

Le groupe Elia renforce et développe son réseau électrique tout en réalisant des résultats annuels remarquables partiellement dus à des éléments non-récurrents



26/02/2016

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 2015

- **Le groupe Elia réalise 353 millions € d'investissements en Belgique et 902 millions € en Allemagne afin de sécuriser davantage l'approvisionnement électrique et d'accueillir les flux croissants d'énergie renouvelable.**
- **Le bénéfice net normalisé¹ augmente de 14,6 % par rapport à l'année 2014 pour s'établir à 175,8 millions €. Le bénéfice net rapporté augmente de 25,4 % pour s'établir à 210,6 millions €.**
- **Elia proposera de distribuer un dividende de 1,55 € à l'Assemblée générale du 17 mai.**
- **La CREG approuve les tarifs 2016-2019 d'Elia, une étape importante pour la réalisation de l'important programme d'investissement**
- **Elia et 50Hertz continuent d'offrir un système électrique hautement fiable (99,9999%), profitant à 30 millions d'utilisateurs finaux en Belgique et en Allemagne.**

1. Résumé de l'année 2015

Le groupe Elia, composé principalement du gestionnaire de réseau belge Elia et du gestionnaire de réseau allemand 50Hertz, joue un rôle clé dans la transition énergétique actuellement en cours.

En 2015, des **progrès significatifs** ont été réalisés **dans les projets d'extension du réseau**. En Belgique, la construction d'un certain nombre de grands projets d'infrastructure haute tension est en bonne voie. Au Nord du pays, Elia est en train de renforcer son réseau pour accompagner le développement du port d'Anvers et intégrer les développements éoliens offshore en mer du Nord. Au Sud du pays, Elia renforce la Boucle de l'Est afin d'intégrer l'éolien onshore. Enfin, la société a démarré les travaux de la première interconnexion sous-marine entre la Belgique et le Royaume-Uni, plus connue sous le nom « projet Nemo ». En Allemagne, 50Hertz a également réalisé des belles avancées, en démarrant la construction de nombreux projets onshore à travers le pays. Par ailleurs, le projet offshore Baltic 2 a été achevé, connectant 80 turbines éoliennes d'une capacité totale de 288 MW au réseau onshore.

¹ Le terme "normalisé" fait référence aux indicateurs de performance (EBIT, Bénéfice Net, EPS) avant les éléments non récurrents. Les éléments non récurrents sont les revenus ou les dépenses qui ne surviennent pas de manière régulière dans le cadre des activités habituelles de l'entreprise. Ceux-ci sont présentés de manière séparée, en raison de leur ampleur ou de leur nature, afin d'isoler la performance durable sous-jacente de l'entreprise. Veuillez vous référer à la page 13, point 8 pour un rapprochement détaillé des éléments non récurrents.

Elia et 50Hertz ont également réalisé des résultats exceptionnels en termes de **fiabilité du réseau**. Les deux GRT ont fait preuve d'une grande flexibilité dans la gestion de leur système électrique. En Belgique, un tiers de la capacité de production n'était pas disponible en hiver en raison de l'indisponibilité de trois réacteurs nucléaires. Elia a entrepris toutes les actions nécessaires pour maîtriser la situation, telles qu'une coopération étroite avec les acteurs du marché et la coordination avec les GRT voisins en vue de gérer des importations d'énergie conséquentes. En outre, différentes initiatives ont été prises – tant en Belgique qu'en Allemagne – afin d'assurer à tout instant l'approvisionnement en électricité. A ce titre, citons notamment la constitution de réserves stratégiques et le renforcement de la gestion de la demande pour gérer les pointes de consommation.

Le groupe Elia a poursuivi, avec succès, l'**intégration du renouvelable** dans son réseau. Dans la zone gérée par 50Hertz, plus de 50 % de la capacité de production installée est désormais renouvelable et, en 2015, plus de 45 % de l'énergie consommée provenait de sources d'énergie renouvelable.

À travers son engagement dans deux zones européennes, le groupe Elia poursuit son **rôle moteur dans l'intégration des marchés d'Europe du Nord-Ouest et du Centre-Est**. La coopération étroite avec d'importantes bourses d'électricité européennes a été renforcée et des accords ont été conclus permettant d'augmenter les échanges électriques transfrontaliers via la construction de transformateurs déphaseurs. Par ailleurs, la méthodologie de calcul de capacités transfrontalières flow-based a été lancée conjointement par les gestionnaires de réseau de transport (GRT) CWE et les bourses d'électricité. Cette méthodologie constitue une avancée majeure vers l'intégration des marchés européens de l'énergie.

Pour de plus amples informations concernant les faits marquants de 2015 du groupe Elia, veuillez vous référer au point 3.

2. Chiffres clés

Résultats consolidés et situation financière du groupe Elia:

Chiffres clés (en millions €)	2015	2014 révisé*	Différence (%)
Total produits	851,4	836,3	1,8%
EBITDA	442,8	402,6	10,0%
EBIT	336,4	289,7	16,1%
<i>Éléments non récurrents</i>	33,5	13,8	<i>n.r.</i>
EBIT normalisé	302,9	275,9	9,8%
Charges financières nettes	(92,8)	(100,6)	(7,8%)
Résultat de la période	210,6	167,9	25,4%
<i>Éléments non récurrents</i>	34,8	14,5	<i>n.r.</i>
Résultat normalisé	175,8	153,4	14,6%
Total des actifs	6.435,6	5.697,0	13,0%
Capitaux propres	2.413,6	2.285,1	5,6%
Dette financière nette	2.583,4	2.539,2	1,7%
Chiffres clés par action	2015	2014	Différence (%)
Résultat rapporté par action (€)	3,47	2,77	25,3%
Résultat normalisé par action (€)	2,89	2,53	14,4%
Dividende par action (€)	1,55	1,54	0,6%
Capitaux propres par action (€)	39,7	37,6	5,6%

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

EBITDA (Earnings Before Interest and Taxes, Depreciations and Amortisations) = EBIT + amortissements + variations de provisions

Normalized EBIT = EBIT – éléments non récurrent (voir page 1 pour la définition et page 13 pour le rapprochement détaillé)

* Les chiffres de 2014 ont été révisés afin de répercuter les droits à remboursement. Veuillez vous référer à l'annexe b (ii) à la page 20 pour de plus amples explications.

Conférence téléphonique pour les analystes et investisseurs

Le groupe Elia tiendra une conférence téléphonique pour les investisseurs institutionnels et les analystes le 26 février 2016 à 10h00 HEC. Pour obtenir les informations d'accès à la conférence téléphonique ainsi que les liens de diffusion internet, veuillez visiter notre site web (<http://www.eliagroup.eu>).

Aspects financiers

L'**EBIT normalisé du Groupe** a connu une augmentation de 9,8 % pour s'établir à 302,9 millions €, suite à l'amélioration des résultats opérationnels tant d'Elia Transmission que de 50Hertz Transmission. En Belgique, le bénéfice provenant des activités régulées a augmenté. La pression persistante sur les taux d'intérêt à long terme a été compensée par des investissements de remplacement d'anciennes installations (« *goodwill decommissioning* »). Par ailleurs, le réseau électrique a subi peu de dommages en 2015, ce qui a favorablement influencé le résultat. En Allemagne, le bénéfice net normalisé a augmenté de manière considérable grâce à la réalisation d'un volume d'investissement de plus de 900 millions €.

