

## Groupe ELECTRICITE DE STRASBOURG SA

### Comptes consolidés semestriels 2008

#### ✓ 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 : Réforme du régime de retraite des industries électriques et gazières
- Note 5 : Comparabilité des exercices
- Note 6 : Périmètre de consolidation
- Note 7 : Information sectorielle
- Note 8 : Saisonnalité de l'activité

##### ✓ Notes explicatives aux comptes consolidés

- Note 9 : Produits des activités ordinaires
- Note 10 : Achats et variations de stocks
- Note 11 : Frais de personnel
- Note 12 : Dépréciations nettes
- Note 13 : Autres produits et charges opérationnels
- Note 14 : Coût de l'endettement financier net
- Note 15 : Charge d'impôt sur le résultat
- Note 16 : Ensemble des immobilisations corporelles
- Note 17 : Autres actifs financiers non courants
- Note 18 : Actifs financiers courants
- Note 19 : Capital émis
- Note 20 : Primes et réserves
- Note 21 : Passifs spécifiques des concessions
- Note 22 : Provisions
- Note 23 : Passifs financiers
- Note 24 : Tableau des flux de trésorerie
- Note 25 : Autres engagements
- Note 26 : Transactions entre parties liées
- Note 27 : Information sectorielle

##### ✓ Événements postérieurs à la clôture

## COMPTE DE RESULTAT

En K€

	Notes	30.06.2008	30.06.2007 (1)
Chiffre d'affaires		267 184	243 756
Autres produits de l'activité		9 213	8 745
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>9</b>	<b>276 397</b>	<b>252 501</b>
Achats et variations de stocks	10	-159 217	-148 178
Charges externes		-10 826	-10 440
Impôts, taxes et versements assimilés		-7 883	-8 517
Frais de personnel	11	-35 468	-34 437
Amortissements		-18 107	-16 981
Dotations nettes aux provisions pour renouvellement des immobilisations en concession		-2 869	-3 856
Dépréciations nettes	12	2 033	2 504
Variation de stocks de produits encours et de produits finis			
Autres produits et charges d'exploitation		-1 918	-2 539
Autres produits et charges opérationnels	13	9	3 093
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>42 151</b>	<b>33 150</b>
<i>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</i>		6 124	7 842
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		-66	-80
Coût de l'endettement financier net	14	6 058	7 762
Autres produits financiers		685	1 007
Autres charges financières		-1 627	-1 805
<b>Résultat financier</b>		<b>5 116</b>	<b>6 964</b>
Charge d'impôt sur le résultat	15	-16 100	-13 363
Quote-part dans le résultat net des entités comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence		-122	53
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>		<b>31 045</b>	<b>26 804</b>
<b>Dont résultat net part des minoritaires</b>		<b>49</b>	<b>80</b>
<b>Dont résultat net part du Groupe</b>		<b>30 996</b>	<b>26 724</b>

### Résultat par action

Résultat de base par action		4.36	3.77
Résultat dilué par action		4.36	3.77

(1) Les données publiées au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2007 ont été retraitées du changement lié à la présentation sur une ligne spécifique des dotations nettes aux provisions pour renouvellement des immobilisations en concession (voir note 5).

## BILAN CONSOLIDE

En K€

<i><b>ACTIF</b></i>	Notes	<b>30.06.2008</b>	<b>Exercice 31.12.2007</b>
Goodwill		1 433	1 433
Immobilisations incorporelles		21 229	20 554
Immobilisations en concessions de distribution publique d'électricité	16.1	616 346	614 720
Autres immobilisations corporelles du domaine propre	16.3	7 632	7 153
Immeubles de placement	16.4	42 942	43 094
Titres mis en équivalence		528	791
Autres actifs financiers non courants	17	117 901	122 494
Autres actifs non courants		8 980	4 970
Impôt différé actif		26 965	25 947
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>843 956</b>	<b>841 156</b>
Stocks		3 296	3 441
Créances clients et autres débiteurs		80 722	113 215
Créance d'impôt à recouvrer		258	2 384
Actifs financiers courants	18	200 937	197 845
Trésorerie et équivalents de trésorerie		28 221	24 832
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>313 434</b>	<b>341 717</b>
Actifs détenus en vue de la vente	1.2	6 921	978
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>1 164 311</b>	<b>1 183 851</b>

<i><b>PASSIF</b></i>	Notes	<b>30.06.2008</b>	<b>Exercice 31.12.2007</b>
Capital émis	19	71 207	71 207
Primes	20	4 964	4 964
Réserves	20	79 368	65 381
Résultat		30 996	50 276
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE</b>		<b>186 535</b>	<b>191 828</b>
Intérêts minoritaires		759	756
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE</b>		<b>187 294</b>	<b>192 584</b>
Passifs spécifiques des concessions sur biens existants	21	225 151	222 692
Passifs spécifiques des concessions sur biens à renouveler	21	482 425	479 378
Provisions	22	53 786	54 204
Passifs financiers non courants	23	6 365	6 468
Autres passifs non courants		36 326	35 736
Impôts différés passif		21 397	20 606
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>825 450</b>	<b>819 084</b>
Provisions	22	16 878	17 143
Passifs financiers courants	23	4 049	2 867
Fournisseurs et autres créditeurs		125 945	152 173
Impôts à payer		4 695	0
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>151 567</b>	<b>172 183</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>1 164 311</b>	<b>1 183 851</b>

