

Communiqué de presse

Information réglementée



28/08/2015

Pour de plus amples informations, veuillez contacter :

Médias :

Kathleen Iwens
+32 2 546 75 11
+32 478 66 45 55
kathleen.iwens@elia.be

Investor Relations

Tom Schockaert
+32 2 546 75 79
+32 494 42 28 65
investor.relations@elia.be

Faits marquants pour le premier semestre 2015

- **Amélioration des résultats rapportés d'Elia (Belgique), l'impact négatif du faible taux d'intérêt des obligations d'État à 10 ans ayant été plus que compensé par une bonne performance opérationnelle et financière.**
- **Forte croissance des résultats normalisés* de 50Hertz (Allemagne) suite à la réalisation d'importants investissements dans le réseau ; baisse des résultats rapportés comparés au premier semestre 2014 en raison de la disparition d'éléments exceptionnels.**
- **Ceci a pour résultat un léger recul des résultats rapportés consolidés du groupe Elia.**
- **Succès majeur pour le flow-based market coupling**

1. Chiffres clés

Résultats consolidés du groupe Elia, du gestionnaire du réseau à haute tension Elia en Belgique et du réseau à haute tension 50Hertz en Allemagne pour les six premiers mois de 2015 :

Résultats consolidés (en millions EUR) – Période se terminant le 30 juin	2015	2014	Différence (%)
Total produits et autres produits	383,5	405,5	(5,4%)
Résultat des activités opérationnelles	87,6	93,5	(6,3%)
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	59,5	61,4	(3,1%)
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	147,1	154,9	(5,0%)
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)	201,3	213,0	(5,5%)
Charges financières nettes	(44,5)	(53,8)	(17,3%)
Charges d'impôt sur le résultat	(9,8)	(6,7)	46,3%
Résultat de la période attribuable aux Propriétaires de la Société	93,0	94,5	(1,6%)
Résultat de base par action (EUR)	1,53	1,56	(1,9%)
Etat consolidé de la situation financière (en millions EUR)	30 juin 2015	31 décembre 2014	Différence (%)
Total des actifs	5.793,0	5.697,0	1,7%
Capitaux propres attribuables aux Propriétaires de la Société	2.298,0	2.285,1	0,6%
Dette financière nette	2.630,8	2.539,2	3,6%
Capitaux propres par action (EUR)	37,8	37,6	0,5%
Nombre d'actions (fin de période)	60.750.239	60.738.264	0,0%

EBIT = résultat avant intérêts et taxes, quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt) inclus
EBITDA = EBIT + amortissements + variations de provisions

*Exclu les éléments exceptionnels (€32,7 millions EBIT ; €22,9 millions bénéfice net) repris dans les résultats de 2014

Le message de Chris Peeters, CEO du groupe Elia, sur les résultats du premier semestre 2015 :

« Le groupe Elia a réalisé de très belles performances au cours du premier semestre 2015. La légère baisse des résultats semestriels, qui s'élèvent à 93,4 millions d'euros, est principalement imputable à la disparition d'éléments exceptionnels de 2014. Si nous normalisons les résultats, en prenant en compte ces éléments, nous pouvons à nouveau afficher une croissance saine des résultats normalisés rendue possible par d'importants investissements dans le réseau et notre excellence opérationnelle tant en Belgique qu'en Allemagne.

En tant que nouveau CEO du Groupe, je m'emploierai, au cours du deuxième semestre de l'année, à garantir la sécurité de l'approvisionnement pendant les mois d'hiver, assurer un suivi minutieux de notre programme d'investissement et veiller à ce que tous les employés d'Elia travaillent dans un environnement sécurisé. En Belgique, la majeure partie des investissements sera consacrée à l'augmentation de la capacité d'interconnexion ainsi qu'au maintien et au renforcement du réseau existant. Au cours des prochaines années, les investissements en Allemagne seront principalement ciblés sur l'extension du réseau. Le secteur énergétique est en pleine mutation et Elia continuera à jouer un rôle de premier plan à l'avenir. »

Conférence téléphonique pour les analystes et investisseurs

Le groupe Elia organisera une conférence téléphonique à l'attention des investisseurs et analystes institutionnels le 28 août 2015 à 10h00 CET. Pour les détails et liens webcast, veuillez visiter notre site web (<http://www.eliagroup.eu>).

Aspects financiers

Le **bénéfice net consolidé** rapporté du groupe Elia a baissé de 1,6 % suite à l'augmentation des bénéfices nets d'Elia Transmission (Belgique) d'une part et la diminution de ceux de 50Hertz Transmission (Allemagne) d'autre part.

Le résultat d'Elia Transmission a été essentiellement influencé par la baisse du bénéfice régulé due au niveau plus faible de l'OLO, laquelle a été plus que neutralisée par la compensation dans les tarifs pour la mise hors service d'actifs immobilisés, l'augmentation de la part du bénéfice dans la participation financière dans HGRT (Holding des Gestionnaires de Réseau de Transport) et un impact positif provenant de dossiers d'assurance et de sinistre.

Chez 50Hertz, les résultats rapportés diminuent en raison de la disparition d'éléments exceptionnels comptabilisés dans le premier semestre 2014 (baisse de 22,9 millions EUR). Si l'on considère les résultats normalisés, sans tenir compte des éléments exceptionnels de l'année dernière, on constate que les résultats ont à nouveau connu une augmentation suite aux importants investissements. Fin juin 2015, la part de 50Hertz Transmission dans le bénéfice net consolidé se situait à 59 %, le reste de ce bénéfice net consolidé étant à attribuer à Elia Transmission.

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 ci-après sous les reportings spécifiques par segment.

La **dette financière nette** a augmenté pour passer à 2.630,8 millions EUR (augmentation de 3,6 %).

Les **capitaux propres du groupe Elia** ont conservé un niveau similaire à celui de l'année précédente, soit 2.298,0 millions EUR, principalement en raison de la compensation de la mise en réserve des bénéfices du premier semestre (93 millions EUR) par le paiement des dividendes pour 2014 (93,5 millions EUR).

2.A. Segment Elia Transmission (Belgique)

Résultats d'Elia Transmission relatifs à ses activités de gestionnaire de réseau de transport d'électricité (GRT) au cours des six premiers mois de 2015 :

Résultats Elia Transmission (en millions EUR) – Période se terminant le 30 juin	2015	2014	Différence (%)
Total produits et autres produits	383,5	405,5	(5,4%)
Résultat des activités opérationnelles	87,6	93,5	(6,3%)
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	4,7	1,7	176,5%
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	92,2	95,2	(3,2%)
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)	146,5	153,3	(4,4%)
Charges financières nettes	(44,5)	(53,8)	(17,3%)
Charges d'impôt sur le résultat	(9,8)	(6,7)	46,3%
Résultat de la période attribuable aux Propriétaires de la Société	38,1	34,7	9,8%
Etat consolidé de la situation financière (en millions EUR)	30 juin 2015	31 décembre 2014	Différence (%)
Total des actifs	5.036,8	4.989,6	0,9%
Dette financière nette	2.630,8	2.539,2	3,6%

EBIT = résultat avant intérêts et taxes, quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt) inclus
EBITDA = EBIT + amortissements + variations de provisions

Aspects financiers

Les **revenus d'Elia Transmission** en Belgique ont baissé de 5,4 % au cours des six premiers mois de 2015 en comparaison avec la même période l'année précédente, pour passer à 383,5 millions EUR. La diminution des revenus reflète des coûts réels moins élevés, principalement pour des services auxiliaires et du financement, lesquels sont répercutés au niveau des revenus. Le tableau ci-dessous fournit davantage de détails des changements apparus dans les diverses composantes de revenu.

