

Groupe **ÉLECTRICITE DE STRASBOURG SA**

Comptes consolidés semestriels 2010

✓ **États financiers**

✓ **Notes aux états financiers consolidés**

✓ Informations générales et présentation des méthodes comptables et bases d'évaluation utilisées

- Note 1 : Faits marquants du premier semestre
- Note 2 : Évolutions réglementaires
- Note 3 : Principes généraux et normes comptables
- Note 4 : Comparabilité des exercices
- Note 5 : Périmètre de consolidation
- Note 6 : Information sectorielle
- Note 7 : Saisonnalité de l'activité

✓ Notes explicatives aux comptes consolidés

- Note 8 : Produits des activités ordinaires
- Note 9 : Achats et variations de stocks
- Note 10 : Impôts et taxes
- Note 11 : Dépréciations nettes
- Note 12 : Autres produits et charges opérationnels
- Note 13 : Coût de l'endettement financier net
- Note 14 : Charge d'impôt sur le résultat
- Note 15 : Ensemble des immobilisations corporelles
- Note 16 : Autres actifs financiers non courants
- Note 17 : Actifs financiers courants
- Note 18 : Capital émis
- Note 19 : Primes et réserves
- Note 20 : Passifs spécifiques des concessions
- Note 21 : Provisions
- Note 22 : Passifs financiers
- Note 23 : Tableau des flux de trésorerie
- Note 24 : Autres engagements
- Note 25 : Transactions entre parties liées
- Note 26 : Information sectorielle

COMPTE DE RESULTAT

En K€

	Notes	30.06.2010	30.06.2009 Pro forma (1)
Chiffre d'affaires		292 039	282 099
Autres produits de l'activité		12 970	11 536
Produits des activités ordinaires	8	305 009	293 635
Achats et variations de stocks	9	-180 088	-171 940
Charges externes		-12 171	-11 777
Impôts, taxes et versements assimilés	10	-8 836	-8 018
Frais de personnel		-41 378	-38 718
Amortissements		-18 584	-18 642
Dotations nettes aux provisions pour renouvellement des immobilisations en concession		286	171
Dépréciations nettes	11	635	598
Variation de stocks de produits encours et de produits finis			
Autres produits et charges d'exploitation		-3 729	-2 108
Autres produits et charges opérationnels	12	-15	-43
Résultat opérationnel		41 129	43 158
<i>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</i>		2 846	5 352
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		-59	-64
Coût de l'endettement financier net	13	2 787	5 288
Autres produits financiers		520	493
Autres charges financières		-1 768	-1 696
Résultat financier		1 539	4 085
Charge d'impôt sur le résultat	14	-14 727	-15 299
Quote-part dans le résultat net des entités comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		135	-364
Résultat de l'ensemble consolidé		28 076	31 580
Dont résultat net part des minoritaires		5	24
Dont résultat net part du Groupe		28 071	31 556

Résultat par action

Résultat de base par action		3.92	4.42
Résultat dilué par action		3.92	4.42

(1) Les données publiées au titre du 1^{er} semestre 2009 ont été corrigées de l'impact lié à l'application de la norme IFRIC18 « Transfert d'actifs provenant de clients » - voir note 4 Comparabilité des exercices.

ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS & PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

	Notes	30.06.2010	30.06.2009 Pro forma (1)
Résultat net consolidé		28 076	31 580
Variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente		148	3
Variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente transférée en résultat			
Variations de juste valeur des instruments financiers de couverture		0	0
Variations de juste valeur des instruments financiers de couverture transférées en résultat			
Différences de conversion		0	0
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		148	3
Résultat net et gains & pertes comptabilisés directement en capitaux propres		28 224	31 583
Dont part du Groupe		28 219	31 559
Dont part des minoritaires		5	24

(1) Les données publiées au titre du 1^{er} semestre 2009 ont été corrigées de l'impact lié à l'application de la norme IFRIC18 « Transfert d'actifs provenant de clients » - voir note 4 Comparabilité des exercices.

BILAN CONSOLIDE

En K€

<i>ACTIF</i>	Notes	30.06.2010	31.12.2009 Pro forma (1)
Goodwill		1 433	1 433
Immobilisations incorporelles		19 563	19 849
Immobilisations en concessions de distribution publique d'électricité	15.1	642 003	640 506
Autres immobilisations corporelles du domaine propre	15.3	3 384	3 462
Immeubles de placement	15.4	42 967	43 955
Titres mis en équivalence		113	0
Autres actifs financiers non courants	16	163 441	110 795
Autres actifs non courants		7 612	11 712
Impôt différé actif		17 183	17 264
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		897 699	848 976
Stocks		3 761	3 797
Créances clients et autres débiteurs		124 043	137 839
Créance d'impôt à recouvrer		1 980	387
Actifs financiers courants	17	91 219	131 747
Trésorerie et équivalents de trésorerie		88 285	123 555
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		309 288	397 325
Actifs détenus en vue de la vente		0	0
TOTAL DE L'ACTIF		1 206 987	1 246 301

<i>PASSIF</i>	Notes	30.06.2010	31.12.2009 Pro forma(1)
Capital émis	18	71 544	71 344
Primes	19	8 408	6 133
Réserves	19	123 267	107 738
Résultat		28 071	59 614
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE		231 290	244 829
Intérêts minoritaires		781	831
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE		232 071	245 660
Passifs spécifiques des concessions sur biens existants	20	234 363	234 545
Passifs spécifiques des concessions sur biens à renouveler	20	492 743	490 366
Provisions	21	62 232	60 219
Passifs financiers non courants	22	5 086	5 182
Autres passifs non courants		6 056	7 138
Impôts différés passif		14 828	15 238
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		815 308	812 688
Provisions	21	9 279	10 575
Passifs financiers courants	22	268	404
Fournisseurs et autres créditeurs		148 115	173 107
Impôts à payer		1 946	3 867
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		159 608	187 953
TOTAL DU PASSIF		1 206 987	1 246 301

(1) Les données publiées au titre de l'exercice 2009 ont été corrigées de l'impact lié à l'application de la norme IFRIC18 « Transfert d'actifs provenant de clients » - voir note 4 Comparabilité des exercices.