## FLUX DE TRESORERIE

En K€

	30.06.2008	30.06.2007
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>42 151</b>	<b>33 150</b>
Autres produits et charges opérationnels	-9	- 3 093
Dotations aux Amortissements et provisions	25 971	25 956
Reprises des Amortissements et provisions	- 6 743	- 5 876
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>61 370</b>	<b>50 137</b>
Variation de stock	144	-81
Variation des créances d'exploitation	34 274	63 900
Variation des dettes d'exploitation	-22 261	-21 904
<b>Variation du BFR d'exploitation</b>	<b>12 157</b>	<b>41 915</b>
<b>Flux net de trésorerie d'exploitation</b>	<b>73 527</b>	<b>92 052</b>
<b>Autres encaissements et décaissements liés à l'activité</b>	<b>-9 673</b>	<b>- 4 249</b>
Frais financiers	-2 326	- 1 888
Produits financiers	7 332	8 711
Dividendes reçus sociétés mises en équivalence	142	58
Impôts sur le résultat payés	-16 570	- 15 089
Autres charges et produits liés à l'activité	-801	3 301
Éléments non générateurs de trésorerie	387	
Autres	2 163	658
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>63 854</b>	<b>87 803</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Décaissement / acquisition immobilisations incorporelles	-2 884	-2 513
Décaissement / acquisition immobilisations corporelles	-21 869	-23 112
Encaissement / cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	2 215	26
Subventions d'investissement encaissées – droits des concédants	1 877	1 066
Décaissement / acquisition actifs financiers	-727	-830
Encaissement / cession actifs financiers	943	1 945
Trésorerie nette /acquisitions & cessions de filiales	60	
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-20385</b>	<b>-23 418</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentation de capital ou apports		
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-37 028	-34 123
Dividendes versés aux minoritaires	-45	-32
Encaissement d'emprunts, d'avances s/consommation, de dettes diverses	53	60
Remboursement d'emprunts, d'avances s/consommation, de dettes diverses	-1 063	-292
<b>Flux net trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-38 083</b>	<b>-34 387</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE - note 24</b>	<b>5 386</b>	<b>29 998</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie A L'OUVERTURE - note 24</b>	<b>320 248</b>	<b>287 136</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie A LA CLOTURE - note 24</b>	<b>325 634</b>	<b>317 134</b>

## 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
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2008</b>		71 207	118 437	2 185	<b>191 829</b>	756	<b>192 585</b>
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture				241			
Variation de juste valeur des actifs disponibles à la vente				107			
Capitaux propres après variation de la juste valeur des instruments financiers et des actifs disponibles à la vente		71 207	118 437	2 533	192 177	756	192 933
Résultat net de l'exercice			30 996				
Dividendes distribués			-37 025				
Augmentation de capital (cf. note 1.1. 8ème renvoi de l'annexe aux comptes consolidés du Groupe du 31.12.2007)			387				
Autres variations							
<b>Capitaux propres au 30 juin 2008</b>		71 207	112 795	2 533	<b>186 535</b>	759	<b>187 294</b>

	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
<b>Capitaux propres au 1er janvier 2007</b>		71 090	100 381	1 832	<b>173 303</b>	596	<b>173 899</b>
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture				-1 175			
Variation de juste valeur des actifs disponibles à la vente				207			
Capitaux propres après variation de la juste valeur des instruments financiers et des actifs disponibles à la vente		71 090	100 381	864	172 335	596	172 931
Résultat net de l'exercice			26 724				
Dividendes distribués			-34 123				
Augmentation de capital							
Autres variations							
<b>Capitaux propres au 30 juin 2007</b>		71 090	92 982	864	<b>164 936</b>	644	<b>165 580</b>

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

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 2007.

### **Note 1 : Faits marquants du premier semestre 2008**

---

#### **1.1. Activité du Groupe ES**

Au cours du premier semestre 2008, ES a poursuivi sa politique d'innovation commerciale, notamment par un engagement toujours plus marqué dans les énergies renouvelables et les services associés à l'énergie. ES s'est en outre attelée à la mise en oeuvre concrète du processus de séparation juridique initiée par l'adoption par le CA d'ES en date du 01/06/07 de la décision de filialiser son commercialisateur.

Pour les ventes aux clients « entreprises » ayant déclaré leur éligibilité, le maintien du TRTAM (Tarif Réglementé Transitoire d'Ajustement du Marché) se traduit par une marge commerciale réduite pour ES, comme pour l'ensemble des autres fournisseurs, et cette situation n'évoluera pas au cours du second semestre 2008.

En ce qui concerne l'activité cœur de métier, la consommation d'électricité sur notre territoire marque une légère progression par rapport au premier semestre 2007 (+ 6,3% en volume) en relation avec des conditions climatiques un peu moins clémentes que pour le premier semestre de 2007. Le chiffre d'affaires progresse également par rapport à 2007 en partie pour les mêmes raisons mais aussi en lien avec la hausse des tarifs régulés intervenue le 16/08/07.

Les efforts de productivité liés notamment à la maîtrise des charges de personnel ont également contribué au final à la croissance du résultat net, qui progresse sensiblement par rapport au premier semestre 2007 (+4,3 M€) malgré l'impact exceptionnel négatif de la réforme des retraites (-1,8 M€).

Sur le plan technique, la volonté d'ES de maintenir nos ouvrages à un haut niveau de performances et de qualité de fourniture s'est depuis le début de cette année encore concrétisée dans la réalisation d'un volume important de travaux de réseaux.

#### **1.2. Faits marquants concernant la maison mère**

➤ Après la mise en service début juillet 2007 du nouveau système d'information et de gestion clientèle pour les clients ayant quitté le tarif réglementé, un basculement des clients bénéficiant du « Tarif Bleu » (environ 450 000 clients comprenant essentiellement les particuliers) a été réalisé avec succès mi-janvier 2008 dans ce nouvel outil.

➤ Le conseil d'administration ES du 27 mars 2008 a validé la mise en place d'un nouveau contrat de sourcing gaz avec EDF pour permettre à ES de continuer à fidéliser ses clients et de développer son chiffre d'affaires.

➤ L'assemblée générale du 22 mai 2008 a supprimé le dividende statutaire égal à 4% du nominal soit 0,40€ compris dans l'article 49 des statuts ES.

➤ 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<sup>ème</sup> Directive Européenne de 2003, reste applicable en 2008 (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 2008 de bénéficier via EDF de la même compensation que celle prévue par la loi calculée conformément au mécanisme décrit dans le Décret.