(en millions EUR) - Période se terminant le 30 juin	2015	2014	Différence (%)
Ventes des raccordements du réseau	21,1	20,5	2,6%
Ventes d'utilisation du réseau	309,8	307,8	0,7%
Revenus internationaux	33,1	25,6	29,1%
Ventes des services auxiliaires	86,2	88,9	(3,1%)
Transferts d'actifs provenant de clients	2,3	0,4	416,6%
Divers produits	4,7	1,6	193,6%
Autres produits	20,0	22,8	(12,4%)
Sous-total produits et autres produits	477,1	467,8	2,0%
Mécanisme de décompte: à rendre aux tarifs de la période courante	(13,5)	(28,9)	(53,4%)
Mécanisme de décompte: écarts par rapport au budget approuvé (déficit tarifaire)	(80,2)	(33,4)	140,2%
Total des produits et autres produits	383,5	405,5	(5,4%)

Les **revenus issus des raccordements et de l'utilisation du réseau**, s'élevant respectivement à 21,1 millions EUR et 309,8 millions EUR, étaient au même niveau que celui qui était le leur durant les six premiers mois de 2014.

Les **revenus internationaux** ont augmenté de 7,5 millions EUR (29,1 %), principalement en raison de l'augmentation des revenus d'enchères aux interconnexions, en particulier avec la France. Les prix des enchères annuelles, qui sont fixés chaque année en septembre et novembre pour l'année suivante, étaient nettement plus élevés pour 2015 que pour 2014, en raison de l'indisponibilité de Doel 3 et Tihange 2.

Les **revenus des services auxiliaires** ont diminué de 3,1 %, en raison, surtout, d'une plus faible injection d'énergie par les centrales nucléaires.

Les revenus des interventions de clients par rapport aux investissements (« **transferts d'actifs provenant de clients** ») ont augmenté de 1,9 million EUR, tandis que les divers **produits** ont progressé de 3,1 millions EUR par

rapport à la même période l'année dernière, principalement grâce aux revenus plus élevés provenant de travaux pour des tiers.

Le **mécanisme de décompte** comprend des écarts par rapport au **budget approuvé par la CREG** pour les coûts et revenus non gérables. Le résultat opérationnel a augmenté de 80,2 millions EUR, principalement en raison de revenus internationaux supérieurs (28,6 millions EUR), de la baisse de la valeur réelle moyenne de l'OLO (19 millions EUR), de la diminution des coûts des services auxiliaires (23,1 millions EUR), de la baisse des charges financières (19,5 millions EUR) et d'impôts moins élevés (4,6 millions EUR), ces éléments ayant été partiellement compensés par la diminution des volumes (baisse de 13,3 millions EUR), laquelle est principalement imputable à une injection moindre d'énergie par les centrales nucléaires et des revenus moindres des déséquilibres. En outre, un surplus tarifaire temporaire de 13,5 millions EUR a été réalisé et reporté à la période tarifaire actuelle.

La **quote-part du résultat pour les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)** a été nettement plus élevée en raison de l'augmentation de la part du bénéfice lié à la participation dans HGRT à la suite de l'intégration des bourses d'électricité APX Group dans EPEX SPOT, dont le HGRT détient 49 % après l'intégration.

L'**EBITDA** (baisse de 4,4 %) et l'**EBIT** (baisse de 3,2 %) sont principalement influencés par la diminution de la rémunération équitable suite à la baisse de la valeur moyenne de l'OLO (diminution de 2,08 % à 0,96 %) et des charges financières moindres, répercutées dans les revenus, partiellement neutralisées par une augmentation de la compensation dans les tarifs de la mise hors service d'actifs immobilisés.

Les **charges financières nettes** ont connu un recul substantiel (baisse de 17,3 %) par rapport à la même période l'année dernière, passant ainsi à 44,5 millions EUR. Ceci est principalement le résultat de l'effet combiné de la diminution du coût moyen de la dette et d'un plus faible montant moyen emprunté. En avril 2014, un Eurobond de 500 millions EUR est arrivé à échéance et a été remplacé par un Eurobond de 350 millions EUR à un prix plus avantageux.

L'augmentation des **charges d'impôt** (plus 46,3 %) était principalement le résultat de la diminution de la déduction d'intérêts notionnels en Belgique, augmentant notre taux d'imposition réel, qui est passé de 16,9 % en 2014 à 22,8 % en 2015.

En synthèse, le **bénéfice consolidé après impôt** a augmenté de 9,8 %, passant de 34,7 millions EUR pour le premier semestre 2014 à 38,1 millions EUR pour le premier semestre 2015, principalement sous l'effet des éléments suivants :

1. diminution du bénéfice régulé suite à une diminution de l'OLO (baisse de 7,1 millions EUR) ;
2. économies et revenus plus importants (hausse de 0,7 million EUR) ;
3. augmentation de la compensation des tarifs de mise hors service d'actifs immobilisés obsolètes (hausse de 2,6 millions EUR) ;
4. incitant moins important pour les investissements de remplacement (diminution de 0,2 million EUR) ;
5. impact positif des dossiers d'assurance (hausse de 3,6 millions EUR) ;
6. augmentation de la part du profit de la participation du HGRT (hausse de 4,6 millions EUR).

Le **total du bilan** est resté stable, à 5.036,8 millions EUR, tandis que la **dette financière nette** a augmenté de 3,6 %, pour atteindre 2.630,8 millions EUR.

Aspects opérationnels

La **charge** enregistrée sur le réseau Elia a légèrement augmenté de 1,4 %, au cours des six premiers mois de 2015, par rapport à la même période de l'année dernière, pour passer à 39,1 TWh. Le prélèvement net du réseau Elia a également diminué, mais dans une moindre mesure (33,6 TWh contre 34,6 TWh en 2014, c'est-à-dire une baisse de 2,8 %).

Durant le premier semestre 2015, la Belgique a été un importateur net de 10,7 TWh, soit nettement plus que l'importation nette de 6,7 TWh au cours du premier semestre de 2014. Cette augmentation est principalement imputable à l'indisponibilité des réacteurs nucléaires Doel 3 et Tihange 2 en 2015, lesquels avaient été disponibles pour quelques mois début 2014. La quantité totale de transferts d'électricité entre la Belgique et ses voisins a également augmenté de manière considérable (hausse de 12,8 %) pour atteindre 13,2 TWh.

Investissements

Un montant net de 132,7 millions EUR¹ a été investi, principalement pour l'amélioration de postes à haute tension et pour la pose de lignes à haute tension. Jusqu'en juin 2015, 23,9 millions EUR ont été investis dans le projet Stevin, et ce principalement dans les postes. En outre, un second transformateur déphaseur, pour lequel 8,1 millions EUR ont déjà été investis, est en cours d'installation à Zandvliet.

¹ En tenant compte de la capitalisation de software, IAS 23 (coûts d'emprunt) et IFRIC 18 (transferts d'actifs de clients – les interventions de clients lors de raccordements de réseau étant considérées intégralement en IFRS en tant que produits), on obtient un montant de 142,2 millions EUR..

2.B. Segment 50Hertz Transmission (Allemagne)

Résultats de 50Hertz Transmission relatifs à ses activités de gestionnaire de réseau de transport d'électricité (GRT) en Allemagne au cours des six premiers mois de 2015 :

Résultats 50Hertz Transmission (Allemagne) (en millions EUR) – Période se terminant le 30 juin*	2015	2014	Différence (%)
Total produits et autres produits	657,9	510,0	29,0%
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	140,4	148,9	(5,7%)
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)	181,3	178,6	1,5%
Charges financières nettes	(7,5)	(4,6)	n/a
Charges d'impôt sur le résultat	(41,5)	(44,9)	(7,6%)
Résultat de la période attribuable aux Propriétaires de la Société **	91,4	99,4	(8,0%)
<i>Dont 60% attribuable au groupe Elia</i>	<i>54,8</i>	<i>59,6</i>	<i>(8,0%)</i>

Etat consolidé de la situation financière (en millions EUR)	30 juin 2015	31 décembre 2014	Différence (%)
Total du bilan	4.339,2	3.538,8	22,6%
Dette financière nette	(95,1)	(24,9)	n/a

EBIT = résultat avant intérêts et taxes, quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt) inclus
EBITDA = EBIT + amortissements + variations de provisions

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

** 60% du résultat de la période attribuable aux Propriétaires de la Société est compris dans la quote-part du résultat pour les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt) du Groupe

Aspects financiers

Les **produits de 50Hertz Transmission** ont augmenté de 29,0 % par rapport à la même période l'année dernière. Cette progression découle essentiellement de l'augmentation des investissements onshore et offshore, ainsi que des coûts d'énergie plus importants à recouvrer, compensés partiellement par le décompte d'anciens surplus tarifaires. Les produits totaux sont détaillés dans le tableau ci-après.