FLUX DE TRESORERIE

En K€

	30.06.2010	30.06.2009 Pro forma (1)
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT OPERATIONNEL	41 129	43 158
Autres produits et charges opérationnels	15	43
Dotations aux Amortissements et provisions	26 012	26 061
Reprises des Amortissements et provisions	-6 486	-7 478
Résultat brut d'exploitation	60 670	61 784
Variation de stock	37	-115
Variation des créances d'exploitation	34 888	-15 806
Variation des dettes d'exploitation	-30 695	32 844
Variation du BFR d'exploitation	4 230	16 923
Flux net de trésorerie d'exploitation	64 900	78 707

Autres encaissements et décaissements liés à l'activité	-25 072	- 16 238
Frais financiers	-1 829	-1 794
Produits financiers	3 291	7 770
Dividendes reçus sociétés mises en équivalence		162
Impôts payés sur le résultat	-15 391	-17 317
Autres charges et produits liés à l'activité	-5	-17
Éléments non générateurs de trésorerie	717	-1 680
Autres	-11 855	-3 362
Flux net de trésorerie généré par l'activité	39 828	62 469

OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaissement / acquisition immobilisations incorporelles	- 1 933	-1 051
Décaissement / acquisition immobilisations corporelles	-20 222	-22 047
Encaissement / cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	19	60
Subventions d'investissement encaissées – droits des concédants	2 072	2 165
Décaissement / acquisition actifs financiers	-714	1 473
Encaissement / cession actifs financiers	419	947
Encaissement / décaissement placements effectués auprès d'EDF	-12 081	50 749
Trésorerie nette /acquisitions & cessions de filiales		0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-32 440	32 296

OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	1 757	
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-44 233	-42 093
Dividendes versés aux minoritaires	-54	-48
Encaissement d'emprunts, d'avances s/consommation, de dettes diverses	69	324
Remboursement d'emprunts, d'avances s/consommation, de dettes diverses	-196	-355
Flux net trésorerie lié aux opérations de financement	-42 657	-42 172

VARIATION DE TRESORERIE	-35 269	52 593
Trésorerie et équivalents de trésorerie A L'OUVERTURE	123 554	18 897
Trésorerie et équivalents de trésorerie A LA CLOTURE	88 285	71 490

Variation de trésorerie suivant détail fourni en note 23 (2)	-23 223	72
Trésorerie A L'OUVERTURE	357 072	344 190
Trésorerie A LA CLOTURE	333 849	344 262

- (1) Les données publiées au titre du 1^{er} semestre 2009 ont été corrigées de l'impact lié à l'application de la norme IFRIC18 « Transfert d'actifs provenant de clients » voir note 4 Comparabilité des exercices.
- (2) Le poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » ne présente pas la trésorerie effectivement mobilisable par le Groupe ES ce qui nous amène à compléter l'information financière par un tableau supplémentaire.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En K€

	Notes	Capital	Réserves consolidées et résultat	Ecarts de réévaluation à la juste valeur des instruments financiers	Capitaux propres Part Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Capitaux propres au 31 décembre 2009 publiés		71 344	150 881	440	222 665	831	223 496
Retraitement lié à l'application d'IFRIC18	4		22 164				
Capitaux propres au 1er janvier 2010 retraités		71 344	173 045	440	244 829	831	245 660
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture				0			
Variation de juste valeur des actifs disponibles à la vente				148			
Capitaux propres après variation de la juste valeur des instruments financiers et des actifs disponibles à la vente		71 344	173 045	588	244 977	831	245 808
Augmentation de capital		200	2 275				
Résultat net de l'exercice			28 071				
Dividendes distribués (1)			-44 233				
Autres variations			0				
Capitaux propres au 30 juin 2010		71 544	159 158	588	231 290	781	232 071

(1) soit un dividende de 6,20€ par action.

	Notes	Capital	Réserves consolidées et résultat	Ecarts de réévaluation à la juste valeur des instruments financiers	Capitaux propres Part Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Capitaux propres au 31 décembre 2008 publiés		71 344	133 626	728	205 698	815	206 513
Retraitement lié à l'application IFRIC18	4		21 074				
Capitaux propres au 1er janvier 2009 pro forma		71 344	154 700	728	226 772	815	227 587
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture				0			
Variation de juste valeur des actifs disponibles à la vente				3			
Capitaux propres après variation de la juste valeur des instruments financiers et des actifs disponibles à la vente		71 344	154 700	731	226 775	815	227 590
Résultat net de l'exercice retraité IFRIC 18	4		31 556				
Dividendes distribués (1)			-42 093				
Autres variations			251				
Capitaux propres au 30 juin 2009 pro forma		71 344	144 414	731	216 489	793	217 282

(1) soit un dividende de 5,90€ par action.

✓ Informations générales et présentation des méthodes comptables et bases d'évaluation utilisées

Électricité de Strasbourg est une société anonyme de droit français, domiciliée en France.

Les méthodes comptables et les bases d'évaluation appliquées par le groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2009.

Note 1 : Faits marquants du premier semestre 2010

1.1. Activité du Groupe ÉS

Le Groupe ÉS a connu une hausse de 3,5% de son chiffre d'affaires, au cours du premier semestre 2010, porté par une progression des consommations d'électricité (+ 3,2 %), résultant de conditions climatiques et de l'évolution favorable des marchés des particuliers et tertiaires.

Le Groupe ÉS a poursuivi au cours du premier semestre sa politique de qualité de ses réseaux, de développement de ses offres et d'orientation en matière de développement durable.

