

BALO

BULLETIN DES ANNONCES LEGALES OBLIGATOIRES



Direction de l'information
légale et administrative

DIRECTION DE L'INFORMATION LÉGALE ET ADMINISTRATIVE

26, rue Desaix, 75727 PARIS CEDEX 15

www.dila.premier-ministre.gouv.fr

www.journal-officiel.gouv.fr

Publications périodiques

Comptes annuels

Engie Global Markets
S.A.S. au capital de 2 386 814 500 euros
Siège social : 1 Place Samuel de Champlain, 92400 Courbevoie
437 982 937 R.C.S. Nanterre

Comptes annuels au 31 décembre 2024 approuvés par les décisions de l'Associé Unique au 29 avril 2025

I. – Bilan
(en milliers d'euros)

Actif	2024	2023	Annexe
Caisses, banques centrales, CCP	0	0	
Créances auprès des établissements de crédit	112 017	131 028	§ 6.1
Opérations avec la clientèle	1 997 689	3 993 707	§ 6.3
Obligations et autres titres à revenu fixe	0	0	§ 6.4
Actions et autres titres à revenu variable	0	0	§ 6.4
Participations et autres titres détenus à long terme	0	0	
Immobilisations incorporelles	160 322	151 977	§ 6.5
Immobilisations corporelles	1 193	659	§ 6.5
Autres actifs	3 574 610	5 081 028	§ 6.6
Comptes de régularisation	36 359 478	74 499 132	§ 6.8
Total actif	42 205 309	83 857 531	

Passif	2024	2023	Annexe
Banques centrales, CCP	0	0	
Dettes auprès des établissements de crédit	17 629	43 465	§ 6.2
Opérations avec la clientèle	552 182	797 892	§ 6.3
Autres passifs	3 635 592	5 204 249	§ 6.7
Comptes de régularisation	33 200 110	72 554 681	§ 6.8
Provisions pour risques et charges	8 684	10 585	§ 6.9
Dettes subordonnées	0	0	§ 6.10
Capitaux Propres	4 791 112	5 246 659	§ 6.11
Capital social	2 386 815	2 386 815	
Primes d'émission	886 386	886 386	
Réserves sociales	180 500	125 835	
Report à nouveau	755 006	754 317	
Résultat de l'exercice	582 405	1 093 306	
Total passif	42 205 309	83 857 531	

Hors bilan en kEUR	2024	2023	Annexe
Engagements donnés			
Engagements de financement			
Engagements de garanties			
Engagements sur titres			
Engagements reçus			
Engagements de financement	26 910		§ 8.3
Engagements de garanties	9 685 397	7 745 063	§ 8.3
Engagements sur titres			

Le détail des engagements sur matières premières et sur devises est indiqué aux notes 8.1 et 8.2.

II. — Compte de résultat

en kEUR	2024 12 mois	2023 12 mois	Annexe
+ Intérêts et produits assimilés	192 800	195 295	§ 7.1
- Intérêts et charges assimilées	-86 201	-176 575	§ 7.1
+ Revenu des titres à revenu variable	0	0	
+ Commission (produits)	84 629	75 311	§ 7.2
- Commission (charges)	-31 623	-28 473	§ 7.2
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	742 560	1 519 189	§ 7.3
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	0	0	§ 7.4
+ Autres produits d'exploitation bancaire	17 267	12 317	§ 7.5
- Autres charges d'exploitation bancaire	0	0	§ 7.5
Produit Net Bancaire	919 432	1 597 064	
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	192 213	171 407	§ 7.6
- Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0	§ 7.6
- Charges générales d'exploitation	-341 814	-318 822	§ 7.7

- Dotations aux amortissements et aux provisions	-35 249	-13 926	§ 6.5
Résultat Brut d'Exploitation	734 582	1 435 723	
- Coût du risque	0	4 014	§ 7.8
Résultat d'Exploitation	734 582	1 439 737	
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés	203	-219	§ 7.9
Résultat courant avant impôt	734 785	1 439 518	
+/- Résultat exceptionnel	- 319	-1 282	§ 7.11
- Impôt sur les bénéfices	-152 061	-344 930	§ 7.10
Résultat net	582 405	1 093 306	
Résultat par action (EUR)	24.40	45.81	
Résultat par action dilué (EUR)	24.40	45.81	

III. — Notes annexes aux comptes sociaux

1. Faits significatifs de l'exercice en cours

Au cours de l'année 2024, ENGIE GLOBAL Markets a ouvert une nouvelle succursale en Espagne. Les activités de cette nouvelle succursale ont débuté le 26 juillet 2024.