Total des produits et autres produits (en millions EUR) – Période se terminant le 30 juin	2015	2014	Différence (%)
Ventes tarifaires du réseau vertical	376,2	433,5	(13,2%)
Ventes tarifaires du réseau horizontal	67,2	48,3	39,1%
Ventes des services auxiliaires	75,9	38,4	97,7%
Autres produits	22,4	19,4	15,5%
Sous-total produits et autres produits	541,7	539,6	0,4%
Mécanisme de décompte: à rendre aux tarifs de la période courante	116,2	(29,6)	n/a
Total des produits et autres produits	657,9	510,0	29,0%

Les **ventes tarifaires du réseau vertical** (tarifs aux consommateurs finaux) ont diminué de 57,3 millions EUR (baisse de 13,2 %), principalement en conséquence de la diminution des revenus totaux autorisés par le régulateur. Les coûts non gérables autorisés à reporter sur les tarifs, qui sont actualisés chaque année, ont été influencés de manière significative par la réduction de la couverture des coûts d'énergie et le décompte d'anciens surplus tarifaires. Ces effets n'ont été que partiellement compensés par le recouvrement accru autorisé pour les nouveaux investissements.

Les **ventes tarifaires du réseau horizontal** (tarifs aux GRT) ont augmenté de 39,1 %, principalement en raison d'une hausse du volume d'investissements offshore. Le programme d'investissement a entraîné une augmentation substantielle de ces coûts et, par conséquent, une forte hausse des coûts reportés sur les trois autres GRT.

Les **ventes des services auxiliaires** ont connu une hausse de 37,5 millions EUR (97,7 %), principalement en conséquence de la nécessité accrue de mesures de redispatching, en raison du temps venteux au cours des premiers mois de 2015.

Dans le cas de 50Hertz Transmission, le **mécanisme de décompte** englobe à la fois la compensation annuelle des déficits et excédents survenus avant 2015 (+68,5 millions €) et les écarts enregistrés en 2015 entre les frais dont la refacturation est autorisée et les frais réels (+47,7 millions €). Le déficit opérationnel important de 2015 découle avant tout de coûts énergétiques nettement plus élevés que prévu en raison du temps venteux.

L'**EBITDA** a augmenté à 181,3 millions EUR. Le résultat additionnel, par rapport à 2014, des investissements accrus a été contrebalancé par la disparition des éléments exceptionnels de 2014, lesquelles avaient découlé du

décompte de la première période régulatoire, à hauteur d'un montant de 24,2 millions EUR. À la fin du deuxième trimestre de 2014, la société a reçu la décision officielle du régulateur allemand (BNetzA) concernant la période régulatoire précédente. Celle-ci maintenait les frais refacturés dans le passé, permettant à 50Hertz de libérer les provisions régulatoires enregistrées. Sans ces mesures ponctuelles de 2014, l'EBITDA aurait augmenté de 17,4 %.

L'**EBIT** (baisse de 5,7 %) et le **bénéfice net** (baisse de 8,0 %) ont également été impactés par la libération de provisions régulatoires et la libération ponctuelle d'une provision dans le cadre d'une procédure judiciaire, laquelle a été annulée à la suite d'un jugement positif. En normalisant les résultats des effets exceptionnels de 2014 (s'élevant au total à 32,7 millions EUR), nous aurions obtenu une augmentation de 20,8 % de l'EBIT, ce qui confirme à nouveau la belle performance réalisée chez 50Hertz Transmission.

Les **charges financières nettes** ont augmenté de 63 % en raison de charges financières plus élevées en juin 2015, lesquelles sont dues à la baisse continue du taux d'intérêt qui doit être utilisé pour l'actualisation des provisions à long terme.

La baisse des **charges d'impôt** (moins 7,6 %) est principalement due à la baisse du bénéfice avant impôt.

Le total du bilan a augmenté de 22,6 %, pour atteindre 4.339,2 millions EUR, tandis que la dette financière est restée négative (solde de trésorerie de 95,1 millions EUR), sous l'effet de l'afflux net positif du mécanisme EEG (surplus de 851,6 millions EUR à la fin juin 2015).

Aspects opérationnels

Durant le premier semestre 2015, un volume net de 25,3 TWh a été prélevé sur le réseau de 50Hertz. Le prélèvement net d'électricité fut de 6,0 % inférieur par rapport à la même période l'année dernière (26,9 TWh).

50Hertz a importé 5,8 TWh d'électricité au cours du premier semestre 2015 (6,0 TWh au cours du premier semestre 2014) et a exporté 25,7 TWh (22,0 TWh au cours du premier semestre 2014). Par conséquent, les exportations nettes d'électricité ont augmenté de 24 %, de 16,0 TWh à 19,9 TWh. Durant le premier semestre 2015, le prélèvement maximal sur le réseau de 50Hertz fut de 9.024 MW. Cela représente une baisse de 5,6 % par rapport au prélèvement maximal du premier semestre 2014 (9.557 MW).

Investissements

En vue de la réalisation de l'« Energiewende », 50Hertz Transmission a investi 181,6 millions EUR au cours du premier semestre 2015. Les investissements onshore se sont élevés à 84,6 millions EUR, tandis que les investissements offshore ont atteint 97,0 millions EUR. L'investissement onshore principal fut réalisé dans le cadre du projet de ligne aérienne South-West Coupling Line (20,8 millions EUR). Les investissements offshore furent essentiellement réalisés en lien avec les raccordements de réseau Baltic 2 (50,3 millions EUR) et Ostwind 1 (42,7 millions EUR).

3. Événements significatifs de la première moitié de 2015

Changement au niveau de management

Le Conseil d'Administration d'Elia System Operator a nommé Chris Peeters comme Chief Executive Officer. Il succède depuis le 6 juillet à François Cornélis, CEO ad interim depuis le 14 janvier 2015.

Chris Peeters a 48 ans et a obtenu un master d'ingénieur civil à l'Université de Leuven (Belgique). Ces trois dernières années, il a dirigé les activités de consultance de Schlumberger pour l'Europe, la Russie, l'Afrique et le Moyen-Orient. Avant cela, il a fait partie 14 années durant de McKinsey & Company (dont la moitié en tant qu'associé), où il s'est spécialisé dans le secteur de l'énergie. Durant les 10 premières années de sa carrière, il a fondé une société d'ingénierie et a ensuite fondé une entreprise de fabrication de matériaux de construction, avant de rejoindre Hoogovens Aluminium en tant que Sales & Technical Manager en charge d'une partie du continent européen.

Le 1^{er} juillet 2015, Marco Nix a succédé à Udo Giegerich au poste de Managing Director Finance (CFO). Marco Nix était Head of Controlling and Risk Management auprès de 50Hertz et le CFO d'Elia Grid International. Il possède une expérience professionnelle de 14 ans en comptabilité, en gouvernance d'entreprise, en affaires réglementaires et en contrôle de gestion dans le secteur de l'énergie, et fait partie de la direction de 50Hertz depuis neuf ans. Marco Nix a obtenu un diplôme en économie à l'Université Humboldt de Berlin.

Nouveau cadre réglementaire pour Elia Transmission - Accord pour une rémunération plus élevée concernant les investissements stratégiques

Dans le contexte du nouveau cadre réglementaire approuvé pour Elia Transmission, applicable à partir du 1^{er} janvier 2016, Elia Transmission et la CREG, le régulateur belge de l'électricité et du gaz, ont entamé de nouvelles discussions concernant les particularités des différents incitants. Étant donné que, tout comme Elia, la CREG considère que les investissements stratégiques (c'est-à-dire les investissements destinés principalement à améliorer l'intégration de l'Union européenne) sont essentiels pour renforcer l'intégration des marchés européens de l'électricité, elle a convenu avec Elia d'introduire une rémunération plus élevée concernant ces investissements. Le premier projet des spécifications concernant la rémunération plus élevée a été publié le 24 août et peut être consulté jusqu'au 14 septembre 2015.

