



Elia Transmission Belgium Rapport financier semestriel 2021

Bruxelles, le 28 juillet 2021

Table des matières

1.	Analyse des performances de l'entreprise.....	3
1.1	Résultats consolidés et situation financière d'Elia Transmission Belgium pour les six premiers mois de 2021	3
1.1.1.	Segment Elia Transmission (Belgique)	4
1.1.2.	Segment des activités non régulées et Nemo Link	7
2.	Déclaration portant sur l'image fidèle donnée par les états financiers consolidés semestriels résumés et sur le caractère fidèle du rapport de gestion intermédiaire	9
3.	États financiers intermédiaires consolidés résumés	10
4.	Notes relatives aux états financiers intermédiaires consolidés résumés	15
5.	Rapport du collège des commissaires sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire résumée pour la période de six mois close le 30 juin 2021.....	27
6.	Indicateurs alternatifs de performance	28

1. Analyse des performances de l'entreprise

1.1 Résultats consolidés et situation financière d'Elia Transmission Belgium pour les six premiers mois de 2021

Chiffres clés (en millions €)	1S 2021	1S 2020 (retraité *)	Différence (%)
Total produits, produits (charges) nets régulatoires et autres produits	542,5	474,5	14,3%
Entreprises mises en équivalence	16,7	7,1	135,2%
EBITDA	231,3	216,3	6,9%
EBIT	130,9	123,8	5,7%
Charges financières nettes	(33,2)	(39,2)	(15,3%)
Résultat de la période	76,4	63,3	20,7%
Intérêts minoritaires	0,0	0,0	n.r.
Résultat de la période attribuable au Groupe	76,4	63,3	20,7%
Total des actifs	7.287,8	7.292,9	(0,1%)
Capitaux propres attribuable aux propriétaires de la société	2.390,6	2.312,3	3,4%
Dette financière nette	3.555,2	3.514,0	1,2%
Chiffres clés par action	1S 2021	1S 2020 (retraité *)	Différence (%)
Résultat de base par action (€) (part Elia)	0,37	0,31	19,4%
Capitaux propres attribuable aux propriétaires de la société par action (€)	11,6	11,2	3,1%

Voir le glossaire pour les définitions

Les chiffres comparatifs pour le total des actifs, les capitaux propres et la dette financière nette présentent la position au 31/12/20

*Par rapport au premier semestre 2020, le dividende préférentiel versé à National Grid (9,1 millions €, 100%) a été requalifié en passif à libérer sur la durée de vie de l'actif. Nous nous référons à la note 4.2.2 pour plus de détails.

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

- **Elia Transmission (Belgique)**, englobant les activités régulées en Belgique (c.-à-d. les activités régulées d'Elia Transmission Belgium) ;
- **le segment non régulé et Nemo Link**, qui comprend les activités non régulées d'Elia Transmission Belgium et Nemo Link.

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

1.1.1 Segment Elia Transmission (Belgique)

Faits marquants

- Réaliser les investissements visant à maintenir un réseau d'électricité fiable et à électrifier durablement notre société
- Une marge équitable plus élevée, sous l'impulsion d'une base d'actifs croissante conduisant à une solide performance opérationnelle

Chiffres clés

Elia Transmission chiffres clés (en millions €)	1S 2021	1S 2020	Différence (%)
Total produits, produits (charges) nets régulatoires et autres produits	534,8	471,1	13,5%
<i>Revenus</i>	475,2	419,1	13,4%
<i>Autres produits</i>	32,7	27,4	19,3%
<i>Produits (charges) nets régulatoires</i>	26,9	24,6	9,3%
Entreprises mises en équivalence	1,2	1,1	9,1%
EBITDA	216,0	211,2	2,3%
EBIT	115,6	118,7	(2,6%)
Charges financières nettes	(31,7)	(34,2)	(7,3%)
Charge d'impôt sur le résultat	(21,8)	(23,0)	(5,2%)
Résultat de la période	62,1	61,5	1,0%
Total des actifs	6.966,2	6.990,9	(0,4%)
Total des capitaux propres	2.283,3	2.209,5	3,3%
Dette financière nette	3.367,0	3.305,6	1,9%
Cash flow libre	(42,5)	(95,0)	(55,2%)

Voir le glossaire pour les définitions

Les chiffres comparatifs pour le total des actifs, les capitaux propres et la dette financière nette présentent la position au 31/12/20

Financier

Les **produits d'exploitation d'Elia Transmission** ont augmenté de 13,5% par rapport à 2020, de €471,1 millions à €534,8 millions. Les produits d'exploitation ont été impactés par une augmentation du résultat net régulé, une augmentation des amortissements liée à l'augmentation de la base d'actifs et une augmentation des coûts des services auxiliaires, sous l'effet du mix énergétique caractérisé par une charge de base nucléaire élevée et une augmentation de la capacité éolienne au premier semestre 2021. Ces éléments ont été partiellement compensés par une diminution des coûts financiers sous l'effet du refinancement de l'emprunt d'actionnaires en 2020, qui ont tous été répercutés au niveau des revenus.

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

(en millions €)	1S 2021	1S 2020	Différence (%)
Produits du réseau :	473,0	415,7	13,8%
Raccordements au réseau	22,2	23,1	-3,8%
Gestion et développement de l'infrastructure du réseau	241,4	241,7	-0,1%
Gestion du système électrique	73,5	64,4	14,2%
Compensation des déséquilibres	101,6	59,1	71,9%
Intégration du marché	11,4	10,8	5,5%
Revenus internationaux	22,9	16,6	37,8%
Last-mile connexion	1,4	1,4	-0,7%
Divers produits	0,8	2,1	-63,7%
Sous-total produits	475,2	419,1	13,4%
Autres produits	32,7	27,4	19,5%
Net produits (charges) du mécanisme de décompte	26,9	24,6	9,3%
Total des produits et autres produits	534,8	471,1	13,5%

Les revenus issus de la **gestion et du développement de l'infrastructure du réseau, de l'intégration du marché et de la rémunération des raccordements au réseau** sont restés stables par rapport à l'année précédente.

Les services rendus dans le cadre de la gestion de l'énergie et de l'équilibrage individuel des groupes d'équilibrage sont payés par le biais des **revenus issus de la compensation des déséquilibres**. Ces revenus ont augmenté de €59,1 millions à €101,6 millions (+71,9%), ce qui est largement dû aux tarifs pour le maintien et la restauration de l'équilibre résiduel des parties responsables des accès individuels (+€36,9 millions). L'augmentation des coûts d'activation pour équilibrer le réseau due à l'augmentation des prix principalement causée par la maintenance de l'usine de COO entre la mi-avril et la mi-juin et l'augmentation du volume de déséquilibre causée par l'augmentation de la part d'énergies renouvelables, en particulier de l'éolien offshore, dans le mix de génération d'énergie, sont les principaux moteurs de l'augmentation de revenus. De plus, le prélèvement net sur le réseau (+€1,4 million) a augmenté, attestant d'une reprise suite à la crise liée au COVID-19 et de l'augmentation de la disponibilité du nucléaire en 2021. Enfin, l'injection nette dans le réseau (+€4,2 millions) a également augmenté par rapport à l'année précédente.

Les revenus issus de la gestion du système électrique ont augmenté de €64,4 millions à €73,5 millions (+14,2%), générés par l'augmentation du prélèvement net sur le réseau (+€4,5 millions) et l'introduction d'un nouveau tarif pour l'énergie réactive supplémentaire par zone pour le gestionnaire du réseau de distribution (+€4,6 millions).

Les **revenus internationaux** ont augmenté pour s'établir à €22,9 millions (+37,8%), surtout en raison d'une augmentation des recettes de congestion à la frontière avec l'Allemagne depuis la libération de la pleine capacité d'ALEGrO et l'augmentation du prélèvement sur le réseau avec la reprise suite à la crise liée au COVID-19.

La last-mile connexion (appelée auparavant transfert d'actifs provenant de clients) a diminué légèrement par rapport à l'exercice précédent alors que les **autres revenus** diminuaient de €1,3 million, ce qui représente principalement une diminution des travaux livrés à des tierces parties.

