

## **ENGIE Alliance**

Groupement d'Intérêt Economique au capital de 100 000 000 €  
Siège social : 1 Place Samuel de Champlain – 92400 COURBEVOIE  
RCS NANTERRE 440 087 161

# **Rapport de l'Administrateur-Gérant**

comptes clos au 31 décembre 2015

# ENGIE Alliance

GROUPEMENT D'INTERET ECONOMIQUE AU CAPITAL DE 100.000.000 EUROS  
1 PLACE SAMUEL DE CHAMPLAIN – 92400 COURBEVOIE  
SIREN 440 087 161 RCS NANTERRE

## RAPPORT DE L'ADMINISTRATEUR GERANT A L'ASSEMBLEE GENERALE DU 28 AVRIL 2016

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale afin de vous rendre compte de l'activité du Groupement au cours de l'exercice 2015.

ENGIE Alliance est un Groupement d'Intérêt Economique. Au 31 décembre 2015, son capital est détenu par ENGIE S.A., Electrabel et ENGIE Finance.

### 1. ACTIVITE DU GROUPEMENT

ENGIE Alliance est l'un des véhicules financier et de garantie à long terme du Groupe ENGIE, notamment sur les marchés obligataires. Il a vocation à financer ou refinancer le développement des différentes branches d'activité d'ENGIE ou d'en garantir le financement.

Depuis la fusion entre Gaz de France et SUEZ, il a été décidé de privilégier les opérations de financement externe au niveau d'ENGIE S.A. Il n'y a ainsi plus de nouvelles opérations prévues actuellement au niveau d'ENGIE Alliance.

L'Assemblée Générale du 28 juillet 2015 a décidé d'adopter la nouvelle dénomination sociale ENGIE Alliance.

#### 1.1 Résultat et activité au cours de l'exercice 2015

Les comptes clos au 31 décembre 2015 font apparaître une perte de 49 848 182 € se décomposant comme suit :

	2015	2014
Résultat d'exploitation	(421) K€	(428) K€
Résultat financier	(49 427) K€	(47 765) K€
RESULTAT NET	<u>(49 848) K€</u>	<u>(48 193) K€</u>

Les garanties octroyées par ENGIE Alliance à Electrabel dans le cadre de son programme EMTN et à Belgelec Finance dans le cadre de son émission obligataire, sont arrivées à échéance respectivement en avril 2015 et en juin 2015.

Nous vous rappelons que l'Assemblée générale du 31 mai 2010 a autorisé le Groupement à octroyer sa garantie à ENGIE Finance au titre du programme de Billets de Trésorerie de 3 MME. Il n'y a pas d'encours sur le programme au 31 décembre 2015.

ENGIE Alliance n'a réalisé aucune émission, ni octroyé aucune garantie au cours de l'exercice 2015.

## 1.2 Activité depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016

Aucune émission n'a été réalisée depuis le début de l'exercice 2016.

## 1.3 Activité prévisionnelle

ENGIE Alliance ne devrait ni émettre, ni octroyer de nouvelles garanties dans le courant de l'exercice 2016.

## 1.4 Risques et incertitudes

Les risques auxquels ENGIE Alliance est encore exposé sont de deux natures :

1. risque sur l'évolution des taux
2. risque crédit

L'emprunt obligataire de 1 milliard d'euros émis par le Groupement est variabilisé en partie (100 millions d'euros). L'emprunt obligataire est donc partiellement exposé à l'évolution du taux Euribor 3 mois. Le swap variabilisant une partie de l'emprunt obligataire a été contractualisé sans collatéral pour couvrir le risque crédit sur la contre-partie (ING Belgium NVSA). En fonction de l'évolution du mark-to-market de ce swap, il peut dès lors générer un risque crédit sur cette contre-partie.

Le seul prêt octroyé en cours concerne ENGIE Finance, qui est le véhicule financier d'ENGIE S.A., en charge du cash-pooling automatique des filiales françaises du groupe, où ENGIE Alliance dépose sa trésorerie disponible et dont le risque crédit est associé à celui d'ENGIE S.A. de par le support implicite très fort qui lie les deux entités. Les taux étant variables, les revenus générés sont exposés à leurs évolutions.