Émission réussie de 500 millions EUR d'obligations dans le cadre du nouveau programme EMTN de 5 milliards EUR de 50Hertz Transmission

Le holding auquel appartient 50Hertz, Eurogrid GmbH, a établi un programme d'émission de titres de créance de 5 milliards EUR qui constituera la pierre angulaire du financement à long terme pour l'important programme d'investissement qui attend 50Hertz. En outre, une nouvelle facilité de crédit renouvelable a été conclue avec un consortium de 8 banques, pour un total de 750 millions EUR et une durée de 5 ans, avec une option pour deux années supplémentaires.

Eurogrid GmbH a émis la première obligation de société de 500 millions EUR le 2 juin, dans le cadre du programme EMTN. L'obligation a une valeur nominale de 100.000 euros, pour une durée de 10 ans et un coupon de 1,875 %. L'émission a été effectuée par le biais de la Bourse de Luxembourg, où l'obligation sera également négociée.

Importantes avancées dans plusieurs investissements cruciaux en Belgique et en Allemagne

Projet Nemo - Belgique

Le vendredi 27 février, Elia et National Grid ont signé un accord de joint venture en vue de construire l'interconnexion Nemo Link. Une fois le projet terminé, cette interconnexion pourra supporter une capacité de 1000 MW et fournir assez d'électricité pour alimenter un demi-million de foyers. La ligne reliera la ville de Richborough, sur la côte du Kent, à Herdersbrug, près de Zeebrugge, par le biais de câbles sous-marins et souterrains qui s'étireront sur 140 kilomètres. De l'électricité sera échangée entre les deux pays.

Projet Stevin - Belgique

Les travaux du projet Stevin ont débuté le 1^{er} avril 2015. Ce projet a pour but de mettre à niveau le réseau entre Zomergem et Zeebrugge en vue d'injecter de l'électricité produite par les nouveaux parcs éoliens offshore dans le réseau. À cette fin, divers types de travaux sont planifiés et seront exécutés entre avril 2015 et la fin 2017.

Boucle de l'Est - Belgique

Les travaux de la Boucle de l'Est ont débuté le 1^{er} juin. Le projet de mise à niveau de la Boucle de l'Est a pour vocation première de pouvoir accueillir l'énergie d'origine renouvelable produite dans la région. Il participera

également au renforcement de la sécurité de l'alimentation en électricité de la zone concernée.

Projet Brabo - Belgique

L'installation d'un 4ème transformateur déphaseur à Zandvliet permettra d'augmenter la capacité d'importation de pointe à la frontière du nord à 3400 MW dès cet hiver.

L'installation de ce transformateur est une première étape du projet Brabo, qui s'inscrit dans le cadre du renforcement du réseau électrique belge. Le projet Brabo est capital pour garantir l'approvisionnement de l'ensemble de la Belgique et, plus particulièrement, de la zone portuaire d'Anvers. Outre l'installation de ce transformateur déphaseur supplémentaire à Zandvliet, le projet prévoit, pour la mise en service en 2016, la transformation de la ligne 150 kV existante entre Zandvliet et Doel en une ligne 380 kV. Une nouvelle ligne 380 kV est également prévue, dans une phase ultérieure, entre le poste à haute tension de Zandvliet, le nouveau poste de Lillo et le poste à haute tension Mercator (commune de Kruibeke).

Projet Baltic 2 - Allemagne

Le projet visant à raccorder au réseau le deuxième parc éolien allemand en mer Baltique, EnBW Baltic 2, a franchi une nouvelle étape. 50Hertz, le gestionnaire de réseau de transport d'électricité responsable des raccordements offshore au réseau en mer Baltique allemande, a démarré les essais du premier des deux câbles sous-marins de 150 kV et de la technologie requise sur la plateforme du parc éolien. EnBW Baltic 2 est actuellement en construction à 32 kilomètres au nord de l'île baltique de Rügen. Les éoliennes peuvent à présent être raccordées une à une au réseau. Au final, le parc et ses 80 éoliennes offriront une capacité totale de 288 mégawatts. Ils devraient ainsi permettre à EnBW de générer environ 1.200 gigawatts-heures d'électricité pour quelque 340.000 foyers et de réaliser une économie de 900.000 tonnes d'émissions de CO₂ en comparaison avec la production électrique conventionnelle.

Succès majeur pour le flow-based market coupling

Le 20 mai, Elia annonçait, avec les 7 autres partenaires de ce projet, le succès du lancement de la nouvelle méthodologie flow-based ayant pour but d'optimiser l'efficacité du marché électrique transfrontalier pour l'Europe du Centre-Ouest (CWE). La mise en œuvre de cette méthode est un cap supplémentaire important pour l'intégration du marché européen et ouvre la voie vers la réalisation d'un marché européen interne de l'énergie.

Par son approche innovante et dynamique, la méthode flow-based offre une meilleure représentation de la situation réelle du réseau, ce qui permet une analyse plus efficace des transactions commerciales et des flux physiques s'y rapportant. Offrant un outil plus précis pour assurer l'approvisionnement d'électricité, cette méthode de calcul permettra d'augmenter la convergence des prix entraînant ainsi des gains économiques importants. Le couplage de marché flow-based pour l'Europe du Centre-Ouest a été réalisé par plusieurs gestionnaires de réseau de transport à haute tension (Elia, Amprion, RTE, TenneT and TransnetBW) et les bourses de l'énergie (APX et EPEX SPOT).

Constitution des réserves stratégiques pour l'hiver 2015-16

Le 14 juillet, Elia a présenté la situation de l'approvisionnement électrique pour l'hiver 2015-2016 à la Chambre des Représentants de Belgique au sein de la Commission de l'Économie, en même temps qu'une version mise à jour des réserves stratégiques nécessaires pour cet hiver.

Elia a présenté une série complète de mesures prises à l'initiative des autorités, des gestionnaires de réseau et d'Elia inspirant la confiance nécessaire que l'approvisionnement d'électricité sera adéquat pendant tout l'hiver prochain.

Plus spécifiquement, l'analyse quantitative des effets combinés du redémarrage attendu des centrales Doel 1 et Doel 2, du retour sur le marché d'environ 900 MW d'autres unités de production, de la commande d'un lot de 805 MW de réserves stratégiques supplémentaires soumissionnées, du renforcement de la frontière Nord suite à l'installation du quatrième transformateur déphaseur à Zandvliet (PST) et de la révision de la pointe de consommation attendue sur la base d'observations récentes a confirmé un équilibre production/consommation pour l'hiver prochain considéré comme adéquat par rapport à la norme légale.

4. Informations supplémentaires requises par l'arrêté royal du 14 novembre 2007

Vu l'impact du taux d'intérêt des obligations d'Etat à 10 ans (OLO) sur les résultats belges et étant donné que les résultats belges dépendent de paramètres qui ne seront connus ou ne pourront être calculés qu'à la fin de 2015 (notamment le taux d'inflation pour décembre 2015 et le facteur bêta de l'action Elia), le groupe Elia ne peut formuler de prévision concrète de bénéfice pour 2015. Pour l'Allemagne, les perspectives demeurent positives, même si aucune prévision ne peut également être formulée.

5. Rapport du collège des commissaires

Le rapport est joint à la section 4.

6. Calendrier financier pour 2015

Déclaration intermédiaire T3 2015
Publication des résultats annuels 2015
Publication du rapport annuel 2015
Assemblée générale des actionnaires

13 novembre 2015
26 février 2016
début avril 2016
17 mai 2016

À propos d'Elia:

Le groupe Elia est constitué de deux gestionnaires de réseau de transport d'électricité (GRT) : Elia Transmission en Belgique et (en collaboration avec Industry Funds Management (IFM)) 50Hertz Transmission, l'un des quatre GRT allemands, actif dans le Nord et l'Est de l'Allemagne.