D'autre part, l'équipe projet pluridisciplinaire ayant en charge la réalisation de la filialisation de l'activité de commercialisation d'ÉS, qui s'inscrit dans la construction du Groupe ES de demain en synergie avec les orientations du plan stratégique, poursuit ses travaux en 2008 conformément au planning établi (voir annexe aux comptes consolidés 2007 - Note 1.1. Faits marquants concernant la maison mère). Au 30.06.08 l'avancement du projet est en phase par rapport à l'objectif final, qui est d'aboutir au transfert d'activité avec effet rétroactif au 01/01/09.

## **1.2. Faits marquants concernant les filiales**

- Début janvier 2008, FIPARES a souscrit à hauteur de 100% au capital d'une nouvelle filiale : ES-GEOTHERMIE S.A.S. Cette filiale a pour objet l'étude technique de projets géothermiques.
- Début janvier 2008, SOFIDAL a réalisé la vente du bien immobilier figurant au 31.12.07 à l'actif du bilan sur la ligne « Actifs détenus en vue de la vente ».
- En avril 2008, ECOTRAL a signé avec DEXIA, premier financier du secteur public local, une convention visant à favoriser l'équipement en énergie photovoltaïque des collectivités locales et territoriales du Grand Est.
- Début juin 2008, FIPARES a levé l'option de promesse d'achat des titres de la société EST VIDEOCOMMUNICATION SA pour un montant de 6,9M€ conformément au contrat du 23.12.2002. Ces titres ont été reclassés dans le bilan consolidé du 30.06.08 sur la ligne « Actifs détenus en vue de la vente ».

## **Note 2 : Évolutions réglementaires**

---

- Le décret n°2008-69 du 22 janvier 2008 est venu apporter les premières modifications au régime spécial de retraite des agents des Industries Électriques et Gazières (IEG). Dans le cadre de cette réforme, un accord a par ailleurs été signé le 29 janvier 2008 pour la branche des IEG. Les comptes semestriels 2008 du Groupe ÉS tiennent compte des impacts liés au décret mentionné ci-dessus ainsi qu'aux mesures d'accompagnement connues à ce jour (voir note 4).
- Le 12 juin 2008 l'Assemblée nationale a décidé de prolonger d'un an l'existence du TRTAM soit jusqu'au 30 juin 2010 (voir amendement n°1562 du 11/06/08).
- Les textes d'application des articles des lois SRU et UH (relative à la solidarité et au renouvellement urbain – urbanisme et habitat) relatifs aux opérations de raccordement au réseau public de distribution d'électricité prévoient la mise en oeuvre d'un nouveau dispositif dont les principales caractéristiques sont les suivantes :
  - définition des opérations de raccordement avec distinction de la partie extension et de la partie branchement ainsi qu'identification précise des bénéficiaires (Collectivités en Charge de l'Urbanisme et clients raccordés),
  - établissement d'un barème de prix unique pour la facturation de l'ensemble des opérations de raccordement,
  - prise en charge directement en dedans du tarif d'acheminement d'une partie du prix de raccordement par le biais de taux de réfaction applicables aux prix du barème.

A la date de publication des comptes semestriels, un barème de prix a été proposé à la Commission de régulation de l'énergie (CRE) qui l'a approuvé. Toutefois, l'application de ces nouvelles dispositions, dont l'impact est en cours d'estimation, est suspendue à la parution d'un arrêté qui devrait être publié au cours du second semestre 2008, avec effet attendu au 1<sup>er</sup> janvier 2009.

## **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 2007.

Les états financiers semestriels 2008 sont présentés avec en comparatif la situation semestrielle 2007 établie selon le même référentiel, en tenant compte des changements de présentation (voir note 5 Comparabilité des exercices).

La publication de ces états financiers a été autorisée le 28 août 2008 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 qui est en milliers d'euros.

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

### **3.2. Évolution des normes applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2008**

Seule une interprétation est d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2008 : IFRIC 11 *Actions propres et transactions intra-groupe*. Cette interprétation a été appliquée par anticipation dès 2007 par le Groupe ÉS.

S'agissant des normes adoptées par l'Union Européenne et dont la date d'application n'est pas obligatoire en 2008 (IFRS 8 *Segments opérationnels*), le Groupe a décidé de ne pas appliquer par anticipation ces textes.

Par ailleurs, l'IFRIC a publié, en novembre 2006, l'interprétation IFRIC 12 *Accords de concession de services* dont le processus d'homologation par la Commission européenne reste en cours au 30 juin 2008. Le Groupe a mené une analyse courant 2007 qui lui permet de considérer que l'interprétation, quand celle-ci s'appliquera, ne pourrait avoir qu'un impact limité sur son bilan et son compte de résultat (voir note 3.2. de l'annexe aux comptes consolidés du Groupe au 3 décembre 2007).

### **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 2008 sont identiques à celles retenues pour l'établissement des états financiers consolidés au 31 décembre 2007, 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 2007 compte tenu des prestations versées et des mouvements sur les actifs de couverture du premier semestre 2008.

## **Note 4 : Réforme du régime de retraite des industries électriques et gazières \_\_\_\_\_**

### **4.1. Présentation de la réforme**

Le décret relatif au régime spécial de retraite des agents des industries électriques et gazières (IEG), publié au journal officiel le 22 janvier 2008, est venu, conformément au Document d'Orientation sur les Retraites du 10 octobre 2007, apporter les premières modifications au régime spécial de retraite des agents des IEG.

Les principales dispositions de ce décret concernent :

- l'allongement de la durée de cotisation des agents nécessaire pour ouvrir droit à une pension à taux plein, qui est portée à 40 ans en 2012, son évolution étant par la suite identique à celle du régime des fonctionnaires d'État,
- la mise en place d'une décote et d'une surcote des taux de pension. La décote consiste en l'application d'une pénalité financière pour les salariés qui n'ont pas atteint la durée d'assurance nécessaire à l'obtention d'une pension à taux plein. A l'inverse, la surcote correspond à une majoration de pension applicable aux salariés qui prolongent leur activité au-delà de 60 ans et de 160 trimestres de durée d'assurance, sous certaines conditions,
- l'indexation des pensions sur l'inflation et non plus sur le Salaire National de Base (SNB) à compter du 1er janvier 2009.