La succursale basée en République Tchèque a été résiliée dans le registre du commerce local en date du 31 juillet 2024.

2. Principales règles d'évaluation et de présentation des comptes INDIVIDUELS

Les comptes individuels d'ENGIE Global Markets SAS, société d'investissement à associé unique régulée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, ont été établis conformément aux dispositions du règlement ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014 relatif à l'établissement et à la publication des comptes individuels annuels des entreprises du secteur bancaire.

La présentation des états financiers est conforme aux dispositions du règlement CRC n°2000-03 relatif aux documents de synthèse individuels des entreprises relevant du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière, modifié par le règlement CRC n°2004-16 du 23 novembre 2004 relatif aux informations à fournir sur la « juste valeur » des instruments financiers, modifié par le règlement CRC n°2005-04 du 03 novembre 2005 ainsi que par le règlement ANC n°2014-07 du 26 novembre 2014.

Les charges et les produits présentés dans le compte de résultat sont classés par nature et non par destination.

Les comptes ont été élaborés et présentés conformément aux règles générales comptables et dans le respect du principe de prudence et des principes suivants :

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes
- Indépendance des exercices

3. Durée de l'exercice 2024

L'exercice 2024 a une durée de douze mois recouvrant la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024.

4. Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la clôture des comptes au 31 décembre 2024.

5. Principes comptables et méthodes d'évaluation

5.1 Créances et dettes

Selon les dispositions du règlement ANC n°2014-07, les créances sur les établissements de crédit et la clientèle sont ventilées selon leur durée initiale ou d'après la nature des concours : créances à vue ou à terme, créances commerciales, autres concours et comptes ordinaires.

Les engagements par signature comptabilisés au bilan correspondent à des transactions sur produits dérivés non échues ou à des engagements en garantie n'ayant pas donné lieu à mouvement de trésorerie.

Lorsqu'il existe un risque de voir les débiteurs dans l'impossibilité d'honorer une part ou la totalité de leurs engagements, des provisions pour créances douteuses ou pour risques sont dotées dans les résultats. Les engagements présentant des échéances impayées de plus de trois mois sont reclassés en créances douteuses et font l'objet de provisions pour dépréciation calculées en fonction des flux prévisionnels de récupération.

Lorsque les conditions de solvabilité d'une contrepartie sont telles qu'après une durée raisonnable de classement dans les encours douteux, aucun reclassement en encours sain n'est prévisible, les encours concernés sont spécifiquement identifiés comme encours douteux compromis, et en tout état de cause au plus tard un an après la classification en encours douteux.

Les dépréciations pour créances douteuses couvrant des risques inscrits à l'actif du bilan sont affectées en déduction des actifs concernés.

Par ailleurs, les intérêts sont également provisionnés. Les dotations et reprises de provisions, les pertes sur créances irrécupérables et les récupérations sur créances amorties sont présentées sous la rubrique Coût du Risque, à l'exception des dotations nettes aux provisions relatives aux intérêts sur créances douteuses, présentées comme ces derniers, dans le Produit Net Bancaire.

5.2 Instruments financiers à terme

Conformément aux principes comptables applicables aux établissements de crédit et entreprises d'investissements français, les méthodes d'évaluation prennent en compte l'intention dans laquelle celles-ci ont été conclues à l'origine.

Le classement des opérations est conforme aux principes généraux du règlement CRB 90-15 du Comité de la Réglementation Bancaire modifié par les règlements n° 97-02 du 21 février 1997 et 2002-01 du 12 décembre 2002 du Comité de la Réglementation Comptable et par l'arrêté du Ministre de l'Economie, des Finances et de l'Industrie du 20 février 2007.

En fonction de la liquidité des marchés, de la nature de la stratégie et du volume traité par ENGIE Global Markets, les opérations sont regroupées soit en portefeuille de transaction, soit en opération de couverture.

5.2.1 Instruments financiers dérivés détenus à des fins de transactions

Les opérations réalisées dans le cadre des activités de marché portent sur des produits dérivés sur sous-jacents physiques et financiers, impliquant parfois des actifs physiques. Les opérations sont conclues aussi bien sur marchés organisés que sur marchés de gré-à-gré, dont la liquidité et la structure sont contrastées.

Les charges et produits relatifs aux instruments financiers à terme sont inscrits en gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation. En conséquence, les gains ou pertes, qu'ils soient latents ou réalisés, sont directement portés dans le résultat de l'exercice.