Le **mécanisme de décompte** a augmenté de €24,6 millions en 2020 à €26,9 millions en 2021 et couvre tant les écarts survenus au cours de l'exercice considéré par rapport au budget approuvé par le régulateur (-€7,5 millions) que la compensation d'anciens excédents nets de la période tarifaire précédente (+€34,4 millions). L'excédent opérationnel (-€7,5 millions) par rapport au budget des coûts et revenus autorisés par le régulateur sera restitué aux consommateurs au cours d'une période tarifaire ultérieure. L'excédent résulte principalement d'une augmentation des ventes tarifaires (+€38,5 millions) mue par des compensations des déséquilibres et partiellement compensée par une augmentation des coûts des services auxiliaires (€17,9 millions) et une augmentation des coûts influençables (€12,4 millions).

L'**EBITDA** a légèrement progressé pour s'établir à €216,0 millions (+2,3%) suite à une augmentation du résultat net régulé et des amortissements liés à l'augmentation de la base d'actifs et compensée par une diminution des coûts financiers qui sont tous répercutés au niveau des revenus. La diminution de l'**EBIT** (-2,6%) était mue par des amortissements d'actifs non couverts par les tarifs et principalement liées à des immobilisations incorporelles acquises

par le passé et activées en vertu des normes IFRS (€3,9 millions) et pour des contrats de location (€4,5 millions). La contribution des entreprises mises en équivalence a légèrement augmenté pour s'établir à €1,2 million en raison d'une augmentation de la contribution de HGRT.

Les **charges financières nettes** ont diminué de €2,5 millions (-7,3%) comparé à l'exercice précédent, surtout sous l'effet du dénouement unique d'un swap de taux d'intérêt lié au remboursement de l'emprunt d'actionnaires (€4,5 millions) début 2020. Ces éléments ont été partiellement compensés par la diminution de l'activation des coûts d'emprunt (€2,2 millions) depuis la mise en service de projets au second semestre de 2020 et par l'augmentation des charges d'intérêt suite à l'émission d'une euro-obligation en avril de l'an dernier (€800 millions). Elia Transmission Belgium n'a pas eu recours au marché de l'emprunt au premier semestre 2021 et a un profil d'échéance de la dette bien équilibré, alors qu'aucune échéance significative n'approche du terme. Le coût moyen de la dette est de 1,91% à la fin du mois de juin 2021, contre 1,93% à la fin de l'année 2020, et ce, à l'avantage des consommateurs.

Le **résultat net ajusté** a augmenté légèrement de 1,0% pour s'établir à €62,1 millions, principalement grâce aux éléments suivants :

1. Augmentation de la **marge équitable** (+€2,9 millions) due à la croissance des actifs et à l'augmentation des capitaux propres.
2. Augmentation des **incitants** (+€0,2 million), principalement eu égard à des incitants liés à la capacité d'interconnexion et à la disponibilité du réseau, partiellement compensés par une moindre performance au niveau de l'incitant concernant la qualité des données et l'équilibrage.
3. Diminution des **coûts d'emprunt capitalisés** due à un moindre niveau d'actifs en construction et à une diminution du coût moyen de la dette (-€2,8 millions).
4. Pas de dommages majeurs aux installations électriques par rapport à l'exercice précédent (+€2,3 millions).
5. Hausse des provisions fiscales et prévues par la norme IAS 19 (-€1,4 million)
6. Autres (-€0,6 million) : principalement liés à l'amortissement des coûts d'emprunt liés à l'émission d'une euro-obligation l'année précédente, complètement couverte par les tarifs (-€2,2 millions) et compensée par une diminution de l'amortissement des logiciels et du matériel (+€0,8 million) et des effets d'impôts différés (+€0,9 million).

Le **total des actifs** a augmenté de €13,2 millions pour s'établir à €7.021,6 millions, principalement en raison de l'exécution du programme d'investissement. La **dette financière nette** a augmenté pour s'établir à €3.367,0 millions (+1,9%), car le programme d'investissement d'Elia était principalement financé par des flux de trésorerie venant des activités opérationnelles et de la liquidité disponible. La facilité de crédit renouvelable liée à la durabilité (€650 millions) et le programme de billets de trésorerie (€300 millions) n'ont pas été utilisés. Elia Transmission Belgium est notée BBB+ avec perspective stable par Standard & Poor's.

Les **capitaux propres** ont augmenté pour atteindre €2.283,3 millions (+€73,8 millions) principalement grâce au bénéfice du semestre (+€62,1 millions) et à la réévaluation des engagements au titre des avantages postérieurs à l'emploi liés à une augmentation du taux d'actualisation (+€7,9 millions).

Opérationnel

L'estimation de la charge totale a augmenté de 6,5%, de 40,1 TWh en 2020 à 42,8 TWh en 2021. La crise liée au COVID-19 a eu une incidence majeure sur la charge du deuxième trimestre de 2020. En 2021 toutefois, le relâchement progressif des mesures de confinement liées au COVID-19 a généré une reprise de la charge et, de manière générale, du prélèvement du réseau Elia. Le prélèvement net du réseau Elia a augmenté de 6,7% (de 29,2 TWh en 2020 à 31,2 TWh en 2021). L'injection nette sur le réseau d'Elia a augmenté de 23%, passant de 29,4 TWh en 2020 à 36,1 TWh en 2021, surtout en raison d'une augmentation de la disponibilité du nucléaire en 2021.

En 2021, la Belgique était toujours un exportateur net en raison de la haute disponibilité de la capacité d'injection du nucléaire. Par rapport à 2020, les exportations nettes ont augmenté de 0,4 TWh en 2020 à 5,2 TWh en 2021. Le total des exportations a augmenté fortement, de 6,7 TWh (2020) à 11,5 TWh (2021). En raison de l'utilisation accrue de la nouvelle interconnexion avec la Grande-Bretagne (Nemo Link), forte augmentation des exportations vers la France et de la capacité d'interconnexion avec l'Allemagne (ALEGrO). Le total des importations reste inchangé : 6,2 TWh en 2020 et en 2021. Au total, les flux d'électricité entre la Belgique et ses voisins ont augmenté de 12,9 TWh (2020) à 17,8 TWh (2021).

Investissements

En 2021, Elia a continué de réaliser son programme d'investissement en dépit de la crise sanitaire publique sévissant en Belgique et partout dans le monde. Au premier semestre de 2021, Elia a investi €164,9¹ millions dans des infrastructures de réseau onshore et offshore pour l'intégration de volumes importants ou la génération d'énergies renouvelables afin d'électrifier notre société de manière durable.

Elia entretient en permanence le réseau à haute tension existant. Au premier semestre de cette année, 116 projets de remplacement ont été réalisés sur le réseau belge, ce qui représente des investissements de l'ordre de €42,3 millions. Comme indiqué ci-avant, Elia a commencé des travaux de renforcement de grande envergure sur le réseau 380 kV belge existant, ce qui a engendré des dépenses totales d'environ €32 millions afin d'augmenter la capacité d'interconnexion physique entre la Belgique et les Pays-Bas ; les travaux de renforcement ont lieu dans le poste 380 kV de Zandvliet (€8,3 millions). Dans le cadre de la phase 2 du programme d'investissement de la Boucle de l'Est, la ligne aérienne 70 kV Bévercé – Bronrome existante est remplacée et mise à niveau par une nouvelle ligne 110 kV double sur une distance de 16,5 km (€7,1 millions). Enfin, dans le contexte actuel où la capacité thermique diminue et où davantage de sources d'énergies renouvelables sont connectées au réseau, des investissements sont consentis pour soutenir le contrôle de la tension du réseau. Cela implique l'installation de multiples réacteurs shunt et condensateurs dans le réseau de transmission belge pendant la période 2020-2023. Les travaux avancent en respectant le calendrier (€3,7 millions).

¹ En incluant la capitalisation des logiciels et les normes IAS 23 (Coûts d'emprunt), IFRS 15 (Reconnaissance du chiffre d'affaires - Transfert d'actifs provenant des clients) et IFRS 16 (Contrats de location), cela représente un total de €208,2 millions.

