires. Le segment comptabilise des provisions pour litiges en instance et éventuels si le résultat est susceptible d'entraîner une obligation d'un montant incertain.

Tous les emprunts externes effectivement réalisés sont inclus dans le calcul du taux de capitalisation utilisé pour déterminer le montant des coûts d'emprunt. Le taux de capitalisation est la moyenne pondérée des coûts d'emprunt applicables aux emprunts en cours au cours de la période. La capitalisation cesse en cas d'opération de test.

Les dépenses et produits ainsi que les créances et engagements correspondants dans le domaine de la comptabilité liée au réseau ont été déterminés sur base des données préliminaires fournies par des tiers et en partie sur la base de prévisions. Les éléments connexes des informations financières ont été déterminés à partir des données disponibles, mais aussi sur la base des estimations et en tenant compte des données disponibles au moment de la préparation des états financiers.

4. Filiales, joint-ventures et sociétés liées

a. Acquisitions dans les filiales

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

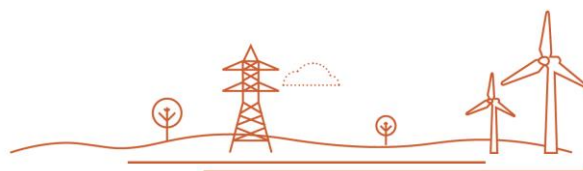
L'acquisition résulte de la décision d'Elia d'exercer son droit de préemption après que l'IFM Global Infrastructure Fund, un fonds conseillé par IFM Investors Pty Ltd, a fait part de son intention de vendre la moitié de sa participation de 40% dans Eurogrid le 2 février 2018. Cette acquisition a permis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

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

Nous nous référons également aux informations par segment de la note 5, qui présentent le compte de résultat semestriel du segment allemand. Dans le cas où l'acquisition avait eu lieu le 1er janvier 2018, le chiffre d'affaires net et le bénéfice net du Groupe pour la période auraient été supérieurs, respectivement d'environ 386,0 millions € et 42,3 millions €.

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

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



Nom	Pays d'établissement	Siège social	Participation%	
			2018	2017
Elia Asset SA	Belgique	Bd de l'Empereur 20, 1000 Bruxelles	99,99	99,99
Elia Engineering SA	Belgique	Bd de l'Empereur 20, 1000 Bruxelles	100,00	100,00
Elia Re SA	Luxembourg	Rue de Merl 65, 2146 Luxembourg	100,00	100,00
Elia Grid International SA	Belgique	Bd de l'Empereur 20, 1000 Bruxelles	90,00	80,00
Elia Grid International GmbH	Allemagne	Heidestraße 2a, 12435 Berlin	90,00	80,00
Eurogrid International SCRL (*)	Belgique	Bd de l'Empereur 20, 1000 Bruxelles	80,00	60,00
Eurogrid GMBH (*)	Allemagne	Heidestraße 2a, 12435 Berlin	80,00	60,00
50Hertz Transmission GmbH (*)	Allemagne	Heidestraße 2a, 12435 Berlin	80,00	60,00
50Hertz Offshore GmbH (*)	Allemagne	Heidestraße 2a, 12435 Berlin	80,00	60,00
Gridlab GmbH (*)	Allemagne	Mittelstraße 7, 12529 Schönefeld	80,00	60,00
E-Offshore A LLC (*)	Etats-Unis	874, Walker Road, Suite C, 19904 Dover, Delaware	80,00	60,00
Atlantic Grid Investment A Inc (*)	Etats-Unis	1209 Orange Street, 19801 Wilmington, Delaware	80,00	60,00
Joint-venture				
Nemo Link Ltd.	Angleterre	Strand 1-3 - Londres WC2N 5EH	50,00	50,00
Participations comptabilisées selon la méthode mise en équivalence				
H.G.R.T S.A.S.	France	1 Terrasse Bellini, 92919 La Défense Cedex	17,00	17,00
Coreso SA	Belgique	Avenue de Cortenbergh 71, 1000 Bruxelles	22,16	20,58
Ampacimon SA	Belgique	Rue Jean Gruslin 9, B-4460 Grâce-Hollogne	20,54	20,54
Enervalis SA	Belgique	Centrum-Zuid 1111, 3530 Houthalen-Helchteren	12,47	12,47
Autres participations				
JAO SA	Luxembourg	2 Rue de Bitbourg, 1273 Luxembourg-Hamm	9,00	8,00
Atlantic Grid A LLC	Etats-Unis	4445, Willard Av, Suite 1050, 20815 Chevy Chase, Maryland	7,82	5,86
European Energy Exchange (EEX)	Allemagne	Augustusplatz 9, 04109 Leipzig	5,76	4,32
TSCNET Services GmbH	Allemagne	Dingolfinger Strasse 3, 81673 Munich	6,16	4,62

(*) Durant les 4 premiers mois de l'exercice 2018, ces participations ont été consolidées par mise en équivalence. Ainsi, 60% du résultat de la période attribuable aux propriétaires de la société sont compris dans la quote-part du résultat pour les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt) du Groupe. Au cours des 2 derniers mois de la période de 6 mois clôturée au 30 juin 2018, ces entités ont été considérées comme des filiales (le contrôle ayant été obtenu lors de l'acquisition) et les résultats consolidés par intégration globale.



Contrepartie transférée pour la participation supplémentaire de 20% dans 50Hertz Transmission (Allemagne)

Le tableau ci-dessous reprend la juste valeur d'acquisition de chaque grande catégorie de contrepartie transférée pour la participation supplémentaire de 20% dans 50Hertz Transmission (Allemagne) :

(en million EUR)	
Trésorerie - contrepartie de base	956,5
Intérêts – 'ticker fee'	12,2
Mécanisme de dividende en faveur d'IFM	20,0
Total contrepartie transférée	988,7

Les 12,2 millions € d'intérêts font partie intégrante de la contrepartie transférée pour l'acquisition de 50Hertz Transmission (Allemagne). Dans le cadre du contrat d'achat d'actions, des intérêts de 4% sont dus sur la contrepartie de base à partir du 31 décembre 2017 jusqu'à la date de clôture.

