



**COMMUNIQUÉ DE PRESSE** | BRUXELLES, 8 décembre 2023, 7h00 – Elia Group (Euronext : ELI)

## Elia Group présente ses objectifs financiers à court et moyen terme à l'occasion de son Capital Markets Day

### Informations réglementées

- Elia Group réaffirme sa stratégie, guidée par les 3 piliers de croissance
- La politique financière est réitérée
- S&P Global revoit à la baisse la notation d'Elia Group et d'Eurogrid GmbH à BBB avec une perspective stable et confirme la notation BBB+ d'ETB avec une perspective stable
- Elia Group fournit des précisions concernant les objectifs financiers à moyen terme

**Bruxelles – Elia Group s'apprête à organiser son deuxième Capital Markets Day le 8 décembre autour du thème « Future Proofing Elia Group ». Elia Group y abordera son plan CAPEX à 5 ans, les évolutions de son cadre réglementaire, ses perspectives financières ainsi que son approche de financement. Des informations précieuses concernant ses dernières innovations numériques et ses initiatives en termes de développement durable seront également communiquées.**

### **€30,1 milliards d'investissements, soit un taux de croissance annuel d'environ 19%**

Fin novembre 2023, Elia Group a dévoilé son nouveau plan CAPEX à 5 ans, couvrant la période de 2024 à 2028. Notre présentation de ce jour approfondit la question en parcourant de manière exhaustive le rythme et les projets associés pour chaque pays.

En Belgique, le plan CAPEX 2024-2028 s'élève à €9,4 milliards, stratégiquement alloués à la promotion de l'électrification durable. Il s'agit, pour l'essentiel, d'intégrer la Belgique au réseau électrique européen par le biais d'interconnecteurs, en renforçant l'épine dorsale électrique, et d'améliorer l'accès aux énergies renouvelables. Elia Transmission Belgium prévoit une croissance annuelle de la base d'actifs régulés (RAB) d'environ 18% au cours des cinq prochaines années, pour atteindre un total de €13,5 milliards en RAB d'ici la fin de la période (2028).

En Allemagne, les fondations essentielles d'un futur neutre en carbone dépendent d'une extension d'une transformation de taille du réseau de transport, comme le souligne le plan CAPEX 2024-2028 de €20,7 milliards. Cette initiative devrait se traduire par une croissance annuelle composée de la RAB de plus de 25%. Cette croissance, calculée au prorata de la participation à 80% d'Elia Group dans Eurogrid GmbH (« Eurogrid »), devrait permettre d'atteindre une base d'actifs régulés avoisinant les €19,5 milliards en 2028.

### Politique financière réitérée

En réponse à la révision de son programme CAPEX, Elia Group réitère sa politique de financement destinée à assurer la stabilité financière de l'entreprise, à maintenir un accès aux marchés des capitaux et à favoriser la croissance sur le long terme ainsi que la création de valeur pour ses actionnaires. Cette politique, qui s'inscrit dans la lignée des précédentes communications, repose sur trois piliers clés. Tout d'abord, elle prévoit un engagement d'Elia Group et d'Eurogrid, à atteindre au minimum une notation (« flat ») BBB et, pour ETB, une notation BBB+, reflétant la solidité et la stabilité de nos opérations réglementées, de notre profil d'investissement et de nos ambitions stratégiques. Ensuite, tout financement de la dette chez ETB et Eurogrid, sous quelque forme que ce soit, continuera d'être levé séparément et indépendamment. Elia Group, ETB et Eurogrid continueront à financer leurs activités en combinant emprunts, fonds propres et instruments assimilables à des fonds propres afin de s'aligner sur les cadres réglementaires et les exigences en matière de taux d'endettement. Enfin, Elia Group s'engage à respecter sa politique de dividende existante, en la liant à l'inflation.

Afin de soutenir sa croissance, Elia Group pourrait, à plus long terme, envisager de financer ses investissements relatifs dans la croissance de la RAB par une augmentation de capital ou d'instruments assimilables. Cette opération aurait une incidence positive nette sur le résultat par action<sup>1</sup> pour l'ensemble des actionnaires, puisque la RAB et les revenus régulés progresseraient à un rythme plus rapide qu'ils ne l'auraient fait autrement. Notre actionnaire de référence, Publi-T, continue de soutenir la stratégie d'Elia Group et s'est engagé à appliquer ce plan. À l'heure actuelle, le groupe dispose d'une marge de manœuvre suffisante au niveau de son bilan pour financer ses contributions à court terme aux plans d'investissement d'ETB et d'Eurogrid au moyen de bénéfices non distribués et de la dette senior. Aucune levée de fonds n'est dès lors à l'ordre du jour pour les 12 prochains mois au moins.