En outre, certains éléments non récurrents se sont matérialisés, menant à une augmentation de l'EBIT rapporté de 16,1 %, pour s'établir à 336,4 millions. Ces éléments sont principalement liés à la mise en service par 50Hertz Transmission de la connection offshore Baltic 2. Par ailleurs, le montant des contributions perçues de clients de 50Hertz Transmission pour certains investissements a été particulièrement élevé en 2015 en raison d'une coopération avec un GRD sur un tracé spécifique d'investissement. En ce qui concerne Elia Transmission, différentes transactions avec APX et EPEX Spot se sont traduites par un bénéfice non récurrent. Enfin, les décomptes réglementaires d'années antérieures, en ce qui concerne Elia et 50Hertz, ont également été inclus dans les éléments non récurrents. Pour plus de détails concernant les éléments non récurrents, veuillez vous référer à la page 13.

Ces éléments ont résultés dans une augmentation significative du **bénéfice net normalisé et rapporté du Groupe** (hausse de respectivement 14,6 % et 25,4 % pour s'établir respectivement à 175,8 millions € et 210,6 millions €). Outre l'augmentation de l'EBIT, les charges financières nettes ont diminué de 7,8 % suite à un refinancement effectué en 2014, pour lequel la diminution des charges est désormais comptabilisée pour une année entière.

De plus amples détails sur les prestations financières des activités 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 légèrement augmenté pour s'établir à 2.583,4 millions € (hausse de 1,7 %). L'obligation de 500 millions € émise par Elia Transmission en novembre constituait une opération de refinancement anticipé et les produits seront utilisés pour le remboursement d'une obligation arrivant à échéance en avril 2016.

Les **capitaux propres du groupe Elia** ont augmenté de 5,6 % par rapport au 31 décembre 2014, passant de 2.285,1 millions € à 2.413,6 millions €. Cette hausse découle principalement de la mise en réserve du bénéfice de 2015 diminué du paiement des dividendes sur 2014. En conséquence, les capitaux propres par action ont augmenté de 37,6 € à 39,7 €.

Le Conseil d'Administration proposera à l'assemblée générale des actionnaires du 17 mai 2016 le paiement d'un dividende brut de 1,55 € par action. Ceci se traduit par un dividende net de 1,1315 € par action.

2.A. Segment Elia Transmission (Belgique)

Résultats d'Elia Transmission :

Elia Transmission chiffres clés (en millions €)	2015	2014 révisé *	Différence (%)
Total Produits	851,4	836,3	1,8%
EBITDA	324,4	308,4	5,2%
EBIT	218,0	195,5	11,5%
<i>Eléments non récurrents</i>	2,9	(1,9)	n.r.
EBIT normalisé	215,1	197,4	9,0%
Charges financières nettes	(92,8)	(100,6)	(7,8%)
Charge d'impôt sur le résultat	(32,9)	(21,4)	53,7%
Résultat de la période	92,2	73,7	25,1%
<i>Eléments non récurrents</i>	4,2	(1,3)	n.r.
Résultat normalisé	88,0	75,0	17,3%
Total des actifs	5.669,7	4.989,6	13,6%
Capitaux propres	1.920,5	1.856,6	3,4%
Dette financière nette	2.583,4	2.539,2	1,7%
Cash flow libre	50,7	167,7	(69,8%)

Flux de trésorerie disponible = trésorerie nette liée aux activités opérationnelles - trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement

* Les chiffres de 2014 ont été révisés afin de répercuter les droits à remboursement. Veuillez vous référer à l'annexe b (ii) à la page 20 pour de plus amples explications.

Aspects financiers

En 2015, les **produits d'exploitation d'Elia Transmission** ont augmenté de 1,8 % par rapport à la même période l'année dernière, principalement en raison des nouveaux produits générés par Elia Grid International (« EGI »), fondée en 2014. Les produits régulés sont en ligne avec ceux de 2014. Le tableau ci-dessous présente une image plus détaillée de l'évolution des différentes composantes des produits d'exploitation.

(en millions €)	2015	2014	Différence (%)
Ventes liées aux raccordements au réseau	42,1	41,5	1,3%
Ventes pour utilisation du réseau	622,0	608,5	2,2%
Revenus internationaux	67,6	56,0	20,9%
Ventes des services auxiliaires	170,6	173,9	-1,9%
Autres produits (y inclus produits EGI)	85,3	66,4	28,4%
Sous-total produits et autres produits	987,6	946,0	4,4%
Mécanisme de décompte : à rendre aux tarifs de la période courante	(6,4)	(36,6)	n/a
Mécanisme de décompte : écarts par rapport au budget approuvé (déficit tarifaire)	(129,8)	(73,4)	n/a
Total des produits et autres produits	851,4	836,3	1,8%

En raison des volumes stables observés en 2015, par rapport à 2014, les **ventes liées aux raccordements au réseau** sont demeurées plutôt stables à hauteur de 42,1 millions €. Suite à l'augmentation des revenus de déséquilibres les **ventes pour l'utilisation du réseau** sont en légère augmentation (de 2,2%). Les **ventes de services auxiliaires** étaient conformes à celles de 2014, à hauteur de 170,6 millions €.

Les **revenus internationaux** ont augmenté de 11,6 millions € (hausse de 20,9 %), principalement en raison de l'évolution des prix de l'électricité sur le marché belge par rapport aux marchés environnants, suite à l'indisponibilité de certaines unités nucléaires pour une majeure partie de l'année

Suite aux revenus générés par Elia Grid International (« EGI ») (12,7 millions €), une filiale intégralement détenue par Elia et 50Hertz, fondée en avril 2014, les **autres produits d'exploitation** ont augmenté de 29,2 %. EGI offre des services de consultance et d'ingénierie sur le marché international de l'énergie.

Le **mécanisme de décompte** reprend les écarts par rapport au **budget approuvé par la CREG** pour les coûts et revenus non gérables, bénéfice régulé inclus. Les différences entre les coûts et revenus non gérables réels et budgétisés sont décomptés dans les tarifs futurs. Le résultat opérationnel est supérieur de 129,8 millions € par rapport au budget, principalement en raison des revenus internationaux supérieurs (59,4 millions €), de la baisse de la valeur réelle moyenne de l'OLO (38,5 millions €), de la diminution des coûts des services auxiliaires (40,7 millions €) et de la diminution des charges financières nettes (32,0 millions €). Ceci a en partie été compensé par l'augmentation du montant comptabilisé dans les tarifs pour la mise hors service d'actifs immobilisés (hausse de 14,8 millions €), l'augmentation de la réalisation de l'incitant aux investissements de remplacement (hausse de 1,6 millions €) et la diminution des ventes tarifaires (baisse de 19,9 millions €) par rapport aux montants budgétisés. Il y avait également le décompte final d'un excédent tarifaire temporaire (6,4 millions €), qui était reporté à la période tarifaire actuelle.

Nonobstant la pression persistante sur les taux d'intérêt à long terme, Elia Transmission a réalisé une augmentation de son **EBITDA et EBIT rapportés** (hausse de 5,2 et de 11,5 % respectivement). La baisse de la rémunération équitable suite à l'évolution de l'OLO annuel moyen, qui a diminué de 1,72 % en 2014 à 0,86 % en 2015, a pu être compensée par l'augmentation du montant comptabilisé dans les tarifs pour la mise hors service d'anciens actifs immobilisés. Cela provient d'une bonne performance dans le cadre du programme de remplacement des anciens actifs. Par ailleurs, les dommages inférieurs aux installations électriques et les mouvements IAS 19, majoritairement dû à un changement d'hypothèses, ont un impact favorable sur les résultats. Enfin, un élément non récurrent est venu augmenter les résultats par rapport à l'année dernière. La part du bénéfice de la participation HGRT a augmenté, suite à l'intégration de la bourse d'électricité APX dans EPEX SPOT, dont HGRT, détient 49 % après l'intégration. En excluant cet élément non récurrent, l'**EBIT normalisé** a augmenté de 9,0 % pour s'établir à 215,1 millions €.