Ce décret, qui entre en vigueur au 1er juillet 2008, est complété par les décrets du 27 juin 2008 et du 2 juillet 2008 qui traitent, entre autres points, de l'instauration d'un minimum de pension, des avantages familiaux et conjugaux, de la fixation de la limite d'âge de départ en retraite à 65 ans, et de la levée dans certaines conditions de la « clause des 15 ans », 15 ans représentant avant cette réforme, la durée minimale exigée pour bénéficier d'une pension de retraite des IEG.

Ces deux décrets modifient le statut des agents des industries électriques et gazières.

Dans le cadre de cette réforme et selon les principes posés par le Document d'Orientation sur les retraites, un accord a, par ailleurs, été signé le 29 janvier 2008 pour la branche des IEG. Il prévoit les principales mesures d'accompagnement suivantes :

- des dispositions relatives aux salaires des agents : une augmentation du Salaire National de Base de 4,31 % au 1er janvier 2008, applicable aux agents actifs comme inactifs, qui se combine pour les agents actifs avec la suppression de la Prime de Compensation de la Cotisation Retraite de 2,85 %, et une revalorisation de la grille des salaires qui comprend également une revalorisation des niveaux d'embauche pour les agents d'exécution,
- des premières dispositions en lien avec l'allongement des parcours professionnels comme la création d'échelons d'ancienneté supplémentaires ou la modification du barème des indemnités de départ en inactivité.

Cet accord sera complété par des accords de branche ou d'entreprises dans différents domaines, notamment la spécificité des métiers, pour lesquels les négociations devraient intervenir au cours du second semestre 2008. Les incidences correspondantes seront comptabilisées lors de la conclusion de ces accords.

## **4.2. Mode de comptabilisation**

Le traitement comptable retenu a conduit à considérer que :

- les textes liés à la réforme du régime des retraites et les mesures d'accompagnement décidées constituent un ensemble cohérent. Leurs incidences sur les obligations du Groupe doivent, en conséquence et en application de la norme IAS 19 « Avantages au personnel », être comptabilisées comme une seule modification de régime pour les différents engagements envers le personnel, qu'il s'agisse d'engagements à long terme ou d'engagements postérieurs à l'emploi, y compris ceux pour lesquels les impacts de ces mesures sont indirects ;
- la date de prise d'effet de l'intégralité de ces mesures a été fixée au 1er janvier 2008.

Pour les avantages postérieurs à l'emploi, les impacts de la réforme et des mesures d'accompagnement sont enregistrés dans le compte de résultat :

- en une fois, au 1er janvier 2008, pour les engagements relatifs aux droits acquis, car correspondant à une modification du coût des services passés,
- étalés sur la durée résiduelle d'acquisition des droits pour les engagements relatifs aux droits non acquis,
- en coût des services rendus pour les droits qui seront acquis à compter de la date de la réforme.

Pour les avantages à long terme, visés de manière indirecte dans les mesures d'accompagnement, l'impact des modifications est enregistré directement dans le résultat de la période.

### **4.2.1 Impact sur les engagements de retraite au 1er janvier 2008**

Les impacts doivent être différenciés suivant les secteurs d'activité des agents (régulé / non régulé) et selon la période d'acquisition des droits à retraite.

Concernant les droits spécifiques des secteurs régulés (transport et distribution) acquis avant le 1er janvier 2005, la Contribution Tarifaire d'Acheminement (CTA) assure, en principe, le financement de ces droits, y compris les impacts de la réforme et des mesures d'accompagnement, à l'exception de l'impact résultant de la création des deux échelons complémentaires, considéré par le Groupe comme pouvant être constitutif d'une dérive au sens de l'article 18 de la loi du 9 août 2004. Ce coût supplémentaire restant à la charge des entreprises concernées, le Groupe a comptabilisé une provision pour dérive en contrepartie de la rubrique « autres produits et charges opérationnels » pour 3 636K€.

Pour les droits spécifiques des secteurs non régulés (commercialisation et production) acquis jusqu'au 31 décembre 2007 et les droits spécifiques des secteurs régulés acquis entre le 1er janvier 2005 et le 31 décembre 2007, les impacts de la réforme sont comptabilisés au compte de résultat en une fois au 1er janvier 2008, date de mise en place de la réforme dans les « autres produits et charges opérationnels » pour un produit de 3 355K€ hors provision liée à la dérive.

Pour les droits spécifiques acquis à compter du 1er janvier 2008, qu'ils concernent les secteurs régulés ou non régulés, les dotations annuelles correspondant au coût des services rendus sont modifiées dès le 1er janvier 2008 et sont enregistrées en charges de personnel.

### **4.2.2 Impact sur les engagements au personnel autres que les retraites au 1er janvier 2008**

Le traitement comptable des autres engagements au personnel suit celui retenu pour les engagements de retraite. Ainsi, quand les conséquences financières des mesures prises viennent modifier les droits acquis, elles sont comptabilisées en une fois en 2008 au compte de résultat dans les « autres produits et charges opérationnels ». L'impact de la réforme des retraites et des mesures d'accompagnement sur les engagements au personnel autres que les retraites est une charge de 691K€.

### **4.2.3 Variation des engagements liés aux avantages au personnel entre le 1er janvier 2008 et le 30 juin 2008**

Les nouvelles évaluations des engagements de retraites et des autres « engagements mutualisés » en date du 1er janvier 2008 pour les entreprises de la branche IEG ont été effectuées par la Caisse Nationale des Industries Électriques et Gazières.

Suivant les hypothèses prises pour les calculs, le Groupe ÉS a considéré que les agents relevant des IEG modifieraient leur comportement de manière à prolonger leur activité à due concurrence du délai nécessaire à l'acquisition de la totalité de leurs droits afin de ne pas être pénalisés par une éventuelle décote. En revanche, il n'a pas été fait l'hypothèse d'une modification de comportement en vue de l'obtention d'une surcote éventuelle liée à un allongement de la durée d'activité au-delà de la nouvelle durée légale de 40 ans.