Le mécanisme de dividende accorde à IFM des droits à contrepartie pour compenser la réduction du dividende sur l'exercice 2017 à verser en 2018, le transfert des actions ayant eu lieu avant le paiement du dividende annuel.

Coûts liés à l'acquisition

Le Groupe a encouru des frais d'acquisition à hauteur de 3,6 millions €, principalement des honoraires d'avocats et de conseil. Ces coûts ont été inclus pour 2,6 millions € dans les « Services et biens divers », pour 0,5 million € dans les « Charges de personnel » et pour 0,5 million € dans les « Charges financières ».

Actifs identifiables acquis et passifs pris en charge

Les tableaux suivants présentent les montants comptabilisés des actifs et passifs repris à la date d'acquisition.

(en million EUR)	
Immobilisations incorporelles	52,6
Immobilisations corporelles	4.493,4
Autres actifs non courants	45,6
Créances clients et autres débiteurs	220,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.902,9
Autres actifs courants	22,4
Dettes financières à long terme	(2.829,9)
Provisions	(43,6)
Passifs d'impôt différé	(96,3)
Autres passifs non courants	(73,7)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(1.612,1)
Passifs d'impôt courant	(105,0)
Dettes réglementaires	(421,3)
Autres passifs courants	(82,5)
Total actifs net identifié acquis	1.472,9



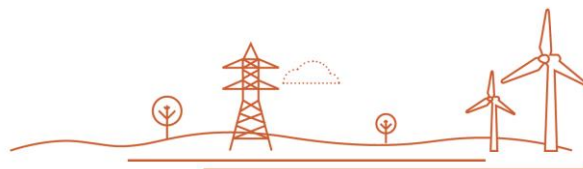
b. Évaluation de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris de 50Hertz Transmission (Allemagne)

Les méthodes de valorisation utilisées pour déterminer la juste valeur des actifs matériels sont les suivantes :

Actifs acquis	Conclusion de l'évaluation
Immobilisations corporelles	<p>La grande majorité des immobilisations corporelles sont détenues par l'entité « 50Hertz Transmission », GRT de la région, pour une durée indéterminée. La juste valeur des immobilisations corporelles a été considérée comme étant très proche de la valeur comptable, pour les raisons suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • En raison de la nature très spécifique des actifs, il n'y a pas de marché existant ou disponible sur lequel les actifs pourraient être négociés. Il n'est donc pas possible d'estimer de manière fiable la valeur à laquelle des parties bien informées négocieraient ces actifs. Le Groupe estime dès lors qu'il n'existe pas de meilleure estimation de la juste valeur des actifs que leur valeur comptable actuelle. • La valeur de l'entreprise est principalement motivée par une « augmentation prévue » de la valeur BAR (Base d'Actifs Régulée). Ces augmentations prévues sont principalement attribuables aux sorties de fonds futures. Il serait donc inapproprié de (déjà) supposer des hausses de la valeur des actifs, étant donné que cette valeur ne se cristallisera qu'au travers d'un programme d'investissement continu à réaliser à l'avenir. • La durée d'utilité des immobilisations est choisie de manière à obtenir la meilleure adéquation possible avec l'amortissement réel de chaque actif. L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé en fonction de la durée de vie utile reconnue par l'Agence fédérale des réseaux à des fins réglementaires ; elle estime que ces valeurs constituent la meilleure approximation possible des événements réels en termes d'utilisation économique. <p>Compte tenu de ce qui précède, le Groupe considère que la valeur comptable des immobilisations corporelles de 50Hertz Transmission (Allemagne) est la meilleure estimation de la juste valeur.</p>
Créances clients et autres débiteurs	La juste valeur est déterminée en tenant compte des créances ouvertes, moins les ajustements pour non-recouvrabilité.
Trésorerie et équivalents de trésorerie	La valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie a été considérée comme égale à sa juste valeur, de sorte qu'aucun ajustement de la valeur comptable n'a dû être effectué.
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	La juste valeur est déterminée en tenant compte des dettes en cours.
Prêts et emprunts	Les euro-obligations sont évaluées au coût amorti qui, à la date d'acquisition, donne une approximation très proche de sa juste valeur.

c. Juste valeur mesurée à titre provisoire

Les justes valeurs susmentionnées ont été mesurées sur une base provisoire. Si de nouvelles informations sont obtenues dans l'année suivant la date d'acquisition au sujet de faits et circonstances qui existaient à la date d'acquisition et qui identifient des ajustements aux montants ci-dessus, ou toute disposition additionnelle existant à la date d'acquisition, la comptabilisation de l'acquisition sera alors révisée.



Écart d'acquisition (goodwill)

Sur la base de l'exercice préliminaire de la juste valeur mentionné ci-avant, le goodwill résultant de cette acquisition a été comptabilisé comme suit :

(en millions EUR)	
Juste valeur des actifs acquis nets identifiables	1.472,9
Contrepartie transférée	(988,7)
Intérêts minoritaires, sur la base de leur participation dans les montants comptabilisés des actifs et passifs de 50Hertz (Allemagne)	(294,6)
Juste valeur des intérêts préexistants dans 50Hertz Transmission (Allemagne)	(892,9)
Goodwill	703,4

La réévaluation à la juste valeur de la participation existante de 60% du Groupe dans 50Hertz Transmission (Allemagne) s'est traduite par un gain de 9,2 millions € (892,9 millions €, moins 883,7 millions € de la valeur comptable de la société mise en équivalence à la date de l'acquisition). Ce montant a été inclus dans le « produit financier ».

L'écart provisoire est principalement attribuable aux compétences et à l'expertise technique de la main-d'œuvre de 50Hertz Transmission (Allemagne) et aux synergies attendues de l'intégration du segment allemand dans les activités du Groupe. Aucun des écarts d'acquisition comptabilisés ne devrait être déductible fiscalement.

d. Acquisitions dans des coentreprises et sociétés liées

Au cours du premier semestre, Elia a accordé des financements supplémentaires à Nemo Link Limited pour un montant de 21,7 millions €, dont 40% à travers une contribution en capital (8,7 millions €) et 60% au travers de prêts (13,0 millions €).