Avec plus de 2 000 collaborateurs et un réseau de quelque 18.300 km de liaisons à haute tension au service de 30 millions de consommateurs finaux, le groupe Elia fait partie des cinq plus grands gestionnaires de réseau européens.

Il assure le transport efficace, fiable et sûr de l'électricité des producteurs vers les gestionnaires de réseau de distribution et les grands consommateurs industriels, ainsi que l'importation et l'exportation d'électricité de et vers les pays voisins. Le Groupe joue un rôle moteur dans le développement du marché européen de l'électricité et l'intégration de l'énergie renouvelable.

Outre ses activités de GRT en Belgique et en Allemagne, le groupe Elia offre un large éventail de services de consultance et d'engineering aux entreprises via sa filiale Elia Grid International (EGI).

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

ANNEXES

1. Déclarations des parties responsables
2. Rapport de gestion intermédiaire
3. États financiers intermédiaires consolidés résumés
 - État consolidé de la situation financière
 - Compte de résultat consolidé
 - Etat consolidé et autres éléments du résultat global
 - État consolidé des variations des capitaux propres
 - Etat consolidé des flux de trésorerie
 - Notes relatives aux états financiers intermédiaires consolidés résumés
4. Rapport du collège des commissaires

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

Catherine Vandendorpe, Chief Financial Officer, et Frédéric Dunon, Chief Operations, Maintenance & Methods Officer, attestent au nom et pour le compte de la société, qu'à leur connaissance:

- l'information financière consolidée semestrielle résumée établie conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de l'émetteur et des entreprises comprises dans la consolidation;
- le rapport de gestion intermédiaire sur l'information financière consolidée semestrielle résumée, 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 réglementé.

Bruxelles, le 27 août 2015



Catherine Vandendorpe
Chief Financial Officer



Frédéric Dunon
Chief Operations,
Maintenance & Methods Officer

2. Rapport de gestion intermédiaire

- Chiffres clés présentés aux sections 1 et 2 du communiqué de presse
- Faits marquants, présentés à la section 3 du communiqué de presse
- Informations complémentaires conformément à l'arrêté royal du 14 novembre 2007, présentées à la section 4 du communiqué de presse

3. États financiers intermédiaires consolidés résumés

État consolidé de la situation financière

(en millions EUR)	Annexes	30 juin 2015	31 décembre 2014
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS		5.185,3	5.192,2
Immobilisations corporelles	(7)	2.563,2	2.478,9
Immobilisations incorporelles		1.734,8	1.735,0
Créances d'impôt non-courant	(11)	0,0	138,2
Créances clients et autres débiteurs		10,3	0,0
Participation dans les entreprises mises en équivalence	(4)	783,2	731,5
Autres actifs financiers (y compris dérivés)		83,7	87,2
Actifs d'impôt différé		10,1	21,4
ACTIFS COURANTS		607,7	504,8
Stocks		13,7	14,8
Créances clients et autres débiteurs		349,5	302,8
Créance d'impôt courant	(11)	145,1	5,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie		86,0	171,1
Charges à reporter et produits acquis		13,4	11,1
Total des actifs		5.793,0	5.697,0
PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES		2.298,6	2.285,9
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		2.298,0	2.285,1
Capital social		1.512,8	1.512,4
Primes d'émission		10,0	9,9
Réserves		138,7	116,5
Réserves de couverture (hedging)		(14,2)	(16,8)
Résultat non distribué	(6)	650,7	663,1
Participations ne donnant pas le contrôle		0,6	0,8
Participation ne donnant pas le contrôle		0,6	0,8
PASSIFS NON COURANTS		2.288,4	2.811,2
Emprunts et dettes financières	(8)	2.147,2	2.646,4
Avantages du personnel		90,8	109,3
Dérivés	(9)	21,5	25,4
Provisions		20,0	21,9
Passifs d'impôt différé		6,4	5,7
Autres dettes		2,5	2,5
PASSIFS COURANTS		1.206,0	599,9
Emprunts et dettes financières	(8)	569,6	63,9
Provisions		5,9	6,5
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		298,3	301,2
Passifs d'impôt courant		2,0	0,8
Charges à imputer et produits à reporter		330,2	227,5
Total des capitaux propres et passifs		5.793,0	5.697,0

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

Résultat consolidé

(en millions EUR) – Période se terminant le	Annexes	30 juin 2015	30 juin 2014
Activités poursuivies			
Produits		363,5	382,6
Approvisionnement et marchandises		(2,6)	(2,5)
Autres produits		20,0	22,9
Services et biens divers		(162,2)	(172,0)
Frais de personnel et pensions		(66,9)	(68,4)
Amortissements et réductions de valeurs		(56,7)	(53,8)
Variation des provisions		2,4	(4,3)
Autres charges		(9,9)	(11,0)
		87,6	93,5
Résultat des activités opérationnelles			
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)		59,5	61,4
		147,1	154,9
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)			
		(44,5)	(53,8)
Résultat financier net			
Produits financiers		6,3	5,9
Charges financières		(50,8)	(59,7)
		102,6	101,1
Résultat avant impôt			
Charge d'impôt sur le résultat	(10)	(9,8)	(6,7)
		92,8	94,4
Résultat après impôt des activités poursuivies			
		92,8	94,4
Résultat de la période			
Résultat global total attribuable aux:			
Propriétaires de la Société		93,0	94,5
Participations ne donnant pas le contrôle		(0,2)	(0,1)
		92,8	94,4
Résultat de la période			
		92,8	94,4
Résultat par action (EUR)			
Résultat de base par action		1,53	1,56
Résultat dilué par action		1,53	1,56

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

Résultat consolidé et autres éléments du résultat global

(en millions EUR) – Période se terminant le	30 juin 2015	30 juin 2014
Résultat de la période	92,8	94,4
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	3,9	(0,6)
Impôt sur éléments qui peuvent être reclassés subséquentement au compte de résultat	(1,3)	0,2
Différences de change suite à la conversion des activités étrangères	0,7	(0,8)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :		
Profits (pertes) actuariels des régimes à prestations définies	14,7	(6,7)
Impôt sur éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	(5,0)	2,3
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt	13,0	(5,6)
Résultat global de la période	105,8	88,8
Résultat global total attribuable aux:		
Propriétaires de la Société	106,0	88,9
Participations ne donnant pas le contrôle	(0,2)	(0,1)
Résultat global total de la période	105,8	88,8

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

État consolidé des variations des capitaux propres

(en millions EUR)	Capital souscrit	Primes d'émission	Réserves de couverture (hedge)	Ecart de conversion	Réserves	Résultat non distribué	Total	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Solde au 1er janvier 2014	1.506,9	8,8	(18,2)		97,2	614,3	2.209,1		2.209,1
Résultat de la période						94,5	94,5	(0,1)	94,4
Autres éléments du résultat global			(0,4)	(0,8)		(4,4)	(5,6)		(5,6)
Résultat global de la période			(0,4)	(0,8)		90,1	88,9	(0,1)	88,8
Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres									
Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires									
Affectation à la réserve légale					18,5	(18,5)			
Dividendes						(93,3)	(93,3)		(93,3)
Total contributions et distributions					18,5	(111,8)	(93,3)		(93,3)
Variations des parts d'intérêts									
Participations ne donnant pas le contrôle lors de la création de filiales								1,0	1,0
Total variations dans titre de participation								1,0	1,0
Total des transactions avec les propriétaires					18,5	(111,8)	(93,3)	1,0	(92,3)
Solde au 30 juin 2014	1.506,9	8,8	(18,6)	(0,8)	115,7	592,6	2.204,7	0,9	2.205,6
Solde au 1er janvier 2015	1.512,4	9,9	(16,8)	(0,6)	116,5	663,7	2.285,1	0,8	2.285,9
Résultat de la période						93,0	93,0	(0,2)	92,8
Autres éléments du résultat global			2,6	0,7		9,7	13,0		13,0
Résultat global de la période			2,6	0,7		102,7	106,0	(0,2)	105,8
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'émissions d'actions ordinaires	0,1						0,1		0,1
Affectation à la réserve légale					22,1	(22,1)			
Dividendes						(93,6)	(93,6)		(93,6)
Total contributions et distributions	0,4	0,1			22,1	(115,7)	(93,1)		(93,1)
Total des transactions avec les propriétaires	0,4	0,1			22,1	(115,7)	(93,1)	0,0	(93,1)
Solde au 30 juin 2015	1.512,8	10,0	(14,2)	0,1	138,6	650,7	2.298,0	0,6	2.298,6