Le comportement réel des agents pourrait, le cas échéant, avoir une incidence sur les états financiers si ce dernier dérivait des hypothèses considérées.

Les tableaux présentés reprennent l'évolution des engagements au titre des avantages postérieurs à l'emploi et avantages long terme avec une comptabilisation de la réforme des retraites et des mesures d'accompagnement à compter du 1er janvier 2008.

#### Variations du passif net comptabilisées au bilan pour les avantages postérieurs à l'emploi et à long terme

	en k€					
	Avantages à court terme et long terme		Avantages postérieurs à l'emploi		TOTAL	
	30.06.08	31.12.07	30.06.08	31.12.07	30.06.08	31.12.07
Passif net au 1er janvier	11 736	13 415	41 773	47 876	53 509	61 291
Coût des régimes	1 314	1 921	3 099	7 817	4 413	9 738
Coût des services passés acquis	809		164		973	0
Cotisations versées aux fonds				-10 000	0	-10 000
Prestations versées	-2 611	-3 600	-2 226	-3 944	-4 837	-7 544
Mouvements de périmètre				11	0	11
Autres mouvements				13	0	13
Transfert de / à régimes à cotisations définies					0	0
<b>Engagements nets au bilan</b>	<b>11 248</b>	<b>11 736</b>	<b>42 810</b>	<b>41 773</b>	<b>54 058</b>	<b>53 509</b>

#### Charges comptabilisées au compte de résultat au 1er semestre 2008

	en k€					
	Avantages à court terme et long terme		Avantages postérieurs à l'emploi		TOTAL	
	30.06.08	31.12.07	30.06.08	31.12.07	30.06.08	31.12.07
Coût des services rendus au cours de l'exercice	1 094	1 514	1 821	4 972	2 915	6 486
Coût financier	220	407	1 298	2 728	1 518	3 135
Rendement attendu des actifs du régime			-76	-148	-76	-148
Ecart actuariels comptabilisés dans l'année			56	265	56	265
Pré-retraites, réductions, liquidations					0	0
<b>Coût des régimes</b>	<b>1 314</b>	<b>1 921</b>	<b>3 099</b>	<b>7 817</b>	<b>4 413</b>	<b>9 738</b>

Compte-tenu de la date de comptabilisation de la réforme, la charge du 1<sup>er</sup> semestre 2008 au titre des avantages au personnel inclut tous les effets de la réforme et des mesures d'accompagnement.

#### 4.2.4 Impact global de la réforme des retraites et des mesures d'accompagnement sur le résultat du premier semestre 2008

En complément des impacts sur les engagements au personnel, la réforme des retraites et les mesures d'accompagnement ont pour conséquence une augmentation des charges du premier semestre 2008.

En premier lieu, l'une des mesures d'accompagnement liée à la suppression de la Prime de Compensation de la Cotisation Retraite est le versement d'une prime par agent, qui constitue une charge de 800K€ sur le résultat du semestre, comptabilisée en « autres produits et charges opérationnels ».

Par ailleurs, l'impact des différentes mesures prises lors de cette réforme conduit à une augmentation des charges de personnel récurrentes estimée à environ 49K€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2008. Cette

augmentation correspond principalement aux effets des mesures salariales sur les charges de personnel.

Ainsi, l'impact de la réforme des retraites et des mesures d'accompagnement sur le résultat du 1<sup>er</sup> semestre 2008 peut se résumer comme suit :

	En K€
<b>Impact sur les frais de personnel</b>	<b>-49</b>
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>-1 772</b>
Dont :	
- Droits spécifiques passés du non régulé et droits spécifiques acquis à compter du 01.01.2005 : + 3 355K€	
- Droits spécifiques passés du régulé (dérive) : - 3 636K€	
- Engagements autres que les retraites : - 691K€	
- Mesures d'accompagnement (prime) : -800K€	
<b>Impact sur résultat opérationnel au 30 juin 2008</b>	<b>-1 821</b>

## Note 5 : Comparabilité des exercices

Le compte de résultat consolidé, publié au titre de l'exercice 2007 a été retraité du changement de présentation relatif aux dotations nettes aux provisions pour renouvellement des immobilisations en concession décrit note 3.2.3 de l'annexe consolidée annuelle 2007.

Les effets de ce reclassement sur le compte de résultat du 1<sup>er</sup> semestre 2007 sont les suivants :

En K€	30.06.2007 publié	Reclassements	30.06.2007 après reclassements
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>252 501</b>		<b>252 501</b>
Achats et variations de stocks	-148 178		-148 178
Charges externes	-10 440		-10 440
Impôts, taxes et versements assimilés	-8 517		-8 517
Frais de personnel	-34 437		-34 437
Amortissements	-15 976	- 1 005	-16 981
Dotations nettes aux provisions pour renouvellement des immobilisations en concession		-3 856	-3 856
Dépréciations nettes	-2 357	+4 861	2 504
Variation de stocks de produits encours et de produits finis			
Autres produits et charges d'exploitation	-2 539		-2 539
Autres produits et charges opérationnels	3 093		3 093
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>33 150</b>	<b>-</b>	<b>33 150</b>

## Note 6 : Périmètre de consolidation

### 6.1. Évolution du périmètre au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2008

La société ES-GEOTHERMIE SAS créée en janvier 2008 et détenue à 100% par FIPARES SA est consolidée par intégration globale.

## **6.2. Évolution du périmètre au cours de l'exercice 2007**

Les principales évolutions du périmètre de l'exercice 2007 sont rappelées ci-dessous :

- l'acquisition de 100% des titres de BET HUGUET par ECOTRAL en date du 3 juillet 2007;
- l'acquisition complémentaire de titres CALOREST par ECOTRAL ce qui porte le taux de détention de 25% à 62,43% à compter du 1<sup>er</sup> novembre 2007, cette société est consolidée par intégration globale;
- la souscription au capital d'une nouvelle société ES Développement Durable par ÉS fin 2007 pour 100% des titres ;
- la souscription au capital d'une nouvelle société S1 par ÉS fin 2007 pour 100% des titres ;
- la souscription au capital d'une nouvelle société GEOFOREST par ÉS Développement Durable fin 2007 pour 49% des titres, cette société est consolidée suivant la méthode de mise en équivalence ;
- la cession d'EVOLIS au 31 octobre 2007 détenue à 47,37%, ce qui s'est traduit par la déconsolidation de cette société à cette même date.