1.1.2 Segment des Activités non régulées et Nemo Link

Faits marquants

- Performance opérationnelle et financières très solide pour Nemo Link, mue par un écart important entre les prix en vigueur au Royaume-Uni et en Belgique

Activités non-régulées et Nemo Link (en millions €)	1S 2021	1S 2020 (retraité *)	Différence (%)
Produits et autres produits	7,7	3,4	126,5%
Entreprises mises en équivalence	15,6	6,0	160,0%
EBITDA	15,3	5,1	200,0%
EBIT	15,3	5,1	200,0%
Charges financières nettes	(1,5)	(5,0)	n.r.
Charge d'impôt sur le résultat	0,5	1,7	n.r.
Résultat de la période	14,3	1,8	694,4%
Attribuable au Groupe	14,3	1,8	694,4%
Total des actifs	321,6	302,0	6,5%
Total des capitaux propres	107,2	102,7	4,4%
Dette financière nette	188,1	208,4	(9,7%)

Voir le glossaire pour les définitions

Les chiffres comparatifs pour le total des actifs, les capitaux propres et la dette financière nette présentent la position au 31/12/20

*Par rapport au premier semestre 2020, le dividende préférentiel versé à National Grid (9,1 millions €, 100%) a été requalifié en passif à libérer sur la durée de vie de l'actif. Nous nous référons à la note 4.2.2 pour plus de détails.

Le **revenu non régulé** a augmenté pour s'établir à €7,7 millions en comparaison de €3,4 millions au premier semestre 2020, suite au plus grand nombre de services fournis par ETB à d'autres filiales du Groupe Elia (principalement 50Hertz et Elia Group SA).

Les investissements mis en équivalence ont contribué au résultat du groupe à hauteur de €15,7 millions, une contribution qui est entièrement le fait de **Nemo Link**. Avec un taux de disponibilité de 99,89%, Nemo Link reste un des actifs les plus performants de son genre dans le monde. La disponibilité élevée en permanence du nucléaire en Europe continentale et les prix accrus du gaz et du carbone au Royaume-Uni au premier semestre 2021 ont eu une incidence positive sur l'écart de prix du marché, au profit du marché de la congestion, le principal flux de revenus de l'actif. Nemo Link a enregistré de solides performances, générant un résultat net total de €31,1 millions au premier semestre 2021 et une contribution au résultat net d'Elia Group de €15,6 millions.

EBIT a augmenté à €15.3 million (+€10.2 million). Cette augmentation est principalement due à la contribution plus élevée de Nemo Link (+€9,6 millions).

Les **charges financières nettes** ont diminué à €1,5 million, en raison du coût du placement privé de Nemo Link (€1,5 millions). Les coûts financiers de l'exercice précédent étaient principalement affectés par les mécanismes réglementaires à concurrence de €3,4 millions.

Le **résultat net** a augmenté de €12.5 millions pour atteindre €14.3 millions, principalement en raison des éléments suivants :

1. Contribution plus importante de Nemo Link (+€9,6 millions) ;
2. Diminution des mécanismes réglementaires de décompte pour 2020 (+€2,2 millions) ;
3. Autres éléments (+€0,7 millions) dus par d'autres coûts non régulés plus faibles.

Le **total des actifs** a augmenté pour atteindre €321.6 millions (+6,5%) et la dette financière nette a diminué pour atteindre €188,1 millions (-9.7%) en lien avec le premier remboursement du prêt amortissable de Nemo Link.

2. Déclaration portant sur l'image fidèle donnée par les états financiers consolidés semestriels résumés et sur le caractère fidèle du rapport de gestion intermédiaire

Les soussignés, Chris Peeters, président du comité de direction et Chief Executive Officer, et Catherine Vandendorre, Chief Financial Officer, déclarent qu'à leur connaissance :

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

Bruxelles, le 27 juillet 2021

Catherine Vandendorre
Chief Financial Officer

Chris Peeters
Chairman of the Management Committee &
Chief Executive Officer

3. États financiers intermédiaires consolidés résumés

État consolidé résumé de la situation financière

(en millions €)	Annexes	30 juin 2021	31 décembre 2020
ACTIFS			
ACTIFS NON-COURANTS		6.650,9	6.564,4
Immobilisations corporelles	(4.7)	4.514,7	4.427,5
Goodwill		1.707,8	1.707,8
Immobilisations incorporelles	(4.7)	54,4	42,8
Créances clients et autres débiteurs		0,0	0,5
Entreprises mises en équivalence	(4.4)	318,1	322,9
Autres actifs financiers (y compris dérivés)		55,4	61,0
Actifs d'impôt différé		0,5	1,9
ACTIFS COURANTS		636,9	728,5
Stocks		14,7	14,7
Créances clients et autres débiteurs		479,5	518,4
Créance d'impôt courant		5,4	1,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie		125,1	188,6
Charges à reporter et produits acquis		12,2	5,4
Total des actifs		7.287,8	7.292,9
PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES		2.390,6	2.312,3
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		2.390,6	2.312,3
Capital social		2.061,9	2.061,9
Primes d'émission		0,0	0,0
Réserves		9,1	2,8
Réserves de couverture (hedging)		0,0	0,0
Résultat non distribué	(4.6)	319,6	247,6
Intérêts minoritaires		0,0	0,0
PASSIFS NON-COURANTS		3.845,4	3.879,5
Emprunts et dettes financières	(4.8)	3.603,6	3.624,7
Avantages du personnel		75,7	91,0
Dérivés		0,0	0,0
Provisions		35,4	38,5
Passifs d'impôt différé	(4.10)	24,8	24,1
Autres dettes		105,9	101,2
PASSIFS COURANTS		1.051,8	1.101,1
Emprunts et dettes financières	(4.8)	76,7	77,9
Provisions		1,7	1,8
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		494,1	519,5
Passifs d'impôt courant		2,1	8,6
Charges à imputer et produits à reporter		477,2	493,3
Total des capitaux propres et passifs		7.287,8	7.292,9

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

Compte de résultat consolidé résumé

Période se terminant le 30 juin – (en millions €)	Annexes	2021	2020 (retraité *)
Revenus		475,2	419,1
Approvisionnement et marchandises		(2,7)	(3,2)
Autres produits		40,4	30,8
Produits (charges) nets régulatoires		26,9	24,6
Services et biens divers		(225,2)	(163,4)
Frais de personnel et pensions		(82,5)	(82,0)
Amortissements et réductions de valeurs		(101,0)	(92,5)
Variation des provisions		0,6	0,0
Autres charges		(17,5)	(16,6)
Résultat des activités opérationnelles		114,2	116,7
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)		16,7	7,1
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)		130,9	123,8
Résultat financier net		(33,2)	(39,2)
Produits financiers		0,8	0,5
Charges financières		(34,0)	(39,7)
Résultat avant impôt		97,7	84,6
Charge d'impôt sur le résultat	(4.11)	(21,3)	(21,3)
Résultat de la période		76,4	63,3
Résultat global total attribuable aux:			
Propriétaires d'actions ordinaires d'Elia		76,4	63,3
Intérêts minoritaires		0,0	0,0
Résultat de la période		76,4	63,3
Résultat par action (en €)			
Résultat de base par action		0,37	0,31
Résultat dilué par action		0,37	0,31

*voir note 4.2.2 pour les détails relatifs au retraitement résultant d'un changement de traitement comptable chez la coentreprise Nemo Link Ltd.

Pour une désagrégation des revenus, nous référons au chapitre 1 Analyse des performances de l'entreprise.

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

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

Période se terminant le 30 juin – (en millions €)	Annexes	2021	2020 (retraité *)
Résultat de la période		76,4	63,3
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		0,0	4,4
Impôt lié		0,0	(1,1)
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :			
Profits (pertes) actuariels des régimes à prestations définies		10,5	(21,4)
Impôt lié		(2,6)	5,3
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt		7,9	(12,8)
Résultat global de la période		84,3	50,5
Résultat global total attribuable aux:			
Propriétaires d'actions ordinaires d'Elia		84,3	50,5
Intérêts minoritaires		0,0	0,0
Résultat global total de la période		84,3	50,5

*voir note 4.2.2 pour les détails relatifs au retraitement résultant d'un changement de traitement comptable chez la coentreprise Nemo Link Ltd.