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

Résultat consolidé des flux de trésorerie

(en millions EUR)	Annexes	30 juin 2015	30 juin 2014
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat de la période		92,8	94,4
Ajustements pour:			
Résultat financier net		44,5	53,8
Autres éléments sans effets sur la trésorerie		0,1	0,0
Charges d'impôt		4,2	4,1
Quote-part dans le résultat des entreprises mise en équivalence (nette d'impôt)		(59,5)	(61,4)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles		56,0	53,2
Résultat de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		2,2	3,8
Pertes de valeurs d'actifs courants		0,8	0,7
Variation des provisions		(6,2)	3,4
Variations de juste valeur des instruments de couverture		0,5	0,0
Variations des impôts différés		5,7	2,4
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		141,1	154,4
Variations des stocks		0,4	(0,6)
Variations de créances clients et autres débiteurs		(43,0)	25,8
Variations des autres actifs courants		(2,3)	(7,6)
Variations des dettes fournisseurs et autres créditeurs		(2,8)	41,9
Variations des autres dettes courantes		106,1	75,0
Variations du fond de roulement		58,4	134,5
Intérêts payés		(98,6)	(116,8)
Intérêts reçus		0,4	1,0
Impôt sur le résultat payé		(1,7)	(4,4)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles		99,6	168,7
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(7)	(3,2)	(3,8)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(7)	(135,0)	(102,7)
Acquisition d'entreprises mises en équivalence	(4)	(6,9)	0,0
Produits de cession d'actifs financiers	(4)	14,3	0,0
Emprunts aux partenariats		(10,4)	0,0
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement		(141,2)	(106,5)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Produits de l'émission d'actions		0,4	0,0
Dividendes payés (-)		(93,7)	(93,8)
Remboursements d'emprunts (-)		0,0	(500,0)
Produits de reprise des emprunts (+)	(8)	50,0	346,8
Intérêts minoritaires		(0,2)	0,0
Autres flux de trésorerie liée aux activités de financements		0,0	2,5
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités de financement		(43,5)	(244,5)
Augmentation (diminution) de trésorerie et équivalents de trésorerie		(85,1)	(182,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 ^{er} janvier		171,1	242,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 décembre		86,0	60,4
Variations nettes dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(85,1)	(182,3)

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

Notes

1. Informations générales

Elia System Operator SA/NV (ci-après « l'entreprise » ou « Elia ») est établie en Belgique et a son siège social boulevard de l'Empereur 20, B-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'énergie en Belgique, en Allemagne et ailleurs en Europe vers les clients, en particulier les distributeurs et utilisateurs industriels majeurs.

Ces états financiers intermédiaires consolidés résumés de l'entreprise pour les six mois précédant le 30 juin 2015 incluent la position et la performance financières de l'entreprise et de ses filiales (collectivement désignées 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 27 août 2015.

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

Base pour la préparation

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

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ne contiennent pas toutes les informations requises dans le cadre d'un ensemble complet d'états financiers IFRS. 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 la performance du Groupe depuis les derniers états financiers consolidés pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2014.

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 2014, sauf pour l'adoption de nouvelles normes et interprétations entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2015, telles que mentionnées dans la note 3.8 accompagnant les états financiers consolidés pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2014. L'application de IFRIC 21 Cotisations, des modifications à l'IAS 19 et les améliorations annuelles à l'IFRS 2010-2012 et 2011-2013 n'avait aucun impact matériel sur les états financiers intermédiaires consolidés résumés du Groupe.

Les nouvelles normes et interprétations n'ayant exercé aucun impact matériel sur les états financiers intermédiaires consolidés résumés du Groupe, aucune application rétrospective de la modification des méthodes comptables ou retraitement rétrospectif d'états financiers précédents n'a été nécessaire.

3. Recours à des estimations et au jugement

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le premier semestre de 2015 ont été préparés moyennant le recours à des estimations et au jugement, comme indiqué dans la note 2.4 accompagnant les états financiers consolidés pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2014.

4. Filiales, coentreprises et sociétés liées

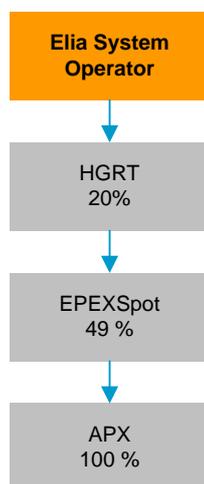
Les modifications suivantes sont survenues au sein du périmètre de consolidation en 2015 :

- Le 27 février 2015, Elia System Operator et National Grid ont conclu un accord de joint-venture en vue de la construction de l'interconnexion Nemo Link ; chaque actionnaire détient 50 % de Nemo Link Limited, une entreprise britannique. Au 30 juin 2015, le financement accordé par Elia à Nemo Link Limited s'élevait à 17,25 millions EUR, dont 40 % via des contributions en capital et 60 % via des prêts (d'un taux d'intérêt annuel de 4 % et d'une échéance de 25 ans à compter de la date de début

des activités commerciales de l'Interconnexion). Cette coentreprise est incluse dans le segment belge selon la méthode de la mise en équivalence.

- Au cours du 2^e trimestre de 2015, les bourses d'électricité EPEX SPOT et le groupe APX, dont Belpex, ont intégré leurs activités dans le but de constituer une bourse d'électricité pour la zone de l'Europe du centre-ouest (CWE) et Royaume-Uni. Les deux entreprises ont signé des accords respectifs, portant notamment sur la vente des activités de compensation d'APX à ECC Clearing. Par suite de cette restructuration, le groupe APX est désormais détenu directement par EPEX SPOT. Après ces transactions, Elia (20 %), RTE et TenneT détiennent ensemble 49 % du nouveau capital d'EPEX SPOT par le biais du HGRT. Par conséquent, APX n'est plus une société directement liée au groupe Elia. La participation d'Elia dans le HGRT est passée de 24,5 % à 20 % par suite des opérations décrites ci-dessus. La diminution de la participation d'Elia dans le HGRT peut s'expliquer par 2 transactions distinctes :
 1. L'échange de la part d'Elia dans APX contre des parts dans EPEX SPOT, qui ont ensuite été apportées à HGRT.
 2. La vente de 6,2 % de participation dans HGRT à RTE, qui a ramené la participation à 20 %.
 HGRT est toujours comptabilisé selon la méthode de mise en équivalence.

La structure actuelle du HGRT et des sociétés liées se présente comme suit :



- En 2015, 50Hertz Transmission a acquis des actions supplémentaires d'European Energy Exchange (EEX) pour une valeur de 10,5 millions EUR et, par conséquent, détient désormais 8,7 % des parts d'EEX, pour une valeur totale de 21 millions EUR. Conformément aux méthodes comptables du Groupe, EEX est évalué à sa valeur historique car il n'y a pas de prix coté sur un marché actif et la juste valeur ne peut être évaluée de manière fiable.

Hormis les modifications mentionnées ci-dessus, il n'y a pas eu d'autres modifications aux filiales, coentreprises et sociétés liées par rapport à la note 8.5 dans le rapport annuel relatif à la situation au 31 décembre 2014.