### **Note 7 : Information sectorielle**

---

L'information sectorielle présentée est basée sur l'organisation interne et la gestion de l'entreprise. L'information primaire retenue pour le Groupe Electricité de Strasbourg est représentée par deux secteurs d'activité qui sont : la distribution d'énergies et les autres activités. Le Groupe Electricité de Strasbourg ayant ses actifs et ses clients essentiellement sur l'Alsace du Nord, une information secondaire par zone géographique n'est pas pertinente. De ce fait, elle n'a pas été réalisée.

Le secteur "distribution d'énergies", métier de base d'Électricité de Strasbourg, regroupe les activités de gestion de réseaux et de commercialisation d'énergies et de services.

Le secteur "autres activités" regroupe essentiellement les activités des filiales et les activités exercées par Electricité de Strasbourg ne relevant pas du métier de base (éclairage public, immobilier, ...).

Les transactions entre secteurs sont réalisées aux prix du marché.

### **Note 8 : 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 9 : Produits des activités ordinaires

---

	30.06.2008	30.06.2007
Ventes d'énergie et péage	250 025	230 247
Prestations de Services	4 971	3 980
Ventes de Marchandises	301	
Autres produits d'exploitation	11 887	9 529
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>267 184</b>	<b>243 756</b>
Production immobilisée	4 003	3 340
Subventions d'exploitation	5 210	5 405
<b>Autres produits de l'activité</b>	<b>9 213</b>	<b>8 745</b>
<b>Total</b>	<b>276 397</b>	<b>252 501</b>

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

### Note 10 : Achats et variations de stocks

---

	30.06.2008	30.06.2007
Achats matières premières & autres approvisionnements	-3 205	-2 555
Achats de sous-traitance	-2 647	-2 219
Achats d'énergie	-151 265	-142 978
Achats non stockés, matériel et fournitures	-680	-458
Achats de marchandises	-1 420	32
<b>Total</b>	<b>-159 217</b>	<b>-148 178</b>

Les montants ci-dessus incluent les variations de stocks.

### Note 11 : Frais de personnel

---

	30.06.2008	30.06.2007
Frais de personnel	-35 468	- 34 437
<b>Total</b>	<b>-35 468</b>	<b>- 34 437</b>

La variation 2008/2007 des frais de personnel s'explique pour partie par l'entrée de nouvelles sociétés dans le périmètre du Groupe ES. A périmètre constant les frais de personnel au 30.06.08 se chiffre à 34 488K€.

L'impact lié à la réforme retraite sur les comptes du 30 juin 2008 est détaillé en note 4.2.4.

## Note 12 : Dépréciations nettes

	30.06.2008	30.06.2007
Dotations pour perte de valeur sur créances clients et autres débiteurs	-808	-729
Dotations pour litiges	-119	-122
Dotations pour engagement envers le personnel (1)	-1 002	-1 002
Autres dotations aux provisions pour risques et charges	-30	-18
Reprises de perte de valeur sur créances clients et autres débiteurs	499	528
Reprises pour litiges	77	27
Reprises pour engagement envers le personnel (1)	2 020	2 800
Autres reprises de provisions pour risques et charges (2)	1 396	1 020
<b>Total</b>	<b>2 033</b>	<b>2 504</b>

(1) concerne des avantages à court terme.

(2) comprend une reprise de provision pour risque de pénalités à verser au titre des certificats d'économie d'énergie de 1,38M€ au 30.06.08 et de 0,98M€ au 30.06.07.

## Note 13 : Autres produits et charges opérationnels

	30.06.2008	30.06.2007
Gains sur cessions d'immobilisations incorporelles	3	
Gains sur cessions d'immobilisations corporelles (2)	2 212	25
Pertes sur cessions d'immobilisations incorporelles	-2	
Pertes sur cessions d'immobilisations corporelles	-432	-233
Produits et charges non récurrents (1)	-1 772	3 301
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>3 093</b>

(1) Au 30.06.2007 : comprend le solde de l'indemnité d'assurance perçue par la filiale SOFIDAL suite au sinistre intervenu en septembre 2005 sur un de ses immeubles de placement pour un montant de 3,3M€.

Au 30.06.2008 : impact de la réforme retraite et des mesures d'accompagnement -1 772K€ (voir note 4 – Réforme du régime de retraite des industries électriques et gazières).

(2) comprend la cession d'un immeuble classé en actif disponible à la vente dans les comptes publiés du 31.12.07.

## Note 14 : Coût de l'endettement financier net

<b>Produits de Trésorerie et d'équivalent de Trésorerie</b>	30.06.2008	30.06.2007
Produits de Trésorerie (SICAV, obligations,...)	35	262
Produits sur compte courant et cash-pooling (1)	6 089	7 580
<b>Total</b>	<b>6 124</b>	<b>7 842</b>

  

<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	30.06.2008	30.06.2007
Charges d'intérêts sur emprunts		-9
Charges d'intérêts sur crédit bail ou location financement	-66	-71
<b>Total</b>	<b>-66</b>	<b>-80</b>

(1) Les produits sur compte courant et cash-pooling sont en légère baisse au 30.06.08 suite à la diminution de la juste valeur du placement de 150 M€ effectué auprès d'EDF (voir note 7.1.2.2. Placements EDF de l'annexe consolidée du 31.12.2007).



## Note 15 : Charge d'impôt sur le résultat

Détail de la charge d'impôt	30.06.2008	30.06.2007
Impôt courant exigible	-16 511	-15 089
Impôts différés	411	1 726
<b>Total</b>	<b>-16 100</b>	<b>-13 363</b>

La charge d'impôt courant provient d'ES pour 14,97M€ en juin 2008 et 14,35M€ en juin 2007.