5. Informations par segment

5.1. Elia Transmission (Belgique)

Résultats Elia Transmission (en millions EUR) - Période se terminant le 30 juin	2018	2017 retraité*	Différence (%)
Total produits et autres produits	437,9	425,2	3,0%
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(70,0)	(63,4)	10,4%
Résultat des activités opérationnelles	102,6	108,0	(5,0%)
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	1,2	1,6	(25,0%)
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	103,8	109,6	(5,3%)
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)	173,8	173,0	0,5%
Produits financiers	12,4	2,7	359,3%
Charges financières	(41,2)	(39,8)	3,3%
Charge d'impôt sur le résultat	(19,1)	(21,1)	(9,5%)
Résultat de la période attribuable aux Propriétaires de la Société	56,2	51,3	9,6%
Etat consolidé de la situation financière (en millions EUR)	30 juin 2018	31 décembre 2017	Différence (%)
Total du bilan	7.073,4	6.030,7	17,3%
Dépenses d'investissements	222,1	388,1	(42,8%)
Dette financière nette	3.771,7	2.689,1	40,3%

* Voir la note 13 pour plus d'informations concernant le remaniement résultant d'un changement de traitement comptable.

EBIT = résultat opérationnel et quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)

EBITDA = EBIT + amortissements + variations des provisions

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

5.2. 50Hertz Transmission (Allemagne)

Résultats 50Hertz Transmission (Allemagne) (en millions EUR) 100% - Période se terminant le 30 juin	2018	2017 retraité*	Différence (%)
Total produits et autres produits	600,0	683,0	(12,2%)
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(9,9)	(73,1)	(86,5%)
Résultat des activités opérationnelles	218,2	158,6	37,6%
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	0,0	0,0	n.r.
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	218,2	158,6	37,6%
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)	228,2	231,7	(1,5%)
Produits financiers	0,4	1,2	(66,7%)
Charges financières	(23,8)	(29,2)	(18,5%)
Charge d'impôt sur le résultat	(61,0)	(45,2)	35,0%
Résultat de la période attribuable aux Propriétaires de la Société **	127,5	85,3	49,5%
Etat consolidé de la situation financière (en millions EUR)	30 juin 2018	31 décembre 2017	Différence (%)
Total du bilan	6.574,8	6.196,0	6,1%
Dépenses d'investissements	123,3	478,1	(74,2%)
Dette financière nette	1.044,2	1.435,6	(27,3%)

* Voir la note 13 pour plus d'informations concernant le remaniement résultant d'un changement de traitement comptable.

** Pour la période de 6 mois clôturée en juin 2017 et pour les 4 premiers mois de l'exercice 2018, 60% du résultat attribuable aux propriétaires de la société sont compris dans la quote-part du résultat pour les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt) du Groupe. Pour les 2 derniers mois de la période de 6 mois se terminant au 30 juin 2018, les résultats de 50Hertz Transmission (Allemagne) ont été intégralement consolidés dans les comptes consolidés du Groupe en raison de l'augmentation de 20% de la participation acquise en 2018. Voir la note 13 pour de plus amples détails.



5.3. Réconciliation reporting par segment

Résultats consolidés (en millions EUR) - Période se terminant le 30 juin	2018 Elia Transmission (Belgique)	2018 50Hertz Transmission (Allemagne)	2018 Ecritures de consolidation & transactions entre segments	2018 Elia Groupe
	(a)	(b)	(c)	(a)+(b)+(c)
Total produits et autres produits	437,9	600,0	(405,8)	632,1
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(70,0)	(9,9)	(17,2)	(97,1)
Résultat des activités opérationnelles	102,6	218,2	(166,3)	154,5
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence, nette d'impôt	1,2	0,0	63,5	64,7
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	103,8	218,2	(102,8)	219,2
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)	173,8	228,2	(85,7)	316,3
Produits financiers	12,4	0,4	(0,3)	12,5
Charges financières	(41,2)	(23,8)	16,8	(48,2)
Charge d'impôt sur le résultat	(19,1)	(61,0)	44,1	(36,0)
Résultat de la période attribuable aux Propriétaires de la Société	56,2	127,5	(41,5)	142,2
Etat consolidé de la situation financière (en millions EUR)	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018
Total du bilan	7.073,4	6.574,8	(552,3)	13.095,9
Dépenses d'investissements	222,1	123,3	(51,9)	293,5
Dettes financières nettes	3.771,7	1.044,2	0,0	4.815,9

Résultats consolidés (en millions EUR) - Période se terminant le 30 juin	2017 retraité * Elia Transmission (Belgique)	2017 retraité * 50Hertz Transmission (Allemagne)	2017 retraité * Ecritures de consolidation & transactions entre segments	2017 retraité * Elia Groupe
	(a)	(b)	(c)	(a)+(b)+(c)
Total produits et autres produits	425,2	683,0	(683,0)	425,2
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(63,4)	(73,1)	73,1	(63,4)
Résultat des activités opérationnelles	108,0	158,6	(158,6)	108,0
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence, nette d'impôt	1,6	0,0	51,2	52,8
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	109,6	158,6	(107,4)	160,8
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)	173,0	231,7	(180,5)	224,2
Produits financiers	2,7	1,2	(1,2)	2,7
Charges financières	(39,8)	(29,2)	29,2	(39,8)
Charge d'impôt sur le résultat	(21,1)	(45,2)	45,2	(21,1)
Résultat de la période attribuable aux Propriétaires de la Société	51,3	85,3	(34,0)	102,6
Etat consolidé de la situation financière (en millions EUR)	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
Total du bilan	6.030,7	6.196,0	(6.196,0)	6.030,7
Dépenses d'investissements	388,1	478,1	(478,1)	388,1
Dettes financières nettes	2.689,1	1.435,6	(1.435,6)	2.689,1

* Voir la note 13 pour plus d'informations concernant le remaniement résultant d'un changement de traitement comptable.

Tous les produits sont réalisés par le biais de clients externes, à l'exception des revenus inter-segments communiqués dans la note 14.



6. Dividendes

Le 15 mai 2018, les actionnaires ont approuvé le paiement d'un dividende brut de 1,62 € par action (i.e. un dividende net de 1,134 €), correspondant à un dividende brut total de 98,7 millions €.

7. Acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles

Un montant net de 334,7 millions € (hors immobilisations incorporelles) a été investi dans l'ensemble du groupe Elia, dont 217,4 millions dans le segment belge et 117,2 millions € dans le segment allemand au premier semestre 2018. Sur ces 117,2 millions € d'acquisitions, 49,4 millions € ont été investis au cours des 4 premiers mois. Pour plus d'informations à ce sujet, nous vous renvoyons à la section 2.a, partie I du communiqué de presse.

8. Prêts et emprunts

En avril 2018, un crédit-pont d'un montant de 968,1 millions € (net de frais d'émission) a été conclu pour financer l'acquisition de 20% dans 50Hertz. En outre, un billet de trésorerie dématérialisé, d'une valeur de 50 millions €, a été émis en juin pour couvrir les besoins de financement à court terme.

Les prêts et emprunts au 30 juin 2018 comprennent également l'acte de fiducie du secteur allemand, ce qui se traduit par une augmentation importante de l'encours de la dette du Groupe par rapport au 31 décembre 2017.

Les prêts et emprunts au 30 juin 2018 comprennent les éléments suivants :

(en millions EUR)	Echéance	Montant	Taux d'intérêt avant couverture	Taux d'intérêts après couverture	Proportion actuelle du taux d'intérêt : fixe	Proportion actuelle du taux d'intérêt : variable
Prêts actionnaires	2022	495,8	0,88%	1,19%	60,51%	39,49%
Emission d'euro-obligations 2004 / 15 ans	2019	499,9	5,25%	5,25%	100,00%	0,00%
Emission d'euro-obligations 2013 / 15 ans	2028	547,5	3,25%	3,25%	100,00%	0,00%
Emission d'euro-obligations 2013 / 20 ans	2033	199,4	3,50%	3,50%	100,00%	0,00%
Emission d'euro-obligations 2014 / 15 ans	2029	346,7	3,00%	3,00%	100,00%	0,00%
Emission d'euro-obligations 2015 / 8,5 ans	2024	498,6	1,38%	1,38%	100,00%	0,00%
Emission d'euro-obligations 2017 / 10 ans	2027	247,6	1,38%	1,38%	100,00%	0,00%
Emission d'euro-obligations (DE) 2010 / 10 ans	2020	498,9	3,88%	3,88%	100,00%	0,00%
Emission d'euro-obligations (DE) 2015 / 10 ans	2025	497,3	1,88%	1,88%	100,00%	0,00%
Emission d'euro-obligations (DE) 2015 / 8 ans	2023	748,3	1,63%	1,63%	100,00%	0,00%
Emission d'euro-obligations (DE) 2015 / 15 ans	2030	139,1	2,63%	2,63%	100,00%	0,00%
Emission d'euro-obligations (DE) 2016 / 12 ans	2028	746,5	1,50%	1,50%	100,00%	0,00%
Obligation enregistrée (DE) 2014 / 30 ans	2044	50,0	3,00%	3,00%	100,00%	0,00%
Crédit-relais	2018	968,1	0,25%	0,25%	100,00%	0,00%
Billet de trésorerie	2018	50,0	(0,23%)	(0,23%)	100,00%	0,00%
Facilités de crédit confirmées / utilisation (DE)	2026	150,0	0,90%	0,90%	100,00%	0,00%
Intérêts à imputer et autres emprunts à court terme	2018	41,1				
Total		6.724,7			97,09%	2,91%



(en millions EUR)	Echéance	Montant				
			Taux d'intérêt avant couverture	Taux d'intérêts après couverture	Proportion actuelle du taux d'intérêt : fixe	Proportion actuelle du taux d'intérêt : variable
Prêts actionnaires	2022	495,8	0,89%	0,89%	0,00%	100,00%
Emission d'euro-obligations 2004 / 15 ans	2019	499,8	5,25%	5,25%	100,00%	0,00%
Emission d'euro-obligations 2013 / 15 ans	2028	547,4	3,25%	3,25%	100,00%	0,00%
Emission d'euro-obligations 2013 / 20 ans	2033	199,4	3,50%	3,50%	100,00%	0,00%
Emission d'euro-obligations 2014 / 15 ans	2029	346,5	3,00%	3,00%	100,00%	0,00%
Emission d'euro-obligations 2015 / 8,5 ans	2024	498,4	1,38%	1,38%	100,00%	0,00%
Emission d'euro-obligations 2017 / 10 ans	2027	247,4	1,38%	1,38%	100,00%	0,00%
Total		2.834,7			82,51%	17,49%

9. Instruments financiers

Le tableau ci-dessous présente une comparaison entre la valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers au 30 juin 2018 et la hiérarchie des justes valeurs :

(en millions EUR)	Valeur comptable				Juste valeur					
	Évalués à la juste valeur	Instruments de couverture - juste valeur	Investissements à la juste valeur	Prêts et créances	Autres passifs financiers	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2017										
Autres actifs financiers	7,3					7,3	7,1		0,2	7,3
Créances clients et autres débiteurs				428,9	0,0	428,9				0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie				195,2	0,0	195,2				0,0
Emprunts bancaires et autres emprunts non garantis					(545,3)	(545,3)		(545,3)		(545,3)
Obligations émises non garanties					(2.338,9)	(2.338,9)		(2.621,2)		(2.621,2)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs					(378,5)	(378,5)				0,0
Total	7,3	0,0	0,0	624,1	(3.262,7)	(2.631,3)	7,1	(3.166,5)	0,2	(3.159,3)
30 juin 2018										
Autres actifs financiers	7,1		25,0			32,1	7,0	25,0		32,0
Créances clients et autres débiteurs				542,8		542,8				0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie				1.908,8		1.908,8				0,0
Swap de taux d'intérêts utilisés comme couverture		(10,4)				(10,4)		(10,4)		(10,4)
Emprunts bancaires et autres emprunts non garantis					(1.677,5)	(1.677,5)				0,0
Obligations émises non garanties					(5.047,2)	(5.047,2)		(5.355,1)		(5.355,1)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs					(1.842,8)	(1.842,8)				0,0
Total	7,1	(10,4)	25,0	2.451,6	(8.567,5)	(6.094,2)	7,0	(5.340,5)	0,0	(5.333,5)



Le tableau ci-dessus ne contient pas d'informations relatives à la juste valeur pour les actifs et passifs financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur lorsque la valeur comptable représente une approximation raisonnable de la juste valeur.