5. Information par segment

5.1. Elia Transmission (Belgique)

Résultats Elia Transmission (en millions EUR) - Période se terminant le 30 juin	2015	2014	Différence (%)
Total produits et autres produits	383,5	405,5	(5,4%)
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(54,2)	(58,1)	(6,7%)
Résultat des activités opérationnelles	87,6	93,5	(6,3%)
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	4,7	1,7	176,5%
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	92,2	95,2	(3,2%)
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)	146,5	153,3	(4,4%)
Produits financiers	6,3	5,9	6,8%
Charges financières	(50,8)	(59,7)	(14,9%)
Charge d'impôt sur le résultat	(9,8)	(6,7)	46,3%
Résultat de la période attribuable aux Propriétaires de la Société	38,1	34,7	9,8%
Etat consolidé de la situation financière (en millions EUR)	30 juin 2015	31 décembre 2014	Différence (%)
Total du bilan	5.036,8	4.989,6	0,9%
Dépenses d'investissements	138,2	276,7	(50,1%)
Dette financière nette	2.630,8	2.539,2	3,6%

5.2. 50Hertz Transmission (Allemagne)

Résultats 50Hertz Transmission (Allemagne) (en millions EUR) 100% - Période se terminant le 30 juin	2015	2014	Différence (%)
Total produits et autres produits	657,9	510,0	29,0%
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(40,9)	(29,8)	37,2%
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	140,4	148,9	(5,7%)
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)	181,3	178,6	1,5%
Produits financiers	1,1	1,6	(31,3%)
Charges financières	(8,6)	(6,2)	38,7%
Charge d'impôt sur le résultat	(41,5)	(44,9)	(7,6%)
Résultat de la période attribuable aux Propriétaires de la Société	91,4	99,4	(8,0%)
Etat consolidé de la situation financière (en millions EUR)	30 juin 2015	31 décembre 2014	Différence (%)
Total du bilan	4.339,2	3.538,8	22,6%
Dépenses d'investissements	191,9	591,1	(67,5%)
Dette financière nette	(95,1)	(24,9)	281,9%

* 60% du résultat de la période attribuable aux Propriétaires de la Société est compris dans la quote-part du résultat pour les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt) du Groupe.

5.3. Réconciliation reporting par segment

	2015	2015	2015	2015
Résultats consolidés (en millions EUR) - Période se terminant le 30 juin	Elia Transmission (Belgique) (a)	50Hertz Transmission (Allemagne) (b)	Ecritures consolidation (c)	Elia Groupe (a)+(b)+(c)
Total produits et autres produits	383,5	657,9	(657,9)	383,5
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(54,2)	(40,9)	40,9	(54,2)
Résultat des activités opérationnelles	87,6	140,4	(140,4)	87,6
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	4,7	0,0	54,8	59,5
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	92,2	140,4	(85,5)	147,1
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)	146,5	181,3	(126,5)	201,3
Produits financiers	6,3	1,1	(1,1)	6,3
Charges financières	(50,8)	(8,6)	8,6	(50,8)
Charge d'impôt sur le résultat	(9,8)	(41,5)	41,5	(9,8)
Résultat de la période attribuable aux Propriétaires de la Société	38,1	91,4	(36,5)	93,0
Etat consolidé de la situation financière (en millions EUR)	30 juin 2015	30 juin 2015	30 juin 2015	30 juin 2015
Total du bilan	5.036,8	4.339,2	(3.583,0)	5.793,0
Dépenses d'investissements	138,2	191,9	(191,9)	138,2
Dette financière nette	2.630,8	(95,1)	95,1	2.630,8

	2014	2014	2014	2014
Résultats consolidés (en millions EUR) - Période se terminant le 30 juin	Elia Transmission (Belgique) (a)	50Hertz Transmission (Allemagne) (b)	Ecritures consolidation (c)	Elia Groupe (a)+(b)+(c)
Total produits et autres produits	405,5	510,0	(510,0)	405,5
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(58,1)	(29,8)	29,8	(58,1)
Résultat des activités opérationnelles	93,5	148,9	(148,9)	93,5
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	1,7	0,0	59,7	61,4
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	95,2	148,9	(89,2)	154,9
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)	153,3	178,6	(118,9)	213,0
Produits financiers	5,9	1,6	(1,6)	5,9
Charges financières	(59,7)	(6,2)	6,2	(59,7)
Charge d'impôt sur le résultat	(6,7)	(44,9)	44,9	(6,7)
Résultat de la période attribuable aux Propriétaires de la Société	34,7	99,4	(39,6)	94,5
Etat consolidé de la situation financière (en millions EUR)	31 décembre 2014	31 décembre 2014	31 décembre 2014	31 décembre 2014
Total du bilan	4 989,6	3 538,8	(2 831,3)	5 697,1
Dépenses d'investissements	276,7	591,1	(591,1)	276,7
Dette financière nette	2 539,2	(24,9)	24,9	2 539,2

Tous les produits sont réalisés via des clients externes, à l'exception des revenus intersegments communiqués dans la note 13.

6. Dividendes

Le 19 mai 2015, les actionnaires ont approuvé le paiement d'un dividende brut de 1,54 EUR par action (c'est-à-dire un dividende net de 1,155 EUR par action), correspondant à un dividende brut total de 93,5 millions EUR.

7. Acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles

Un montant net de 132,7 millions EUR² a été investi, principalement pour l'amélioration de postes à haute tension et pour la pose de lignes à haute tension. Jusqu'en juin 2015, 23,9 millions EUR ont été investis dans le projet Stevin, et ce principalement dans les postes. En outre, un second transformateur déphaseur, dans lequel 8,1 millions EUR ont déjà été investis, est en cours de construction à Zandvliet.

8. Prêts et emprunts

Au 30 juin 2015, Elia utilisait son papier commercial pour un montant de 50,00 millions EUR à un taux d'intérêt de 0,1 % et une maturité de 4 semaines, échéant le 24 juillet 2015.

L'Eurobond avec date d'échéance en avril 2016 est présenté sous les emprunts et dettes financières à court terme pour un montant de 499,2 millions EUR (montant nominal de 500 millions EUR).

9. Instruments financiers

Le tableau ci-dessous présente une comparaison entre la valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers au 30 juin 2015 et la hiérarchie des justes valeurs :

(en millions EUR)	Valeur comptable					Juste valeur				
	Évalués à la juste valeur	Instruments de couverture - juste valeur	Placements détenus jusqu'à leur échéance	Prêts et créances	Autres passifs financiers	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2014										
Autres actifs financiers	13,6					13,6	13,3		0,3	13,6
Créances clients et autres débiteurs			302,8			302,8				0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie			171,1			171,1				0,0
Swap de taux d'intérêts utilisés comme couverture:	(25,4)					(25,4)		(25,4)		(25,4)
Emprunts bancaires et autres emprunts non garantis					(619,7)	(619,7)		(619,7)		(619,7)
Obligations émises non garanties					(2.090,6)	(2.090,6)		(2.427,9)		(2.427,9)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs					(301,2)	(301,2)				0,0
Total	13,6	(25,4)	0,0	473,9	(3.011,5)	(2.549,5)	13,3	(3.072,9)	0,3	(3.059,4)
30 juin 2015										
Autres actifs financiers	13,6					13,6	13,3		0,3	13,6
Créances clients et autres débiteurs			349,5			349,5				0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie			86,0			86,0				0,0
Swap de taux d'intérêts utilisés comme couverture:	(21,5)					(21,5)		(21,5)		(21,5)
Emprunts bancaires et autres emprunts non garantis					(625,7)	(625,7)		(625,7)		(625,7)
Obligations émises non garanties					(2.091,1)	(2.091,1)		(2.364,7)		(2.364,7)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs					(298,3)	(298,3)				0,0
Total	13,6	(21,5)	0,0	435,5	(3.015,1)	(2.587,5)	13,3	(3.011,9)	0,3	(2.998,3)

² En tenant compte de la capitalisation de software, IAS 23 (coûts d'emprunt) et IFRIC 18 (transferts d'actifs de clients - les interventions de clients lors de raccordements de réseau étant considérées intégralement en IFRS en tant que produits), on obtient un montant de 142,2 millions EUR. La différence avec les acquisitions mentionnées dans le résultat consolidé des flux de trésorerie correspond au montant des coûts d'emprunt.

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.

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.