La valeur comptable de ces actifs et passifs se compose de la valorisation milieu de marché et d'ajustements additionnels de valorisation.

La valorisation milieu de marché est obtenue à partir des données externes ou de techniques de valorisation qui maximisent l'utilisation des paramètres observables. Elle est indépendante du sens de la transaction ou de son impact sur les risques existants au sein du portefeuille et de la nature des contreparties, ainsi que des risques spécifiques de l'instrument ou de la stratégie de gestion du risque.

Les ajustements de valorisation, à travers le dispositif de réserves, viennent corriger ces incertitudes de valorisation, ainsi que des primes de risques de marché et de crédit afin de refléter les coûts que pourrait induire une opération de sortie sur le marché principal.

Les engagements nominaux sur les instruments financiers à terme sont détaillés en annexe ; ce montant représente le volume des opérations en cours ; il ne reflète ni le risque de marché ni le risque de contrepartie qui leur sont associés.

5.2.2 Instruments financiers dérivés détenus à des fins de couverture

Les produits et charges relatifs aux instruments financiers dérivés à terme utilisés à titre de couverture, affectés dès l'origine à un élément ou à un ensemble homogène d'éléments identifiés, sont constatés dans les résultats de manière symétrique à la prise en compte des produits et des charges sur les éléments couverts et sous la même rubrique comptable.

5.3 Opérations en devises

Les profits et pertes de change résultant des opérations courantes conclues en devises étrangères sont comptabilisés dans le compte de résultat. Conformément au règlement 89-01 du Comité de la réglementation bancaire, les opérations de change à terme dites « sèches » ou effectuées en couverture d'autres opérations de change sont évaluées selon le cours de change à terme restant à courir de la devise concernée. Les positions de change au comptant ou les autres opérations à terme sont évaluées mensuellement selon les cours de change officiels de fin de période. Les différences de réévaluation ainsi dégagées sont enregistrées dans le compte de résultat.

5.4 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations sont inscrites à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition. Elles sont comptabilisées et amorties selon l'approche par composants. Les éléments d'un ensemble plus ou moins complexe sont séparés en fonction de leurs caractéristiques et de leurs durées de vie ou de leur capacité à procurer des avantages économiques sur des rythmes différents.

Les logiciels développés au sein même de ENGIE Global Markets sont inscrits à l'actif du bilan pour leur coût direct de développement, qui regroupe les dépenses de matériels et services et les frais liés au personnel directement affectables à la production et à la préparation de l'actif en vue de son utilisation.

Les frais d'établissement ont été intégralement amortis.

Le fonds de commerce acheté auprès d'Electrabel SA est aussi inclus dans les immobilisations incorporelles. Ce fonds ne fait pas l'objet d'un quelconque amortissement.

D'une manière générale, les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations selon la méthode linéaire :

Matériel informatique	3 ans
Mobilier et agencement	10 ans
Logiciels acquis	3 ans
Logiciels significatifs acquis (<i>Essentiellement les développements internes immobilisés.</i>)	4 ans

5.5 Provisions

Cette rubrique comprend les provisions concernant les engagements par signature et celles pour risques divers et litiges.

5.6 Engagements de retraites et passifs sociaux

Les engagements de retraite calculés selon la méthode des unités de crédit par des actuaires indépendants ont fait l'objet d'une nouvelle projection pour l'exercice clos au 31 décembre 2024. Selon la recommandation de l'ANC 2013-02, la méthode 2 est utilisée pour les dits calculs. Une dotation aux provisions a été comptabilisée en fin d'année.

6. Information sur les postes du bilan

6.1 Créances auprès des établissements de crédit

Ces éléments concernent les soldes positifs des comptes bancaires et les intérêts à recevoir sur ces soldes, en EURO et en devises. Ces sommes sont revalorisées au taux en vigueur à la clôture du bilan. Au 31 décembre 2024, ce poste représente 11 2017 kEUR.

L'ensemble des créances a une échéance inférieure à 1 mois.

6.2 Dettes auprès des établissements de crédit

Il s'agit des emprunts bancaires à court terme (facilités de caisse, découverts...) auprès de banques, des soldes négatifs des comptes bancaires ainsi que des intérêts à payer. Au 31 décembre 2024, ce poste représente 17 629 kEUR.

L'ensemble des dettes a une échéance inférieure à 1 mois.

6.3 Opérations avec la clientèle

Ces opérations représentent les soldes positifs ou négatifs déposés auprès du Groupe Engie dans le cadre des accords de « *cash-pooling* » en EURO, en USD, et en GBP. Ces sommes sont revalorisées au taux en vigueur à la clôture du bilan. Au 31 décembre 2024, ces postes représentent un solde positif de 1 997 689 kEUR et un solde négatif de 552 182 kEUR.