L'encours des prêts bancaires non garantis a nettement augmenté avec l'inclusion d'un crédit-pont de 968,1 millions € (net de frais d'émission) pour financer l'acquisition des 20% supplémentaires dans 50Hertz.

Les emprunts obligataires non garantis ont augmenté de manière significative, en raison de l'inclusion des obligations émises par le segment Allemagne.

Hiérarchie des justes valeurs

Ci-dessus, la juste valeur des « SICAV » est reprise sous le niveau 1, à savoir que l'estimation est basée sur le cours de marché (non ajusté) sur un marché actif pour des instruments identiques.

Le niveau 2 implique que l'évaluation est basée sur toute information, autre que les prix indiqués sur les marchés actifs. Cette catégorie comprend les instruments évalués sur la base des prix de marché cotés sur des marchés actifs, les prix cotés pour des instruments identiques ou similaires sur des marchés jugés insuffisamment actifs et d'autres techniques d'évaluation découlant directement ou indirectement du marché observable.

Estimation de la juste valeur

Les déclarations des opérateurs de marché sont utilisées pour les swaps de taux d'intérêt. Ces déclarations sont vérifiées à l'aide de modèles ou techniques d'évaluations basées sur les flux de trésorerie actualisés.

10. Passifs d'impôt différés

Les passifs d'impôt différés sont passés de 18,5 à 113,4 millions €, à la suite de l'intégration des passifs d'impôt différés comptabilisés dans le segment 50Hertz Transmission.

Le solde d'ouverture est remanié à hauteur de 21,4 millions € en raison de l'adoption de la norme IFRS 15 (voir note 13b. pour plus d'explications).

Les passifs d'impôt différés sur le segment Elia Transmission sont passés de 18,5 à 18,3 millions €.

(en millions EUR)	Solde début de l'année	Reconnu dans le compte de résultat	Comptabilisé en autre éléments du résultat étendu (OCI)	Total Elia Transmission (Belgique)	50Hertz Transmission (Allemagne)	Total
2018						
Immobilisations corporelles	(8,8)	(0,7)		(9,6)	(156,9)	(166,5)
Immobilisations incorporelles	(8,4)	0,3		(8,1)		(8,1)
Emprunts avec intérêts et autres obligations de financement à long terme	(1,2)	0,9	1,6	1,4	(3,0)	(1,6)
Avantages du personnel	7,5	(2,2)	(2,4)	2,9	4,5	7,4
Provisions		2,1		2,2	19,4	21,6
Charges à imputer et produits à reporter					26,1	26,1
Impôts différés sur subsides en capital	(1,2)			(1,1)		(1,1)
Autres	(6,5)	0,5		(6,0)	14,9	8,9
Total	(18,5)	0,9	(0,8)	(18,3)	(95,0)	(113,4)



11. Charges d'impôt

En excluant la quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence, le taux d'imposition effectif est de 30,3% pour le semestre clôturé en juin 2018, contre 29,9% pour le semestre clôturé en juin 2017.

Ce calcul inclut les activités du secteur 50Hertz Transmission pour la période à la date d'acquisition, pour laquelle le taux d'imposition effectif s'élève à 31,3%. Le taux sur le segment Elia Transmission (Belgique) a chuté, passant de 30,5% pour les six mois jusque juin 2017 à 25,8% pour les six mois jusque juin 2018. La baisse du taux d'imposition effectif est principalement due à la baisse du taux d'imposition des sociétés en Belgique (29,58% contre 33,99% en 2017) et au gain de réévaluation de 9,2 millions sur la participation dans 50Hertz Transmission (Allemagne) qui n'a pas eu d'effets fiscaux obligatoires (note 4). Ces deux effets ont été partiellement compensés par la réduction de la déduction des intérêts notionnels.

12. Mécanisme de décompte (cadre réglementaire)

En Belgique, le règlement découlant de la méthodologie tarifaire pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2017 a été comptabilisé dans la période clôturée le 30 juin 2018, en affectant négativement le résultat net pour cette période à concurrence de 0,4 million €.

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

Pour plus de détails, nous renvoyons aux notes 9.1 et 9.2 qui accompagnent les états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2017.

13. Changements relatifs aux traitements comptables

Cette note explique l'impact de l'adoption des normes IFRS 9 « Instruments Financiers » et IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » sur les états financiers intermédiaires du Groupe et présente les nouvelles méthodes comptables appliquées à compter du 1er janvier 2018. Cette section doit être lue conjointement avec le § 2 « Base pour la préparation des traitements comptables du Groupe ».

L'état de la situation financière remaniée ainsi que l'état des résultats remaniés se trouvent au point 13 (c).

a. IFRS 9 Instruments financiers - Impact de l'adoption

IFRS 9 : Les instruments financiers (en vigueur à compter du 1er janvier 2018) reflètent toutes les phases du projet d'instruments financiers et remplacent l'IAS 39 : Instruments financiers : Comptabilisation, évaluation et versions précédentes de l'IFRS 9. La norme introduit de nouvelles exigences en matière de classification et d'évaluation, de dépréciation et de comptabilité de couverture.

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

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

Classification et évaluation

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



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

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

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

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

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

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

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

Pertes de valeur

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

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

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

Comptabilité de couverture

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



Traitements comptables

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

- Les placements dans des instruments de capitaux propres sont évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu (OCI) sans recyclage des variations de la juste valeur en résultat. Ces actifs sont classés comme des actions non commerciales mesurées à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (FVOCI).
- Les prêts et créances, y compris les créances commerciales à court terme : Le Groupe s'est aligné sur la nouvelle approche de dépréciation des prêts et créances telle que visée à l'IFRS 9, y compris les créances commerciales. Le modèle de la « perte attendue » a été appliqué, avec l'accent sur le risque de défaut de paiement de prêt plutôt que sur le fait de savoir si une perte a été subie.

b. IFRS 15 : Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients - Impact de l'adoption

La norme IFRS 15 établit un nouveau cadre de référence afin de déterminer la méthode appropriée de comptabilisation des produits. Elle remplace les directives existantes en matière de comptabilisation des revenus, notamment les normes IAS 18 Produit des activités ordinaires, IAS 11 Contrats de construction, IFRIC 18 Transferts d'actifs provenant de clients et IFRIC 13 Programmes de fidélisation de la clientèle.