La juste valeur présentée ci-dessus pour les swaps de taux d'intérêt est classifiée en tant que niveau 2, ce qui signifie que l'estimation est basée sur des indices issus de prix autres que les prix indiqués. Ces autres prix peuvent être suivis pour les actifs et passifs. Cette catégorie inclut les instruments évalués sur la base des cours de marché sur les marchés actifs pour ces instruments ; les cours de marché pour des instruments identiques ou similaires sur les marchés qui sont considérés comme insuffisamment actifs ; et les autres techniques d'évaluation provenant directement ou indirectement de données de marché observables.

Estimation de la juste valeur

Les états des opérateurs de marché sont utilisés pour les swaps de taux d'intérêt. Ces états sont vérifiés à l'aide de modèles ou techniques d'évaluation basé(e)s sur les flux de trésorerie actualisés.

10. Charges d'impôt

En excluant la quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence, le taux d'imposition effectif est de 22,8 % pour le semestre clôturé en juin 2015, contre 16,9 % pour le semestre clôturé en juin 2014.

Cette hausse est essentiellement imputable au pourcentage plus faible de déduction des intérêts notionnels applicable à l'exercice en cours (1,63 % contre 2,63 % en 2014).

11. Créance d'impôt courant

Une audience s'est tenue au tribunal le 25 juin 2015 concernant l'avis d'imposition dont question dans la note 7.3 accompagnant les états financiers consolidés annuels pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2014. Le jugement de la cour d'appel est attendu pour la fin septembre 2015, raison pour laquelle la créance fiscale non courante a été reclassée en actifs d'impôts courants.

12. Cadre réglementaire

En 2015, aucun changement significatif n'a été apporté au cadre réglementaire belge ou allemand ou aux incertitudes réglementaires dues aux règlements définitifs résultant des mécanismes de régulation tarifaire devant être approuvés par les autorités compétentes, tels que décrites dans les notes 9 et 10 accompagnant les états financiers consolidés pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2014.

13. Parties liées

Membres clés de la direction

Parmi les membres clés de la direction figurent les membres du Comité de direction d'Elia. Les membres du Comité de direction ne reçoivent pas de stock-options, de prêts spéciaux ou d'avances d'une autre nature de la part du Groupe. Jacques Vandermeiren (CEO) a quitté l'entreprise le 14 janvier 2015. L'indemnité totale de départ de Jacques Vandermeiren s'est élevée à 1.697.194 EUR.

Il n'y a pas eu, au cours du premier semestre 2015, de transactions significatives avec les entités dans lesquelles des membres clés de la direction exercent une influence significative (par ex. l'exercice d'une fonction telle que CEO, CFO ou vice-président du Comité de direction).

Il y a eu, au cours du premier semestre 2015, diverses transactions significatives avec des entités (principalement des opérateurs de système de distribution) dans lesquelles des directeurs d'Elia exercent une influence significative, dont chacune a été réalisée selon des modalités équivalentes à celles qui prévalent dans le cas de transactions soumises à des conditions de concurrence normales. Les ventes et dépenses se

sont élevées à 29,9 millions EUR et 2,0 millions EUR, respectivement, durant le semestre qui a pris fin le 30 juin 2015. Au 30 juin 2015, on comptait des créances commerciales pour un montant de 8,3 millions EUR et aucune dette commerciale significative.

Transactions avec les entités du groupe

Aucune transaction matérielle n'a été réalisée entre Elia et le segment allemand, à l'exception des transactions liées à l'International Grid Control Cooperation (ci-après « IGCC »), conclue à la fin de 2012 entre Elia System Operator et 50Hertz Transmission, qui a généré des produits de 2,2 millions EUR au cours du premier semestre 2015 (pour 1,2 million EUR durant le semestre précédent).

En juin 2015, Eurogrid GmbH a payé un dividende de 98,7 millions EUR à Eurogrid International CVBA (contre 96,7 millions EUR pour le semestre précédent).

Les détails des transactions avec d'autres parties liées sont présentés ci-après.

(en millions EUR) - Période se terminant le	30 juin 2015	30 juin 2014
Transactions avec entreprises associées	2,3	(2,1)
Ventes de marchandises	3,8	0,3
Achats de marchandises	(1,5)	(2,4)
Intérêts et revenus similaires	0,0	0,0
Postes bilan avec entreprises associées	12,0	(0,3)
Créances à long terme	10,2	0,0
Créances commerciales	0,8	0,0
Dettes commerciales	(0,9)	0,3

L'augmentation des ventes de biens aux coentreprises et sociétés liées s'explique principalement par les produits plus élevés issus de l'IGCC (voir paragraphe ci-avant) et d'autres produits résultant de transactions entre Elia System Operator et 50Hertz Transmission.

Les dettes à long terme correspondent intégralement au financement des actionnaires fourni par Elia System Operator à sa coentreprise Nemo Link Limited.

14. Fluctuations saisonnières

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

15. Événements postérieurs à la date du bilan

Aucun événement important de nature à influencer les états financiers intermédiaires consolidés résumés ne s'est déroulé depuis le 30 juin 2015.

Après avoir reçu l'approbation du Gouvernement wallon, Elia a vendu, le 1er juillet 2015, des certificats verts wallons (prélèvements) à Solar Chest pour un montant de 221 millions EUR. D'autres transactions similaires auront lieu dans un avenir proche. L'accord entre Solar Chest et Elia a été conclu pour un montant total de 275 millions EUR.

Une fois ces ventes réalisées, Elia aura l'obligation de rembourser à un certain groupe de clients une partie des certificats verts wallons payés, à concurrence de montants estimés à 50 millions EUR pour l'année 2013 et 50 millions EUR pour l'année 2014. Pour 2015, le montant ne peut pas encore être déterminé.

La trésorerie nette reçue après la prise en compte des transactions précitées réduira la créance nette non acquittée pour ce qui est des certificats verts wallons.

Solar Chest a pour mission d'acheter, de conserver et de revendre des certificats verts wallons. Solar Chest conservera les certificats durant des périodes de 5, 6 et 7 ans, respectivement. Au terme de chaque période, les éventuels certificats invendus seront rachetés par Elia.

4. Rapport du collège des commissaires

ERNST & YOUNG
BEDRIJFSREVISOREN - REVISIEURS D'ENTREPRISES
De Kleetlaan 2
B - 1831 Diegem

KPMG
BEDRIJFSREVISOREN - REVISIEURS D'ENTREPRISES
Avenue du Bourget 40
B - 1130 Bruxelles

Rapport du collège des commissaires sur l'examen limité des états financiers intermédiaires consolidés résumés de Elia System Operator SA clos le 30 juin 2015 et pour la période de six mois se terminant à cette date

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité de l'état consolidé de la situation financière de Elia System Operator SA (la "Société"), et de ses filiales (communément, le « Groupe »), ci-joint, arrêté au 30 juin 2015, ainsi que de l'état du résultat consolidé, de l'état du résultat consolidé et des autres éléments du résultat global, de l'état consolidé des variations des capitaux propres et de l'état du résultat consolidé 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 € 5.793,0 millions et un bénéfice pour la période de € 92,8 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 2015 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.



Rapport du collège des commissaires sur l'examen limité des états financiers intermédiaires consolidés résumés de Elia System Operator SA clos le 30 juin 2015 et pour la période de six mois se terminant à cette date

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause notre conclusion, nous attirons l'attention sur la note 12 et la note 11 des Etats Financiers Intermédiaires Consolidés Résumés, qui reprend une description des incertitudes liées aux soldes définitifs qui résultent des mécanismes de décompte régulateur devant être approuvés par les autorités compétentes, ainsi que des incertitudes qui résultent de l'issue du contrôle fiscal.

Bruxelles, le 27 août 2015

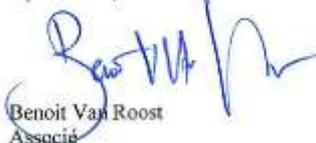
Le collège des commissaires

Ernst & Young
Bedrijfsrevisoren - Réviseurs d'Entreprises
représentée par



Marnix Van Dooren*
Associé
* Agissant au nom d'une SPRL

KPMG
Bedrijfsrevisoren - Réviseurs d'Entreprises
représentée par



Benoit Van Roost
Associé