L'ensemble des créances et des dettes avec la clientèle a une échéance inférieure à 1 mois.

6.4 Titres

Au 31 décembre 2024, aucun titre n'est détenu par la société.

6.5 Immobilisations

Les développements complémentaires nécessaires à l'évolution de l'activité, développés et mis en production représentent l'essentiel des acquisitions d'immobilisations incorporelles.

Les acquisitions d'immobilisations corporelles correspondent essentiellement à l'acquisition de matériels de bureau et informatiques.

Les mouvements de l'exercice s'analysent comme suit :

Immobilisations incorporelles et corporelles

(en kEUR)	Valeur brute des immobilisations au 31/12/2023	Acquisitions	Diminutions	Cessions	Valeur brute des immobilisations au 31/12/2024
Incorporelles	197 954	47 638	33 180	0	212 412
Incorporelles en cours	12 563	46 746	49 267	0	10 042
Corporelles	5 683	852	1 451	0	5 084
Corporelles en cours	20	89	6	0	102

Tableau des amortissements

(en kEUR)	Amortissements cumulés au 31/12/2023	Dotations linéaires	Reprises linéaires	Eléments cédés	Amortissements cumulés au 31/12/2024
Incorporelles	58 540	36 772	33 180	0	62 132
Corporelles	5 044	380	1 431	0	3 993

La valeur nette des immobilisations incorporelles et corporelles s'élève respectivement à 160 322 kEUR et 1 193 kEUR (respectivement +8 345 kEUR et + 534 kEUR par rapport au 31 décembre 2023).

Les immobilisations incorporelles sont principalement composées des frais de développement informatique ayant une valeur brute de 15 686 kEUR.

6.6 Autres actifs

Les autres actifs totalisent 3 574 610 kEUR (- 1 506 418 kEUR par rapport au 31 décembre 2023) qui se composent :

(en kEUR)	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Créances fiscales	3 368 390	4 881 023	-1 512 633
Créances d'impôt exigible	10 228	20 432	-10 204
Créances sur contreparties	195 992	179 573	16 419
	3 574 610	5 081 028	-1 506 418

Certaines créances ont été qualifiées en créances douteuses au cours de l'exercice 2024 et provisionnées dans leur totalité pour un montant de 20 676 kEUR.

6.7 Autres passifs

Les autres passifs, s'élèvent à 3 635 592 kEUR (- 1 568 657 kEUR par rapport à la clôture 2023), et représentent à la fois :

(en kEUR)	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Dettes fiscales	3 371 818	4 924 423	-1 552 605
Passif d'impôt exigible	21 005	41 078	-20 073
Dettes sociales	203 023	201 032	1 991

Autres créiteurs divers	39 746	37 716	2 030
	3 635 592	5 204 249	-1 568 657

6.8 Comptes de régularisation

A l'actif, les comptes de régularisation se portent à 36 359 478 kEUR (- 38 139 654 kEUR depuis le 31 décembre 2023) :

(en kEUR)	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Gains en attente de règlement sur IFT	12 796 214	18 225 593	-5 429 379
Plus-values latentes sur IFT	18 999 758	50 837 361	-31 837 603
Dépôts de garantie versés aux contreparties OTC	1 209 365	2 312 018	-1 102 653
Dépôts de cash versés au groupe ENGIE SA	500 000	0	500 000
Dépôts de garantie versés aux marchés organisés	1 593 427	1 204 381	389 046
Valeur des stocks de Gaz et CO2	100 718	33 277	67 441
Provision pour dépréciation de stocks	-2 798	-3 166	368
Primes d'option achetées non échues	1 158 240	1 885 646	-727 406
Autres comptes de régularisation	4 554	4 022	532
	36 359 478	74 499 132	-38 139 654

Au passif, les comptes de régularisation se portent à 33 200 110 kEUR (- 39 354 571 kEUR depuis la clôture de l'exercice 2023) :

(en kEUR)	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Pertes en attente de règlement sur IFT	11 624 233	18 283 501	-6 659 268
Moins-values latentes sur IFT	17 877 650	47 686 234	-29 808 584
Réserves de marché	537 161	588 477	-51 316
Dépôt de garanties reçus de gré à gré	2 163 522	4 649 889	-2 486 367
Dépôt de garantie reçus des marchés organisés	92 235	237 764	-145 529
Primes d'options vendues non échues	905 309	1 108 816	-203 507
	33 200 110	72 554 681	-39 354 571

Les réserves de marché tiennent compte d'une provision constituée en couverture d'un risque de contrepartie. Au 31 décembre 2024, cette provision s'élève à 117 464 K€ (- 48 912 k€ depuis la clôture de l'exercice 2023).