Les **charges financières** nettes (baisse de 7,8 %) ont diminué de 7,8 millions € par rapport à l'année 2014, principalement en raison du refinancement effectué avec succès en 2014. Une obligation de 500 millions € avait été refinancée par l'émission d'un Eurobond à 15 ans à hauteur de 350 millions €. Par rapport à l'année 2014, la diminution de charge est, cette fois, comptabilisée pour une année entière.

L'évolution du bénéfice avant impôts, couplée à la diminution de la déduction pour intérêts notionnels, a résulté dans une augmentation de l'**impôt sur le résultat** (hausse de 53,7 %).

Le **bénéfice net normalisé** a augmenté de 17,3 %, passant de 75,0 millions € en 2014 à 88,0 millions € en 2015, principalement en raison des éléments suivants :

1. diminution de la rémunération sur actifs en raison de l'OLO inférieur (baisse de 10,4 millions €) ;
2. augmentation du montant comptabilisé dans les tarifs pour la mise hors service d'anciens actifs immobilisés (hausse de 12,0 millions €) ;
3. impact positif de la diminution des dommages subis par nos installations électriques (hausse de 4,9 millions €) ;
4. mouvements IAS 19 (hausse de 4,1 millions €) ;
5. résultat positif d'EGI (hausse de 1,0 million €) ;
6. augmentation des efficacités (hausse de 0,4 millions €).

Le **total du bilan** a augmenté de 13,6 % pour s'établir à 5.669,7 millions €, tandis que la **dette financière nette** a légèrement augmenté à concurrence de 44,2 millions € (hausse de 1,7 %). Les **capitaux propres** ont augmenté, principalement en raison de la mise en réserve du bénéfice de 2015 diminuée du paiement des dividendes sur 2014.

Les **liquidités disponibles** ont diminué de manière significative en raison de l'augmentation des investissements, s'élevant à 270,0 millions € en 2014 pour 344,7 millions € en 2015, ainsi que des fluctuations du fonds de roulement.

Aspects opérationnels

La **charge** mesurée sur le réseau Elia est demeurée stable par rapport à l'année 2014, à hauteur de 77,2 TWh. Le **prélèvement net** du réseau Elia a légèrement diminué de 69,6 TWh en 2014 à 68,1 TWh en 2015 (baisse de 2,0 %).

En 2015, la Belgique a à nouveau été un importateur net d'électricité. L'importation nette a augmenté de 17,6 TWh en 2014 à 21,0 TWh en 2015. L'importation totale a augmenté de 8,8 % pour s'établir à 23,7 TWh. En 2015, les volumes importés des Pays-Bas (13,4 TWh) ont augmenté de 40,1 %, couvrant plus ou moins 57 % des volumes importés totaux. L'exportation a diminué de 35,1 % pour s'établir à 2,7 TWh. Par conséquent, les flux totaux d'électricité entre la Belgique et ses pays limitrophes ont légèrement augmenté (hausse de 1,7 %) pour s'établir à 26,4 TWh.

Investissements

Un montant net de 353 millions € (projet Nemo inclus) a été investi par Elia Transmission en 2015. Le plus grand investissement en 2015 a été effectué dans le projet Stevin, visant à raccorder les parcs éoliens en mer au réseau terrestre, à dans le cadre duquel un montant d'environ 70 millions € a été investi. Par ailleurs, des montants conséquents ont été investis pour l'amélioration des sous-stations à haute tension et pour la pose de câbles à haute tension. Enfin, les premiers investissements dans le projet Nemo ont été réalisés. En 2015, Elia Transmission a financé Nemo Link pour un montant de 31,2 millions €.

2.B. Segment 50Hertz Transmission

Les résultats de 2015 de 50Hertz Transmission:

50Hertz Transmission chiffres clés (en millions €) *	2015	2014	Différence (%)
Total produits	1.495,6	1.022,8	46,2%
EBITDA	393,3	344,1	14,3%
EBIT	305,4	281,2	8,6%
<i>Éléments non récurrents</i>	72,2	37,1	n.r.
EBIT normalisé	233,2	244,1	(4,5%)
Charges financières nettes	(18,9)	(29,8)	(36,6%)
Charges d'impôt sur le résultat	(89,3)	(94,5)	(5,5%)
Résultat de la période	197,3	156,8	25,8%
<i>dont 60% attribuables au groupe Elia</i>	<i>118,4</i>	<i>94,1</i>	<i>25,8%</i>
<i>Éléments non récurrents</i>	51,0	26,2	n.r.
Résultat normalisé	146,3	130,6	12,0%
<i>dont 60% attribuables au groupe Elia</i>	<i>87,8</i>	<i>78,4</i>	<i>12,0%</i>
Total du bilan	4.958,4	3.538,8	40,1%
Capitaux propres	1.276,3	1.178,8	8,3%
Dette financière nette	915,6	(24,9)	n/a
Cash flow libre	(832,3)	293,0	n/a

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

Aspects financiers

Les **produits d'exploitation de 50Hertz Transmission** ont augmenté de 46,2 % par rapport à la même période l'année dernière. Cette hausse découle principalement de volumes d'investissement accrus et de l'augmentation des coûts de l'énergie. Les **produits d'exploitation totaux** sont présentés plus en détails dans le tableau ci-dessous.

Total des produits et autres produits (en millions €)	2015	2014	Différence (%)
Ventes tarifaires du réseau vertical	769,7	883,8	(12,9%)
Ventes tarifaires du réseau horizontal	123,3	79,9	54,3%
Ventes des services auxiliaires	190,2	74,8	154,3%
Autres produits	61,9	53,6	15,5%
Sous-total produits et autres produits	1.145,1	1.092,1	4,9%
Mécanisme de décompte : Ecart par rapport au budget approuvé (déficit tarifaire)	350,5	(69,3)	n.r.
Total des produits et autres produits	1.495,6	1.022,8	46,2%

Les **ventes tarifaires du réseau vertical** (tarifs aux consommateurs finaux) ont diminué de 114,1 millions € (baisse de 12,9 %), principalement en raison de la diminution des revenus autorisés par le régulateur. Les coûts non gérables autorisés à des fins tarifaires, qui sont revus chaque année, ont été affectés de manière significative par la diminution de la couverture des coûts d'énergie et par la compensation d'anciens surplus tarifaires. Ces effets n'ont été compensés qu'en partie par l'augmentation du recouvrement de coûts autorisés pour de nouveaux investissements.

Les **ventes tarifaires du réseau horizontal** (tarifs aux GRT) ont augmenté (hausse de 54,3 %) par rapport à l'année 2014, en raison d'investissements offshore accrus. En Allemagne, tous les frais d'investissement de raccordement offshore sont répartis entre les quatre gestionnaires de réseau de transport d'électricité allemands. Cela signifie que 50Hertz supporte environ 20 % de ces coûts et transmet 80 % de ses propres coûts de raccordement aux trois autres GRTs. En raison de l'augmentation des investissements offshore, le recouvrement de coûts tarifés de manière horizontale aux autres GRTs a augmenté et a par conséquent affecté les produits horizontaux.

Les **ventes des services auxiliaires** ont fortement augmenté, à concurrence de 154,3 %, en raison d'une forte augmentation du redispatching des flux électriques par rapport à l'année 2014, laquelle a résulté d'une production éolienne élevée en 2015, menant à des produits de la zone plus élevés. L'augmentation a également résulté d'une croissance des produits d'équilibrage de la zone.