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

État consolidé résumé des variations des capitaux propres

(en millions €) – (retraité *)

	Capital souscrit	Primes d'émission	Réserves de couverture (hedging)	Réserves	Résultat non distribué	Résultat de la période attribuable aux propriétaires des actions normales	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Solde au 1 janvier 2020	2.055,5		(3,3)		145,9	2.198,1		2.198,1
Résultat de la période					63,3	63,3		63,3
Autres éléments du résultat global			3,3		(16,0)	(12,7)		(12,7)
Résultat global de la période			3,3		47,3	50,6		50,6
Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres								
Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires								
Transfert aux réserves légales				2,8	(2,8)			
Dividendes					(18,9)	(18,9)		(18,9)
Total contributions et distributions				2,8	(21,6)	(18,9)		(18,9)
Total des transactions avec les propriétaires				2,8	(21,6)	(18,9)		(18,9)
Solde au 30 juin 2020	2.055,5			2,8	171,4	2.229,8		2.229,8
Solde au 1 janvier 2021	2.061,9			2,8	247,6	2.312,3		2.312,3
Résultat de la période					76,4	76,4		76,4
Autres éléments du résultat global					7,9	7,9		7,9
Résultat global de la période					84,3	84,3		84,3
Transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres								
Contributions des propriétaires et distributions aux propriétaires								
Transfert aux réserves légales				6,3	(6,3)			
Dividendes					(6,0)	(6,0)		(6,0)
Total contributions et distributions				6,3	(12,3)	(6,0)		(6,0)
Total des transactions avec les propriétaires				6,3	(12,3)	(6,0)		(6,0)
Solde au 30 juin 2021	2.061,9			9,1	319,6	2.390,6		2.390,6

*voir note 4.2.2 pour les détails relatifs au retraitement résultant d'un changement de traitement comptable chez la coentreprise Nemo Link Ltd.

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

État consolidé résumé des flux de trésorerie

Période se terminant le 30 juin – (en millions €)	Annexes	2021	2020 (retraité *)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat de la période		76,4	63,3
Ajustements pour:			
Résultat financier net		33,2	39,2
Charges d'impôt		21,8	21,5
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)		(16,7)	(7,1)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles		101,1	88,2
Pertes de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		3,3	3,1
Pertes de valeurs d'actifs courants		(0,0)	0,1
Variations des provisions		(1,7)	0,7
Variations des emprunts et dettes		1,6	(4,0)
Variations des impôts différés		(0,5)	(0,2)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		218,5	204,7
Variations des stocks		(0,4)	(0,2)
Variations de créances clients et autres débiteurs		39,3	(135,2)
Variations des autres actifs courants		4,2	(4,2)
Variations des dettes fournisseurs et autres créditeurs		(25,4)	60,8
Variations des autres dettes courantes		(15,9)	0,0
Variations du fond de roulement		1,8	(78,9)
Intérêts payés		(67,6)	(71,0)
Intérêts reçus		0,6	0,5
Impôt sur le résultat payé		(32,2)	(7,2)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles		121,1	48,0
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(4.7)	(16,4)	(5,3)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(4.7)	(154,8)	(140,3)
Produits de cession d'immobilisations corporelles		2,4	0,6
Produits de cession d'actifs financiers	(4.4)	1,6	0,0
Produits suite à la diminution de capital au sein d'entreprises mises en équivalence	(4.4)	2,0	0,0
Dividendes reçus		9,0	0,0
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement		(156,2)	(145,0)
Dividendes payés (-)	(4.6)	(6,0)	(18,9)
Remboursements d'emprunts (-)	(4.8)	(22,3)	(609,8)
Produits de reprise des emprunts (+)	(4.8)	0,0	1.015,0
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités de financement		(28,3)	386,4
Augmentation (diminution) de trésorerie et équivalents de		(63,5)	289,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier		188,6	42,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin		125,1	331,4
Variations nettes dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(63,5)	289,4

*voir note 4.2.2 pour les détails relatifs au retraitement résultant d'un changement de traitement comptable chez la coentreprise Nemo Link Ltd.

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

4. Notes relatives aux états financiers intermédiaires consolidés résumés

4.1 Information générale

Elia Transmission Belgium SA/NV, ('la Société' ou 'Elia' ou 'Elia Transmission Belgium') est établie en Belgique et a son siège social boulevard de l'Empereur 20, B-1000 Brussels.

L'activité principale d'Elia est la gestion, l'entretien et le développement de réseaux à très haute tension (380 kV, 220 kV et 150 kV) et de réseaux à haute tension (70 kV, 36 kV et 30 kV). Elle est responsable du transport de l'électricité des producteurs d'électricité en Belgique vers les clients, en particulier les distributeurs et les grands utilisateurs industriels.

Ces états financiers intermédiaires consolidés non audités et résumés de la société pour les six mois précédant le 30 juin 2020 incluent la position et la performance financières de la société et de ses filiales (désignées collectivement par la dénomination « le Groupe ») ainsi que les intérêts du Groupe dans les coentreprises.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été approuvés par le conseil d'administration d'Elia Transmission Belgium SA le 27 juillet 2021.

4.2 Base pour la préparation et changements des méthodes comptables du Groupe

4.2.1 Base pour la préparation et nouvelles normes

Base pour la préparation

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

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ne contiennent pas tous les avis et informations requis dans le cadre d'un ensemble complet d'états financiers IFRS et doivent être lus en parallèle avec les derniers états financiers consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2020. Toutefois, des notes explicatives sélectionnées commentent les événements et transactions qui jouent un rôle significatif dans la compréhension de l'évolution de la position et de la performance du Groupe depuis les derniers états financiers consolidés.

Les méthodes comptables n'ont subi aucun changement pour le Groupe par rapport au rapport annuel 2020. Nous renvoyons à ce rapport annuel pour une description détaillée des traitements comptables

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 2020.

Les normes, interprétations et modifications, avec effet au 1er janvier 2021, peuvent être résumées comme suit

- Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 – Réforme des taux d'intérêt de référence;
- Amendement à IFRS 16 Contrats de location: Allègements de loyer liés à la Covid-19 au-delà du 30 juin 2021
- IFRS 17 : Contrats d'assurance (applicable pour les périodes annuelles commençant le ou après le 1er janvier 2023) ;

Ces normes nouvelles, revues ou amendées n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés du Groupe.

Normes publiées, mais pas encore en vigueur

Les normes et interprétations suivantes ont été publiées, mais ne s'appliquent pas encore pour la période annuelle commençant le 1er janvier 2020 et ne devraient pas avoir un impact significatif pour le groupe Elia ; elles ne sont par conséquent pas exposées en détail :

- Amendements à la norme IAS 16 Immobilisations corporelles - Interdiction pour une entreprise de déduire du coût des immobilisations corporelles les montants reçus de la vente d'éléments produits pendant que l'entreprise prépare l'actif pour son utilisation prévue (applicable pour les exercices commençant le 1er janvier 2022 ou après, mais pas encore adopté dans l'UE) ;
- Amendements à la norme IAS 37 Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels ; Contrats déficitaires – Coûts à prendre en compte pour déterminer si un contrat est déficitaire (applicables pour les périodes annuelles commençant le ou après le 1er janvier 2022, mais pas encore adoptés au sein de l'UE) ;
- Amendements à l'IFRS 3 Regroupements d'entreprises - mise à jour du Cadre Conceptuel (applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2022, mais non encore adopté dans l'UE) ;
- Améliorations annuelles aux normes IFRS 2018-2020 (applicables pour les périodes annuelles commençant le ou après le 1er janvier 2022 mais pas encore adoptées au sein de l'UE) ;
- IFRS 17 : Contrats d'assurance (applicable pour les périodes annuelles commençant le ou après le 1er janvier 2023 mais pas encore adoptée au sein de l'UE) ;
- Amendements à IAS1 sur le classement des passifs en tant que passifs courants et non courants (applicable pour les périodes annuelles commençant le ou après le 1er janvier 2023 mais pas encore adoptée au sein de l'UE) ;
- Amendements à IAS 1 "Informations à fournir sur les méthodes comptables" (applicable pour les périodes annuelles commençant le ou après le 1er janvier 2023 mais pas encore adoptée au sein de l'UE) ;
- Amendements à IAS 8 "Définition d'une estimation comptable" (applicable pour les périodes annuelles commençant le ou après le 1er janvier 2023 mais pas encore adoptée au sein de l'UE) ;
- Amendements à IAS 12 Income Taxes: Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction (applicable pour les périodes annuelles commençant le ou après le 1er janvier 2023 mais pas encore adoptée au sein de l'UE).