Les gains et pertes en attente de règlement sur instruments financiers à terme arrivés à échéance (forwards sur gaz et électricité, différentiels de swap) sont considérés nets des provisions éventuelles.

6.9 Provisions

Les provisions ont évolué comme suit au cours de l'année 2024 :

En KEUR	31/12/2023	Dotations	Reprises de provisions utilisées	Reprises de provisions non utilisées	31/12/2024
Provisions pour engagements de retraite	5 273	212		1 196	4 288
Autres provisions	3 775	706		85	4 396
Provision pour litige fiscal	1 537			1 537	0
	10 585	917	0	2 819	8 684

6.10 Dette subordonnée

Au 31 décembre 2024, aucune dette subordonnée a été contractée par la société.

6.11 Capitaux propres

Le capital au 31 Décembre 2024 est composé de 23 868 150 actions de valeur nominale 100 EUR.

L'associé unique a décidé d'une distribution de dividendes sur le résultat 2023 lors de l'approbation des comptes annuels.

La société est détenue à 100% par COGAC SA.

La variation du report à nouveau de 689 k€ résulte du transfert du résultat de la succursale tchèque d'ENGIE GLOBAL Markets, consécutif à la fermeture de celle-ci en 2024.

Tableau de variation des capitaux propres hors FRBG

(en kEUR)	Capital	Primes	Réserve légale	Résultat de l'exercice	Ecart de réévaluation	Report à nouveau	Total capitaux propres hors FRBG
Situation au 31/12/2023	2 386 815	886 386	125 835	1 093 306	0	754 317	5 246 659
Affectation du Résultat			54 665	-54 665			0
Distribution de dividendes				-1 038 641			-1 038 641
Autres variations						689	689

Augmentation de capital				582 405			0
Résultat de la période avant affectation				582 405			582 405
Situation au 31/12/2024	2 386 815	886 386	180 500	582 405	0	755 006	4 791 112

6.12 Montant global de l'actif et du passif en devises

La contre-valeur des postes d'actif et de passif en devises s'élève à 7 670 MEUR au 31 Décembre 2024.

7. Informations sur les postes du compte de résultat

7.1 Intérêts et Charges / Produits assimilés

Au 31 Décembre 2024, les intérêts nets et charges ou produits assimilés représentent à la fois :

(en kEUR)	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Appel de marge OTC	-14 826	-36 666	21 840
Appel de marge marchés organisés	40 338	1 251	39 087
Engagements de garantie	-8 117	-8 264	147
Comptes courants	77 573	69 933	7 640
Lignes de crédit	0	19	-19
Divers	12 214	179	12 035
Swap de devise	-583	-7 732	7 149
	106 599	18 720	87 879

7.2 Commissions

EGM facture à ses contreparties internes des commissions pour des services d'accès au marché (Market Access et Sponsored Market Access). Les commissions sont constituées des composantes suivantes : coût du capital, coût du crédit, coût d'intermédiation (brokerage, exchange, clearing, charges opérationnelles engagées pour rendre le service). La commission unitaire est appliquée aux montants nominaux annuels traités par les contreparties. Elles représentent 84 629 kEUR au 31 décembre 2024 (+ 9 318 kEUR par rapport au 31 décembre 2023).

Par ailleurs, les activités de trading ont donné lieu au règlement de frais de courtage et de compensation pour un montant de 31 623 kEUR (+ 3 150 kEUR par rapport au 31 décembre 2023).

7.3 Gains et pertes sur portefeuille de négociation

Ce poste regroupe les résultats échus et latents sur les portefeuilles de négociation de matières premières et les opérations sur instruments financiers liés, y compris les résultats dégagés sur les opérations impliquant des livraisons physiques ou livraisons de quotas.

(en kEUR)	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Dérivés à livraison physique	9 067 865	10 058 350	-990 485
Dérivés financiers	-8 465 702	-8 707 524	241 822
Dérivés et opérations liés au change	89 081	-34 153	123 234
Réserves de marchés	51 316	202 516	-151 200
	742 560	1 519 189	-776 629

7.4 Gains et pertes sur opérations de placement

Ces postes regroupent essentiellement les gains réalisés sur le placement de la trésorerie propre d'ENGIE Global Markets (cf 6.4 Titres de placement). Aucun placement a été contracté par l'entité durant l'année 2024.