Les **autres produits d'exploitation** ont augmenté de 8,3 millions €, principalement en raison d'une augmentation des contributions de clients dans certains investissements. Deuxièmement, suivant l'augmentation de la base d'actifs, la production immobilisée a augmenté par rapport à l'année 2014.

Le **mécanisme de décompte** se compose, d'une part, de la compensation annuelle des déficits et excédents survenus avant 2015 (138,6 millions €) et, d'autre part, des écarts enregistrés en 2015 entre les frais dont la refacturation est autorisée et les frais réels (211,9 millions €). L'écart opérationnel significatif de 2015 est principalement dû aux coûts réels significatifs de l'énergie, achetée pour équilibrer le réseau suite du temps venteux en 2015.

La forte croissance de l'**EBITDA rapporté** (hausse de 14,3 %) et de l'**EBIT** (hausse de 8,6 %) est principalement due à des effets exceptionnels importants, découlant principalement de la mise en service de la connection offshore Baltic 2. Par ailleurs, 50Hertz a perçu un bonus réglementaire pour la gestion efficiente des coûts énergétiques dans le cadre du modèle "Korridor". Enfin, il y a eu certaines contributions de clients par rapport aux investissements inhabituellement élevées, lesquelles ont également été considérées comme non récurrentes. Au total, ces éléments non récurrents se sont élevés, en 2015, à 72,2 millions € avant impôts.

Les **charges financières nettes** ont diminué de 10,9 millions € par rapport à l'année 2014, en raison d'un effet de rabais sur l'actualisation des provisions à long terme. Les taux d'intérêt de marché utilisés pour calculer ces provisions sont restés stables par rapport à l'année 2014, tandis qu'en 2014, une chute importante des intérêts avait donné lieu à une augmentation significative des charges financières. Cela a été compensé partiellement par l'augmentation de la dette nette (au total, 1,390 millions € d'obligations ont été émis en 2015) et les frais d'intérêts correspondants.

La baisse de l'**impôt sur le résultat** est une conséquence de la transaction fiscale consécutive à l'audit fiscal pour les années 2006 à 2009, ayant mené en 2014 à un impôt sur le résultat accru.

L'augmentation du bénéfice net normalisé (hausse de 12,0 %) reflète le résultat des investissements importants réalisés en 2015, compensé en partie par une augmentation des dépenses opérationnelles. Cette augmentation découle principalement des éléments suivants :

1. recouvrement accru des frais d'investissement onshore (hausse de 14,7 millions €)
2. recouvrement accru des frais d'investissement offshore (hausse de 33,7 millions €)
3. augmentation des coûts d'exploitation (baisse de 44,4 millions €)
4. augmentation d'amortissements (baisse de 15,2 millions €)
5. diminution des charges financières nettes (hausse de 9,3 millions €)
6. augmentation d'impôts (hausse de 15,8 millions €)

Le **total du bilan** a augmenté de 40,1 % pour s'établir à 4.958,4 millions €, alors que la **dette financière nette** – en raison de la réalisation du volume d'investissement important – a augmenté pour s'établir à 915,6 millions fin 2015. La dette nette comprend une position de trésorerie EEG de 614,2 millions €. Les **capitaux propres** de 50Hertz Transmission ont augmenté de 8,3 %, principalement en raison de la mise en réserve du bénéfice de 2015 et du paiement des dividendes sur 2014 pour une valeur de 98,7 millions €.

La **flux de liquidité net** sont , négatifs en 2015 à concurrence de 832,3 millions €, principalement en raison des flux de trésorerie négatifs liés aux activités d'investissement et de la réduction de fonds de roulement importantes. Cette dernière est liée au déficit tarifaire découlant de l'augmentation importante des coûts énergétiques et de la compensation d'anciens surplus tarifaires.

Aspects opérationnels

En 2015, un volume net de 52,4 TWh a été prélevé du réseau 50Hertz. Le prélèvement net d'électricité était moins élevé de 5,7 % par rapport à la même période en 2014 (55,6 TWh). 50Hertz a importé 12,8 TWh d'électricité en 2015 (11,5 TWh en 2014) et a exporté 52,2 TWh (41,9 TWh en 2014). Par conséquent, l'exportation nette d'électricité a augmenté de 30 %, passant de 30,4 TWh à 39,4 TWh. Le prélèvement

maximal au sein du réseau 50Hertz fut 9.478 MW en 2015, ce qui est légèrement inférieur (baisse de 4,4 %) par rapport au prélèvement maximal en 2014 (9.914 MW).

Investissements

Afin de satisfaire aux besoins des utilisateurs du réseau, 50Hertz Transmission a investi 901,8 millions € en 2015, dépassant ainsi les 572,1 millions € d'investissement réalisés en 2014 de près de 58 %. Le montant des investissements onshore s'est élevé à 302,1 millions €, tandis que le montant des investissements offshore s'est élevé à 599,7 millions €.

Les investissements onshore les plus significatifs ont été faits pour le projet de ligne aérienne South-West Coupling Line (61,7 millions €), pour la nouvelle construction du transformateur déphaseur dans la sous-station de Röhrsdorf (13,6 millions €) et pour la nouvelle construction des sous-stations à Putlitz (12,9 millions €) et à Jessen (10,9 millions €).

Les investissements offshore ont principalement été faits en relation avec les connections de réseau offshore Ostwind 1 (403,4 millions €) et Baltic 2 (187,9 millions €).

3. Faits marquants en 2015

La CREG approuve les tarifs 2016-2019 d'Elia

La CREG a approuvé les tarifs proposés par Elia pour la période 2016-2019. Les tarifs approuvés offrent au gestionnaire de réseau de transport d'électricité les ressources nécessaires pour remplir ses obligations réglementaires, en particulier en ce qui concerne l'implémentation de son ambitieux programme d'investissement en Belgique, s'élevant à 2,2 milliards €, au cours de la période 2016-2019. La nouvelle méthodologie tarifaire permet à la CREG de contrôler en permanence l'implémentation du programme d'investissement. Les tarifs 2016-2019 ont été préparés, calculés et approuvés sur base de la nouvelle méthodologie tarifaire approuvée par le Comité de direction de la CREG en décembre 2014, ainsi que sur la base du nouveau mécanisme incitatif adopté par la CREG et destiné à soutenir la réalisation de projets importants de renforcement et de développement du réseau de transport.

Progrès significatifs dans le cadre d'investissements cruciaux en Belgique et en Allemagne

Projet Stevin – Belgique

Le projet Stevin est un élément important pour l'approvisionnement futur d'électricité de notre pays. Il permet d'acheminer l'électricité des parcs éoliens offshore sur la terre ferme et de la transporter à travers le pays.

Le projet renforce le réseau belge à haute tension au moyen de l'installation d'une double connexion à haute tension de 380 kilovolts sur une distance de 47 kilomètres, entre Zeebruges et Zomergem. Elia a entamé les travaux début avril 2015. La fin des travaux est prévue pour la fin de l'année 2017.

Projet Nemo – Belgique

Elia et National Grid ont conclu, en février 2015, une convention de joint venture pour la réalisation de la première connexion sous-marine d'électricité entre la Grande-Bretagne et la Belgique. Après l'achèvement du projet, l'interconnecteur aura une capacité de 1000 MW. La connexion d'électricité consistera en un câble de 140 kilomètres et offrira suffisamment d'électricité pour alimenter un demi-million de foyers. La mise en service est prévue pour le premier trimestre de l'année 2019.