## Note 16 : Ensemble des immobilisations corporelles

### 16.1. 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	7 540					7 540
Construction	58 123			91	331	58 363
Réseaux	563 091			436	12 166	574 821
Autres installations, matériels et outillage	320 577			2 417	10 761	328 921
Autres immobilisations corporelles	23 590			110	309	23 789
Immobilisations en cours	39 102		15 760		-22 520	32 342
Avances et acomptes s/ immo corporelles	1 531		73		-345	1 259
<b>Total brut</b>	<b>1 013 554</b>		<b>15 833</b>	<b>3 054</b>	<b>702</b>	<b>1 027 035</b>
<b>Total amortissements</b>	<b>401 118</b>					<b>412 858</b>
<b>Total net</b>	<b>612 436</b>					<b>614 177</b>

Aucun indice de perte de valeur n'a été relevé au 30 juin 2008.

Engagements	Acquisition
Immobilisations corporelles en concessions de distribution publique :	10 883
Dont échéance < 1 an : 10 711	
Dont échéance de 1 à 5 ans : 172	

### 16.2. 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 2008.



### 16.3. Autres immobilisations corporelles du domaine propre

<b>Flux des immobilisations corporelles</b>	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	1 842		49	108	64	1 847
Autres immobilisations corporelles	674		79	16	1	738
Immobilisations en cours	3 698		573		-103	4 168
Avances et acomptes s/ immo corporelles						
<b>Total brut</b>	<b>9 954</b>		<b>701</b>	<b>124</b>	<b>-38</b>	<b>10 493</b>
<b>Total amortissements</b>	<b>2 801</b>					<b>2 861</b>
<b>Total net</b>	<b>7 153</b>					<b>7 632</b>

Aucun indice de perte de valeur n'a été relevé au 30 juin 2008.

<b>Engagements</b>	<b>Acquisition</b>
Autres immobilisations corporelles du domaine propre :	124
Dont échéance < 1 an :	124
Dont échéance de 1 à 5 ans :	0

### 16.4. Immeubles de placement

Aucune acquisition, aucun engagement d'acquisition, perte de valeur n'a été constaté au 30 juin 2008. Par contre l'immeuble de placement reclassé en actif détenus en vue de la vente à l'actif du bilan depuis 2006, a été cédé au 1<sup>er</sup> semestre 2008.

#### Information sur la juste valeur au 30.06.08

Montants

Juste valeur des Immeubles de placement 54 202

### Note 17 : Autres actifs financiers non courants

<b>Actifs financiers évalués à la juste valeur</b>	Juste valeur 30.06.2008	Revalorisation / Résultat 30.06.2008	Revalorisation / Capitaux propres 30.06.2008	Revenus perçus 30.06.2008
Actifs disponibles à la vente - titres	3 201		164	169
Actifs disponibles à la vente - VMP	1 608			35
Actifs détenus à des fins de transaction (dont placement EDF)	106 316			2 351
Compte courant EDF et autres ( échéance > 1 an )	2 568	2 568		58
Instruments financiers dérivés	1 625	810		
<b>Total</b>	<b>115 318</b>	<b>3 378</b>	<b>164</b>	<b>2 613</b>

<b>Actifs financiers évalués au coût amorti</b>	Valeur comptable 30.06.2008	Revenus perçus 30.06.2008
Prêts et créances émis par l'entreprise	2 559	50
Dépôt et cautionnement	24	5
<b>Total</b>	<b>2 583</b>	<b>55</b>

## Note 18 : Actifs financiers courants

<b>Actifs financiers évalués à la juste valeur</b>	Juste valeur 30.06.2008	Revalorisation / Résultat 30.06.2008	Revalorisation / capitaux propres 30.06.2008	Revenus perçus 30.06.2008
Valeurs mobilières de placement (échéance > 3 mois)				
Actifs détenus à des fins de transaction (dont placement EDF )	51 922			1 173
Compte courant EDF et autres (placements > 3 mois)	138 976	1 284		3 140
Instruments financiers dérivés - couverture	2 755		369	
Instruments financiers dérivés	6 027	1 643		
Instruments de trésorerie				
<b>Total</b>	<b>199 680</b>	<b>2 927</b>	<b>369</b>	<b>4 313</b>

  

<b>Actifs financiers évalués au coût amorti</b>	Valeur comptable 30.06.2008	Revenus perçus 30.06.2008
Prêts et créances émises par l'entreprise	930	18
Dépôt et cautionnement	327	72
<b>Total</b>	<b>1 257</b>	<b>90</b>

## Note 19 : Capital émis

	30.06.2008	31.12.2007
<b>Capital émis</b>	<b>71 207 K€</b>	<b>71 207 K€</b>
Nombre d'actions en circulation début d'exercice	7 120 685	7 109 004
Nombre d'actions émises durant l'exercice	0	11 681
Nombre d'actions en circulation fin d'exercice	7 120 685	7 120 685
<b>Valeur nominale</b>	<b>10 €</b>	<b>10 €</b>

Les actions ont toutes les mêmes droits de vote.

Nombre d'actions autorisées	7 134 386	7 134 386
Nombre d'actions émises et entièrement libérées	7 120 685	7 120 685
Nombre d'actions émises et non entièrement libérées	0	0

## Note 20 : Primes et réserves

	30.06.2008	31.12.2007
Primes d'émission	4 964	4 964
<b>Total</b>	<b>4 964</b>	<b>4 964</b>
Réserves légales	7 121	7 109
Autres réserves – comptes sociaux	50 660	33 769
Réserves consolidées	21 587	24 504
<b>Total</b>	<b>79 368</b>	<b>65 381</b>

## Note 21 : 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	15 633	82 514	3 307	121 238	222 692
Augmentations de l'exercice		3 681	-1 803		1 878
Diminutions de l'exercice		119		1 216	1 335
Transferts compte à compte	660	- 1 835		3 091	1 916
<b>Total à la clôture</b>	<b>16 293</b>	<b>84 241</b>	<b>1 504</b>	<b>123 113</b>	<b>225 151</b>

Concessions sur biens à renouveler	Amort. du financement du concédant	Provision pour renouvellement	Total
A l'ouverture	112 531	366 847	479 378
Augmentations de l'exercice	6 973	6 119	13 092
Diminutions de l'exercice	2	1 913	1 915
Transferts compte à compte	-3 592	-4 538	-8 131
<b>Total à la clôture</b>	<b>115 910</b>	<b>366 515</b>	<b>482 425</b>

Les passifs spécifiques des concessions sont évalués suivant des méthodes identiques à celles exposées dans l'annexe aux comptes consolidés au 31.12.2007, en particulier dans la note 3 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 (voir note 3.2.4. de l'annexe aux comptes consolidés au 31.12.2007).