7.5 Autres Produits et charges d'exploitation bancaire

Ce poste représente la quote-part de produit perçue par ENGIE Global Markets dans le cadre des opérations en partage de marge avec certaines entités de la business unit Global Energy Management and Sales. Cette compensation sur valeur ajoutée s'élève à + 17 267 kEUR au 31 décembre 2024 (+ 4 950 k€ par rapport au 31 décembre 2023).

7.6 Autres produits et charges d'exploitation non bancaire

Ces produits représentent les développements informatiques réalisés par Engie Global Markets pour faire évoluer principalement son système de trading (FO/BO) qui ont été immobilisés dans le courant de l'exercice pour un montant de 45 106 kEUR (+ 2 804 kEUR par rapport au 31 décembre 2023). Ces produits sont neutralisés par des charges générales d'exploitation constatées sur le même exercice.

Ces autres produits comprennent également des refacturations à des sociétés du groupe ENGIE pour 147 107 kEUR (+ 18 002 kEUR par rapport au 31 décembre 2023).

7.7 Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2024 à 341 814 kEUR (+ 22 992 kEUR par rapport au 31 décembre 2023) :

Frais de personnel (en kEUR)	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Salaires et traitements	155 146	144 907	10 239
Charges sociales	57 216	52 754	4 462

Provision pour congés payés	6 056	3 961	2 095
Participation / Intéressement	2 650	7 379	-4 729
Impôts et taxes sur rémunérations	3 079	2 344	735
	224 147	211 345	12 802

La décision de la Cour de Cassation du 13 septembre 2023 relative aux droits d'acquiescer des congés payés pour les salariés français en arrêt de longue durée n'a pas donné lieu à une provision complémentaire au 31 décembre 2024.

Frais administratifs (en kEUR)	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Prestations de services - Groupe ENGIE SA	17 785	15 571	2 214
Prestations de services - Externes	79 696	70 471	9 225
Taxes	6 687	8 348	-1 661
Autres charges	13 499	13 087	412
	117 667	107 477	10 190

7.8 Coût du risque

Les dotations et reprises sur dépréciations des créances sur la clientèle, ainsi que les pertes sur créances irrécouvrables et autres mouvements de dépréciations liés à un risque de contrepartie sont imputés dans la rubrique « coût du risque ».

Au 31 décembre 2024, le coût du risque est nul (- 4 014 kEUR par rapport au 31 décembre 2023).

7.9 Gains ou pertes sur actifs immobilisés

Quelques immobilisations corporelles ont été mises au rebut courant 2024, et la cession de la majorité du parc informatique vers une entité spécialisée du groupe ENGIE SA ont généré un gain sur ces éléments d'actifs de + 203 kEUR.

7.10 Impôt sur les bénéfices

L'impôt sur les sociétés présenté dans les comptes d'ENGIE Global Markets est constitué de la charge d'impôt relative à l'exercice en cours et des régularisations des années précédentes pour un montant de 152 061 kEUR.

7.11 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel pour un montant de - 319 kEUR correspond à des régularisations de suspens au titre d'exercices antérieurs ainsi que du résultat de la fermeture de la succursale Tchèque.

8. Information sur les postes de hors-bilan

8.1 Engagements sur matières premières

Les engagements sur matières premières, soit les montants notionnels des opérations (quantité initiale * prix) se décomposent par type de marché, échéance, et instruments de la manière suivante :

En kEUR				31/12/2024				31/12/2023
Opérations sur les marchés organisés				< à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Total	
	GAZ NATUREL							
		Fermes	position acheteur	23 500 885	8 722 173	37 574	32 260 632	42 864 343
			position vendeur	-22 011 714	-7 434 693	-18 240	-29 464 647	-39 442 571
		Optionnels	position acheteur	224 506	90 085	0	314 590	328 002
			position vendeur	-184 340	-25 678	0	-210 018	-415 674
	ELECTRICITE							
		Fermes	position acheteur	9 544 619	2 110 969	68 680	11 724 268	12 462 394
			position vendeur	-9 909 949	-1 582 523	-18 288	-11 510 760	-11 075 262
		Optionnels	position acheteur	54 432	7 094	0	61 526	116 207
			position vendeur	-36 327	-13 146	0	-49 473	-67 931
	PRODUITS PETROLIERS							
		Fermes	position acheteur	2 237 759	441 559	0	2 679 317	4 269 166
			position vendeur	-2 038 548	-569 560	0	-2 608 107	-4 388 219
		Optionnels	position acheteur	0	0	0	0	270
			position vendeur	-23	0	0	-23	-23 007
	AUTRES MATIERES PREMIERES							
		Fermes	position acheteur	1 692 346	358 057	0	2 050 403	2 921 379