## 2. COMPTES AU 31 DECEMBRE 2015

### 2.1 Compte de résultat

Le **résultat net** de l'exercice est déficitaire et s'élève à (49 848 182) €.

Il résulte des postes suivants :

<b>Le résultat d'exploitation .....</b>	<b>(420 718) €</b>
<u>produits d'exploitation</u> .....	0 €
<u>charges d'exploitation</u> .....	420 718 €
<i>autres achats et charges externes</i>	187 655 €
<i>impôts, taxes et versements assimilés</i>	8 217 €
<i>dotations aux amortissements</i>	224 846 €

**Le résultat financier ..... (49 427 464) €**

<u>produits financiers</u> .....	8 288 397 €
<i>autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé</i>	3 008 457 €
<i>autres intérêts et produits assimilés</i>	5 279 939 €
<u>charges financières</u> .....	57 715 860 €
<i>dotations aux amortissements des primes de remboursement</i>	276 810 €
<i>intérêts et charges assimilées</i>	57 439 050 €

Les commissions de garantie perçues s'élèvent à 177 724 € pour l'exercice.

**Le résultat exceptionnel ..... Néant**

## 2.2 Bilan

Les contrats de prêts en cours au 31 décembre 2015 et portant intérêts sont les suivants :

Emploi	Catégorie de contrat	Montant	Echéance
ENGIE Finance	Prêt	EUR 552 231 162	24/06/2023

Un montant de 522 M€ est prêté à ENGIE Finance en compte-courant.

Les emprunts en cours à fin 2015 sont les suivants :

Emploi	Catégorie de contrat	Montant	Echéance
Obligataire 5,75%	Emprunt	EUR 1 000 000 000	24/06/2023

Le **total du bilan** s'élève à 1 080 190 K€.

.....  
Nous vous invitons à voter le texte des résolutions que nous soumettons à votre approbation.

  
L'Administrateur Gérant, ENGIE Finance  
représenté par Sergio VAL

# **Rapport des Commissaires aux comptes**

comptes clos au 31 décembre 2015

**ERNST & YOUNG et Autres**  
1/2, place des Saisons  
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1  
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux comptes  
Membre de la compagnie régionale de Versailles

**DELOITTE & ASSOCIES**  
185, avenue Charles de Gaulle  
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex  
S.A. au capital de € 1 723 040

Commissaire aux comptes  
Membre de la compagnie régionale de Versailles

## **ENGIE Alliance**

1, place Samuel de Champlain  
92400 Courbevoie

---

### **Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2015

Aux membres du Groupement,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015, sur :

- le contrôle des comptes annuels du groupement ENGIE Alliance, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par l'Administrateur-Gérant. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **I. Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupement à la fin de cet exercice.

## **II. Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## **III. Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion de l'Administrateur-Gérant et dans les documents adressés aux membres du Groupement sur la situation financière et les comptes annuels.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 13 avril 2016

Les Commissaires aux comptes,

Deloitte & Associés



Véronique LAURENT

Ernst & Young et Autres



Pascal MACIOCE



# **Rapport du Contrôleur de gestion**

comptes clos au 31 décembre 2015

# ENGIE Alliance

GROUPEMENT D'INTERET ECONOMIQUE AU CAPITAL DE 100.000.000 EUROS  
1 PLACE SAMUEL DE CHAMPLAIN – 92400 COURBEVOIE  
SIREN 440 087 161 RCS NANTERRE

## RAPPORT DU CONTROLEUR DE GESTION A L'ASSEMBLEE GENERALE DU 28 AVRIL 2016

Mesdames, Messieurs,

En ma qualité de Contrôleur de Gestion de votre groupement et conformément aux dispositions du contrat constitutif, j'ai l'honneur de vous rendre compte de ma mission au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Je remercie votre Administrateur-Gérant qui m'a communiqué tous les documents utiles et m'a accordé toutes les facilités de contrôle et d'investigation nécessaires à l'accomplissement de ma mission.

La structure du capital est organisée autour de trois Membres. En 2015, le Groupement n'a procédé à aucune émission nouvelle.

Les comptes de votre groupement, arrêtés au 31 décembre 2015, font apparaître une perte de EUR (49 848 182). Les comptes annuels qui m'ont été soumis constituent le reflet sincère de l'activité de votre groupement au cours de l'exercice écoulé.