Électricité de Strasbourg, a ainsi maintenu ses investissements réseaux ciblés, destinés à fiabiliser ses ouvrages. Elle a par ailleurs lancé, selon les normes de la très haute performance énergétique, la réhabilitation d'un important bâtiment locatif lui appartenant au centre de Strasbourg, traduisant ainsi son engagement dans le versant « bâti/énergie » du Grenelle de l'Environnement.

Sa filiale de commercialisation, ÉS Énergies Strasbourg a poursuivi sa politique de développement se traduisant par la signature d'un nouveau contrat de sourcing favorisant la croissance des ventes de gaz. Elle a également confirmé son engagement dans les énergies renouvelables et les services associés en continuant ses actions de collecte de Certificats d'Économies d'Énergie (CEE), malgré l'absence momentanée de texte législatif en la matière.

La filiale Ecotral a démarré au premier semestre le chantier de réalisation de la plus grande chaufferie bois d'Alsace, à Colmar.

La filiale Protires, détenue à 34 % par Électricité de Strasbourg et à 66 % par TIRU, filiale d'EDF, a arrêté son activité le 05/07/2010, suite à l'expiration, au terme de quinze années d'exploitation, de la concession de l'usine d'incinération de Strasbourg, qui constituait l'objet de la société. Pour le renouvellement de celle-ci la Communauté Urbaine de Strasbourg n'a pas retenu l'offre du groupement dont faisait partie Électricité de Strasbourg.

Enfin, le Groupe ÉS, dans la cadre de la triple première mondiale entre EDF, TOYOTA et la CUS, a démarré au premier semestre 2010 l'expérimentation d'une flotte de Véhicules Hybrides Rechargeables (Prius VHR) et du système de bornes de recharge électrique.

1.2. Faits marquants concernant la maison mère

➤ Conformément à l'avenant signé en décembre 2009 à la convention de trésorerie conclue entre Électricité de Strasbourg et EDF en 2001, le placement dynamisé à échéance fin 2011 a été augmenté de 50M€ début janvier 2010.

➤ Le 21 janvier 2010, Électricité de Strasbourg a octroyé un prêt à l'Association Sportive d'Électricité de Strasbourg (ASES) pour un montant de 0,5M€ ayant pour objet exclusif l'acquisition d'une installation photovoltaïque sur le toit d'un local sportif.

➤ L'assemblée générale mixte d'Électricité de Strasbourg du 23 avril 2010 a décidé d'autoriser le conseil d'administration de procéder en une ou plusieurs fois et sur ses seules décisions, à l'émission d'actions nouvelles réservées aux salariés et anciens salariés de la société et des sociétés incluses dans son périmètre de consolidation. Le conseil d'administration pourra user de cette faculté jusqu'au 22 juin 2012, pour un montant maximal de 50 000 actions nouvelles à leur valeur nominale actuelle de 10€.

Dans le cadre de l'autorisation donnée par l'assemblée générale mixte d'Électricité de Strasbourg du 23 avril 2010, le conseil d'administration a décidé la réalisation d'une augmentation de capital réservée aux salariés et retraités du Groupe par création et émission de 20 000 actions nouvelles de 10€ de valeur nominale.

Les caractéristiques et avantages de cette augmentation de capital sont résumés ci-après :

	Formule 1	Formule 2
Rabais	30%	20%
Abondement (hors retraités)	50%	50% pour les 5 premières actions et 33% pour les actions suivantes
Incessibilité	10ans	5ans
Prix de cession unitaire en €	86,61€	98,98€
Limite de souscription	Maxi 75 actions	Maxi 75 actions
Options de règlement	au choix une ou deux mensualités	au choix une ou deux mensualités

La valorisation de l'avantage, comptabilisé en charges de personnel en 2010, est constituée d'une décote de 717K€ (différence entre le prix de souscription et le cours de l'action Électricité de Strasbourg au jour de l'attribution soit 123,73€) et de l'abondement brut de 855K€ versé au bénéfice des salariés du Groupe.

➤ Le 7 juin 2010, Électricité de Strasbourg a signé un contrat de promotion immobilière avec la société PREMIUM REAL ESTATE afin de réaliser la restructuration d'un immeuble vacant lui appartenant sur Strasbourg, en résidence de tourisme et en hôtel tertiaire pour un montant total de 7,2M€.

A la même date, un protocole d'engagement de prise à bail commercial a été signé pour ces locaux pour une durée de 11,5 ans.

1.3. Faits marquants concernant les filiales

➤ Le Tarif Réglementé Transitoire d'Ajustement du Marché (TRTAM) lié à la loi relative au secteur de l'énergie permettant la transposition de la 2^{ème} Directive Européenne de 2003, reste applicable toute l'année 2010 (voir annexe aux comptes consolidés 2007 - Note 1.1. Faits marquants concernant la maison mère). L'accord contractualisé en mai 2007 entre ES et EDF, permet à ES pour 2010 de bénéficier de la même compensation que celle prévue par la loi, calculée conformément au mécanisme décrit dans le Décret.

➤ En l'absence de texte sur l'obligation en matière de Certificats d'Économies d'Énergie (CEE) incombant aux sociétés pour la nouvelle période triennale, ÉS Énergies Strasbourg continue ses actions de collecte de CEE. Les CEE collectés depuis le 30/06/09 rempliraient une obligation similaire à la précédente période (01/07/2006 au 30/06/2009) au prorata temporis.

➤ La filiale PROTIRES, dont les comptes sont intégrés suivant la mise en équivalence, arrête son activité le 5/07/10. L'objet de la société, la concession de l'exploitation de l'usine d'incinération de Strasbourg dans le cadre du contrat signé avec la Communauté Urbaine de Strasbourg (CUS), est arrivé en effet à terme.

L'appel d'offres pour le renouvellement du contrat avec effet au 01/01/10, déposé par Électricité de Strasbourg en groupement conjoint avec TIRU et NOVERGIE, n'avait pas été retenu par la CUS fin 2009. Une requête en référé précontractuel pour vice de forme déposée fin 2009 avait abouti dans un premier temps à l'ordonnance du 14/01/10 du tribunal Administratif de Strasbourg annulant la décision de la CUS sur le choix du nouvel exploitant, mais au final le Conseil d'État en juin 2010 a annulé cette décision.