4.2.2 Changement de traitement comptable (retraitement juin 2020)

Information sur le changement de traitement comptable

Le 27 février 2015, Elia System Operator SA/NV et National Grid Ltd ont conclu un accord de coentreprise (la "JVA" ou l'"Accord") pour construire et exploiter l'Interconnecteur sous-marin Nemo Link entre la Belgique et le Royaume-Uni. Le projet est détenu et géré par Nemo Link Ltd, une entité britannique, dans laquelle chaque actionnaire détient une participation de 50%.

L'Accord comprenait des dispositions concernant les coûts de développement encourus par les partenaires avant la date de l'accord et les modalités de remboursement. Au 30 juin 2020, le remboursement des coûts de développement à National Grid Ltd. par Nemo Link Ltd. (€9,1 millions) a été comptabilisé comme un dividende privilégié alors que le remboursement répondait à la définition d'un passif financier, car le contrat prévoyait l'obligation de remettre des liquidités à National Grid Ltd. Par conséquent, conformément au contrat et aux normes IFRS, un passif financier aurait dû être comptabilisé à l'origine (2015), avec, en contrepartie, des coûts de développement capitalisés. Un coût d'intérêt (capitalisé) aurait dû être comptabilisé jusqu'au règlement du passif. Ce changement de traitement comptable entraîne une augmentation de €4,2 millions du résultat des entreprises mises en équivalence par rapport à juin 2020. À la fin de l'année 2020, ce changement de traitement comptable était déjà pris en compte et le dividende préférentiel payé à National Grid (€9,1 millions) a été requalifié en un passif à libérer sur la durée de vie de l'actif.

Impacts sur les chiffres publiés

L'impact de cet ajustement sur les chiffres financiers intermédiaires 2020 se retrouve dans le segment "Activités non régulées et Nemo Link" et est résumé en détail ci-dessous au niveau du Groupe :

Compte de résultat consolidé:

Période se terminant le 30 juin – (en millions €)	2020 comme rapporté	2020 retraité	2020 différence
Revenus	419,1	419,1	0,0
Approvisionnement et marchandises	(3,2)	(3,2)	0,0
Autres produits	30,8	30,8	0,0
Produits (charges) nets régulatoires	24,6	24,6	0,0
Services et biens divers	(163,4)	(163,4)	0,0
Frais de personnel et pensions	(82,0)	(82,0)	0,0
Amortissements et réductions de valeurs	(92,5)	(92,5)	0,0
Variation des provisions	0,0	0,0	0,0
Autres charges	(16,6)	(16,6)	0,0
Résultat des activités opérationnelles	116,7	116,7	0,0
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette d'impôt)	2,9	7,1	4,2
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	119,6	123,8	4,2
Résultat financier net	(39,2)	(39,2)	0,0
Produits financiers	0,5	0,5	0,0
Charges financières	(39,7)	(39,7)	0,0
Résultat avant impôt	80,4	84,6	4,2
Charge d'impôt sur le résultat	(21,3)	(21,3)	0,0
Résultat de la période	59,1	63,3	4,2
Résultat global total attribuable aux:			0,0
Propriétaires d'actions ordinaires d'Elia	59,1	63,3	4,2
Intérêts minoritaires	0,0	0,0	0,0
Résultat de la période	59,1	63,3	4,2
Résultat par action (en €)			
Résultat de base par action	0,29	0,31	0,02
Résultat dilué par action	0,29	0,31	0,02

Etat consolidé de la situation financière:

Elia Transmission Belgium Group (en millions €)	30 juin 2020 comme rapporté	30 juin 2020 retraité	30 juin 2020 différence
Total des actifs	7.189,0	7.193,2	4,2
Entreprises mises en équivalence	345,5	349,7	4,2
Autres actifs	6.843,5	6.843,5	0,0
Total des capitaux propres	2.225,6	2.229,8	4,2
Résultat non distribué	167,3	171,4	4,2
Passifs courants et non-courants	4.963,5	4.963,5	0,0

Aucun impact n'est à signaler au 31 décembre 2020 puisque l'ajustement avait déjà été pris en compte à la fin de l'année 2020.

4.3 Utilisation de projections et d'appréciations

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le premier semestre 2021 ont été préparés sur la base d'estimations et de jugements, comme indiqué dans la note 2.4 accompagnant les états financiers consolidés annuels du Groupe au 31 décembre 2020.

Les estimations et jugements suivants ont été spécifiquement réévalués dans le contexte de la pandémie de Covid-19.

- **Risque de crédit lié aux clients (IFRS 9) :** la direction a examiné de près les créances commerciales ouvertes et les a comparées à la période de reporting précédente ; le comportement de paiement des clients est resté globalement inchangé. Par conséquent, il n'y a aucun changement au niveau des pertes de crédit attendues au 30 juin 2021.
- **Avantages du personnel, y compris les droits à remboursement (IAS 19) :** la juste valeur estimée des actifs du plan a également été comptabilisée sur la base de l'évolution constatée dans les marchés financiers et des informations de l'expert externe.
- **Goodwill et tests de dépréciation (IAS 36) :** les principaux moteurs de la valeur d'utilité des unités génératrices de trésorerie, et susceptibles d'affecter le résultat du test de dépréciation, sont les flux de trésorerie résultant des activités régulées et la base d'actifs régulés (« RAB », ou Regulated Asset Base) à un moment donné.
 - Comme la marge équitable telle que définie dans les régimes réglementaires n'est pas affectée par la pandémie, les hypothèses utilisées pour déterminer les flux de trésorerie dans le test de dépréciation au 31 décembre 2020 restent quasiment inchangées.

4.4 Filiales, joint-ventures et sociétés associées

Structure du groupe

Pour les traitements comptables relatifs aux « Regroupements d'entreprises et goodwill », nous renvoyons à la note 3.1 des derniers états financiers consolidés annuels du Groupe au 31 décembre 2020.

La participation dans Enervalis, qui propose des logiciels aidant les consommateurs à optimiser leur consommation d'électricité, a été vendue en avril 2021, ce qui a donné lieu à un gain de €0,15 millions.

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

Nom	Pays d'établissement establishment	Siège social	Participation %	
			2021	2020
Filiales				
Elia Asset SA	Belgique	Bd de l'Empereur 20, 1000 Bruxelles	99,99	99,99
Elia Engineering SA	Belgique	Bd de l'Empereur 20, 1000 Bruxelles	100,00	100,00
Elia Re SA	Luxembourg	Rue de Merl 65, 2146 Luxembourg	100,00	100,00
Participations comptabilisées selon la méthode mise en équivalence – joint venture				
Nemo Link Ltd.	Royaume-Uni	Strand 1-3, Londres WC2N 5EH	50,00	50,00
Participations comptabilisées selon la méthode mise en équivalence				
H.G.R.T S.A.S.	France	1 Terrasse Bellini, 92919 La Défense Cedex	17,00	17,00
Coreso SA	Belgique	Avenue de Cortenbergh 71, 1000 Bruxelles	15,84	15,84
Enervalis SA	Belgique	Centrum-Zuid 1111, 3530 Houthalen-Helchteren	-	16,52

Investissements traités selon IFRS9 – Autres participations

JAO SA	Luxembourg	2, Rue de Bitbourg, 1273 Luxembourg Hamm	4,00	4,00
--------	------------	--	------	------

4.5 Réconciliation des informations relatives aux segments

Au chapitre 1 vous trouverez une description plus détaillée de la performance par segment. La réconciliation des segments est fournie dans le tableau ci-dessous :