Je vous remercie de la confiance que vous m'avez accordé.

Le Contrôleur de Gestion  
Benoît MARECHAL

le 18 mars 2016



## **Attestation**

# ENGIE Alliance

Groupement d'Intérêt Economique au capital de 100 000 000 €  
Siège social : 1 Place Samuel de Champlain – 92400 COURBEVOIE  
RCS NANTERRE 440 087 161

---

## Attestation du rapport financier annuel

---

Je soussigné Sergio VAL, en ma qualité de représentant de l'Administrateur-Gérant ENGIE Finance, confirme en toute bonne foi les informations qui vous sont fournies.

- Les états financiers ont été établis de manière régulière et sincère, et donnent une image fidèle de la situation financière et du résultat du GIE ENGIE Alliance conformément aux règles et principes comptables applicables.
- Le rapport de l'Administrateur-Gérant présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, du résultat et de la situation financière du Groupement d'Intérêt Economique ENGIE Alliance, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels il est confronté.

Fait à Courbevoie, le 28 avril 2016



L'Administrateur Gérant, ENGIE Finance  
Représenté par Sergio VAL

**Comptes audités au 31 décembre 2015**

## Bilan actif

BILAN-ACTIF	Exercice N			Exercice N-1
	Brut	Amortissements	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances sur immobilisations incorporelles				
<b>TOTAL immobilisations incorporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<b>TOTAL immobilisations corporelles</b>				
Participations selon la méthode de meq				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	552 231 162		552 231 162	552 257 176
Autres immobilisations financières				
<b>TOTAL immobilisations financières</b>	<b>552 231 162</b>		<b>552 231 162</b>	<b>552 257 176</b>
<b>Total Actif Immobilisé (II)</b>	<b>552 231 162</b>		<b>552 231 162</b>	<b>552 257 176</b>
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
<b>TOTAL Stock</b>				
<b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>				
Clients et comptes rattachés				
Autres créances	524 386 410		524 386 410	525 719 855
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>TOTAL Créances</b>	<b>524 386 410</b>		<b>524 386 410</b>	<b>525 719 855</b>
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres: )				
Disponibilités				
<b>TOTAL Disponibilités</b>				
Charges constatées d'avance				
<b>TOTAL Actif circulant (III)</b>	<b>524 386 410</b>		<b>524 386 410</b>	<b>525 719 855</b>
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	1 501 154		1 501 154	1 726 000
Primes de remboursement des obligations (V)	2 071 149		2 071 149	2 347 959
Écarts de conversion actif (V)				
<b>Total Général (I à VI)</b>	<b>1 080 189 875</b>		<b>1 080 189 875</b>	<b>1 082 050 890</b>

## Bilan passif

BILAN-PASSIF	Exercice N	Exercice N-1
Capital social ou individuel (dont versé : 100 000 000 )	100 000 000	100 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, etc.		
Ecarts de réévaluation (dont écart d'équivalence : )		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont réserve des prov. fluctuation des cours )		
Autres réserves (dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes )		
<b>TOTAL Réserves</b>		
Report à nouveau		
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	<b>-49 848 182</b>	<b>-48 193 171</b>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)</b>	<b>50 151 819</b>	<b>51 806 829</b>
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	1 030 006 800	1 030 089 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers (dont emprunts participatifs : )		
<b>TOTAL Dettes financières</b>	<b>1 030 006 800</b>	<b>1 030 089 000</b>
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	23 160	144 068
Dettes fiscales et sociales	8 096	11 093
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
<b>TOTAL Dettes d'exploitation</b>	<b>31 256</b>	<b>155 161</b>
Produits constatés d'avance		
<b>TOTAL DETTES (IV)</b>	<b>1 030 038 056</b>	<b>1 030 244 161</b>
Ecarts de conversion passif (V)		
<b>TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)</b>	<b>1 080 189 875</b>	<b>1 082 050 990</b>