Projet Brabo – Belgique

Le projet Brabo est capital pour garantir l'approvisionnement de la Belgique, et en particulier la zone du port d'Anvers. Il consiste en l'installation d'un transformateur déphaseur additionnel à Zandvliet en 2015, le remplacement de la ligne existante de 150 kV entre Zandvliet et Doel par une ligne de 380 kV en 2016 et l'installation d'une nouvelle ligne de 380 kV, lors d'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).

En 2015, le nouveau transformateur déphaseur de Zandvliet a été mis en service, six mois plus tôt qu'initialement prévu. Au total, quatre transformateurs de ce type se trouvent actuellement à la frontière avec les Pays-Bas, grâce à quoi Elia est en meilleure position pour faire face aux moments critiques lors de la période hivernale. L'électricité importée des Pays-Bas pourra, grâce au quatrième transformateur, mieux être distribuée à travers le réseau. Cela signifie une amélioration de la fiabilité du réseau à haute tension.

Boucle de l'Est – Belgique

Les travaux de la « Boucle de l'Est » (étape 1) ont démarré le 1er juin. Le projet a pour objectif de renforcer la ligne électrique à haute tension d'une longueur de 21 kilomètres qui transite par les communes de Bütgenbach, Malmédy, Waimes et Amblèves afin de pouvoir accueillir la production d'énergie renouvelable produite dans la région. La fin des travaux est prévue pour l'année 2017.

Baltic 2 – Allemagne

En septembre 2015, un nouveau parc éolien offshore, Baltic 2, a intégralement été mis en service dans la mer Baltique. Les 80 turbines offshore de ce parc éolien ont une capacité installée de 288 megawatts. L'intégration au réseau du parc éolien Baltic 2 constitue une autre étape vers le développement efficient et énergétiquement durable offshore en mer Baltique.

En août 2015, 50Hertz a également entamé des travaux de construction sur une connexion avec un troisième parc éolien en mer Baltique au large de l'Allemagne ("Cluster Westlich Adlergrund").

Interconnecteur Sud-Ouest – Allemagne

L'Interconnecteur Sud-Ouest (SWKL), entre la Thuringe et le Nord de la Bavière, est l'une des connexions les plus importantes pour assurer la transition énergétique. Le 17 décembre 2015, l'électricité a parcouru pour la première fois l'intégralité de la ligne, laquelle est divisée en trois sections entre Halle/Saale (Saxe-Anhalt) et Schweinfurt (Bavière). Les experts de 50Hertz et les autres sociétés impliquées ont complété le circuit sur la troisième section de l'interconnecteur avec succès, plus tôt que prévu et avant l'arrivée de l'hiver, assurant ainsi la stabilité du réseau dans le Nord de la Bavière et réduisant quelque peu les frais liés à la congestion entre le Nord et le Sud de l'Allemagne.

Transactions financières effectuées avec succès par 50Hertz et Elia Transmission

En juin, la société mère de 50Hertz, Eurogrid GmbH, a mis en place un programme d'émission de dette de 5 milliards €, qui formera la clé de voûte du financement à long terme de l'important programme d'investissement qui attend 50Hertz Transmission. Par ailleurs, un nouveau crédit revolving a été conclu avec un consortium de 8 banques, pour un montant total de 750 millions €, pour une durée de 5 ans et une option de deux années supplémentaires.

En juin, Eurogrid GmbH a émis la première obligation de 500 millions € dans le cadre du programme EMTN. L'obligation a une durée de 10 ans et un coupon de 1,875 %. Le 27 octobre, Eurogrid GmbH s'est tourné pour la deuxième fois vers le marché et a émis une obligation de 750 millions € avec une durée de 8 ans et un coupon de 1,625 %, ainsi qu'une obligation de 140 millions € avec une durée de 15 ans et un coupon de 2,625 %. Les obligations ont été placées auprès d'investisseurs dans plus de 25 pays.

En novembre, Elia Transmission a émis avec succès une obligation de 500 millions € pour une durée de 8,5 ans, dans le cadre de son programme EMTN de 3 milliards €. Le grand intérêt des investisseurs, avec un carnet de commandes de 2,75 milliards €, et 256 investisseurs de 28 pays ont mené à un coupon de 1,375 %.

Succès majeur pour le flow-based market coupling

Le 20 mai, Elia a lancé avec les 7 autres partenaires de ce projet, avec succès, la nouvelle méthodologie flow-based. La méthode flow-based constitue une approche innovante, offrant 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 en 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 et TransnetBW) et les bourses de l'énergie (APX et EPEX SPOT). Cela constitue une étape supplémentaire importante dans l'intégration du marché européen et trace le chemin vers la création d'un marché énergétique européen.

HGRT ouvre les portes du capital à trois nouveaux actionnaires

HGRT et ses actionnaires, RTE, TenneT et Elia, ont conclu avec succès les transactions relatives à l'entrée d'Austrian Power Grid, Amprion et Swissgrid dans son capital social. Les nouveaux actionnaires ont, tous trois, acquis une participation de 5 % dans HGRT. Suite à ces transactions, la participation d'Elia dans HGRT a diminué de 20 % à 17 %.

Depuis l'intégration d'APX Group et EPEX SPOT, Elia, RTE et TenneT – ensemble par le biais de HGRT – détiennent une participation de 49 % dans EPEX SPOT. Cette nouvelle transaction entraînera une coopération entre les gestionnaires de réseau de transport et les bourses d'énergie européens dans cette région. Cela constitue une étape cruciale dans le cadre de la création d'un marché européen de l'énergie.

4. Événements importants survenus après le 31 décembre 2015

Dans un avertissement-extrait de rôle datant de 2008, l'Administration fiscale belge a considéré les surplus tarifaires de la fin de l'année 2004 comme produits taxables. Étant donné qu'Elia ne pouvait suivre cette position, elle a engagé une procédure judiciaire à l'encontre de cette réclamation fiscale. En décembre 2011,

le Tribunal de Première Instance de Bruxelles a statué en faveur d'Elia, mais l'Administration fiscale a interjeté appel en février 2012, suspendant ainsi les effets du jugement du Tribunal de Première Instance. Le vendredi 12 novembre 2015, la Cour d'Appel de Bruxelles a, elle aussi, statué en faveur d'Elia, confirmant le jugement du Tribunal de Première Instance. Etant donné que l'Administration fiscale n'a pas introduit de pourvoi en cassation dans le délai requis, l'arrêt de la Cour d'Appel est définitif. Consécutivement à cet arrêt, l'Administration fiscale est tenue de rembourser à Elia un montant de 93,8 millions €, augmenté des frais et intérêts. Cette décision n'a pas d'impact sur les résultats d'Elia suite au cadre réglementaire.

5. Perspectives

Résultats 2016

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 pour 2016 dépendent de paramètres qui ne seront connus ou ne pourront être calculés qu'à la fin de 2016 (notamment le taux d'inflation pour décembre 2016 et le facteur bêta de l'action Elia), le groupe Elia ne peut formuler aucune prévision concrète de bénéfices pour 2016. En ce qui concerne l'Allemagne nous restons positifs sur le moyen terme grâce au cadre réglementaire stable jusqu'en 2018. Cependant, l'extension des activités de maintenance (en particulier offshore), liée aux importants investissements réalisés ces dernières années, s'accompagnera d'un défi au niveau de la productivité en 2016 et impactera donc le résultat.