Note 2 : Évolutions réglementaires

➤ Le 11 mai 2010 l'Assemblée nationale a décidé de prolonger le TRTAM jusqu'au 31 décembre 2010 (voir amendement n°2458 du 07/05/10).

➤ Le Gouvernement a publié le 16 juin 2010 son projet de réforme des retraites. Différentes mesures ont été présentées dont certaines auront un impact sur le régime spécial de retraite des Industries Électriques et Gazières et son financement.

Dans l'attente de l'adoption de textes légaux et réglementaires, aucun impact n'a été enregistré dans les comptes consolidés au 30 juin 2010.

Note 3 : Principes généraux et normes comptables

3.1. Référentiel comptable

Conformément au règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les comptes consolidés du groupe Electricité de Strasbourg sont conformes aux normes comptables internationales comprenant les IFRS (International Financial Reporting Standards) et les IAS (International Accounting Standards) ainsi que leurs interprétations publiées à ce jour au Journal Officiel de l'Union Européenne.

La présentation des états financiers est conforme aux recommandations de l'Autorité des Marchés Financiers.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés en conformité avec IAS 34 *Information financière intermédiaire* et IFRIC 10 *Informations financières intermédiaires et perte de valeur*. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers du groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2009.

Les états financiers semestriels 2010 sont présentés avec en comparatif la situation semestrielle 2009 établie selon le même référentiel.

La publication de ces états financiers a été autorisée le 27 août 2010 par le Conseil d'Administration.

La monnaie fonctionnelle et de présentation des états financiers du groupe est l'euro avec un niveau de précision retenu pour les états financiers en milliers d'euros.

L'ensemble des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation arrête leurs comptes sur l'année civile.

3.2. Nouvelles normes applicables

➤ Les nouvelles normes, amendements et interprétations, d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2010 sont :

- les normes IAS 27 « Etats financiers consolidés et individuels » révisée et IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » révisée s'appliquent aux regroupements d'entreprises qui ont lieu à compter du 1^{er} janvier 2010. L'application de ces textes étant prospective, il n'a été procédé à aucun retraitement sur les opérations antérieures au 1^{er} janvier 2010 ;
- la norme IFRS 1 « Première adoption des normes internationales d'information financière » révisée qui n'a pas d'effet sur les comptes du Groupe ;
- l'interprétation IFRIC 12 « Accords de concession de services » : pour les contrats de concession qui se situent dans le champ d'application de cette interprétation, et selon le mode de rémunération prévu au contrat, le concessionnaire comptabilise les infrastructures comme un actif corporel ou un actif financier. Cette interprétation ne s'applique pas aux comptes consolidés du Groupe ;
- l'interprétation IFRIC 18 « Transfert d'actifs provenant de clients » s'applique aux contrats (hors champ d'application des interprétations IFRIC 12 et IFRIC 4) dans lesquels une entité reçoit d'un client un ouvrage de raccordement (ou la trésorerie nécessaire à l'acquisition ou à la construction d'un tel ouvrage). Dans ce cas, IFRIC 18 indique que l'ouvrage doit être inscrit en immobilisations corporelles et définit, en fonction de la nature des prestations reconnues (raccordement et/ou accès continu à une offre de biens ou de services) s'il y a ou non étalement du revenu. Le Groupe a choisi d'appliquer rétrospectivement cette interprétation (voir note 4) ;

Les amendements suivants sont d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2010 mais n'ont pas d'impact sur les comptes consolidés du Groupe clos le 30 juin 2010 :

- les interprétations IFRIC 15 « Contrats de construction de biens immobiliers », IFRIC 16 « Couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger » et IFRIC 17 « Distribution d'actifs non monétaires aux propriétaires » ;
- les amendements « Éléments éligibles à la couverture » à l'IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » ;
- les amendements « Exemptions additionnelles pour les premiers adoptants » à IFRS 1 « Première adoption des normes internationales d'information financière » ;
- les amendements « Transactions intra-groupe dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie » à IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions ». En outre, ces amendements incluent les dispositions des interprétations IFRIC 8 « Champ d'application d'IFRS 2 » et IFRIC 11 « IFRS 2 – Actions propres et transactions intra-groupe » qui sont de fait supprimées ;
- l'amendement à IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées » contenu dans les améliorations annuelles (2006-2008) des IFRS ;
- les améliorations annuelles (2007-2009) des IFRS.

➤ S'agissant des normes adoptées par l'Union Européenne et dont la date d'application n'est pas obligatoire en 2010, le Groupe a décidé de ne pas appliquer par anticipation l'amendement « Classement des émissions de droits » à IAS 32 « Instruments financiers : présentation » adopté par l'Union européenne le 24 décembre 2009 et dont l'application est obligatoire au plus tard à la date d'ouverture du premier exercice commençant après le 31 janvier 2010, soit pour le Groupe ES le 1^{er} janvier 2011.

➤ En outre, le Groupe a décidé de ne pas appliquer par anticipation les textes suivants qui devraient faire l'objet d'une approbation par l'Union Européenne sur le deuxième semestre 2010 ou en 2011 :

- IAS 24 « Information relative aux parties liées » révisée ;
- Améliorations annuelles (2008-2010) des IFRS ;
- Amendements « Exemption limitée à la présentation d'informations comparatives relatives à IFRS 7 par les premiers adoptants » à IFRS 1 ;
- Amendements « Paiements anticipés des exigences de financement minimal » à IFRIC 14 ;
- IFRIC 19 « Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux ».

L'impact potentiel de ces textes est en cours d'évaluation par le Groupe.