## Compte de résultat

Compte de résultat	Exercice N			Exercice N-1
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises				
Production vendue biens				
Production vendue services				
<b>Chiffres d'affaires nets</b>				
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges				
Autres produits				
<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			187 655	192 326
Impôts, taxes et versements assimilés			8 217	11 211
Salaires et traitements				
Charges sociales				
<b>Dotations d'exploitation</b>	<b>sur immobilisations</b>	Dotations aux amortissements Dotations aux provisions Sur actif circulant : dotations aux provisions Pour risques et charges : dotations aux provisions	224 846	224 846
Autres charges				
<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>			<b>420 718</b>	<b>428 383</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>-420 718</b>	<b>-428 383</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée		(III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré		(IV)		
Produits financiers de participations				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			3 008 457	4 199 714
Autres intérêts et produits assimilés			5 279 939	5 962 479
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>Total des produits financiers (V)</b>			<b>8 288 397</b>	<b>10 162 192</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions			276 810	276 810
Intérêts et charges assimilées			57 439 050	57 648 906
Différences négatives de change				1 265
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>Total des charges financières (VI)</b>			<b>57 715 860</b>	<b>57 926 981</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)</b>			<b>-49 427 464</b>	<b>-47 764 788</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (-II+III-IV+V-VI)</b>			<b>-49 848 182</b>	<b>-48 193 171</b>



## Compte de résultat (suite)

Compte de résultat (suite)	Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
<b>Total des produits exceptionnels (VII)</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
<b>Total des charges exceptionnelles (VIII)</b>		
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)</b>		
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>	<b>8 288 397</b>	<b>10 162 192</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>	<b>58 136 578</b>	<b>58 355 364</b>
<b>BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)</b>	<b>-49 848 182</b>	<b>-48 193 171</b>

## ANNEXE

Ayant émis un emprunt obligataire admis aux négociations sur un marché réglementé du Luxembourg et choisi le Grand Duché du Luxembourg comme Etat membre d'origine, le GIE ENGIE Alliance publie, en application de la loi du 11 janvier 2008 relative aux obligations de transparence sur les émetteurs de valeurs mobilières, un rapport financier qui comprend des comptes sociaux établis au 31 décembre 2015 conformément aux dispositions du Plan comptable général (règlement ANC N°2014-03).

Le bilan au 31 décembre 2015, dont le total est de 1 080 189 875 €, et le compte de résultat présenté sous forme de liste, dont le total des charges est de 58 136 578 € et le total des produits est de 8 288 396 €, dégagent une perte de 49 848 182€.

Les notes (ou les tableaux) ci-après font partie intégrante des comptes sociaux, qui recouvrent la période du 1er janvier au 31 décembre 2015.

Au 31 décembre 2015, le GIE ENGIE Alliance se compose de trois membres dont la répartition du capital, est la suivante :

ENGIE SA : 64%  
ENGIE Finance : 24%  
Electrabel : 12%

Le GIE ENGIE Alliance est consolidé par intégration globale dans les comptes consolidés de ENGIE SA. Dans le reste du document, le « groupe » fait référence à ENGIE SA et les entités incluses dans le périmètre de consolidation.

## **Règles et méthodes comptables**

Les comptes annuels de l'exercice 2015 sont établis en euros dans le respect des conventions générales prescrites par le Plan Comptable Général, issu du règlement n° 2014.03 du Comité de la Réglementation comptable, et des méthodes d'évaluation décrites ci-après.

### **IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

#### **Prêts et autres immobilisations financières**

Figurent essentiellement dans ce compte les prêts accordés aux sociétés du groupe dans lesquelles ENGIE Alliance ne détient pas de participation.

Les prêts sont comptabilisés à leur valeur nominale. Une dépréciation est enregistrée lorsque leur valeur recouvrable devient inférieure à leur valeur comptable.

### **AUTRES CRÉANCES**

Les créances regroupent principalement les comptes-courants des sociétés du groupe. Les créances qui présentent un risque de non-recouvrement, font l'objet de dépréciation.

## **DETTES FINANCIERES**

### **Primes de remboursement des emprunts obligataires et frais d'émission**

Conformément à la méthode préférentielle recommandée par le Conseil National de la Comptabilité, les frais d'émission des emprunts sont étalés linéairement sur la durée de vie des contrats concernés. Ces frais d'émission comprennent principalement les frais de publicité (pour les emprunts nécessitant un appel public à l'épargne) et les commissions dues aux intermédiaires financiers.