### Révision de la notation à la lumière du plan CAPEX actualisé

Aujourd'hui, S&P Global (S&P) a revu à la baisse les notations de crédit d'Elia Group et d'Eurogrid de BBB+ à BBB, ramenant la perspective de négative à stable. La notation de crédit BBB+ d'Elia Transmission Belgium (« ETB ») a été confirmée avec une perspective stable. Les notations reflètent en grande partie les nouveaux programmes CAPEX 2024-2028 pour la Belgique et l'Allemagne (respectivement). Les notations de crédit restent cohérentes avec les politiques financières du Groupe, qui visent une notation minimum de BBB pour Elia Group et Eurogrid et de BBB+ pour ETB. L'évaluation de S&P tient également compte de l'accord conclu en vue de l'acquisition d'une participation de 35,1% dans energyRe Giga Projects, annoncée début du mois de décembre 2023. À la lumière de tous les éléments susmentionnés et compte tenu des nouveaux paramètres de notation définis par S&P pour Elia Group et Eurogrid, le Groupe estime qu'Elia Group et Eurogrid sont tous deux bien placés, eu égard à leur nouvelle catégorie de notation et une certaine marge de manœuvre, pour soutenir l'exécution des plans d'investissement.

---

<sup>1</sup> Résultat par action : Obtenu en divisant le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation durant l'exercice.

### Précisions concernant les objectifs financiers à moyen terme

La performance des activités régulées en Belgique et en Allemagne sera principalement influencée par l'expansion de la RAB et l'évolution du taux sans risque (Belgique) et du taux de base (Allemagne) compte tenu des rémunérations réglementaires révisées. Pour la Belgique, nous prévoyons d'atteindre un rendement moyen des capitaux propres selon IFRS de l'ordre de 7% à 8% tout au long de la période tarifaire (de 2024 à 2027). Ces estimations tiennent compte du plan d'investissement présenté et d'un taux moyen sans risque de 3,2% pour ladite période. Pour l'Allemagne, eu égard à la période tarifaire complète s'étendant de 2024 à 2028, nous prévoyons d'atteindre un rendement moyen des capitaux propres selon IFRS compris entre 8% et 10%, en utilisant un taux de base de 2,79% pour le rendement réglementaire des capitaux propres.

Anticipation faite des investissements réalisés au niveau d'ETB et d'Eurogrid pour les 5 prochaines années et sur la base des projections de taux d'intérêt actuels, le résultat net de l'Action Elia<sup>2</sup> devrait enregistrer un taux de croissance annuel composé d'environ 20%. Nous devrions atteindre un taux de croissance à deux chiffres pour le résultat par action au cours des cinq prochaines années.

### Prévisions financières pour 2024

Pour 2024, **Elia Group** prévoit que le résultat net de l'Action Elia oscillera entre **€335 millions et €385 millions** – ce qui laisse penser que le **rendement ajusté des capitaux propres** (RoE aj.<sup>3</sup>) sera compris entre **7% et 8%**.

- **En Belgique**, nous visons un résultat net compris entre €200 millions et €230 millions, compte tenu d'un OLO belge à 10 ans d'environ 3,3% pour l'année, alors que nous envisageons également d'investir près de €1,4 milliard en 2024. La réalisation de ce programme d'investissement est toujours exposée à certains risques externes.
- **En Allemagne (100%)**, nous visons un résultat net situé dans une fourchette entre €245 millions et €275 millions, compte tenu d'un taux de base de 2,79% pour le rendement réglementaire des capitaux propres tel que proposé par la BNetzA, alors que nous envisageons également d'investir près de €3,3 milliards en 2024. La réalisation de ce programme d'investissement est toujours exposée à certains risques externes.
- **Le segment non régulé & Nemo Link**, qui comprend le rendement de Nemo Link, le rendement des activités non régulées (en particulier re.alto, EGI et WindGrid) et les coûts opérationnels inhérents à la gestion d'une holding, devrait entraîner une perte au niveau du résultat du Groupe à concurrence d'un montant situé entre -€35 millions et -€45 millions. Sous réserve de la disponibilité de l'interconnexion, Nemo Link devrait contribuer à hauteur d'environ €25 millions au résultat financier. Les activités opérationnelles du holding, d'autres activités non régulées (comme EGI et re.alto), le développement de WindGrid ainsi que les

---

<sup>2</sup> Résultat net Action Elia (résultat net attribuable aux propriétaires d'actions ordinaires) : Résultat net – intérêts minoritaires – titres hybrides.