Investissements en 2016

Elia Transmission prévoit d'investir environ 525 millions € en 2016 pour le renforcement et le développement de son réseau, notamment 419,5 millions € dans le réseau belge à haute tension et 110,3 millions € dans le projet Nemo, au niveau de Nemolink. 50Hertz Transmission prévoit d'investir 848 millions € en 2016.

6. Déclaration du collège des commissaires

Le collège des commissaires, composé d'Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises, représenté par M. Marnix Van Dooren, ainsi que de KPMG Réviseurs d'Entreprises, représenté par M. Benoit Van Roost, a confirmé que ses procédures de contrôle, qui sont en grande partie achevées, n'ont pas révélé d'ajustements significatifs devant être apportés à l'information comptable contenue dans ce communiqué de presse.

7. Calendrier financier pour 2016

<i>Publication du rapport annuel 2015</i>	<i>début avril</i>
<i>Déclaration intermédiaire relative au 1^{er} trimestre 2016</i>	<i>17 mai 2016</i>
<i>Assemblée Générale 2016</i>	<i>17 mai 2016</i>
<i>Paiement du dividende sur 2015</i>	<i>début juin 2016</i>
<i>Publication des résultats semestriels 2016</i>	<i>26 août 2016</i>
<i>Déclaration intermédiaire relative au 3^{ème} trimestre 2016</i>	<i>28 octobre 2016</i>

8. Éléments non récurrents – Tableau de réconciliation

2015	Elia Transmiss ion	50Hertz Transmiss ion à 100%	Elia Group
EBIT – Éléments non récurrents			
HGRT transactions	3,1		3,1
Mécanisme de décompte de l'année précédente	(0,2)		(0,2)
Mise en équivalence 50Hertz (60% résultat net)			30,6
Mise en service Baltic 2		45,6	
Bonus énergie		11,3	
Intervention clientèle non récurrente		9,9	
Provisions non récurrents		5,4	
Total EBIT – éléments non récurrents	2,9	72,2	33,5
Résultat financier net – APX transaction	1,2		1,2
Impôt lié	0,1	(21,2)	0,1
Résultat net – éléments non récurrents	4,2	51,0	34,8

2014	Elia Transmis sion	50Hertz Transmis sion à 100%	Elia Group
EBIT - Éléments non récurrents			
Mécanisme de décompte l'année précédente	(1.9)	7.4	(1.9)
Mise en équivalence 50Hertz (60% résultat net)			15.7
Bonus énergie		2.8	
Provisions non récurrents		26.9	
Totale EBIT - éléments non récurrents	(1.9)	37.1	13.8
Impôt lié	0.6	(10.9)	0.6
Résultat net - éléments non récurrents	(1.3)	26.2	14.5

À propos d'Elia:

Le groupe Elia est constitué de deux gestionnaires de réseau de transport (GRT) d'électricité : Elia Transmission en Belgique et (en collaboration avec Industry Funds Management) 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 finals, 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 d'activités de consultance et d'engineering aux entreprises.

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.

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

ANNEXES

- Etat consolidé de la situation financière
- Compte de résultat consolidé
- Etat consolidé du résultat global
- Etat consolidé des variations des capitaux propres
- Etat consolidé des flux de trésorerie
- Réconciliation reporting par segment
- Notes

ANNEXES:

Etat consolidé de la situation financière

(en millions EUR)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
ACTIFS		
ACTIFS NON COURANTS	5.306,6	5.192,2
Immobilisations corporelles	2.687,2	2.478,9
Immobilisations incorporelles et goodwill	1.734,6	1.735,0
Créances d'impôt non-courant	0,0	138,2
Créances clients et autres débiteurs	16,4	0,0
Entreprises mises en équivalence	793,4	731,5
Autres actifs financiers (y compris dérivés)	73,3	87,2
Actifs d'impôt différé	1,7	21,4
ACTIFS COURANTS	1.128,9	504,8
Stocks	24,2	14,8
Créances clients et autres débiteurs	326,1	302,8
Créance d'impôt courant	148,0	5,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	626,4	171,1
Charges à reporter et produits acquis	4,2	11,1
Total des actifs	6.435,5	5.697,0
PASSIFS		
CAPITAUX PROPRES	2.414,4	2.285,9
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	2.413,6	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)	(11,9)	(16,8)
Résultat non distribué	764,0	663,1
Participations ne donnant pas le contrôle	0,8	0,8
Participation ne donnant pas le contrôle	0,8	0,8
PASSIFS NON COURANTS	2.730,3	2.811,2
Emprunts et dettes financières	2.605,4	2.646,4
Avantages du personnel	80,1	109,3
Dérivés	18,0	25,4
Provisions	17,5	21,9
Passifs d'impôt différé	6,9	5,7
Autres dettes	2,4	2,5
PASSIFS COURANTS	1.290,8	599,9
Emprunts et dettes financières	604,3	63,9
Provisions	3,0	6,5
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	310,3	301,2
Passifs d'impôt courant	2,0	0,8
Charges à imputer et produits à reporter	371,2	227,5
Total des capitaux propres et passifs	6.435,5	5.697,0

Compte de résultat consolidé

(en millions EUR) - Période se terminant le	31 décembre 2015	31 décembre 2014 révisé*
Activités poursuivies		
Produits	780,1	785,5
Approvisionnement et marchandises	(15,5)	(5,3)
Autres produits*	71,3	50,8
Services et biens divers	(346,5)	(358,0)
Frais de personnel et pensions *	(137,6)	(139,7)
Amortissements et réductions de valeurs	(114,2)	(108,3)
Variation des provisions	7,8	(4,6)
Autres charges	(32,2)	(27,8)
Résultat des activités opérationnelles	213,2	192,6
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	123,2	97,0
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	336,4	289,6
Résultat financier net	(92,8)	(100,6)
Produits financiers	10,6	10,7
Charges financières	(103,4)	(111,3)
Résultat avant impôt	243,5	189,0
Charge d'impôt sur le résultat *	(32,9)	(21,4)
Résultat après impôt des activités poursuivies	210,6	167,7
Résultat de la période	210,6	167,7
Résultat global total attribuable aux:		
Propriétaires de la Société	210,6	167,9
Participations ne donnant pas le contrôle	0,0	(0,2)
Résultat de la période	210,6	167,7
Résultat par action (EUR)		
Résultat de base par action	3,47	2,77
Résultat dilué par action	3,47	2,77

*Nous faisons référence à la note b (ii) pour les explications sur les chiffres révisés.

Etat consolidé du résultat global

(en millions EUR)	31 décembre 2015	31 décembre 2014 révisé*
Résultat de la période	210,6	167,7
Autres éléments du résultat global		
Eléments qui peuvent être reclassés subséquentement au compte de résultat :		
Partie efficace de la variation de juste valeur des couvertures trésorerie	7,4	2,0
Impôt lié	(2,5)	(0,7)
Différences de change suite à la conversion des activités étrangères	0,7	(0,6)
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :		
Profits (pertes) actuariels des régimes à prestations définies *	8,1	(8,8)
Impôt lié *	(2,7)	3,0
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt	10,9	(5,2)
Résultat global de la période	221,5	162,5
Résultat global total attribuable aux:		
Propriétaires de la Société	221,5	162,7
Participations ne donnant pas le contrôle	0,0	(0,2)
Résultat global total de la période	221,5	162,5

*Nous faisons référence à la note b (ii) pour les explications sur les chiffres révisés.