Le Groupe a effectué une évaluation de l'impact de l'adoption de la norme IFRS 15 sur ses états financiers consolidés. Le seul impact prévu par le Groupe fait suite à l'application de la norme IFRIC 18.

Le Groupe a choisi l'application rétrospective complète de la norme IFRS 15, ce qui implique que les données comparatives ont été remaniées pour tenir compte de l'effet de la norme IFRS 15.

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

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

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

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



Type de produits (par segment)	Type de produits (Groupe)	Contrats	Etat de l'analyse	Dans le champ d'application IFRS 15	Changement de traitement comptable	Impact sur le montant des produits	Changement dans le timing de la reconnaissance des produits	Impact fonds propres d'ouverture 01/01/2018 (net d'impôt) (*)
--------------------------------	---------------------------	----------	-------------------	-------------------------------------	------------------------------------	------------------------------------	---	---

Produits Elia Transmission (Belgique)

Raccordements au réseau	Revenus	Contrat de raccordement	terminé	oui	non	non	non	0,0
Gestion et développement de l'infrastructure du réseau	Revenus	Contrat d'accès	terminé	oui	non	non	non	0,0
Gestion du système électrique	Revenus	Contrat d'accès	terminé	oui	non	non	non	0,0
Compensation des déséquilibres	Revenus	Contrat ARP	terminé	oui	non	non	non	0,0
Intégration du marché	Revenus	Contrat ARP	terminé	oui	non	non	non	0,0
Revenus internationaux	Revenus	Produits de congestion	terminé	oui	non	non	non	0,0
Autres produits	Transferts d'actifs provenant de clients	Interventions clientèles	terminé	oui	oui	non	oui	(63,3)
Autres produits	Revenus	Contrats EGI	terminé	oui	non	non	non	0,0
Autres produits	Utilisation optimale des actifs	Contrats Télécom	terminé	oui	non	non	non	0,0

Produits 50Hertz Transmission (Allemagne) (à 100%)

Ventes tarifaires du réseau vertical	n/a	Contrat utilisation de réseau	terminé	oui	non	non	non	0,0
Ventes des services auxiliaires	n/a	Contrat de groupes de balancing	terminé	oui	non	non	non	0,0
Autres produits	n/a	Interventions clientèles	terminé	oui	oui	non	oui	(23,5)

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

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



L'impact de l'adoption de la norme IFRS 15 sur les revenus des segments d'Elia Transmission Belgique et de 50Hertz Transmission Allemagne au 30 juin 2017 est présenté ci-dessous :

Produits Elia Transmission (Belgique)	30 juin 2017 comme rapporté	30 juin 2017 retraité	30 juin 2017 différence
Raccordements au réseau	21,2	21,2	0,0
Gestion et développement de l'infrastructure du réseau	240,8	240,8	0,0
Gestion du système électrique	60,0	60,0	0,0
Compensation des déséquilibres	81,4	81,4	0,0
Intégration du marché	12,3	12,3	0,0
Revenus internationaux	20,8	20,8	0,0
Autres produits	48,8	35,7	(13,1)
Sous-total produits et autres produits	485,3	472,2	(13,1)
Mécanisme de décompte: écarts par rapport au budget approuvé	(47,0)	(47,0)	0,0
Total des produits et autres produits	438,3	425,2	(13,1)

Produits 50Hertz Transmission (Allemagne)	30 juin 2017 comme rapporté	30 juin 2017 retraité	30 juin 2017 différence
Ventes tarifaires du réseau vertical	631,2	631,2	0,0
Ventes tarifaires du réseau horizontal	103,2	103,2	0,0
Ventes des services auxiliaires	61,5	61,5	0,0
Autres produits	30,0	30,5	0,5
Sous-total produits et autres produits	825,9	826,4	0,5
Mécanisme de décompte: à rendre aux tarifs de la période courante	(143,4)	(143,4)	0,0
Total des produits et autres produits	682,5	683,0	0,5

Les entreprises incluses dans le segment 50Hertz Transmission Allemagne sont comptabilisées au moyen de la méthode de la mise en équivalence (à 60%) au 30 juin 2017. C'est pourquoi l'impact de la norme IFRS 15 sur la comptabilisation de leurs revenus est présentée à la ligne « Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt) » dans les résultats du Groupe.

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

(en millions EUR) - Période se terminant le	30 juin 2017 comme rapporté	30 juin 2017 retraité	30 juin 2017 différence
Produits			
Revenus	392,9	392,9	0,0
Transferts d'actifs provenant de clients	13,9	0,8	(13,1)
Total des produits	406,8	393,7	(13,1)
Autres produits			
Services et expertises techniques	2,1	2,1	0,0
Production immobilisée	10,4	10,4	0,0
Utilisation optimale des actifs	7,4	7,4	0,0
Autres	11,4	11,4	0,0
Plus-values sur réalisation immob.corp.	0,2	0,2	0,0
Total des autres produits	31,5	31,5	0,0



L'impact sur les résultats du Groupe figure dans le tableau ci-dessous pour la période clôturée au 30 juin 2017 ainsi que pour l'impact sur les capitaux propres d'ouverture au 31 décembre 2017.

Chiffres clés (en millions EUR)	30 juin 2017	30 juin 2017	30 juin 2017
	comme rapporté	retraité	différence
Total produits	438,3	425,2	(13,1)
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	52,6	52,8	0,2
Charge d'impôt sur le résultat	(25,6)	(21,2)	4,4
Résultat de la période	111,0	102,5	(8,5)
Total du bilan (*)	6.596,5	6.582,3	(14,2)
Capitaux propres (*)	2.640,7	2.563,3	(77,4)
Chiffres clés par action			
Résultat de base par action (EUR) (*)	2,33	1,68	(0,65)
Capitaux propres par action (EUR) (*)	43,36	42,09	(1,27)

(*) Le total du bilan, le total des capitaux propres et le résultat de base par action sont indiqués au 31 décembre 2017 au lieu du 30 juin 2017.