Les emprunts obligataires dont le remboursement est assorti de primes sont comptabilisés au passif du bilan pour leur valeur totale, primes de remboursement incluses. En contrepartie, ces dernières sont inscrites à l'actif en « comptes de régularisation » et sont amorties sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

La dotation aux amortissements sur frais d'émission d'emprunts de l'exercice est comptabilisée en résultat d'exploitation.

La dotation aux amortissements sur primes de remboursement des obligations de l'exercice est comptabilisée en résultat financier.

L'emprunt obligataire inscrit au passif a été émis le 24/06/2003, à taux fixe 5,75%, son nominal est de 1 milliard d'euros, l'échéance est au 24/06/2023.

L'émission a été réalisée avec une prime d'émission de 5 540 000 euros et des frais d'émission de 4 500 000 euros inscrits à l'actif du bilan.

## **INSTRUMENTS FINANCIERS**

Les instruments financiers utilisés par ENGIE Alliance pour couvrir son risque de taux sont présentés dans la rubrique Engagements hors-bilan.

Les swaps de taux contractés permettent de recevoir un flux d'intérêts à taux fixe (5,05%) et de verser un flux d'intérêts à taux révisable (Euribor 3 mois) sur un nominal de 100 millions d'euros. Ces instruments permettent donc de couvrir une partie de l'obligation de 1 milliard d'euros émise à taux fixe (couverture de juste valeur au sens IFRS). Cette stratégie visait à réduire le coût de la dette en bénéficiant d'une éventuelle baisse des taux d'intérêt.

La contrepartie pour ces deux swaps d'un nominal de 50 millions d'euros chacun est ING BELGIUM NVSA, ils ont été contractés sur un marché de gré à gré, sans collatéral pour couvrir le risque de crédit.

Ces instruments financiers sont valorisés à leur juste valeur sur la base des données de marché observées sur les marchés organisés en date de clôture. La source des données de marché est Datascope (Reuters). La valorisation est effectuée dans le système KTP. Le modèle utilisé pour la valorisation est un modèle d'actualisation des flux contractuels qui a été validé par les auditeurs du groupe.

Dans les comptes sociaux, s'agissant d'instruments de couverture, aucune provision pour perte de valeur n'est comptabilisée le cas échéant en date de clôture. Seuls sont inscrits au bilan les intérêts courus non échus.

## **Impôts sur les bénéfices**

Le GIE ENGIE Alliance n'est pas soumis à l'impôt sur les sociétés.

Son régime fiscal est comparable à celui des sociétés de personnes relevant de l'impôt sur le revenu, à savoir que ses bénéfices, s'il y a lieu, sont imposés au nom de ses membres, chacun pour sa quote-part, déterminée selon les règles qui régissent les opérations qu'ils réalisent.

En cas de résultats déficitaires, chaque associé peut imputer sur son bénéfice propre la quote-part du déficit correspondant à ses droits dans le GIE.

## **Comparabilité des exercices**

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 ont été préparés suivant les mêmes règles et méthodes comptables que celles appliquées pour la préparation des états financiers au 31 décembre 2014.

## **Modalité de répartition du résultat**

A la clôture de l'exercice, le résultat est directement affecté au report à nouveau. A l'issue de l'assemblée générale approuvant les comptes de l'exercice clos, la quote-part de résultat revenant à chacun des membres lui est affectée, via son compte courant dans les livres du groupement, en contre partie du report à nouveau qui est ainsi soldé.