Etat consolidé des variations des capitaux propres

(en millions EUR)	Capital souscrit	Primes d'émission	Réserves de couverture (hedging)	Ecart de conversion	Réserves	Résultat non distribué	Total	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Solde au 1er janvier 2014	1.506,9	8,9	(18,2)		97,2	614,3	2.209,1		2.209,1
Résultat de la période *						167,9	167,9	(0,2)	167,7
Autres éléments du résultat global *			1,3	(0,6)		(5,9)	(5,2)		(5,2)
Résultat global de la période			1,3	(0,6)		162,0	162,7	(0,2)	162,5
Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres									
Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires									
Emission d'actions ordinaires	4,2	1,1					5,3		5,3
Frais d'émissions d'actions ordinaires	1,3						1,3		1,3
Affectation à la réserve légale					19,3	(19,3)			
Dividendes						(93,3)	(93,3)		(93,3)
Total contributions et distributions	5,5	1,1			19,3	(112,6)	(86,7)		(86,7)
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	5,5	1,1			19,3	(112,6)	(86,7)	1,0	(85,7)
Solde au 31 décembre 2014	1.512,4	9,9	(16,8)	(0,6)	116,5	663,7	2.285,1	0,8	2.285,9
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						210,6	210,6	0,0	210,6
Autres éléments du résultat global			4,9	0,7		5,3	10,9		10,9
Résultat global de la période			4,9	0,7		215,9	221,5	0,0	221,5
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					22,3	(22,3)			
Dividendes						(93,5)	(93,5)		(93,5)
Total contributions et distributions	0,4	0,1			22,3	(115,8)	(93,0)		(93,0)
Total des transactions avec les propriétaires	0,4	0,1			22,3	(115,8)	(93,0)	0,0	(93,0)
Solde au 31 décembre 2015	1.512,8	10,0	(11,9)	0,1	138,8	763,8	2.413,6	0,8	2.414,4

* Nous faisons référence à la note b (ii) pour les explications sur les chiffres révisés.

Etat consolidé des flux de trésorerie

(en millions EUR)	31 décembre 2015	31 décembre 2014 révisé
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat de la période *	210,6	167,7
Ajustements pour:		
Résultat financier net	92,8	100,6
Autres éléments sans effets sur la trésorerie	0,1	1,4
Charges d'impôt	17,3	14,5
Quote-part dans le résultat des entreprises mise en équivalence (nette d'impôt)	(123,2)	(97,1)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	113,8	107,6
Résultat de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	15,2	12,7
Pertes de valeurs d'actifs courants	0,6	0,8
Variations des provisions	(19,8)	(0,6)
Variations de juste valeur des instruments de couverture	1,0	(0,2)
Variations des impôts différés *	15,5	6,9
Flux de trésorerie lié aux activités opérationnelles	323,9	314,4
Variations des stocks	(9,8)	(1,4)
Variations de créances clients et autres débiteurs	(21,1)	(7,0)
Variations des autres actifs courants	7,3	(3,1)
Variations des dettes fournisseurs et autres créditeurs	9,2	100,0
Variations des autres dettes courantes *	148,5	119,3
Variations du fond de roulement	134,1	207,8
Intérêts payés	(111,1)	(125,3)
Intérêts reçus	1,4	1,5
Impôt sur le résultat payé	(14,4)	(15,9)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles	333,9	382,5
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(7,0)	(7,9)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(327,5)	(262,1)
Acquisition d'entreprises mises en équivalence	(10,2)	0,0
Produits de cession d'immobilisations corporelles	6,0	0,0
Produits de cession d'actifs financiers	17,5	0,0
Dividendes reçus d'entreprises mises en équivalence	54,4	55,2
Emprunts aux partenariats	(16,4)	0,0
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	(283,2)	(214,8)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produits de l'émission d'actions	0,4	5,3
Coûts liés à l'émission d'actions	0,0	(0,1)
Dividendes payés (-)	(93,7)	(93,8)
Remboursements d'emprunts (-)	0,0	(500,0)
Produits de reprise des emprunts (+)	497,9	346,8
Autres flux de trésorerie liée aux activités de financements	0,0	2,5
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités de financement	404,6	(239,3)
Augmentation (diminution) de trésorerie et équivalents de trésorerie	455,3	(71,6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1 ^{er} janvier	171,1	242,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 décembre	626,4	171,1
Variations nettes dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie	455,3	(71,6)

* Nous faisons référence à la note b (ii) pour les explications sur les chiffres révisés.

Réconciliation reporting par segment

	2015	2015	2015	2015
Résultats consolidés (en millions EUR) - Année se terminant le 31 décembre	Elia Transmission (Belgique) (a)	50Hertz Transmission (Allemagne) (b)	Ecritures consolidation (c)	Elia Group (a)+(b)+(c)
Total produits et autres produits	851,4	1.495,6	(1.495,6)	851,4
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(106,4)	(87,9)	87,9	(106,4)
Résultat des activités opérationnelles	213,2	305,4	(305,4)	213,2
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence, nette d'impôt	4,8	0,0	118,4	123,2
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	218,0	305,4	(187,0)	336,4
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)	324,4	393,3	(274,9)	442,8
Produits financiers	10,6	2,2	(2,2)	10,6
Charges financières	(103,4)	(21,1)	21,1	(103,4)
Charge d'impôt sur le résultat	(32,9)	(89,3)	89,3	(32,9)
Résultat de la période attribuable aux Propriétaires de la Société	92,2	197,3	(78,9)	210,6
Etat consolidé de la situation financière (en millions EUR)	31 décembre 2015	31 décembre 2015	31 décembre 2015	31 décembre 2015
Total du bilan	5.669,7	4.958,4	(4.192,5)	6.435,6
Dépenses d'investissements	343,0	902,0	(902,0)	343,0
Dette financière nette	2.583,4	915,6	(915,6)	2.583,4

	2014 révisé	2014	2014	2014 révisé
Résultats consolidés (en millions EUR) - Année se terminant le 31 décembre	Elia Transmission (Belgique) (a)	50Hertz Transmission (Allemagne) (b)	Ecritures consolidation (c)	Elia Group (a)+(b)+(c)
Total produits et autres produits	836,3	1.022,8	(1.022,8)	836,3
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(112,8)	(62,9)	62,9	(112,8)
Résultat des activités opérationnelles	192,7	281,2	(281,2)	192,7
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	2,8	0,0	94,3	97,1
EBIT	195,5	281,2	(187,0)	289,7
EBITDA	308,4	344,1	(249,8)	402,7
Produits financiers	10,7	3,7	(3,7)	10,7
Charges financières	(111,3)	(33,5)	33,5	(111,3)
Charge d'impôt sur le résultat	(21,4)	(94,5)	94,5	(21,4)
Résultat de la période attribuable aux Propriétaires de la Société	73,7	156,8	(62,6)	167,9
Etat consolidé de la situation financière (en millions EUR)	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014
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

* Nous faisons référence à la note b (ii) pour les explications sur les chiffres révisés.

Notes

a. Base de préparation

Les informations financières consolidées de ce communiqué de presse ont été préparées conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS), telles qu'adoptées pour utilisation au sein de l'Union européenne.

Ces informations financières consolidées sont un extrait des états financiers consolidés qui seront publiés dans le courant du mois d'avril 2016.

b. Base de la préparation des comptes annuels / Changements dans la base de la préparation des comptes annuels

Les mêmes principes de comptabilité que ceux utilisés pour les états financiers consolidés au 31 décembre 2015 (voir section 3, « Principales méthodes comptables » de la partie financière du rapport annuel de 2014), tels que publiés en avril 2015, ont été utilisés pour préparer les états financiers consolidés du groupe Elia pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2015, à l'exception de:

(i) l'application des directives IASB nouvelles, révisées ou adaptées décrites ci-dessous, appliquées à partir du 1^{er} janvier 2015 :

- Les modifications d'IAS 19 Avantages du Personnel – Régimes à prestations définies : Cotisations des Membres du Personnel entraînent une décharge réduisant la complexité et la charge de la comptabilité pour certaines cotisations d'employés ou de tiers ;
- IFRIC 21 Droits ou taxes ;
- Améliorations Annuelles des IFRS : cycle 2010-2012 ;
- Améliorations Annuelles des IFRS : cycle 2011-2013.