Résultats consolidés (en millions €)	2021	2021	2021
Période se terminant le 30 juin			
	Elia Transmission	Nemo Link et activités non régulées	Elia Transmission Belgium Groupe
	(a)	(b)	(a) + (b)
Revenus	475,2	0,0	475,2
Autres produits	32,7	7,7	40,4
Produits (charges) nets réglementaires	26,9	0,0	26,9
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(100,4)	0,0	(100,4)
Résultat des activités opérationnelles	114,4	(0,3)	114,2
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence, nette d'impôt	1,2	15,6	16,7
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	115,6	15,3	130,9
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)	216,0	15,3	231,3
Produits financiers	0,8	0,0	0,8
Charges financières	(32,5)	(1,5)	(34,0)
Charge d'impôt sur le résultat	(21,8)	0,5	(21,3)
Résultat de la période attribuable aux Propriétaires de la Société	62,1	14,3	76,4
Etat consolidé de la situation financière (en millions €)	31 déc 2020	31 déc 2020	31 déc 2020
Total du bilan	6.966,2	321,6	7.287,8
Dépenses d'investissements	365,6	0,0	365,6
Dettes financières nettes	3.367,0	188,1	3.555,2

Résultats consolidés (retraité *) (en millions €) – Période se terminant le 30 juin	2020		2020	
	Elia Transmission	Nemo Link et activités non régulées	Elia Transmission Belgium Groupe	
	(a)	(b)	(a) + (b)	
Revenus	419,1	0,0	419,1	
Autres produits	27,4	3,4	30,8	
Produits (charges) nets réglementaires	24,6	0,0	24,6	
Amortissements et réductions de valeurs, variation des provisions	(92,5)	0,0	(92,5)	
Résultat des activités opérationnelles	117,6	(0,9)	116,7	
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence, nette d'impôt	1,1	6,0	7,1	
Résultat avant intérêts et impôts (EBIT)	118,7	5,1	123,8	
Résultat avant amortissements, réductions de valeur, intérêts et impôts (EBITDA)	211,2	5,1	216,3	
Produits financiers	0,5	0,0	0,5	
Charges financières	(34,7)	(5,0)	(39,7)	
Charge d'impôt sur le résultat	(23,0)	1,7	(21,3)	
Résultat de la période attribuable aux Propriétaires de la Société	61,5	1,8	63,3	
Etat consolidé de la situation financière (en millions €)	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020	
Total du bilan	6.990,9	302,0	7.292,9	
Dépenses d'investissements	365,6	0,0	365,6	
Dette financière nette	3.505,6	208,4	3.714,0	

*Voir note 4.2.2 pour les détails relatifs au retraitement suite au changement de traitement comptable chez Nemo Link Ltd.

Tous les produits sont réalisés par le biais de clients externes.

4.6 Dividendes

Le 18 mai 2021, les actionnaires ont approuvé le paiement d'un dividende brut de €0,029 par action, correspondant à un dividende brut total de €6,0 millions.

4.7 Acquisitions et cessions d'immobilisations (in)corporelles

Un montant net de €164,9 millions a été investi dans l'ensemble du groupe Elia Transmission Belgium, dont €164,9 millions dans le segment belge et €0,0 millions dans le segment Nemo Link. Pour plus d'informations à ce sujet, nous vous renvoyons à la section 1.1.1 et 1.1.2 ci-dessus.

Au 30 juin 2021, le Groupe avait un engagement de €673,7 millions (€412,4 millions au 31 décembre 2020) relatif à des contrats d'achat pour l'installation d'immobilisations corporelles pour de nouvelles extensions du réseau.

4.8 Prêts et emprunts

Les prêts et emprunts au 30 juin 2021 comprennent les éléments suivants :

(en millions €) - 30 juin 2020	Echéance	Montant	Taux d'intérêt	Proportion actuelle du taux d'intérêt fixe
Emission d'euro-obligations 2013 / 15 ans	2028	547,5	3,25%	100,00%
Emission d'euro-obligations 2013 / 20 ans	2033	199,2	3,50%	100,00%
Emission d'euro-obligations 2014 / 15 ans	2029	347,0	3,00%	100,00%
Emission d'euro-obligations 2015 / 8,5 ans	2024	498,9	1,38%	100,00%
Emission d'euro-obligations 2017 / 10 ans	2027	248,0	1,38%	100,00%
Emission d'euro-obligations 2019 / 7 ans	2026	498,5	1,38%	100,00%
Emission d'euro-obligations 2020 / 10 ans	2030	789,1	0,88%	100,00%
Emprunt à terme	2033	181,7	1,80%	100,00%
Obligation amortissante - 7,7 ans	2028	58,8	1,56%	100,00%
Obligation amortissante - 23,7 ans	2044	132,3	1,56%	100,00%
Banque Européenne d'Investissements	2025	100,0	1,08%	100,00%
Total		3.601,0		100,00%

Les €3.601,0 millions ci-dessus doivent être majorés de €16,1 millions d'intérêts courus et de €63,2 millions de dettes de location-financement pour reconstituer la dette globale de €3.680,3 millions.

Le total des remboursements de prêts et d'emprunts au cours du premier semestre 2021 s'élève à €22,3 millions, dont €14,0 millions de remboursement de capital de l'emprunt à terme amortissable dans le segment Elia Transmission (Belgique) et €8,3 millions de remboursement de capital de l'obligation amortissable dans le segment des activités non régulées et Nemo Link.

(en millions €) - 31 décembre 2020	Echéance	Montant	Taux d'intérêt	Proportion actuelle du taux d'intérêt fixe
Emission d'euro-obligations 2013 / 15 ans	2028	547,3	3,25%	100,00%
Emission d'euro-obligations 2013 / 20 ans	2033	199,2	3,50%	100,00%
Emission d'euro-obligations 2014 / 15 ans	2029	346,9	3,00%	100,00%
Emission d'euro-obligations 2015 / 8,5 ans	2024	498,6	1,38%	100,00%
Emission d'euro-obligations 2017 / 10 ans	2027	247,9	1,38%	100,00%
Emission d'euro-obligations 2019 / 7 ans	2026	498,3	1,38%	100,00%
Emission d'euro-obligations 2020 / 10 ans	2030	788,5	0,88%	100,00%
Emprunt à terme	2033	195,7	1,80%	100,00%
Obligation amortissante - 7,7 ans	2028	67,1	1,56%	100,00%
Obligation amortissante - 23,7 ans	2044	132,3	1,56%	100,00%
Banque Européenne d'Investissements	2025	100,0	1,08%	100,00%
Total		3.621,8		100,00%

4.9 Instruments financiers

Le tableau ci-dessous présente une comparaison entre la valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers au 30 juin 2021 et la hiérarchie des justes valeurs :

(en millions €)	Valeur comptable				Juste valeur				
	Désigné à la juste valeur	Juste valeur par le biais des autres éléments du bilan	Coût amorti	Autres passifs financiers à coût amorti	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 décembre 2020									
Autres actifs financiers	7,0	0,2			7,2	7,0		0,2	7,2
Créances clients et autres débiteurs			518,4		518,4				
Trésorerie et équivalents de trésorerie			188,6		188,6				
Emprunts bancaires et autres emprunts non garantis				(296,0)	(296,0)		(296,0)		(296,0)
Obligations émises non garanties				(3.325,8)	(3.325,8)		(3.739,4)		(3.739,4)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs				(519,5)	(519,5)				
Total	7,0	0,2	707,0	(4.141,3)	(3.427,1)	n.r.	n.r.	n.r.	n.r.
30 juin 2021									
Autres actifs financiers	7,0	0,2			7,2	7,0		0,2	7,2
Créances clients et autres débiteurs			479,5		479,5				
Trésorerie et équivalents de trésorerie			125,1		125,1				
Emprunts bancaires et autres emprunts non garantis				(281,7)	(281,7)		(281,7)		(281,7)
Obligations émises non garanties				(3.319,3)	(3.319,3)		(3.544,4)		(3.544,4)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs				(494,1)	(494,1)				
Total	7,0	0,2	604,6	(4.095,2)	(3.483,3)	n.r.	n.r.	n.r.	n.r.