		Optionnels	position vendeur	-1 062 037	-83 581	0	-1 145 618	-1 104 693
			position acheteur	2 791	0	0	2 791	3 075
			position vendeur	-4 982	0	0	-4 982	-3 572
Opérations sur les marchés de gré à gré								
	GAZ NATUREL							
		Fermes	position acheteur	85 877 490	20 192 473	10 645	106 080 607	147 222 658
			position vendeur	-94 038 213	-39 432 307	-82 727	-133 553 247	-189 488 407
		Optionnels	position acheteur	5 985 583	13 909 907	0	19 895 490	5 909 908
			position vendeur	-2 336 125	-354 193	0	-2 690 319	-1 040 435
	ELECTRICITE							
		Fermes	position acheteur	38 823 639	7 657 716	1 688 660	48 170 014	63 852 943
			position vendeur	-41 524 458	-13 189 327	-1 829 917	-56 543 701	-76 522 498
		Optionnels	position acheteur	1 112 342	447 067	80 447	1 639 855	1 778 227
			position vendeur	-1 008 401	-358 027	-6 324	-1 372 753	-2 015 708
	PRODUITS PETROLIERS							
		Fermes	position acheteur	5 955 897	1 214 111	240 829	7 410 837	8 073 839
			position vendeur	-5 969 190	-1 031 152	-240 829	-7 241 171	-7 038 688
		Optionnels	position acheteur	346 990	0	0	346 990	686 458
			position vendeur	-336 402	0	0	-336 402	-671 254
	AUTRES MATIERES PREMIERES							
		Fermes	position acheteur	3 559 513	1 567 693	23 009	5 150 216	5 172 311
			position vendeur	-4 810 040	-2 600 287	-25 085	-7 435 412	-7 737 768
		Optionnels	position acheteur	8 500	0	0	8 500	0
			position vendeur	0	0	0	0	-3 500
Nominal swap de taux				0	0	0	0	0

8.2 Engagements sur devises

Les engagements sur devises se décomposent entre engagements fermes et optionnels de la manière suivante :

Engagements sur devises

Engagements sur devises	31-Dec-24		31-Dec-23	
Devises achetées non encore reçues	232 950	k AUD	116 597	k AUD
Devises achetées non encore reçues	10 616 635	k USD	14 296 845	k USD
Devises achetées non encore reçues	779 791	k GBP	1 481 091	k GBP
Devises achetées non encore reçues	12 589 119	k HUF	5 477 739	k HUF
Devises achetées non encore reçues	0	k CZK	0	k CZK
Devises achetées non encore reçues	4 897	k NOK	1 600	k NOK
Devises achetées non encore reçues	0	k PLN	1 519	k PLN
Devises achetées non encore reçues	83 699	k CAD	104 951	k CAD
Devises achetées non encore reçues	4 653 138	k JPY	1 855 652	k JPY
Devises achetées non encore reçues	12 042	k CHF	16 508	k CHF
Devises achetées non encore reçues	12 977	k SGD	12 008	k SGD
Devises achetées non encore reçues	8 000	k DKK	6 952	k DKK
Devises achetées non encore reçues	1 021	k NZD	7 594	k NZD
Devises achetées non encore reçues	0	k TRY	0	k TRY
Devises achetées non encore reçues	474 916	k RON	64 531	k RON
Euros achetés non encore reçus	9 624 008	k EUR	13 046 656	k EUR
Devises vendues non encore livrées	232 950	k AUD	137 597	k AUD
Devises vendues non encore livrées	9 220 336	k USD	12 477 492	k USD
Devises vendues non encore livrées	802 486	k GBP	1 451 872	k GBP
Devises vendues non encore livrées	12 589 200	k HUF	5 477 825	k HUF
Devises vendues non encore livrées	750 000	k CZK	0	k CZK
Devises vendues non encore livrées	4 897	k NOK	1 600	k NOK
Devises vendues non encore livrées	1 021	k NZD	7 594	k NZD
Devises vendues non encore livrées	122 000	k PLN	306 737	k PLN