Traitements comptables

Ce qui précède implique des changements de méthode comptable au 31 décembre 2017. En vertu de la norme IFRS 15, les contributions reçues des clients sont présentées à la rubrique « Autres passifs » et comptabilisées dans le chiffre d'affaires sur la durée de vie de l'actif sous-jacent.

c. Impact sur les états financiers intermédiaires

En raison du changement de méthode comptable de l'entité, les états financiers de l'exercice précédent ont dû être retraités. Comme expliqué à la note 13(a) ci-avant, l'IFRS 9 a été généralement adoptée sans retraitement de l'information comparative. Les reclassements et ajustements résultant des nouvelles règles de dépréciation ne sont donc pas reflétés dans le bilan retraité au 31 décembre 2017, mais sont comptabilisés dans le bilan d'ouverture au 1er janvier 2018.

Les tableaux suivants présentent les ajustements comptabilisés pour chaque poste individuel.



État consolidé résumé de la situation financière

(en millions EUR)	31 décembre 2017 (comme rapporté)	IFRS 15	31 décembre 2017 (retraité)	IFRS 9	1 janvier 2018 (retraité)
ACTIFS					
ACTIFS NON COURANTS	6.093,2	(14,1)	6.079,1	3,2	6.082,3
Immobilisations corporelles	3.202,4	0,0	3.202,4	0,0	3.202,4
Immobilisations incorporelles et goodwill	1.738,6	0,0	1.738,6	0,0	1.738,6
Créances clients et autres débiteurs	147,8	0,0	147,8	0,0	147,8
Entreprises mises en équivalence	942,7	(14,1)	928,6	3,1	931,7
Autres actifs financiers (y compris dérivés)	60,9	0,0	60,9	0,0	60,9
Actifs d'impôt différé	1,0	0,0	1,0	0,1	1,0
ACTIFS COURANTS	503,2	0,0	503,2	(0,3)	502,9
Stocks	13,6	0,0	13,6	0,0	13,6
Créances clients et autres débiteurs	281,1	0,0	281,1	(0,3)	280,8
Créance d'impôt courant	3,8	0,0	3,8	0,0	3,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	195,2	0,0	195,2	0,0	195,2
Charges à reporter et produits acquis	9,6	0,0	9,6	0,0	9,6
Total des actifs	6.596,5	(14,1)	6.582,3	2,9	6.585,2
PASSIFS					
CAPITAUX PROPRES	2.641,8	(77,4)	2.564,4	2,9	2.567,3
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	2.640,7	(77,4)	2.563,3	2,9	2.566,2
Capital social	1.517,6	0,0	1.517,6	0,0	1.517,6
Primes d'émission	11,9	0,0	11,9	0,0	11,9
Réserves	173,0	0,0	173,0	0,0	173,0
Résultat non distribué	938,2	(77,4)	860,8	2,9	863,7
Participations ne donnant pas le contrôle	1,1	0,0	1,1	0,0	1,1
PASSIFS NON COURANTS	2.984,6	63,3	3.047,9	0,0	3.047,9
Emprunts et dettes financières	2.834,7	0,0	2.834,7	0,0	2.834,7
Avantages du personnel	84,3	0,0	84,3	0,0	84,3
Provisions	20,8	0,0	20,8	0,0	20,8
Passifs d'impôt différé	40,9	(21,4)	19,5	0,0	19,5
Autres dettes	3,8	84,6	88,5	0,0	88,5
PASSIFS COURANTS	970,0	0,0	970,0	0,0	970,0
Emprunts et dettes financières	49,5	0,0	49,5	0,0	49,5
Provisions	4,5	0,0	4,5	0,0	4,5
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	378,5	0,0	378,5	0,0	378,5
Passifs d'impôt courant	2,9	0,0	2,9	0,0	2,9
Charges à imputer et produits à reporter	534,6	0,0	534,6	0,0	534,6
Total des capitaux propres et passifs	6.596,5	(14,1)	6.582,3	2,9	6.585,2



Compte de résultat consolidé résumé

(en million EUR) - période de 6 mois, se terminant le 30 juin	2017 (comme rapporté)	IFRS 15	2017 (retraité)
Activités poursuivies			
Produits	406,8	(13,1)	393,8
Approvisionnement et marchandises	(5,6)	0,0	(5,6)
Autres produits	31,4	0,0	31,4
Services et biens divers	(157,7)	0,0	(157,7)
Frais de personnel et pensions	(72,5)	0,0	(72,5)
Amortissements et réductions de valeurs	(63,8)	0,0	(63,8)
Variation des provisions	0,4	0,0	0,4
Autres charges	(18,0)	0,0	(18,0)
Résultat des activités opérationnelles	121,0	(13,1)	108,0
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	52,6	0,2	52,8
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	173,7	(12,9)	160,8
Résultat financier net	(37,1)	0,0	(37,2)
Produits financiers	2,7	0,0	2,7
Charges financières	(39,8)	0,0	(39,8)
Résultat avant impôt	136,6	(12,9)	123,7
Charge d'impôt sur le résultat	(25,6)	4,4	(21,1)
Résultat après impôt des activités poursuivies	111,0	(8,4)	102,5
Résultat de la période	111,0	(8,4)	102,5
Résultat global total attribuable aux:			
Propriétaires de la Société	111,0	(8,4)	102,6
Participations ne donnant pas le contrôle	(0,1)	0,0	(0,1)
Résultat de la période	110,9	(8,4)	102,5

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

(en million EUR) - période de 6 mois, se terminant le 30 juin	2017 (comme rapporté)	IFRS 15	2017 (retraité)
Résultat de la période	110,9	(8,4)	102,5
Autres éléments du résultat global			
Éléments qui peuvent être reclassés subséquentement au compte de résultat :			
Partie efficace de la variation de juste valeur des couvertures trésorerie	4,7	0,0	4,7
Impôt lié	(1,6)	0,0	(1,6)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :			
Profits (pertes) actuariels des régimes à prestations définies	7,6	0,0	7,6
Impôt lié	(2,6)	0,0	(2,6)
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt	8,1	0,0	8,1
Résultat global de la période	119,0	(8,4)	110,6
Résultat global total attribuable aux:			
Propriétaires de la Société	119,1	(8,4)	110,7
Participations ne donnant pas le contrôle	(0,1)	0,0	(0,1)
Résultat global total de la période	119,0	(8,4)	110,6



14. Parties liées

Entités de contrôle

L'actionnaire de référence d'Elia System Operator est Publi-T. Excepté le paiement du dividende annuel, aucune transaction avec l'actionnaire de référence n'a été réalisée au cours de la période de six mois se terminant le 30 juin 2018.