Les tableaux ci-dessus ne reprennent pas les informations relatives à la juste valeur pour les actifs et passifs financiers non évalués à la juste valeur, tels que la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les créances clients et autres débiteurs, et les dettes fournisseurs et autres créditeurs, puisque leur valeur comptable constitue une approximation raisonnable de leur juste valeur. La juste valeur des dettes de location-financement et intérêts courus ne sont pas repris dans ce tableau

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La norme IFRS 7 exige, pour les instruments financiers qui sont évalués à leur juste valeur au bilan et pour les instruments financiers évalués au coût amorti pour lesquels la juste valeur a été présentée, la présentation des évaluations de juste valeur par niveau selon la hiérarchie suivante :

- **Niveau 1** : La juste valeur d'un instrument financier négocié sur un marché actif est évaluée sur la base des cotations (non corrigées) pour des actifs ou passifs identiques. Un marché est considéré comme actif lorsque des cotations sont immédiatement et régulièrement disponibles auprès d'une bourse, d'un courtier, d'un groupe sectoriel, d'un service de cotation ou d'une agence régulatoire, et que ces cotations reflètent des transactions réelles et régulières opérées sur ledit marché dans des conditions de pleine concurrence ;

• **Niveau 2** : La juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée à l'aide de techniques de valorisation. Ces techniques de valorisation maximisent l'utilisation de données de marché observables lorsque celles-ci sont disponibles et s'appuient aussi peu que possible sur des estimations spécifiques à une entité. Lorsque toutes les informations significatives requises pour l'évaluation de la juste valeur d'un instrument sont observables, soit directement (par exemple, prix), soit indirectement (par exemple, induites d'autres prix), l'instrument est considéré comme relevant du niveau 2 ; La juste valeur des émissions d'obligations non garanties et des autres prêts est le prix à la clôture au 30 juin 2021 de l'instrument sur le marché secondaire.

• **Niveau 3** : Lorsqu'une ou plusieurs catégories d'informations significatives utilisées dans l'application de la technique de valorisation ne reposent pas sur des données de marché observables, l'instrument financier est considéré comme relevant du niveau 3. Le montant en juste valeur repris sous « Autres actifs financiers » a été déterminé par référence à (i) de récents prix de transactions, connus par le Groupe, pour des actifs financiers similaires, ou (ii) des rapports d'évaluation émis par des tiers.

La juste valeur des actifs et passifs financiers, hormis ceux présentés dans le tableau ci-dessus, est approximativement égale à leur valeur comptable, en grande partie suite aux échéances à court terme de ces instruments.

4.10 Passifs d'impôts différés

Les passifs d'impôts différés ont légèrement augmenté, passant de €22,2 millions à €24,3 millions, dont €0,5 millions ont été comptabilisés en résultat (positif) et €2,6 millions en autres éléments du résultat global (négatif).

(en millions €)	Solde d'ouverture	Comptabilisé dans le compte de résultat	Comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	Total
S1 2021				
Immobilisations corporelles	(52,5)	(8,1)	0,0	(60,6)
Immobilisations incorporelles	(6,3)	1,0	0,0	(5,3)
Créances clients et autres débiteurs non courantes	0,0	0,0	0,0	0,0
Emprunts avec intérêts et autres obligations de financement à long terme	5,7	7,7	0,0	13,4
Avantages du personnel	9,2	0,2	(2,6)	6,8
Provisions	5,6	(1,4)	0,0	4,2
Produits à reporter	24,4	1,2	0,0	25,6
Dettes réglementaires	0,0	0,0	0,0	0,0
Pertes fiscales reportées	0,0	0,0	0,0	0,0
Impôts différés sur subsides en capital	(1,1)	0,0	0,0	(1,1)
Autres	(7,1)	(0,1)	0,0	(7,2)
Total	(22,2)	0,5	(2,6)	(24,4)

(en millions €)	Solde d'ouverture	Comptabilisé dans le compte de résultat	Comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	Total
2020				
Immobilisations corporelles	(49,4)	(3,1)	0,0	(52,5)
Immobilisations incorporelles	(8,6)	2,3	0,0	(6,3)
Créances clients et autres débiteurs non courantes	8,5	(1,7)	(1,1)	5,7
Emprunts avec intérêts et autres obligations de financement à long terme	8,8	(0,7)	1,1	9,2
Avantages du personnel	5,1	0,5	0,0	5,6
Provisions	21,8	2,6	0,0	24,4
Produits à reporter	(0,1)	0,1	0,0	0,0
Dettes réglementaires	(1,1)	0,0	0,0	(1,1)
Pertes fiscales reportées	(7,2)	0,1	0,0	(7,1)
Impôts différés sur subsides en capital	(22,2)	0,1	(0,1)	(22,2)

4.11 Charges d'impôt

En excluant la quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence, le taux d'imposition effectif est de 26,3% pour le semestre clôturé en juin 2021, contre 27,6% pour le semestre clôturé en juin 2020.

4.12 Mécanisme de décompte (cadre réglementaire)

En Belgique, le règlement découlant de la méthodologie tarifaire pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2020 a été comptabilisé dans la période clôturée le 30 juin 2021, en affectant négativement le résultat net pour cette période à concurrence de €0,7 millions.

Pour plus de détails, nous renvoyons aux notes 9.1, 9.2 et 9.3 qui accompagnent les états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2020 et pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2020.

4.13 Parties liées

Entités de contrôle

Elia Group SA, dont Publi-T est l'actionnaire principal, détient 99,99 % des parts d'Elia Transmission Belgium. Outre le dividende annuel, il y a eu quelques transactions importantes entre Elia Groupe et Elia Transmission Belgium au cours du premier semestre 2020. Les ventes et les dépenses avec ces entités se sont élevées respectivement à 0,4 million € et €0,4 millions pour les six mois se terminant le 30 juin 2021. Au 30 juin 2021, il y avait des créances commerciales en cours de €0,2 millions mais aucune dette commerciale en cours.

Transactions avec des membres clés de la direction

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

Les membres du conseil d'administration d'Elia Transmission Belgium ne sont pas des employés du groupe. La rémunération de leur mandat est détaillée dans la déclaration de gouvernance d'entreprise faisant partie du rapport annuel de Elia Group SA (où les montants pour Elia Asset SA sont indiqués séparément).

Le personnel de direction clé n'a pas reçu de stock-options, de prêts spéciaux ou d'autres avances du groupe au cours de l'année.

Transactions avec des entreprises associées et des coentreprises

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

(en millions €) - Période se terminant le 30 juin	2021	2020
Transactions avec entreprises associées	1,8	(0,6)
Ventes de marchandises	1,9	0,9
Achats de marchandises	(0,1)	(1,5)
(en millions €)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Postes bilan avec entreprises associées	(0,9)	0,2
Créances commerciales	(0,7)	0,6
Dettes commerciales	(0,2)	(0,4)

Transactions avec d'autres parties liées

En outre, le comité de direction d'Elia a également évalué si des transactions ont été réalisées avec des entités dans lesquelles ses membres ou ceux du conseil d'administration exercent une influence significative (par exemple : des positions de CEO, CFO, vice-président du comité de direction, etc.).

Au cours du premier semestre 2021, diverses transactions significatives avec des entités (principalement des gestionnaires de réseau de distribution) dans lesquelles des administrateurs d'Elia exercent une influence significative. Les ventes et dépenses avec ces entités durant le semestre qui a pris fin le 30 juin 2021 se sont élevées à respectivement €66,9 millions et €1,1 millions. Au 30 juin 2021, il y avait un encours de créances commerciales de €10,2 millions tandis qu'aucunes dettes commerciales n'étaient ouvertes.

4.14 Fluctuations saisonnières

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

4.15 Événements postérieurs à la date du bilan

Durant la semaine du 15 juillet 2021, des précipitations extrêmes menant à de graves inondations dans la région de Liège ont endommagé plusieurs postes à haute tension d'Elia. Notre première priorité consiste à rétablir l'approvisionnement électrique, en collaboration avec les GRD (gestionnaires de réseau de distribution), et à nous assurer que nos collaborateurs et contractants puissent travailler en toute sécurité. Nos équipes ont déjà entamé l'évacuation des débris, tandis que certaines réparations ont déjà eu lieu et que d'autres sont en cours de préparation.