Devises vendues non encore livrées	11 293	k CAD	10 938	k CAD
Devises vendues non encore livrées	4 652 965	k JPY	1 855 334	k JPY
Devises vendues non encore livrées	12 042	k CHF	16 508	k CHF
Devises vendues non encore livrées	7 926	k SGD	12 008	k SGD
Devises vendues non encore livrées	227 435	k DKK	72 716	k DKK
Devises vendues non encore livrées	475 239	k RON	64 451	k RON
Devises vendues non encore livrées	0	k TRY	0	k TRY
Euros vendus non encore livrés	10 808 320	k EUR	14 653 716	k EUR

Engagements conditionnels sur devises

	31-Dec-24		31-Dec-23	
	k EUR	k devises	k EUR	k devises
< à 1 an				
Opérations conditionnelles de gré à gré - Position acheteur change	0	0	0	0
Opérations conditionnelles de gré à gré - Position vendeur change	0	0	0	0
Entre 1 an et 5 ans				
Opérations conditionnelles de gré à gré - Position acheteur change	10 000	0	10 000	0
Opérations conditionnelles de gré à gré - Position vendeur change	-10 000	0	-10 000	0

8.3 Engagements reçus au 31 Décembre 2024

Dans le cadre de ses activités, ENGIE Global Markets a reçu de ses contreparties des *Parent Company Guarantees* ou des Garanties Bancaires pour un équivalent de 9 685 MEUR (+ 1 940 MEUR par rapport au 31 décembre 2023).

ENGIE GLOBAL Markets dispose d'une nouvelle garantie financière auprès de tiers d'un montant d'environ 27 MEUR.

ENGIE GLOBAL MARKETS ne dispose plus de lignes de trésorerie auprès du groupe du fait de la mise en place d'un cash pooling au cours du premier semestre 2011.

9. Autres informations**9.1 Sociétés consolidantes**

ENGIE Global Markets fait l'objet d'une consolidation par intégration globale dans le groupe ENGIE SA.

9.2 Ventilation de l'effectif par catégorie professionnelle (taux de présence moyen)

Personnel ENGIE Global Markets	(variation par rapport au 31.12.23)
CADRES	764 (+59)
EMPLOYES	6 (-4)
APPRENTIS	27 (+9)
Total au 31.12.23	797 (+64)

9.3 Rémunération des organes d'administration et de direction

Cette information n'est pas communiquée car elle reviendrait à divulguer une information nominative. Ce traitement dérogatoire au règlement ANC 2014-07 reste conforme au PCG 833-17.

9.4 Implantation à l'étranger

Les succursales d'ENGIE Global Markets se composent comme suit :

Dénomination sociale	Pays	Ville	Codes Nace	Produit Net Bancaire (en K€)	Effectifs	Bénéfice / perte avant impôt	Impôts	Subventions publiques
ENGIE Global Markets	Belgique	Bruxelles	K64	485 537	215	423 176	66 126	0
ENGIE Global Markets Singapore	Singapour	Singapour	K64	6 885	7	765	0	0
ENGIE Global Markets Italia	Italie	Rome	K64	71 487	41	50 852	34 808	0
ENGIE Global Markets Australia	Australie	Sydney	K64	11	0	11	0	0
ENGIE Global Markets Spain	Espagne	Madrid	K64	-2 457	7	-8 213	0	0
ENGIE Global Markets, organizacni slozka	République Tchèque	Pardubice	K64	0	0	0	0	0

La succursale tchèque a été fermée au cours de l'exercice clôturé et n'est plus active au 31 décembre 2024.

IV. — Affectation du résultat

L'associé unique, sur proposition du Conseil d'Administration, décide d'affecter le résultat de l'exercice de la façon suivante :

- Résultat de l'exercice 582.405.087 €
- Report à nouveau antérieur 755.006.485 €
- Affectation à la réserve légale 29.120.254 €
- Dividende distribuable 1.308.291.318 €
- Dividende distribué 553.284.833 €

Après affectation, le solde figurant au report à nouveau s'élèvera à 755.006.485 €.

Les capitaux propres, après affectation du résultat, s'établissent à 4.791.112.240 €.

V. — Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

A l'Associé Unique de la société ENGIE Global Markets,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décisions de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ENGIE Global Markets relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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 de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion**Référentiel d'audit**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, 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 contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

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 du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du Code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en oeuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalies significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

● il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

● il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris-La Défense, le 28 avril 2025

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE & ASSOCIES
Laurence Dubois

ERNST & YOUNG Audit
François Holzman

VI. — Rapport de gestion

Le rapport de gestion peut être obtenu au siège administratif de la société : 1, Place Samuel Champlain, 92930 Paris La Défense Cedex.