Enfin, dans le cadre du projet de refonte d'IAS 39, l'IASB a adopté une nouvelle norme IFRS 9 « Instruments financiers – Phase 1 Classification et évaluation » en novembre 2009. N'ayant pas fait

l'objet d'une adoption par l'Union européenne, et suivant les dispositions réglementaires en vigueur, cette norme n'est pas applicable par anticipation sur le 1^{er} semestre 2010.

3.3. Recours à des estimations

La préparation des états financiers consolidés requiert de la part de la Direction, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses susceptibles d'impacter certains éléments d'actif et de passif et les montants des produits et des charges qui figurent dans ces états financiers, ainsi que les notes qui les accompagnent.

Le Groupe revoit ses estimations et appréciations de manière régulière sur la base de l'expérience passée et des autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes, les montants qui figureront dans les futurs états financiers pourraient différer de ces estimations actuelles.

Les estimations et hypothèses retenues pour la préparation des états financiers consolidés au 30 juin 2010 sont identiques à celles retenues pour l'établissement des états financiers consolidés au 31 décembre 2009, mis à part pour le calcul de l'engagement au titre des avantages postérieurs à l'emploi et des autres avantages à long terme. L'engagement est calculé en projetant sur une demi-année l'engagement au 31 décembre 2009 compte tenu des prestations versées et des mouvements sur les actifs de couverture du premier semestre 2010.

Note 4 : Comparabilité des exercices

L'interprétation IFRIC 18 « Transferts d'actifs en provenance de clients » est entrée en application depuis le 1er janvier 2010. Elle entraîne un changement de méthode comptable pour la société Électricité de Strasbourg, dans la mesure où les revenus de raccordement sont comptabilisés à compter du 1er janvier 2010 en produit de l'exercice conformément à IFRIC 18.

L'étalement de ces revenus est par conséquent supprimé et les produits constatés d'avance liés à cet étalement sont repris par les capitaux propres. Les évaluations et autres informations nécessaires pour appliquer IFRIC 18 aux transferts passés étant disponibles, l'interprétation a été appliquée de façon rétrospective. Ce mode d'application conduit à présenter une information comparative de la période précédente (colonne pro forma 2009 dans les différents états présentés au 30 juin 2010).

L'impact positif sur les capitaux propres – part du Groupe, s'élève à 21,1M€ au 1er janvier 2009, et 22,2M€ d'euros au 31 décembre 2009.

4.1. Impact sur le compte de résultat et l'état du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

Lignes impactés par le changement de méthode comptable dans le compte de résultat :

	30.06.2009 publié	Impacts	30.06.2009 Pro forma
Chiffre d'affaires	280 964	+1 135	282 099
Produits des activités ordinaires	292 500	+1 135	293 635
Résultat opérationnel	42 023	+1 135	43 158
Charge d'impôt sur le résultat	-14 908	-391	-15 299
Résultat de l'ensemble consolidé	30 836	+744	31 580
Dont résultat net part des minoritaires	24		24
Dont résultat net part du Groupe	30 812	+744	31 556

Résultat par action

Résultat de base par action	4.31		4.42
-----------------------------	------	--	------

Résultat dilué par action	4.31		4.42
---------------------------	------	--	------

	30.06.2009 publié	Impacts	30.06.2009 Pro forma
Résultat net consolidé	30 836	+744	31 580
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	3		3
Résultat net et gains & pertes comptabilisés directement en capitaux propres	30 839	+744	31 583
Dont part du Groupe	30 815	+744	31 559
Dont part des minoritaires	24		24

4.2. Impact sur le bilan

Lignes impactés par le changement de méthode comptable dans le bilan :

ACTIF	31.12.2009 publié	Impacts	31.12.2009 Pro forma
Impôt différé actif	28 902	-11 638	17 264
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	860 614	-11 638	848 976
TOTAL DE L'ACTIF	1 257 939	-11 638	1 246 301

PASSIF	31.12.2009 publié	Impacts	31.12.2009 retraité
Réserves	86 664	+21 074	107 738
Résultat	58 524	+1 090	59 614
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	222 665	+22 164	244 829
Intérêts minoritaires	831		831
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	223 496	+22 164	245 660
Autres passifs non courants	39 921	-32 783	7 138
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	845 471	-32 783	812 688
Fournisseurs et autres créiteurs	174 126	-1 019	173 107
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	188 972	-1 019	187 953
TOTAL DU PASSIF	1 257 939	-11 638	1 246 301

4.3. Impact sur le tableau des flux de trésorerie

Lignes impactés par le changement de méthode comptable dans le tableau des flux de trésorerie :

	30.06.2009 publié	Impacts	30.06.2009 Pro forma
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
RESULTAT OPERATIONNEL	42 023	+1 135	43 158
Autres produits et charges opérationnels	43		43
Dotations aux Amortissements et provisions	26 061		26 061
Reprises des Amortissements et provisions	-7 478		-7 478
Résultat brut d'exploitation	60 649	+1 135	61 784
Variation de stock	-115		-115
Variation des créances d'exploitation	-15 806		-15 806
Variation des dettes d'exploitation	32 844		32 844

Variation du BFR d'exploitation	16 923		16 923
Flux net de trésorerie d'exploitation	77 572	+1 135	78 707
Autres encaissements et décaissements liés à l'activité	- 15 103	- 1 135	-16 238
Frais financiers	-1 794		-1 794
Produits financiers	7 770		7 770
Dividendes reçus sociétés mises en équivalence	162		162
Impôts payés sur le résultat	-17 317		-17 317
Autres charges et produits liés à l'activité	-17		-17
Éléments non générateurs de trésorerie	-1 680		-1 680
Autres	-2 227	-1 135	-3 362
Flux net de trésorerie généré par l'activité	62 469	0	62 469

Note 5 : Périmètre de consolidation

5.1. Évolution du périmètre au cours du 1^{er} semestre 2010

Le périmètre de consolidation du 1er semestre 2010 est identique à celui du 31 décembre 2009.

5.2. Évolution du périmètre au cours de l'exercice 2009

Le périmètre 2009 n'a pas évolué durant l'exercice 2009.