Nous ne pouvons actuellement pas quantifier l'impact financier de ces événements, les coûts des réparations étant encore inconnus. Nous estimons cependant que cet impact sera limité. En effet, les dégâts encourus devraient être couverts par le contrat d'assurance/le cadre réglementaire en place.

La direction n'a pas connaissance d'autres événements subséquents significatifs qui seraient de nature à impacter les états financiers intermédiaires consolidés condensés.

4.16 Cadre réglementaire

Cadre réglementaire en Belgique

En 2021, il n'y a pas eu de changements significatifs du cadre réglementaire applicable pour la période réglementaire 2020-2023 en Belgique (comme décrit dans la note 9.1 des états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2020 et pour l'exercice clos à cette date).

Cadre réglementaire pour l'interconnexion Nemo Link

En 2021, aucun changement significatif n'a été apporté au cadre réglementaire de l'interconnexion de Nemo Link (comme décrit dans la note 9.3 des états financiers annuels consolidés au 31 décembre 2020 et pour l'exercice clos à cette date).

5. Rapport du collège des commissaires à l'organe d'administration de Elia Transmission Belgium SA sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire résumée pour la période de 6 mois close le 30 juin 2021

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité de l'état consolidé résumé de la situation financière de Elia Transmission Belgium SA arrêté au 30 juin 2021 ainsi que des états consolidés résumés du résultat global, des variations des capitaux propres et du tableau consolidé résumé des flux de trésorerie pour la période de six mois close à cette date, ainsi que des notes explicatives (« l'information financière consolidée intermédiaire résumée »). L'organe d'administration de la société est responsable de l'établissement et de la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire résumée conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire résumée sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'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 (ISA) 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 l'information financière consolidée intermédiaire résumée ci-jointe pour la période de six mois close le 30 juin 2021 n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Bruxelles, le 27 juillet 2021

Le collège des commissaires

BDO Réviseurs d'Entreprises
représentée par

Felix Fank*
Associé
*Agissant au nom d'une SRL

EY Réviseurs d'Entreprises
représentée par

Paul Eelen*
Associé
*Agissant au nom d'une SRL

6. Indicateurs alternatifs de performance

Le rapport financier semestriel contient certains indicateurs de performance financière qui ne sont pas définies par les IFRS et qui sont utilisées par la direction pour évaluer la **performance financière et opérationnelle du Groupe**. Les principaux indicateurs alternatifs de performance (« IAP ») utilisés par le Groupe sont expliqués et/ou réconciliés avec nos indicateurs IFRS (États financiers consolidés) dans ce document.

Les IAP suivants apparaissant dans le rapport financier semestriel sont expliqués dans cette annexe :

- Dépenses d'investissements (CAPEX)
- EBIT
- EBITDA
- Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société
- Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société (par action)
- Cash flow libre
- Charges financières nettes
- Dette financière nette
- Base d'actifs régulés (RAB)

Dépenses d'investissements (CAPEX)

Les dépenses d'investissement = acquisitions d'immobilisations (corporelles et incorporelles) moins le produit de la vente d'immobilisations. Les dépenses d'investissement, ou CAPEX, sont des investissements réalisés par le Groupe pour acquérir, maintenir ou améliorer des actifs physiques (comme des propriétés, des bâtiments, un site industriel, une usine, une technologie ou des équipements) et des immobilisations incorporelles. Les dépenses d'investissement sont un indicateur important pour le Groupe car elles ont une incidence sur sa base d'actifs régulés (RAB, Regulated Asset Base) qui sert de base pour sa rémunération régulatoire.

EBIT

EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) = résultat des activités opérationnelles, utilisé pour mesurer la performance opérationnelle du Groupe. L'EBIT est calculé comme étant le total des produits moins les coûts des approvisionnements et marchandises, services et biens divers, frais de personnel et pensions, amortissements, réductions de valeurs, variations de provisions et autres charges opérationnelles et plus entreprises mises en équivalence.

Période se terminant le 30 juin – (en millions €)	2021	2020 (retraité *)
Résultat des activités opérationnelles	114,1	116,7
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette)	16,7	7,1
EBIT	130,9	123,8

EBITDA

EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisations) = résultats des activités opérationnelles plus dépréciations, amortissements et pertes de valeur plus variations des provisions plus quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence. L'EBITDA est utilisé pour mesurer la performance opérationnelle du Groupe, en extrayant l'effet des dépréciations, amortissements et variations des provisions du Groupe. L'EBITDA exclut le coût d'investissements en capital comme les immobilisations corporelles.

Période se terminant le 30 juin – (en millions €)	2021	2020 (retraité *)
Résultat des activités opérationnelles	114,1	116,7
Ajoute:		
Amortissements et réductions de valeurs	101,0	92,5
Variation des provisions	(0,6)	0,0
Quote-part du résultat dans les entreprises mises en équivalence (nette)	16,7	7,1
EBITDA	231,3	216,3

Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société

Les capitaux propres attribuables aux propriétaires d'actions ordinaires et de titres hybrides, mais à l'exclusion des intérêts minoritaires.

(en millions €)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Capitaux propres	2.390,5	2.312,3
Déduis:		
Intérêts minoritaires	0,0	0,0
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société	2.390,5	2.312,3

Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société (par action)

(en millions €) – période se terminant	30 juin 2021	31 décembre 2020
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société	2.390.516.005,4	2.312.237.356,7
Divise par:		
Nombre d'actions en circulation (à la fin de la période)	206.071.931	206.071.931
Capitaux propres attribuable aux propriétaires de la société (par action en €)	11,6	11,2

Cash flow libre

Cash flow libre = flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles moins flux de trésorerie liés aux activités d'investissement. Le cash flow libre fournit une indication des flux de trésorerie générés par le Groupe.

Période se terminant le 30 juin – (en millions €)	2021		
	Elia Transmission	Nemo Link et activités non régulées	Elia Transmission Belgium Groupe
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	124,7	(3,6)	121,1
Déduis:			
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	167,2	(11,0)	156,2
Cash flow libre	(42,5)	7,4	(35,1)

Période se terminant le 30 juin – (en millions €)	2020		
	Elia Transmission	Nemo Link et activités non régulées	Elia Transmission Belgium Groupe
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	49,9	(1,9)	48,0
Déduis:			
Trésorerie nette utilisée par les activités d'investissement	145,0	0,0	145,0
Cash flow libre	(95,1)	(1,9)	(97,0)

Charges financières nettes

Représentent le résultat financier net (charges financières plus produits financiers) de l'entreprise.

Dettes financières nettes

Dettes financières nettes = prêts et emprunts portant intérêt (courants et non courants) (y compris dette de location en vertu de la norme IFRS 16) moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie. La dette financière nette est un indicateur du montant de la dette portant intérêt du Groupe qui resterait si la trésorerie ou des instruments de trésorerie disponibles étaient utilisés pour rembourser la dette existante.

(en millions €)	30 juin 2021			31 décembre 2020		
	Elia Transmission	Nemo Link et activités non régulées	Elia Transmission Belgium Groupe	Elia Transmission	Nemo Link et activités non régulées	Elia Transmission Belgium Groupe
Passifs non-courants:						
Emprunts et dettes financières	3.420,9	182,8	3.603,6	3.433,6	191,1	3.624,7
Ajoute:						
Passifs courants:						
Emprunts et dettes financières	67,1	9,6	76,7	67,7	10,2	77,9
Déduits:						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	120,9	4,2	125,1	195,7	(7,1)	188,6
Dettes financières nettes	3.367,0	188,1	3.555,2	3.305,6	208,4	3.514,0

Base d'actifs régulés (RAB)

La base d'actifs régulés (Regulated asset base ou RAB) est un concept réglementaire et un important moteur pour déterminer le rendement du capital investi dans le GRT via des régimes réglementaires. La RAB est déterminée comme suit : RABi (la RAB initiale déterminée par le régulateur à un moment donné) et évolue au fil des nouveaux investissements, des amortissements, des désinvestissements et des variations du fonds de roulement sur une base annuelle. Lors de la fixation de la RABi en Belgique, un certain montant de réévaluation (c.-à-d. : goodwill) a été pris en considération et évolue d'année en année en fonction des désinvestissements et/ou des amortissements.