## INFORMATIONS BILAN ET RESULTAT

## Immobilisations

Cadre A	IMMOBILISATIONS	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations		
			Réévaluation	Acqu. et apports	
	Frais d'établissement et de développement (I)				
	Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)				
	Terrains				
	Sur sol propre				
	Constructions				
	Sur sol d'autrui				
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
	Installations techniques, matériel et outillage industriels				
	Installations générales, agencements, aménagements divers				
	Autres immobilisations corporelles				
	Matériel de transport				
	Matériel de bureau et mobilier informatique				
	Emballages récupérables et divers				
	Immobilisations corporelles en cours				
	Avances et acomptes				
	<b>TOTAL (III)</b>				
	Participations évaluées par mise en équivalence				
	Autres participations				
	Autres titres immobilisés				
	Prêts et autres immobilisations financières	552 257 176			
	<b>TOTAL (IV)</b>	<b>552 257 176</b>		<b>0</b>	
	<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)</b>	<b>552 257 176</b>		<b>0</b>	
Cadre B	IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute à la fin de l'exercice	Réévaluation Valeur d'origine
		Virement	Cession		
	Frais d'établissement et de développement (I)				
	Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)				
	Terrains				
	Sur sol propre				
	Constructions				
	Sur sol d'autrui				
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
	Installations techniques, matériel et outillage industriels				
	Installations générales, agencements, aménagements divers				
	Autres immobilisations corporelles				
	Matériel de transport				
	Matériel de bureau et mobilier informatique				
	Emballages récupérables et divers				
	Immobilisations corporelles en cours				
	Avances et acomptes				
	<b>TOTAL (III)</b>				
	Participations évaluées par mise en équivalence				
	Autres participations				
	Autres titres immobilisés				
	Prêts et autres immobilisations financières	26 014		552 231 162	
	<b>TOTAL (IV)</b>	<b>26 014</b>		<b>552 231 162</b>	
	<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)</b>	<b>26 014</b>		<b>552 231 162</b>	

## Amortissements

Cadre A		SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE					
Immobilisations amortissables		Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice		
Frais d'établissement et de développement	(I)						
Autres postes d'immobilisations incorporelles	(II)						
Terrains							
Sur sol propre							
Constructions	Sur sol d'autrui						
Installations générales, agencements							
Installations techniques, matériels et outillages							
Installations générales, agencements divers							
Autres immobilisations corporelles	Matériel de transport						
	Matériel de bureau, informatique et mobilier						
	Emballages récupérables et divers						
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (III)</b>							
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>							
Cadre B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES					
Immos	DOTATIONS			REPRISES			Fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais étab							
Autres							
Terrains							
<b>Constructions :</b>							
sol propre							
sol autrui							
install.							
<b>Autres immobilisations :</b>							
Inst. techn.							
Inst gén.							
M.Transport							
Mat bureau.							
Emball.							
<b>CORPO.</b>							
Acquis. de titres							
<b>TOTAL</b>							
Cadre C		Charges réparties sur plusieurs exercices		Début de l'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'émission d'emprunt à étaler				1 726 000		224 846	1 501 154
Primes de remboursement des obligations				2 347 959		276 810	2 071 149



## Créances et dettes

Cadre A		Etat des créances	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an	
Créances rattachées à des participations						
Prêts			552 231 162	48 960	552 182 202	
Autres immobilisations financières						
<b>TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE</b>			<b>552 231 162</b>	<b>48 960</b>	<b>552 182 202</b>	
Clients douteux ou litigieux						
Autres créances clients						
Créances représentatives de titres prêtés			Prov pour dep ant constitués			
Personnel et comptes rattachés						
Sécurité sociale et autres organismes sociaux						
Etat et autres collectivités publiques			Impôts sur les bénéfices Taxe sur la valeur ajoutée Autres impôts Etat - divers			
Groupes et associés			521 760 305	521 760 305		
Débiteurs divers			2 626 106	2 626 106		
<b>TOTAL CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT</b>			<b>524 386 410</b>	<b>524 386 410</b>		
Charges constatées d'avance						
<b>TOTAL DES CREANCES</b>			<b>1 076 617 572</b>	<b>524 435 370</b>	<b>552 182 202</b>	
Prêts accordés en cours d'exercice						
Remboursements obtenus en cours d'exercice						
Prêts et avances consentis aux associés						
Cadre B	Etat des dettes		Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et - de cinq ans	A plus de cinq ans
Emprunts obligataires convertibles						
Autres emprunts obligataires			1 030 006 800	30 006 800		1 000 000 000
Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine						
Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine						
Emprunts et dettes financières divers						
Fournisseurs et comptes rattachés			23 160	23 160		
Personnel et comptes rattachés						
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			8 096	8 096		
Etat et autres collectivités publiques			Impôts sur les bénéfices Taxe sur la valeur ajoutée Obligations cautionnées Autres impôts			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés						
Groupes et associés						
Autres dettes						
Dette représentative de titres empruntés						
Produits constatés d'avance						
<b>TOTAL DES DETTES</b>			<b>1 030 038 056</b>	<b>30 038 056</b>		<b>1 000 000 000</b>
Emprunts souscrits en cours d'exercice						
Emprunts remboursés en cours d'exercice						
Emprunts auprès des associés personnes physiques						