Note 6 : Information sectorielle

L'information sectorielle est présentée conformément à la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels » en se basant sur le reporting effectué en interne. Les secteurs sont définis par entité et activité, l'information par zone géographique n'étant pas pertinente pour le Groupe Électricité de Strasbourg, qui a ses actifs et ses clients essentiellement sur l'Alsace du Nord.

L'information sectorielle est composée de 3 secteurs opérationnels :

- Distributeur d'électricité : activité de gestion de réseau de la maison mère Électricité de Strasbourg
- Ventes d'énergies : activité de commercialisation d'énergies et de services de la filiale ÉS Énergies Strasbourg
- Autres secteurs : regroupant les différentes activités des autres filiales.

Les données sectorielles s'entendent avant retraitements de consolidation et ajustements inter-secteurs. Les transactions entre secteurs sont réalisées aux prix du marché.

Note 7 : Saisonnalité de l'activité

Le résultat opérationnel intermédiaire dégagé est caractérisé par une importante saisonnalité liée à un haut niveau d'activité sur le premier semestre de l'année civile. Le phénomène, fonction des conditions climatiques et de la tarification, est d'amplitude variable selon les années.

✓ Notes explicatives aux comptes consolidés

Note 8 : Produits des activités ordinaires

	30.06.2010	30.06.2009 Pro forma
Ventes d'énergie et péage	270 763	261 326
Prestations de Services	4 140	5 365
Ventes de Marchandises	126	311
Autres produits d'exploitation	17 010	15 097
Chiffre d'affaires	292 039	282 099
Production immobilisée	4 261	4 126
Subventions d'exploitation	8 709	7 410
Autres produits de l'activité	12 970	11 536
Total	305 009	293 635

Les subventions d'exploitation comprennent essentiellement la subvention CSPE reçue au titre de la Contribution au Service Public de l'Électricité.

Note 9 : Achats et variations de stocks

	30.06.2010	30.06.2009 Pro forma
Achats matières premières & autres approvisionnements	-2 982	-2 831
Achats de sous-traitance	-5 257	-3 383
Achats d'énergie	-170 257	-163 139
Achats non stockés, matériel et fournitures	-899	-889
Achats de marchandises	-693	-1 698
Total	-180 088	-171 940

Les montants ci-dessus incluent les variations de stocks.

Note 10 : Impôts et taxes

	30.06.2010	30.06.2009 Pro forma
Impôt et taxes	-8 226	-8 018
Dotations et reprises de provisions sur impôts et taxes	-610	0
Total	- 8 836	-8 018

Courant du 1^{er} semestre 2010, un contrôle de la CNIEG a été effectué sur l'application de la CTA sur les années 2007 et 2008. Au 30 juin 2010, les dotations et reprises de provisions pour impôts et taxes intègrent une dotation de provision de 610K€ liée au risque de redressement suite à ce contrôle. La lettre d'observations de la CNIEG a été réceptionnée le 23 juillet 2010 et porte sur un rappel total de CTA de 907K€. La société considère ne pas devoir constater de provision au titre d'une partie du redressement.

La ligne « Impôts et taxes » est diminuée d'un dégrèvement à recevoir concernant le plafonnement à la valeur ajoutée de la Taxe Professionnelle 2009, soit un montant de 877K€.

La création de la Contribution Économique Territoriale, introduite par la loi de Finances 2010, réformant la Taxe Professionnelle, ne génère aucun changement de comptabilisation. Comme la Taxe Professionnelle, cette contribution est comptabilisée dans la rubrique « Impôts et Taxes » du Groupe.

Note 11 : Dépréciations nettes

	30.06.2010	30.06.2009 Pro forma
Dotations pour perte de valeur sur créances clients et autres débiteurs	-1 539	-627
Dotations pour litiges (2)	-16	-407
Dotations pour engagement envers le personnel (1)	-1 040	-996
Autres dotations aux provisions pour risques et charges	-110	-17
Reprises de perte de valeur sur créances clients et autres débiteurs	1 280	311
Reprises pour litiges	53	61
Reprises pour engagement envers le personnel (1)	2 000	2 008
Autres reprises de provisions pour risques et charges	7	265
Total	635	598

(1) concerne des avantages à court terme.

(2) en juin 2009, comprend une dotation aux provisions pour litige de 330K€ suite à un jugement de la Cour Administrative d'Appel du 28/05/09 envers ECOTRAL et 2 autres sociétés dans le cadre d'un marché de maîtrise d'œuvre en groupement solidaire.

Note 12 : Autres produits et charges opérationnels

	30.06.2010	30.06.2009 Pro forma
Gains sur cessions d'immobilisations incorporelles		4
Gains sur cessions d'immobilisations corporelles	19	56
Pertes sur cessions d'immobilisations incorporelles		
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles	-29	-86
Produits et charges non récurrents	-5	-17
Total	-15	-43

Note 13 : Coût de l'endettement financier net

Produits de Trésorerie et d'équivalent de Trésorerie

	30.06.2010	30.06.2009 Pro forma
Produits de Trésorerie (SICAV, obligations,...)	4	16
Produits sur compte courant et cash-pooling	2 842	5 336
Total	2 846	5 352

Coût de l'endettement financier brut

Charges d'intérêts sur emprunts		
Charges d'intérêts sur crédit bail ou location financement	-59	-64
Total	-59	-64

Note 14 : Charge d'impôt sur le résultat

Détail de la charge d'impôt	30.06.2010	30.06.2009 Pro forma
Impôt courant exigible	-15 133	-17 185
Impôts différés	406	1 886
Total	-14 727	-15 299

Électricité de Strasbourg a fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur les exercices 2005 à 2007. A la clôture semestrielle 2010, seule une rectification concernant la remise en cause de la déductibilité des rentes accidents du travail et maladies professionnelles reste intégralement contestée par la société. Compte tenu des arguments en notre possession et de la jurisprudence fiscale en vigueur, la société estime, au stade actuel de la procédure, ne pas devoir constater de provision à ce titre.