## Note 22 : Provisions

	A l'ouverture	Mouv. de Périmètre	Dotations	Reprise conso.	Reprise sans objet	Autres mvts	A la clôture	Courant (< 1 an)	Non Courant (> 1 an)
Prov. litiges (2)	8 995		119	78			9 036	9 036	
Prov. garanties données	153		29	31			151	99	52
Prov. autres risques	2						2	2	
Prov. pour le personnel (1)	54 793		8 881	8 179			55 495	5 913	49 582
Prov. pour impôts	237			59			178	119	59
Prov. pour autres charges	7 167		16		1 381		5 802	1 709	4 093
<b>Total</b>	<b>71 347</b>		<b>9 045</b>	<b>8 347</b>	<b>1 381</b>		<b>70 664</b>	<b>16 878</b>	<b>53 786</b>

(1) Dont 44 247K€ au titre des avantages postérieurs à l'emploi, 9 718K€ au titre des avantages à long terme et 1 530K€ au titre des avantages à court terme. Un excédent d'actif de couverture est par ailleurs comptabilisé à l'actif du bilan pour 1 437K€ 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 23 : Passifs financiers courants et non courants

		<b>COURANT</b>	<b>NON COURANT</b>	
	<b>30.06.2008</b>	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de 5 ans
Dépôts et cautionnements reçus	2 734			2 734
Emprunts auprès des établissements de crédit	245	150	95	
Dettes financières divers	2 575	236	975	1 364
Instruments financiers dérivés	4 859	3 663	1 197	
<b>Total</b>	<b>10 414</b>	<b>4 049</b>	<b>2 267</b>	<b>4 098</b>

## Note 24 : Tableau des flux de trésorerie

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

	<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>Trésorerie à la clôture</b>
Autres actifs financiers non courants (1):	106 624	108 032
Actifs financiers courants (1)	188 883	189 441
Trésorerie et équivalent de trésorerie (1)	24 831	28 221
Autres passifs	-90	-60
<b>Total</b>	<b>320 248</b>	<b>325 634</b>

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 25 : 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	1 121
Engagements sur commandes d'investissements	13 902
Engagements sur commandes d'exploitation	6 335
Autres engagements	1 969

Au 30 juin 2008, les engagements d'achats d'énergie de l'entreprise s'élèvent à 210,4 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	915
Engagements liés à l'externalisation des engagements sociaux (fonds d'assurance)	14 447
Contrats de location simple	5 700
Engagement de rachat de titres	6 921
Autres engagements reçus	0

## Note 26 : Transactions entre parties liées

La nature des opérations avec les parties liées n'a pas connu d'évolution significative depuis le 31 décembre 2007. 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 27 : Information sectorielle

	Distribution		Autres activités		Consolidé	Consolidé
	30.06.2008	30.06.2007	30.06.2008	30.06.2007	30.06.2008	30.06.2007
Chiffre d'affaires	255 324	235 425	11 860	8 331	267 184	243 756
Autres produits de l'activité	9 155	8 593	58	152	9 213	8 745
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>264 479</b>	<b>244 018</b>	<b>11 918</b>	<b>8 483</b>	<b>276 397</b>	<b>252 501</b>

### RESULTAT

	39 234	27 761	2 918	5 443	42 152	33 204
<b>Résultat sectoriel</b>						
Frais de siège non affectés					-1	-54
<b>Résultat opérationnel</b>					<b>42 151</b>	<b>33 150</b>
Résultat financier	4 806	6 651	310	313	5 116	6 964
Quote part dans le résultat net des entités compta. selon la méthode de la mise en équivalence			-122	53	-122	53
Impôts sur le résultat					-16 100	-13 363
					<b>Résultat net</b>	
					<b>31 045</b>	<b>26 804</b>

## ✓ Événements postérieurs à la clôture

➤ L'État a cédé, le 3 décembre 2007, 2,5% du capital d'EDF à des investisseurs institutionnels français et internationaux.

En application de l'article 11 de la loi du 6 août 1986 et de l'article 26 de la loi du 9 août 2004, suite à une cession de titres par l'État, une offre à des conditions préférentielles d'acquisition doit être proposée aux salariés et anciens salariés d'EDF et de certaines de ses filiales en France et à l'étranger. Cette offre portera sur environ 7,9 millions d'actions existantes représentant 15% du nombre total d'actions cédées, soit 0,4% du capital.

L'opération, telle qu'envisagée, comporte deux offres qui intègrent, comme avantages consentis, des actions gratuites, des délais de paiement, et pour l'une d'entre elles, un abondement de l'entreprise.

Suivant le calendrier fixé pour la souscription, qui devrait commencer en septembre 2008, le prix de souscription proposé aux salariés, ainsi que les modalités définitives des offres seront fixés par l'État, fin août 2008, en fonction de l'évolution du cours de bourse de l'action. Les modalités pratiques de réalisation de la souscription font que les salariés du groupe pourront faire évoluer leur offre jusqu'au dernier jour de souscription.

Sur la base de ce calendrier, le règlement livraison des actions devrait intervenir en octobre 2008.

La charge de personnel correspondant au nombre d'actions souscrites par le personnel du Groupe ES aura un impact sur les comptes du 2<sup>ème</sup> semestre 2008.