## Nombre et valeur nominale des composants du capital social

	Nombre au début de l'exercice	Créés au cours de l'exercice	Remboursés au cours de l'exercice	Nombre au 31/12/2015	Valeur nominale
Actions ordinaires					
Actions amorties					
Actions à dividendes prioritaires (sans droit de vote)					
Actions préférentielles					
Parts sociales	100			100	1 000 000
Certificats d'investissement					
<b>Total</b>	<b>100</b>			<b>100</b>	

## Variation des capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment	Diminut.	Distribut. dividendes	Affectation du résultat N-1	Apports et fusions	Clôture
Capital social ou individuel	100 000 000						100 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ....							
Ecart de réévaluation							
Réserve légale							
Réserves statutaires ou contractuelles							
Réserves réglementées							
Autres réserves							
Report à nouveau			-48 193 171	48 193 171			
Résultat de l'exercice	-48 193 171	-49 848 182	48 193 171				-49 848 182
Subventions d'investissement							
Provisions réglementées							
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>51 806 829</b>	<b>-48 848 182</b>		<b>48 193 171</b>			<b>50 151 818</b>

## Résultat financier

	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014
	Charges	Produits	Net	Net
Autres intérêts, charges et produits assimilés	( 57.439.050)	8.248.962	( 49.190.088)	( 47.912.652)
Intérêts sur comptes-courants et créances rattachées à des participations		39.434	39.434	425.939
Résultat de change			0	( 1.265)
Dividendes reçus				
Dotations et reprises de provisions à caractère financier	( 276.810)		( 276.810)	( 276.810)
	<b>( 57.715.860)</b>	<b>8.288.397</b>	<b>( 49.427.463)</b>	<b>( 47.764.788)</b>

Le refinancement des filiales est assuré par le groupe à des conditions équivalentes à celles pratiquées sur le marché.

## Éléments relatifs aux entreprises liées

	Dont entreprises liées	Montant net
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>		
Prêts	552.231.162	552.231.162
<b>ACTIF CIRCULANT</b>		
Autres créances	521.760.305	524.386.411
<b>DETTES</b>		
Autres emprunts obligataires		1.030.089.000
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		31.256
<b>COMPTE DE RESULTAT</b>		
Produits des autres val.mob. et créances de l'actif immob.	3.008.457	3.008.457
Autres intérêts et produits assimilés	217.159	5.279.939
Intérêts et charges assimilées		57.439.050

## Identité de la société mère consolidante

ENGIE SA, société mère du groupe, est une Société Anonyme à Conseil d'Administration soumise aux dispositions du livre II du Code du Commerce, ainsi qu'à toutes les autres dispositions légales applicables aux sociétés commerciales françaises. Elle a été constituée le 20 novembre 2004 pour une durée de 99 ans.

Elle est régie par les dispositions légales et réglementaires, en vigueur et à venir, applicables aux sociétés anonymes et par ses statuts.

Le siège du groupe est domicilié au 1 place Samuel de Champlain, 92400 COURBEVOIE.

Les titres de ENGIE SA sont cotés sur les Bourses de Paris, Bruxelles et Luxembourg.

## Engagements Hors Bilan

ENGAGEMENTS RÉCIPROQUES	NOMINAL	PRIMES PAYÉES / REÇUES	VALEUR DE MARCHÉ	VARIATION DE VALEUR
Swaps de taux- couverture des émissions des emprunts obligataires à taux fixe	100 000 000 EUR		34 910 482 EUR	-4 275 798 EUR
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>				
Garantie reçue d'ENGIE Finance sur l'encours d'emprunt obligataire émis par le GIE ENGIE Alliance pour le bénéfice d'ENGIE Finance	1 030 000 800 EUR			
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>				
Garantie donnée à ENGIE Finance dans le cadre d'un programme d'émission de billets de trésorerie : 3 Milliards euros.	0			