FIPARES fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur les exercices 2007 à 2009. Au 30 juin 2010, le contrôle débute tout juste.

Note 15 : Ensemble des immobilisations corporelles

15.1. Immobilisations en concessions de distribution publique d'électricité – hors contrats de location financement

Flux des immobilisations corporelles	A l'ouverture	Mouv. De Périmètre	Aug.	Dim.	Autres variations	A la clôture
Terrains	7 714				5	7 719
Construction	61 524			156	1 001	62 369
Réseaux	616 276			605	8 193	623 864
Autres installations, matériels et outillage	347 424			1 039	5 376	351 761
Autres immobilisations corporelles	25 027			332	760	25 455
Immobilisations en cours	23 320		16 113		-14 469	24 964
Avances et acomptes s/ immo corporelles	5 110		190		-409	4 891
Total brut	1 086 395		16 303	2 132	457	1 101 023
Total amortissements	447 802					460 807
Total net	638 593					640 216

Aucun indice de perte de valeur n'a été relevé au 30 juin 2010.

Engagements	Acquisition
Immobilisations corporelles en concessions de distribution publique :	20 552
Dont échéance < 1 an :	16 858
Dont échéance de 1 à 5 ans :	3 694

15.2. Immobilisations en concessions de distribution publique d'électricité – contrats de location financement

Aucune acquisition significative, aucun engagement d'acquisition, perte de valeur ou cession n'a été constaté au 30 juin 2010.

15.3. Autres immobilisations corporelles du domaine propre

Flux des immobilisations corporelles	A l'ouverture	Mouv. De Périmètre	Aug.	Dim.	Autres variations	A la clôture
Terrains	97					97
Construction	3 643					3 643
Autres installations, matériels et outillage	1 675		27			1 702
Autres immobilisations corporelles	913		71	45		939
Immobilisations en cours	64		14		-50	28
Avances et acomptes s/ immo corporelles						
Total brut	6 392		112	45	-50	6 409
Total amortissements	2 930					3 025
Total net	3 462					3 384

Aucun indice de perte de valeur n'a été relevé au 30 juin 2010.

Engagements	Acquisition
Autres immobilisations corporelles du domaine propre :	0
Dont échéance < 1 an :	0
Dont échéance de 1 à 5 ans :	0

15.4. Immeubles de placement

Aucune acquisition, aucun engagement d'acquisition, perte de valeur n'a été constaté au 30 juin 2010.

Information sur la juste valeur au 30.06.10

Montants

Juste valeur des Immeubles de placement **56 080**

Note 16 : Autres actifs financiers non courants

Actifs financiers évalués à la juste valeur	Juste valeur 30.06.2010	Revalorisation / Résultat 30.06.2010	Revalorisation / Capitaux propres 30.06.2010	Revenus perçus 30.06.2010
Actifs disponibles à la vente - titres	3 432		227	225
Actifs disponibles à la vente - VMP	23			4
Actifs détenus à des fins de transaction (dont placement EDF)	157 086			1 800
Compte courant EDF et autres (échéance > 1 an)	535	535		6
Instrument financiers dérivés				
Total	161 076	535	227	2 035

Actifs financiers évalués au coût amorti	Valeur comptable 30.06.2010	Revenus perçus 30.06.2010
Prêts et créances émis par l'entreprise	2 343	21
Dépôt et cautionnement	22	28
Total	2 365	49

Note 17 : Actifs financiers courants

Actifs financiers évalués à la juste valeur	Juste valeur 30.06.2010	Revalorisation / Résultat 30.06.2010	Revalorisation / capitaux propres 30.06.2010	Revenus perçus 30.06.2010
Valeurs mobilières de placement (échéance > 3 mois)				
Actifs détenus à des fins de transaction (dont placement EDF)	90 725			1 048
Compte courant EDF et autres (placements > 3 mois)				
Instruments financiers dérivés - couverture				
Instruments financiers dérivés		-74		
Instruments de trésorerie				
Total	90 725	-74		1 048

Actifs financiers évalués au coût amorti	Valeur comptable 30.06.2010	Revenus perçus 30.06.2010
Prêts et créances émises par l'entreprise	485	4
Dépôt et cautionnement	9	11
Total	494	15

Note 18 : Capital émis

	30.06.2010	31.12.2009 Pro forma
Capital émis	71 544 K€	71 344 K€
Nombre d'actions en circulation début d'exercice	7 134 386	7 134 386
Nombre d'actions émises durant l'exercice	20 000	0
Nombre d'actions en circulation fin d'exercice	7 154 386	7 134 386
Valeur nominale	10 €	10 €

Les actions ont toutes les mêmes droits de vote.

Nombre d'actions autorisées	7 154 386	7 134 386
Nombre d'actions émises et entièrement libérées	7 154 386	7 134 386
Nombre d'actions émises et non entièrement libérées	0	0

Note 19 : Primes et réserves

	30.06.2010	31.12.2009 Pro forma
Primes d'émission	8 408	6 133
Total	8 408	6 133
Réserves légales	7 135	7 135
Autres réserves – comptes sociaux	61 705	68 386
Réserves consolidées	54 427	32 217
Total	123 267	107 738

Note 20 : Passifs spécifiques des concessions

Concessions sur biens existants	Mise du concédant DP et DSP	Subventions DP et DSP	Subventions En cours	Provision pour renouvellement utilisée	Total
A l'ouverture	18 397	87 656	2 017	126 475	234 545
Augmentations de l'exercice		1 498	574		2 072
Diminutions de l'exercice		175		1 063	1 238
Transferts compte à compte	231	-1 900		653	- 1 016
Total à la clôture	18 628	87 079	2 591	126 065	234 363

Concessions sur biens à renouveler	Amort. du financement du concédant	Provision pour renouvellement	Total
A l'ouverture	125 910	364 456	490 366
Augmentations de l'exercice	7 547	4 139	11 686
Diminutions de l'exercice	17	3 170	3 187
Transferts compte à compte	-4 019	-2 103	-6 122
Total à la clôture	129 421	363 322	492 743

Les passifs spécifiques des concessions sont évalués suivant des méthodes identiques à celles exposées dans l'annexe aux comptes consolidés au 31.12.2009, en particulier dans la note 7.10 qui décrit notamment l'impact d'une méthode alternative de calcul. Celle-ci conduirait à déterminer le montant des engagements contractuels à partir de la valeur actuelle du montant à décaisser pour faire face au renouvellement des biens concédés à l'issue de leur durée de vie.