<sup>3</sup> Défini comme étant le résultat attribuable aux actionnaires ordinaires/capitaux propres attribuables aux propriétaires d'actions ordinaires ajusté par la valeur des contrats futurs (réserve de couverture).

coûts de financement d'EnergyRe Giga Projects, risquent d'entraîner une perte comprise entre -€40 millions et -€45 millions. Le Groupe utilisera la marge de manœuvre dont il dispose au niveau du bilan en 2024 pour financer sa contribution au plan d'investissement d'Eurogrid, ce qui entraînera des charges d'intérêt d'environ -€20 millions à -€25 millions pour la dette existante et la nouvelle dette, selon l'évolution des taux d'intérêt.

***Les présentations et enregistrements réalisés à l'occasion du Capital Markets Day sont disponibles sur le site web.***

## À propos d'Elia Group

### Dans le top 5 européen

Elia Group est un acteur clé dans le transport d'électricité. Nous veillons à chaque instant à l'équilibre entre production et consommation. Nous approvisionnons 30 millions d'utilisateurs finaux en électricité et gérons 19.349 km de liaisons à haute tension via nos filiales en Belgique (Elia) et dans le nord et l'est de l'Allemagne (50Hertz). Elia Group figure ainsi parmi les 5 plus grands gestionnaires de réseau de transport européens. Nous mettons un réseau électrique robuste et fiable à 99,99 % au service de la communauté et du bien-être socioéconomique. Nous voulons également servir de catalyseur à une transition énergétique réussie vers un système énergétique fiable, durable et abordable.

### Acteur de la transition énergétique

Nous stimulons l'intégration du marché européen de l'énergie et la décarbonisation de la société en développant les liaisons internationales à haute tension et en intégrant une part sans cesse croissante d'énergie renouvelable à notre réseau. En parallèle, nous optimisons en permanence nos systèmes opérationnels et développons de nouveaux produits de marché afin que de nouveaux acteurs de marché et technologies aient accès à notre réseau, ce qui facilite la transition énergétique.

### Dans l'intérêt de la communauté

Acteur central dans le système énergétique, Elia Group agit dans l'intérêt de la communauté. Nous répondons à la hausse rapide des énergies renouvelables en adaptant constamment notre réseau de transport. Nous veillons aussi à réaliser nos investissements dans les délais et les budgets impartis, tout en garantissant une sécurité maximale. Nous adoptons une gestion proactive des parties prenantes lors de la réalisation de nos projets : nous entamons une communication bilatérale avec tous les acteurs concernés dès le début du processus. Nous mettons également notre expertise à disposition du secteur pour construire le système énergétique de demain.

### Ouverture internationale

Outre ses activités de gestionnaire de réseau de transport, Elia Group fournit des services de consultance à des clients internationaux via sa filiale Elia Grid International. Récemment, Elia Group a lancé de nouvelles activités non régulées telles que re.alto, la première plateforme de marché européenne pour l'échange de données liées à l'énergie via des API standardisés dans le domaine de l'énergie, et WindGrid, une filiale qui va poursuivre le développement des activités d'Elia Group à l'étranger, en contribuant à l'expansion des réseaux électriques offshore en Europe et au-delà.

L'entité juridique Elia Group est une entreprise cotée en bourse dont l'actionnaire de référence est le holding communal Publi-T.

[eliagroup.eu](http://eliagroup.eu)

Pour de plus amples informations, veuillez contacter :

#### Investor Relations

Yannick Dekoninck | M +32 478 90 13 16 | [investor.relations@elia.be](mailto:investor.relations@elia.be)

Stéphanie Luyten | M +32 467 05 44 95 | [investor.relations@elia.be](mailto:investor.relations@elia.be)

#### Corporate Communication

Marleen Vanhecke | M +32 486 49 01 09 | [marleen.vanhecke@elia.be](mailto:marleen.vanhecke@elia.be)

#### Elia Group SA/NV

Boulevard de l'Empereur 20 | Keizerslaan 20 | 1000 Bruxelles | Belgique