Ces directives nouvelles, révisées ou modifiées n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés du Groupe.

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

(ii) Droits à remboursement

Les droits à remboursement sont comptabilisés comme actifs séparés si, et seulement si, il est pratiquement certain qu'une autre partie remboursera tout ou partie de la dépense nécessaire pour régler l'avantage correspondant. Les droits à remboursement sont présentés comme actifs non courants, sous les autres actifs financiers, et sont évalués à leur valeur probable. Les droits à remboursement suivent le même traitement que la prestation définie correspondante. Lorsque des modifications de période découlent de modifications de prévisions financières, de modifications d'ajustements d'expérience ou de modifications des prévisions démographiques, l'actif est ajusté au moyen des autres éléments du résultat (AER). Les composantes des coûts des prestations définies sont comptabilisées nettes des montants des modifications de la valeur comptable des droits à remboursement.

Ces droits sont des droits existants, déjà reconnus dans les années précédentes en actifs non-courants. Les changements d'hypothèses étaient reconnus précédemment dans le compte de résultats. A partir de 2015 (et dans la balance d'ouverture) ces changements sont reconnus dans l'état consolidé du résultat global, tels que les éléments liés aux provisions IAS 19.

Etant donné que le droit à remboursement est directement lié à l'obligation de pension, Elia Group a décidé de changer la règle d'évaluation afin d'adopter une approche consistante entre l'actif et le passif y afférent.

Elia Group a révisé les chiffres comparatifs dans les présents états financiers consolidés afin de refléter cette modification de principe comptable. Cette révision en 2014 a majoritairement un impact sur les sections suivantes au sein du compte de résultats :

- Autres revenus -€2,6 millions (de €53,4 millions à €50,8 millions) ;
- Frais de personnel et pensions +€4,4 millions (de € 135,2 millions à €139,7 millions) ;
- Charges d'impôts sur le résultat -€2,4 millions (de €23,8 millions à €21,4 millions) ;

Pour finalement impacter le compte de résultat de -€4,6 millions, impact entièrement compensé via le mouvement équivalent au niveau de l'état consolidé du résultat global de +€4,6 millions.

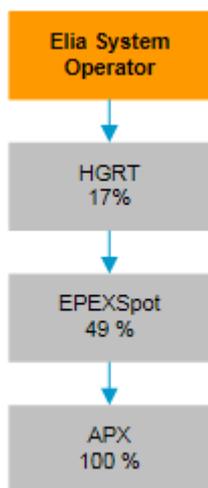
c. Périmètre de consolidation

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

- Le 27 février 2015, Elia System Operator a conclu une convention de joint venture avec National Grid, en vue de la construction du Nemo Link Interconnector ; chaque actionnaire détient 50% de Nemo Link Limited, une société britannique. Le 31 décembre 2015, Elia a accordé un financement à Nemo Link, à concurrence de 25,6 millions €, dont 40 % par apport en capital et 60 % par le biais de prêts (avec un taux d'intérêt annuel de 4 % et une maturité de 25 ans à compter du début des activités commerciales de l'Interconnecteur). Cette joint venture est incluse dans le segment belge, au moyen de la méthode de la mise en équivalence.

- Au second trimestre de l'année 2015, les bourses d'énergie EPEX SPOT et le groupe APX, Belpex inclus, ont intégré leurs activités afin de former une nouvelle bourse d'énergie pour l'Europe du Centre-Ouest (CWE) et le Royaume-Uni. Les deux sociétés ont conclu leurs conventions respectives, en ce compris la vente des activités de compensation de APX à ECC Clearing. Consécutivement à cette restructuration, le groupe APX est désormais détenu directement par EPEX SPOT. A la suite de ces transactions, Elia (20 %), RTE et TenneT détiennent ensemble 49 % des nouveaux fonds propres d'EPEX SPOT, par le biais de HGRT. APX n'est, par conséquent, plus un partenaire direct du groupe Elia.
 La part d'Elia dans HGRT a diminué de 24,5 % à 17 % suite à 3 transactions distinctes :
 1. Échange de la part d'Elia dans HGRT pour des actions d'EPEX SPOT, lesquelles ont ensuite été apportées dans le capital de HGRT.
 2. Cession d'une part de 6,2 % dans HGRT à RTE, résultant dans une diminution de la part à 20 %.
 3. Cession d'une participation de 3 % dans HGRT à Swissgrid, Aprion et APG au cours du dernier trimestre, résultant dans une diminution de la participation à 17 %.
 En tant que l'un des fondateurs de HGRT, le Groupe a une Action Préférentielle qui permet au Groupe d'avoir un nombre minimum de représentants au sein du Conseil d'Administration et lui donne le droit de désigner un représentant HGRT au sein du Conseil d'Administration d'EPEX SPOT. Cela constitue une influence significative et, par conséquent, HGRT est comptabilisé en utilisant la méthode de la mise en équivalence.

La structure actuelle de HGRT et de ses partenaires est la suivante :



- En 2015, 50Hertz Transmission a acquis des actions supplémentaires dans l'European Energy Exchange (EEX), pour une valeur de 10,5 millions €, et détient par conséquent actuellement 8,7 % des actions d'EEX, pour une valeur de 21,0 millions € au total.

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

Société	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Société mère :		
Elia System Operator SA	Méthode intégrale	Méthode intégrale
Filiales :		
- Elia Asset SA	Méthode intégrale	Méthode intégrale
- Elia Engineering SA	Méthode intégrale	Méthode intégrale
- Elia Re SA	Méthode intégrale	Méthode intégrale
- Elia Grid International SA	Méthode intégrale	Méthode intégrale
- Elia Grid International GmbH	Méthode intégrale	Méthode intégrale
Coentreprises :		
- Eurogrid International SCRL	Méthode de mise en équivalence	Méthode de mise en équivalence
- Eurogrid GmbH	Méthode de mise en équivalence	Méthode de mise en équivalence
- 50Hertz Transmission GmbH	Méthode de mise en équivalence	Méthode de mise en équivalence
- 50Hertz Offshore GmbH	Méthode de mise en équivalence	Méthode de mise en équivalence
- Gridlab GmbH	Méthode de mise en équivalence	Méthode de mise en équivalence
- E-Offshore A LLC	Méthode de mise en équivalence	Méthode de mise en équivalence
- Atlantic Grid Investment A Inc	Méthode de mise en équivalence	Méthode de mise en équivalence
- Nemo Link Ltd.	Méthode de mise en équivalence	n/a
Sociétés liées :		
- HGRT S.A.S	Méthode de mise en équivalence	Méthode de mise en équivalence
- Coreso SA	Méthode de mise en équivalence	Méthode de mise en équivalence
- APX-ENDEX BV	n/a	Méthode de mise en équivalence
- Ampacimon SA	Méthode de mise en équivalence	Méthode de mise en équivalence
Autres participations :		
- Atlantic Grid A LLC	-	-
- EMCC GmbH	-	-
- CAO GmbH	n/a	-
- European Energy Exchange AG	-	-
- TSCNET Services GmbH	-	-
- CASC-EU SA	n/a	-
- JAO SA	-	n/a