Transactions avec des membres clés de la direction

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

Au niveau de 50Hertz Transmission (Allemagne), les principaux acteurs de gestion incluent le Conseil d'administration d'Eurogrid International SCRL, responsable du suivi des activités de 50Hertz Transmission (Allemagne). Les principaux responsables comprennent également le Conseil d'administration de 50Hertz Transmission et le conseil de surveillance qui a été mis en place au niveau du segment allemand.

Les principaux dirigeants n'ont pas reçu d'options de souscription d'actions, de prêts spéciaux ou d'autres avances du Groupe au cours de l'exercice.

Il n'y a pas eu de transactions significatives avec des entités dans lesquelles les membres du Comité de direction d'Elia, les membres du Conseil d'administration d'Eurogrid International SCRL, le Conseil de direction de 50Hertz Transmission ou le Conseil de surveillance exercent une influence significative (par exemple en occupant des postes tels que CEO, CFO ou membre du comité de direction) au cours du premier semestre 2018.

Il y a cependant eu, au cours du premier semestre 2018, diverses transactions significatives avec des entités (principalement des gestionnaires de réseau de distribution) dans lesquelles des administrateurs d'Elia exercent une influence significative. Les ventes et dépenses avec ces entités durant le semestre qui a pris fin le 30 juin 2018 se sont élevées à respectivement 27,5 et 3,3 million €. Au 30 juin 2018, l'encours de créances commerciales et de dettes commerciales s'élevait à respectivement 9,3 et 0,2 millions €.

Transactions avec des entreprises associées

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

(en millions EUR) - Période se terminant le 30 juin	2018	2017
Transactions avec entreprises associées	2,7	1,6
Ventes de marchandises	1,4	3,5
Achats de marchandises	(1,7)	(3,0)
Intérêts et revenus similaires	3,0	1,2
(en millions EUR)	30 juin 2018	30 juin 2017
Postes bilan avec entreprises associées	169,8	68,3
Créances à long terme	160,7	93,8
Créances commerciales	1,0	2,1
Dettes commerciales	(0,4)	(27,3)
Charges à reporter et produits acquis	8,2	0,0
Charges à imputer et produits à reporter	0,2	(0,3)

Suite à l'acquisition de 20% supplémentaires dans 50Hertz Transmission (Allemagne) (voir note 4 a.), les transactions avec les sociétés du segment allemand n'apparaissent plus dans ce tableau. Ceci explique la diminution globale du volume des transactions par rapport à 2017. Cependant, les transactions avec des sociétés liées au segment allemand restent incluses dans cette note.

Les dettes à long terme correspondent au financement d'actionnaire fourni par Elia System Operator à sa coentreprise Nemo Link Limited. Les montants mentionnés sous la rubrique « Charges à reporter et produits acquis » concernent également ce financement. L'augmentation de ces postes par rapport à l'an dernier est due aux fonds supplémentaires prélevés pendant l'année.



15. Fluctuations saisonnières

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

16. Événements postérieurs à la date du bilan

Aucun événement important de nature à influencer les états financiers intermédiaires consolidés résumés n'est survenu depuis le 30 juin 2018.

17. Description générale du cadre réglementaire

Cadre réglementaire belge

Le cadre réglementaire belge applicable à la période réglementaire 2016-2019 (tel que décrit sous la note 9.1 des états financiers consolidés annuels clôturés au 31 décembre 2017) n'a pas connu de modification significative en 2018.

Cadre réglementaire allemand

Le cadre réglementaire allemand applicable jusqu'au 31 décembre 2018 (tel que décrit sous la note 9.2 des états financiers consolidés annuels clôturés au 31 décembre 2017) n'a pas connu de modification significative en 2018.



4. RAPPORT DU COLLEGE DES COMMISSAIRES CONCERNANT LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES RESUMES

BEDRIJFSREVISOREN - REVISOREN D'ENTREPRISES
De Kleetbaan 2
B - 1831 Diegem

BEDRIJFSREVISOREN - REVISOREN D'ENTREPRISES
Luchthaven Brussel Nationaal 1K
B - 1930 Zaventem

Rapport du collège des commissaires sur l'examen limité des états financiers intermédiaires consolidés résumés de Elia System Operator SA clos le 30 juin 2018 et pour la période de six mois se terminant à cette date

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité de l'état consolidé résumé de la situation financière de Elia System Operator SA (la "Société"), et de ses filiales (communément, le « Groupe »), ci-joint, arrêté au 30 juin 2018, ainsi que du compte de résultat consolidé résumé, de l'état résumé du compte de résultat et autres éléments du résultat global, de l'état consolidé résumé des variations des capitaux propres et de l'état consolidé résumé des flux de trésorerie y afférent pour la période de six mois se terminant à cette date ainsi que des notes explicatives, communément, les « Etats Financiers Intermédiaires Consolidés Résumés ». Ces états montrent un total du bilan consolidé de € 13.095,9 millions et un bénéfice pour la période de € 147,6 millions. Le conseil d'administration de la société est responsable de l'établissement et de la présentation de ces Etats Financiers Intermédiaires Consolidés Résumés conformément à l'IAS 34 Information financière intermédiaire telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité consiste à exprimer une conclusion sur ces Etats Financiers Intermédiaires Consolidés Résumés, sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les Etats Financiers Intermédiaires Consolidés Résumés pour la période de six mois close le 30 juin 2018 n'ont pas été établis, dans tous leurs aspects significatifs, conformément à l'IAS 34 Information financière intermédiaire telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Bruxelles, le 26 juillet 2018

Le collège des commissaires

Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises
représentée par



Patrick Rottiers*
Associé
* Agissant au nom d'une SPRL

KPMG Réviseurs d'Entreprises
représentée par



Alexis Palm
Associé