Note 21 : Provisions

	A l'ouverture	Mouv. de Périmètre	Dotation	Reprise conso.	Reprise sans objet	Autres mvts	A la clôture	Courant (< 1 an)	Non Courant (> 1 an)
Prov. litiges (2)	9 089		16	53			9 052	1 909	7 143
Prov. garanties données	95		10	8			97	61	36
Prov. autres risques	42		610			-22	630	630	
Prov. pour le personnel (1)	59 514		4 860	4 539			59 835	5 663	54 172
Prov. pour impôts	1 138			257			881		881
Prov. pour autres charges	916		100				1 016	1 016	
Total	70 794		5 596	4 857		-22	71 511	9 279	62 232

(1) Dont au 30 juin 2010, 48 691K€ au titre des avantages postérieurs à l'emploi, 9 556K€ au titre des avantages à long terme et 1 588K€ au titre des avantages à court terme. Un excédent d'actif de couverture est par ailleurs comptabilisé à l'actif du bilan pour 119K€ concernant les indemnités de fin de carrière.

(2) Dont une provision pour litige avec la Commission de la Régulation de l'Énergie (CRE) pour 7,14M€ (voir annexe aux comptes annuels 2007 – note 35 Provisions).

Note 22 : Passifs financiers courants et non courants

	30.06.2010	COURANT	NON COURANT	
		A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de 5 ans
Dépôts et cautionnements reçus	3 191		24	3 166
Emprunts auprès des établissements de crédit	15	15		
Dettes financières divers	2 148	253	1 829	67
Instruments financiers dérivés				
Total	5 354	268	1 853	3 233

Note 23 : Tableau des flux de trésorerie

Réconciliation du poste trésorerie présenté dans le tableau des flux de trésorerie avec les éléments du bilan

	Trésorerie à l'ouverture	Trésorerie à la clôture
Autres actifs financiers non courants (1):	103 387	155 453
Actifs financiers courants (1)	130 140	90 155
Trésorerie et équivalent de trésorerie (1)	123 554	88 284
Autres passifs	-9	-43
Total	357 072	333 849

La variation de trésorerie présentée dans le tableau de flux de trésorerie comprend non seulement le poste « Trésorerie et équivalent de trésorerie » mais également le compte courant et l'ensemble des placements effectués auprès d'EDF(1).

Note 24 : Autres engagements

Les engagements mentionnés dans cette note comprennent tous les engagements hors bilan identifiés par le Groupe comme significatifs.

Engagements donnés

en K€

Cautions sur emprunts	660
Engagements sur commandes d'investissements	20 552
Engagements sur commandes d'exploitation	12 014
Autres engagements	3 075

Au 30 juin 2010, les engagements d'achats d'énergie de l'entreprise s'élèvent à 279,8 M€, pour des contrats à terme, en contrepartie des ventes aux clients finaux régulés ou ayant exercé leur éligibilité ainsi que des positions de négoce.

Engagements reçus

en K€

Avals et cautions	776
Engagements liés à l'externalisation des engagements sociaux (fonds d'assurance)	15 097
Contrats de location simple (loyers immobiliers)	12 973
Autres engagements reçus	390

Note 25 : Transactions entre parties liées

La nature des opérations avec les parties liées n'a pas connu d'évolution significative depuis le 31 décembre 2009. En particulier, le Groupe ÉS continue à entretenir des relations significatives avec EDF et RTE pour la fourniture et l'acheminement de l'électricité.

Note 26 : Information sectorielle

	Distributeur d'électricité		Ventes d'énergies		Autres secteurs		Éliminations		Consolidé	
	30.06.10	30.06.09 Pro Forma (1)	30.06.10	30.06.09 Pro Forma	30.06.10	30.06.09 Pro Forma	30.06.10	30.06.09 Pro Forma	30.06.10	30.06.09 Pro Forma (1)
Chiffre d'affaires externe	15 111	14 822	264 639	255 557	12 289	11 720			292 039	282 099
Chiffre d'affaires inter-secteur	97 215	92 731	4 856	13 501	1 803	2 355	-103 874	-108 587	0	0
Chiffre d'affaires	112 326	107 553	269 495	269 058	14 092	14 075	-103 874	-108 587	292 039	282 099
EBITDA	37 052	32 984	20 798	26 270	950	1 818			58 800	61 072
Résultat sectoriel	14 969	13 897	12 619	17 351	488	332			28 076	31 580

BILAN

Immobilisations incorporelles et corporelles	671 192	659 874	7 051	6 597	29 675	31 526			707 918	697 997
Participations dans les entreprises mises en équivalence	0	0	0	0	113	202			113	202
Autres actifs sectoriels	300 964	327 067	178 210	155 873	19 782	19 544			498 956	502 484
Total Actif consolidé	972 156	986 941	185 261	162 470	49 570	51 272			1 206 987	1 200 683

AUTRES INFORMATIONS

Investissements corporels et incorporels	17 163	17 073	1 041	209	145	258			18 349	17 540
--	--------	--------	-------	-----	-----	-----	--	--	--------	--------

(1) Les données publiées au titre du 1^{er} semestre 2009 ont été corrigées de l'impact lié à l'application de la norme IFRIC18 « Transfert d'actifs provenant de clients » voir note 4 Comparabilité des exercices.